

Nordea
FUNDS



Vuosikertomus 2021

Nordea-sijoitusrahastot

Vuosikertomus 2021

Nordea-sijoitusrahastot

Sisältö

Toimitusjohtajan katsaus	4
Nordea Funds Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2021	6
Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilinpäätösperiaatteet	15
Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja	16
Lyhyen koron rahastot	21–45
Nordea Korko	21
Nordea Korko Varovainen	26
Nordea Korkotuotto	30
Nordea Private Banking FRN	34
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss	38
Nordea SEK Instituutiokorko	42
Pitkän koron rahastot	46–154
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global	46
Nordea Corporate Bond	50
Nordea Discretionary Corporate Credit	56
Nordea Euro Midi Korko	60
Nordea Euro Obligaatio	65
Nordea Euro Yrityslaina Plus	71
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	76
Nordea Focus Korko	90
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global	94
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	98
Nordea Kreditt Stars	105
Nordea Nordic Covered Bond	111
Nordea Obligasjon Stars	115
Nordea Private Banking Obligasjon	121
Nordea Pro Euro Obligaatio	125
Nordea Stratega Korko	131
Nordea SVE Reaalikorko	136
Nordea Säästö Korko	140
Nordea Vastuulliset Korot Maailma	144
Nordea Yrityslaina Plus	148
Yhdistelmärahastot	155–329
Nora Five (EUR)	155
Nora Five (SEK)	159
Nora Five Master	163
Nora Four (EUR)	167
Nora Four (NOK)	171
Nora Four (SEK)	175
Nora Four Master	179
Nora Three (EUR)	183
Nora Three (NOK)	187
Nora Three (SEK)	191
Nora Three Master	195
Nora Two (EUR)	199
Nora Two (NOK)	203
Nora Two (SEK)	207
Nora Two Master	211
Nordea Allokeringfond	215
Nordea Defensiv	220
Nordea Discretionary Asset Allocation	224
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	229
Nordea Premium Varainhoito Maltti	235
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	241

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

- osuuden arvonkehitystä kuvaava kaavio rahaston edustavan osuuslajin mukaan
- sijoitusten jakauma
- salkunhoitajan kommentti
- rahaston avaintiedot
- tuottoluvut perusvaluutassa ja muissa valuutoissa, joissa rahastoa voi merkitä
- riskitunnusluvut perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa
- kulut
- kestäväyyteen liittyvät tiedot
- johdannaisten käyttö
- rahastokohtaiset sijoitukset
- muut lain tai viranomaismääräysten edellyttämät tiedot

Vuosikertomuksen liite:

- kestävyystietojen raportointi EU:n SFDR-tiedonantoasetuksen mukaisesti.

Vuosikertomuksessa esitetyissä luvuissa – markkinaosuudet, markkina-arvot, uudet merkinnät, omistajien lukumäärä, avaintiedot, tunnusluvut ja rahastojen sijoitukset – ovat mukana Norjassa, Ruotsissa, Tanskassa ja Suomessa sekä Virossa tehdyt rahastokaupat, ellei toisin mainita.

Vuosikertomus julkaistaan Internet-osoitteessa www.nordea.fi/rahasto sekä Rahastot Nyt -palvelussa. Vuosikertomuksen saa Suomessa myös Nordean konttoreista.

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

Jatkuu seuraavalla sivulla ...

... jatkuu

Nordea Premium Varainhoito Varovainen	247
Nordea Säästö 15	252
Nordea Säästö 30	257
Nordea Säästö 50	263
Nordea Säästö 75	269
Nordea Tactical Asset Allocation	275
Nordea Vakaa Tuotto	282
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu	287
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)	293
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)	297
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti	301
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)	308
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)	312
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino	316
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)	322
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)	326
Osakerahastot	330–474
Nordea Aasialaiset Tähdet	330
Nordea Discretionary Global Equity	334
Nordea Discretionary Swedish Equity	340
Nordea Equity Opportunities	344
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	350
Nordea Eurooppa Passiivinen	354
Nordea Eurooppalaiset Tähdet	360
Nordea Global Enhanced	364
Nordea Global Equity Allocation	370
Nordea Innovation Stars	378
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	382
Nordea Intia	386
Nordea Itä-Eurooppa	390
Nordea Japani	394
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	398
Nordea Kiina	403
Nordea Maailma	407
Nordea Maailma Osinko	411
Nordea Maailma Passiivinen	415
Nordea Nordic Small Cap	427
Nordea North American Enhanced	432
Nordea Norwegian Stars	437
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko	441
Nordea Pohjoismaat	445
Nordea Pro Stable Return	449
Nordea Pro Suomi	454
Nordea Suomalaiset Tähdet	458
Nordea Suomi Passiivinen	462
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma	466
Nordea Venäjä	471
Vaihtoehtoiset rahastot	475–487
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	475
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	479
Tilintarkastuskertomukset	483
Nordea Funds Oy:n yhtiökokouksen tuotonjakopäätös	488
Nordea Funds Oy	489
Kestävyystietojen raportointi	490

Toimitusjohtajan katsaus

Rahoitusmarkkinat kehittivät vuonna 2021 erittäin kaksijakoisesti omaisuuslajeittain. Pandemian pitkä varjo oli läsnä koko vuoden. Uudet virusvariantit uhkasivat taloudellista toimeliaisuutta ja työllisyyttä moneen kertaan, mutta useimmat maat näyttävät selvinneen tilanteesta hyvin. Talous kasvoi laajalti ja työllisyys on esimerkiksi Euroopassa ja Yhdysvalloissa korkealla.

Sen sijaan keskuspankkien ja valtioiden massiivinen elvytys pandemian uhkien poistamiseksi on tuonut mukanaan uusia ongelmia. Korkea kysyntä on saanut jo ennestään pullonkauloista kärsineet maailmanlaajuiset tuotantoketjut tukkeutumaan pahasti, mikä on kiihdyttänyt voimakkaasti inflaatiota ja nostanut korkoja. Huoli hintojen noususta väheni hieman kevään jälkeen, mutta paisui taas uudelleen loppuvuodesta.

Tällä kertaa myös keskuspankit arvioivat, että kiihtynyt inflaatio on luultua pysyvämpi ilmiö. Keskuspankit ovat luopumassa pandemia-ajan arvopaperiostoistaan. Euroopan keskuspankki ei ole ilmoittanut ohjauksen nostoista vuonna 2022, mutta Yhdysvaltain keskuspankki Fedin odotetaan nostavan korkoaan useasti. Korkean inflaation, nousevien korkojen ja pienentyvän elvytyksen ennakoitaan hidastavan talouden kasvua. Tosin ennusteisiin liittyy aina paljon epävarmuutta.

Näissä olosuhteissa osake- ja korkosijoitukset tuottivat varsin eri tavalla vuonna 2021. Kansainväliset osakesijoitukset tuottivat euroissa laskettuna parhaiten sitten vuoden 1999, noin 31 %. Yhdysvaltalaisten S&P 500 -indeksiin kuuluvien yhtiöiden tuloskasvu asettunee dollarimääräisesti 50 %:n tuntumaan eli lukemaan, jollaiseen ei päästy edes finanssikriisin jälkeisessä elpymisessä. Kaikista parhaiten tuottivat Intian ja Pohjois-Amerikan markkinat noin 36 %:n kurssinousulla euroissa mitattuna. Nordea-rahastot kehittivät näillä markkinoilla vielä vertailuindeksejänsäkin paremmin. Nordea Intia -rahasto ylsi ykkösenä huimaan 46 %:n tuottoon ja yli 9 prosenttiyksikön ylituottoon.

Myös Suomen, Pohjoismaiden ja Euroopan markkinat tuottivat erinomaisesti. Tuotot vaihtelivat 24–30 %. Venäjän ja Itä-Euroopan markkinat eivät jääneet juuri jälkeen näistä.

Sen sijaan kehittivät markkinat pärjäsivät kokonaisuutena – Intian vahvasta kehityksestä huolimatta – varsin heikosti. Markkinoita painoi alaspäin varsinkin Kiinan huono kehitys. Kiinan osakemarkkinat menettivät arvostaan noin 14 % euroissa mitattuna. Kiinaa rasittivat varsinkin teknologia-yhtiöiden rajusti kiristynyt sääntely ja kiinteistösektorin aiheuttamat riskit rahoitusjärjestelmälle.

Korkomarkkinoilla vuosi oli puolestaan hyvin vaikea. Euroalueen valtionlainojen tuotto jäi negatiiviseksi ensimmäisen kerran sitten vuoden 2006. Korkotason nousu painoi myös lähes kaikkien muiden keskeisten korko-omaisuuslajien tuotot pakkaselle.



Ainoana poikkeuksena olivat riskiyrityslainat, jotka hyötyivät kaventuneista korkoeroista.

Voimakkaasti korkopainotteiset Nordea-yhdistelmärahastot sen sijaan luovivat selkeästi plussan puolelle. Toki korkeampi osakepaino paransi tuottoja ehkä jopa poikkeuksellisen voimakkaasti. Kaikkien yhdistelmärahastoperheiden tuotot vaihtelivat 5–25 %.

Sijoittamiseen kuuluvat lyhyellä aikavälillä rajutkin kurssiheilahtelut molempiin suuntiin. On kuitenkin syytä muistaa, että sijoittamisella tavoitellaan pitkän aikavälin tuottoja. Tässä suhteessa olemme pärjänneet vielä päättynyttä vuottakin paremmin, koska lähes kaikki Nordea-rahastoista ovat reippaasti plussalla viimeisen 3, 5 ja 10 vuoden aikajaksoilla. Poikkeuksena ovat ainoastaan tietyt lyhyen koron rahastot, joita on rasittanut historiallisen pitkään ja matalalla pysytellyt yleinen korkotasoa.

Työmme hyvää riskikorjattua tuottoa tarjoavana vastuullisena varainhoitajana on kerännyt kiitosta kuluneen vuoden aikana. Sijoitustutkimusyhtiö Morningstar palkitsi maaliskuussa Nordea Säästö Korko -rahaston Suomen parhaana korkorahastona sekä Nordea Nordic Small Capin parhaana Pohjoismaihin sijoittavana rahastona.

Markkinadataa ja taloudellista informaatiota tuottava Refinitiv palkitsi huhtikuussa yhteensä viisi Nordea-rahastoa arvostetulla Lipper-palkinnolla. Erityisen iloisia olimme kuitenkin 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. Osoituksena tästä Nordea Fundsin vastuullisissa yhdistelmärahastoissaan hallinnoimat varat lähestyivät jo kahden miljardin euron rajaa vuoden lopulla. Rahastojen varallisuus on käytännössä tuplaantunut 12 kuukauden aikana.

Vuoden 2021 aikana Nordea-rahastot nousi johtoasemaan äänestysaktiivisuudessa Pohjoismaissa. Koska Nordea-rahastot omistaa valtavan määrän arvopapereita, voidaan yhtiökokouksissa äänestämällä vaikuttaa merkittävästi rahastojen sijoituskohteena oleviin yrityksiin. Nordea Fundsin edustajat äänestivät yli 4 200 yhtiökokouksessa ja ihan jokaisessa ympäristöön liittyvässä asiassa. Nordean asiantuntijat äänestävät sekä ympäristö- että sosiaalisissa kysymyksissä aina vastuullisemman huomisen puolesta.

Lisäksi Nordea edistää hyvää hallintotapaa rahastojen sijoituskohteena olevissa yrityksissä ja on mukana yli 40 pohjoismaisessa nimitysvaliokunnassa valitsemassa hallitusta. Niiden yhtiöiden hallituksissa, joissa Nordea on ollut mukana nimitysvaliokunnissa, naisten osuus saavutti 40 %:n rajan, joka on selvästi pohjoismaista keskiarvoa korkeampi.

Joulukuun lopulla Nordea Fundsin hallinnoimissa rahastoissa oli yli 1 270 000 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 utterasti, jotta voisimme suojella osuudenomistajiemme etua mahdollisimman tehokkaasti. Kuten todettua, talouden kehitykseen liittyy avoimia kysymyksiä ja riskejä – kuten aina. Myöskään koronapandemiaa ei ainakaan vielä voi lukea pois päiväjärjestyksestä. Tästä huolimatta koemme, että omiin pitkän aikavälin tavoitteisiin on syytä suhtautua luottavaisesti.

Säännöllinen rahastosäästäminen vaikkapa kuukausittain on erinomainen keino hajauttaa sijoitukset ajallisesti. Säännöllisyys säästämisen helpottaa rahankäytön suunnittelua, ja sen myötä rahastosijoittaja ostaa markkinoilta arvopapereita automaattisesti myös silloin, kun ne ovat suhteellisen edullisia. Loppuvuodesta 2021 alkanut ja kuluvana vuonna jatkunut kurssilasku markkinoilla voi jälleen kerran osoittautua yhdeksi erinomaiseksi tilaisuudeksi kartuttaa varallisuuttaan aiempaa edullisemmin.

Helsingissä helmikuussa 2022



Tanja Eronen
Toimitusjohtaja, CEO

P.S. Toimitusjohtajan katsaus on kirjoitettu helmikuussa ennen kuin turvallisuusympäristö ja geopoliittinen tilanne muuttuivat dramaattisesti Euroopassa. Tekstissä esitetyissä arvioissa tulevasta kehityksestä rahoitusmarkkinoilla ei siten ole otettu huomioon tätä sodan uhkaa.

Nordea Funds Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2021

Yleinen markkinakehitys vuonna 2021

Ennätysten täyteinen vuosi

Vuonna 2021 osa yrityksistä lukeutui pandemian voittajiksi ja toiset taas häviäjiksi, kun taas osakemarkkinoilla kurssit nousivat kauttaaltaan huomattavasti. Historiallisesti tarkasteltuna viime vuosi oli talouden kannalta erityisen hyvä, mikä oli kotitalouksien vakaan taloudellisen aseman, kulutustavaroiden vahvan kysynnän ja poliittisten tukipakettien ansiota. Osittain tätä selittää myös se, että useita tunnuslukuja verrataan vuoteen 2020, jolloin monet merkittävät taloudet kärsivät ajoittaisista rajoitustoimista. Uusilla koronavirusemuunnoksilla, viimeisimpinä omikronilla, on ollut vain rajallinen vaikutus osakemarkkinoiden kehitykseen. Vuosi 2021 jää mieliin uusista ennätyksistä ja kovimmasta maailmantalouden kasvusta 50 vuoteen.

Historiallisen suuria finanssi- ja rahapoliittisia toimia

Vuonna 2021 julkaistiin useita finanssipoliittisia elvytyspaketteja yritysten ja kotitalouksien tueksi ja samalla rahapolitiikka pysyi erittäin kevyenä. Etenkin kehittyvien maiden keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaa kohonneen inflaation vuoksi, kun taas länsimaiden keskuspankit ottivat vasta ensimmäiset varovaiset askeleet kohti tiukempaa rahapolitiikkaa. Merkittäviä päätöksiä tehtiin myös USA:ssa, jossa kongressi hyväksyi useita suuria finanssipoliittisia paketteja. Kaiken kaikkiaan näillä paketeilla on myönteinen vaikutus USA:n talouskasvuun myös vuonna 2022. USA:n keskuspankki Federal Reserve (Fed) otti tärkeän askeleen kohti tulevia koronnostoja ilmoittamalla marraskuussa 2021, että se aikoo vähentää joukkolainastojaan. Joukkolainojen osto-ohjelma oli saanut pandemiaan liittyvän osakemarkkinoiden lascutrendin kääntymään maaliskuussa 2020. Nyt tämä rahapoliittinen tuki oli tullut päätökseen. Joukkolainojen osto-ohjelman odotetaan päättyvän kokonaan maaliskuussa 2022. Fed on sittemmin antanut osviittaa ensimmäisistä koronnostoista, mutta niiden tarkasta aikataulusta keskustellaan yhä.

Pelot uudesta finanssikriisistä tulivat ja menivät

Jo vuonna 2017 Kiinan kommunistisen puolueen pääsihteeri Xi Jinping ilmoitti, että Kiina aikoo käydä ”kolme vaikeaa taistelua” sen sijaan, että se keskittyisi ainoastaan kasvutavoitteisiin. Nämä kolme olivat köyhyyden, saastumisen ja taloudellisten riskien vähentäminen. Näistä viimeinen keskittyi Kiinan korkeaan ja voimakkaasti kasvavaan velkaantumiseen. Vuosina 2020–2021 näi-

den päätösten vaikutukset alkoivat näkyä toden teolla, kun sääntelyä tiukennettiin laajasti tietyillä sektoreilla, joihin kuului muun muassa muutama Kiinan tekniikkajäteistä. Tämä sai sijoittajat epäilemään Kiinan valtion ja yksityisten yritysten välisiä suhteita. Kiinan lisääntyneet sääntelytoimet paljastivat myös sen, että kiinalainen kiinteistöyritys Evergrande oli pahasti velkaantunut. Tilanne vyöryi myös kansainvälisille rahoitusmarkkinoille, sillä se muistutti osittain kansainvälisen finanssikriisin alkua vuosina 2007–2008.

Pullonkaulat ja inflaatio keskiössä

Eritoten kaksi teemaa leimasi sijoitusmarkkinoita vuonna 2021: pullonkaulat ja inflaatio. Kansainväliset jakeluketjut kärsivät rajusti viime vuoden korona-aalloista, mikä aiheutti pullonkauloja eri puolilla taloutta. Vähentynyttä tarjontaa tulee kuitenkin tarkastella suhteutettuna ennätysvuoteen kysyntään. Kuluttajat lisäsivät säästämistä vuonna 2020, kun yhteiskunta sulkeutui. Kun se vähitellen avautui vuonna 2021, kasvaneet säästöt käytettiin kulutukseen. Tavaroiden ja palveluiden suuri alitarjonta johti hintojen nousuun. Yleisesti ottaen yritysten liikevaihdon kasvu on yllättänyt positiivisesti, kun sekä hinnat että volyymit ovat nousseet voimakkaasti. Sektoritasolla tilanne on jakautunut, kun osa yrityksistä on pystynyt kompensoimaan pienentyneitä volyymejä hinnankorotuksilla, mutta toiset taas eivät.

Osakkeet tuottivat kaiken kaikkiaan hyvin

Historiallisesti tarkasteltuna vuosi 2021 oli erittäin hyvä ja maailman osakemarkkinat tuottivat huomattavasti paremmin kuin keskimäärin. Hienojen tuottolukujen kannalta oli ratkaisevan tärkeää, että rahapolitiikka oli edelleen kevyttä, kulutus kasvoi yhteiskunnan avauduttua ja patoutuneen kysynnän purkauduttua ja että yritysten tuloskasvu oli näistä syistä historiallisen vahvaa. Sykliset sektorit pärjäävät yleensä hyvin, kun taloudellinen tilanne kohenee. Energia ja rahoitus olivatkin parhaiten kehittyneet sektorit ja IT tuli toiselle sijalle. Alueellisesti USA oli selkeä voittaja, kun taas Kiinan lisääntynyt sääntely painoi kehittyviä markkinoita ja Kiinaa.

Joukkolainamarkkinoilla tuotto jäi miinukselle

Kansainvälisten joukkolainamarkkinoiden tuotto oli +2 %:n ja -10 %:n välimaastossa. USA:ssa valtionlainakorot nousivat merkittävästi vuoden 2021 ensimmäisellä ja kolmannella neljänneksellä. Tähän myötävaikuttivat talouden ja yhteiskunnan uudelleenavautuminen sekä myöhemmin odotukset siitä, että USA:n

keskuspankki Fed kiristää rahapolitiikkaansa. Korkokäyrä oli loivempi toisella ja viimeisellä neljänneksellä, kun USA:n lyhyet valtionlainakorot nousivat ja pitkät korot pysyivät ennallaan tai lasivat.

MSCI AC World -indeksi nousi 27,54 % euroissa laskettuna, kun taas valtionlainojen kehitystä kuvaava JP Morgan EMU Government Bond -indeksi laski 3,54 %.

Näkymät vuodelle 2022

Vaikka historiallisesti tarkasteltuna talouskasvun odotetaan pysyvän vahvana vuonna 2022, kasvuvauhti jää kuitenkin aavistuksen vuodesta 2021. Kotitalouksien ja yritysten vahvan osto-voiman odotetaan tukevan kasvua, sillä niillä on hyvät edellytykset jatkaa kuluttamista ja tehdä investointeja myös vuonna 2022. Vahva talouskasvu luo hyvän pohjan vakaalle tuloskehitykselle niissä yhtiöissä, joita analyytikot aliarvioivat vuonna 2021. Tämä kehityssuunta jatkuu, joskaan ei samassa mittakaavassa.

Pullonkulaongelmat ja korkea inflaatio leimasivat viime vuotta, mikä oli seurausta tavaroiden voimakkaasta kysynnästä samalla, kun pandemia kuritti tarjontaa. Pandemian hellittäessä kysyntä todennäköisesti tasaantuu ja osa tarjontapuolen ongelmista ratkeaa pitkällä aikavälillä, jolloin myös inflaatio hidastuu. Huolet inflaation pysymisestä korkeana ovat kuitenkin kasvaneet. Yritykset selviävät todennäköisesti hyvin hintojen noususta ja komponenttipulasta, kunhan kysyntä on vahvaa. Kustannuksien odotetaan laajalla rintamalla siirtyvän kuluttajille, minkä vuoksi myös vuodesta 2022 tulee todennäköisesti hyvä tulosmielessä. Kasvaneet huolet inflaation kiihtymisestä ovat saaneet markkinat hinnoittelemaan koronastojen aikaistumista etenkin USA:ssa. Myös USA:n keskuspankki Federal Reserven lausunnot puoltavat tätä, vaikka korkean inflaation odotetaan yleisesti olevan ensisijaisesti tilapäinen ilmiö. Etenkin USA:n keskuspankki Federal Reserve nostaa todennäköisesti ohjaukorkoja vuoden 2022 aikana, mutta sen ei pitäisi vaikuttaa osakekurssien nousuun, vaikkakin heilahtelut ja ajoittaiset kurssilaskut lisääntyvät.

Pandemia heikkenee, mutta vaikuttaa kehitykseen myös vuonna 2022. Kasvuodotusten kannalta ratkaisevaa on se, tuleeko muunnoksia lisää, missä määrin rokotteet tepsivät niihin, ja jos niiden teho osoittautuu heikoksi, kuinka nopeasti uuden rokotteen jakelu voidaan aloittaa maailmanlaajuisesti. Aikaisempien muunnosten tavoin myös uusien muunnosten odotetaan vaikuttavan talouteen vain rajallisesti.

Vuoden 2022 odotetaan olevan jälleen hyvä osakemarkkinoiden kannalta. Yritysten maltillisempi tuloskasvu ja jonkin verran korkeammat korot viittaavat kuitenkin todennäköisesti siihen, että pörssikurssien nousu on vuonna 2022 hillitympi kuin vuonna 2021. Osakemarkkinoiden edellytykset vuodelle 2022 ovat hyvät sillä ehdolla, että mitään sellaista odottamatonta ei tapahdu, mikä voisi vaikuttaa negatiivisesti yritysten tuloksiin ja maailmantalouteen yleisesti. Osakekurssit nousevat todennäköisesti myös vuonna 2022, mutta huomattavasti hitaampaa vauhtia. Korkojen nousu painaa joukkolainoja. Kaiken kaikkiaan joukkolainojen korkojen nousun odotetaan vaikeuttavan sekä valtion- että yritysainojen asemaa. Niiden tuottojen odotetaan olevan minimaaliset tai jopa miinusmerkkiset. Riskiyrittäjät tarjoavat

jonkin verran parempaa tuottoa, mutta korkoero turvallisempiin lainoihin on rajattu.

Rahastomarkkinoiden kehitys vuonna 2021

Koronapandemian hallitsema vuosi 2021 oli palkitseva rahasto-sijoittajien näkökulmasta ja tarjosi lopulta poikkeuksellisen hyviä tuottomahdollisuuksia. Tämä myötävaikutti siihen, että Finanssialan (FA) mukaan Suomeen rekisteröityjen rahastojen yhteenlaskettu pääoma saavutti uuden ennätystason vuonna 2021.

FA:n mukaan Suomen rahastomarkkinat kasvoivat 20,2 % vuonna 2021 (vrt. 6,1 % vuonna 2020). Suomeen rekisteröityjen rahastojen yhteenlaskettu markkina-arvo nousi joulukuun 2021 loppuun mennessä 158 862,3 miljoonaan euroon verrattuna 132 215,5 miljoonaan euroon vuotta aiemmin.

FA:n raportin mukaan Suomeen rekisteröityjen rahastojen sijoitusten arvonnousu oli 17 537,4 miljoonaa euroa tammi–joulukuussa 2021. Uusien sijoitusten eli nettomerkitöjen arvo oli siten 9 112,4 miljoonaa euroa tilikauden aikana.

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

Nordea-rahastojen tuotto ja rahastovarallisuus

Parhaiten Nordea-rahastoista menestyivät vuonna 2021 Intiaan, USA:han ja maailmanlaajuisesti sijoittavat osakerahastot. Näiden rahastojen tuotot vaihtelivat euroissa laskettuna 29 %:n ja 46 %:n välillä. Erityisen hyvin tuottomielessä kehittyi Nordea Intia, jolle kirjattiin 46 %:n tuotto.

Kiinaan sijoittavien osakerahastojen kehitys oli miinuksella, ja ne kärsivät osakekurssien laskusta Kiinassa. Nordea Kiina -rahaston osuuden arvo laski 13 % ja Nordea Aasiaiset Tähdet -rahaston vastaavasti 2 %.

Korkorahastoista tuottotilaston kärjessä olivat riskiyrittäjälainoihin sijoittavat Nordea Euro Yrittäjä Plus ja Nordea Yrittäjä Plus, joiden tuotto oli 1–2 %. Valtionlainoihin sijoittavat rahastot pärjäsivät heikoimmin tuottomielessä. Näiden rahastojen tuotto oli selvästi miinuksella, 3–4 %.

Yhdistelmärahastojen tuotto oli hyvä vuonna 2021. Parhaiten menestyivät osakepainotteiset yhdistelmärahastot. Kärkisijaa piti Nordea Säästö 75 -rahasto, jonka tuotto oli 25 %.

Nordea-rahastot tuottivat erinomaisesti myös suhteessa vertailuindekseihinsä. Rahastojen parhaimmista olivat Nordea Intia, Nordea Japani sekä Nordea Maailma ja Nordea Global Enhanced, jotka kaikki voittivat vertailuindeksinsä yli 5 prosenttiyksiköllä.

Vahva markkinakehitys herätti myös sijoittajien mielenkiinnon rahastoja kohtaan, ja Suomeen rekisteröityihin Nordea-rahastoihin tehtiin vuoden aikana nettomerkitöjä 4 523 miljoonalla eurolla Finanssialan julkaiseman rahastotilaston mukaan. Nettomerkinnot Nordea-rahastoihin olivat puolet Suomeen rekisteröityjen rahastojen nettomerkitöjen kokonaisarvosta, joka oli

9 112 miljoonaa euroa. Katsauskauden aikana Suomeen rekisteröityihin Nordea-rahastoihin tehdyt merkinnät kohdistuivat erityisesti yhdistelmärahastoihin ja osakerahastoihin.

Suomen Finanssivalvonnan (Fiva) ylläpitämän rahastotilaston mukaan Nordea-rahastojen markkinaosuus Suomeen rekisteröidyissä rahastoissa hallinnoidusta varallisuudesta oli 41,3 % (65 625 miljoonaa euroa). Sekä Nordea-rahastoissa hallinnoitu varallisuus että markkinaosuus olivat kaikkien aikojen suurimmat. Fivan raportoimassa markkinaosuudessa on otettu huomioon kaikki merkinnät Suomeen rekisteröityihin Nordea-rahastoihin myös Suomen ulkopuolella.

Nordea-rahastot on edelleen pitänyt markkinajohtajan asemansa Suomessa. Nordea Funds Oy:n Suomessa hallinnoimien rahastojen osuudenomistajien lukumäärä oli 1 273 678 joulukuun 2021 lopussa. Osuudenomistajien lukumäärä on kasvanut yli 100 000 sijoittajalla edellisvuoteen verrattuna.

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

Eturistiriidat

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

Merkittävimmät tapahtumat vuonna 2021

Vuonna 2021 Nordea-rahastojen kehitystä on siivittänyt markkinoiden vahva elpyminen siitäkin huolimatta, että maailmanlaajuinen koronaviruspandemia edelleen jatkuu. Tuoreessa muistissa on rahastoissa hallinnoitun varallisuuden dramaattinen lasku vuoden 2020 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Elpyminen, joka alkoi vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä, jatkui myös vuonna 2021. Rahastoissa hallinnoitu, yhteenlaskettu varallisuus on kasvanut tasaisesti vuonna 2021, ja joulukuun lopussa se saavutti uuden ennätyksen, 65 625 miljoonaa euroa. Rahoitusmarkkinoiden suotuista kehitystä sekä uusien sijoitusten suuri määrä toimivat vetureina tämän merkittävän merkkipaalun saavuttamisessa.

Rahastoyhtiö on vuoden 2021 aikana aloittanut projektin, jossa rahastojen lakisääteisiä asiakirjoja uudistetaan, ja etenkin kuluneen tilikauden aikana projekti on keskittynyt Suomeen rekisteröityjen rahastojen sääntöjen rakenteen uudistamistyöhön. Projekti jatkuu vuonna 2022 Suomeen rekisteröityjen rahastojen ja muiden lakisääteisten asiakirjojen osalta.

Tilikauden 2021 aikana rahastoyhtiö on toteuttanut useita uuteen sääntelyyn ja ohjeistuksiin liittyviä projekteja sekä muita hankkeita, joissa kaikki maat tai kaikki pohjoismaiset rahastot ovat olleet mukana.

Kestävyys on ollut keskeinen teema tilikaudella 2021. Rahastoyhtiö on jatkanut EU:n kestävää rahoitusta koskevan lakikokonaisuuden toimeenpanoa. Rahastoyhtiö on maaliskuussa 2021 julkaissut Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) -asetuksen (tai tiedonantoasetuksen) mukaiset, sijoitustuotteiden tiedonantovaatimuksia koskevat tiedot. Rahastoyhtiö on

tuolloin julkaissut tietoa kestävyysriskeistä ja siitä, miten nämä riskit otetaan huomioon sijoitusprosesseissa. Nämä tiedot ovat saatavilla virallisessa rahastoesitteessä, avaintietoesitteissä sekä rahastoyhtiön ja sivuliikkeiden nettisivuilla ja Rahastot Nyt -palvelussa. Taksonomia-asetus ja sen toimeenpano olivat myös keskeinen hanke rahastoyhtiössä vuonna 2021. EU:lta odotetaan vuoden 2022 aikana uutta sääntelyä, joka koskee kestävää rahoitusta, johon liittyvien määräysten toimeenpano jatkuu siis myös vuonna 2022.

Lisätietoja kuluneen vuoden painopistealueesta, kestävyysdestä, on jäljempänä osiossa ”Uudelleenlanseraukset ja rahastouutuudet”.

Merkittävimmät tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Tilikauden päättymisen jälkeen ei ole ollut muita merkittäviä tapahtumia.

Uudelleenlanseraukset ja rahastouutuudet

Nordea Funds Oy toi vuonna 2021 markkinoille yhden uuden rahaston Suomessa:

- Nordea Nordic Covered Bond 9.12.2021

Rahastoyhtiö on edelleen laajentanut vastuullisten rahastojensa valikoimaa muuttamalla yhden rahaston ESG-painotteiseksi osakerahastoksi huhtikuussa 2021:

- Nordea Suomalaiset Tähdet (aiemmin Nordea Suomi) 13.4.2021

Tässä uudessa ESG-painotteisessa rahastossa sovelletaan tiukempia vastuullisuutta ja kestävyyttä koskevia kriteerejä.

Nordea Funds Oy:llä on kattava valikoima vastuullisuutta ja kestävää kehitystä noudattavia rahastoja, jotka edustavat kaikkia omaisuuslajeja eli korko-, yhdistelmä- ja osakerahastoja.

Seuraavat rahastot ovat vaihtaneet nimeä tilikauden 2021 aikana:

- Nordea Säästö 15 (aiemmin Nordea Säästö 10) 13.4.2021
- Nordea Säästö 30 (aiemmin Nordea Säästö 25) 13.4.2021
- Nordea Global Equity Allocation (aiemmin Nordea Equity Core) 29.7.2021

Nordea Valtionlaina AAA -rahasto on sulautunut Nordea Euro Obligaatio -rahastoon 26.11.2021.

Kestävyys painopistealueena vuonna 2021

Kun kestävyteen liittyvien tietojen julkaisu EU:n SFDR-asetuksen 2019/2088 mukaisesti, rahastot on luokiteltu kolmeen artiklaan, nimittäin artiklaan 6, 8 ja 9.

Ne Nordea-rahastot, jotka luokitellaan artikla 6 -rahastoiksi soveltavat perustason ESG-kriteerejä, mikä tarkoittaa, että rahastoissa tehdään normiperusteista seulontaa, jotta tunnistetaan yhtiöt, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä ympäristönsuojeluun, ihmisoikeuksiin, työoloihin ja korruption torjuntaan liittyviä lakeja ja normeja. Seulonnassa tunnistettujen yhtiöiden kohdalla käynnistetään yhtiön ja tapauksen sisäinen arviointi, mikä voi johtaa yhtiön sulkemiseen pois rahaston sijoituksista. Nordea Funds Oy:n hallinnoimien rahastojen sijoitusuniversumista suljetaan pois yhtiöt, jotka ovat osallisina vakavissa kansainvälisten normien rikkomuksissa.

Niissä rahastoissa, jotka luokitellaan artikla 8 -rahastoiksi, on käytössä tiukemmat poissulkemiskriteerit verrattuna artikla 6 -rahastoihin. Salkunhoitajat eivät valitse sijoituskohteeksi yhtiöitä tai liikkeeseenlaskijoita, joiden liikevaihdosta merkittävä osa tulee tietyistä, ympäristön ja yhteiskunnan kannalta haitallisena pidetyistä toiminnoista mukaan lukien esim. tupakka-ala ja fossiiliset polttoaineet.

Nordea-rahastojen soveltama, fossiilisia polttoaineita koskeva politiikka on Pariisin ilmastopimuksen mukainen, ja se määrittelee raja-arvot sille, kuinka paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta ja niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan pois, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi.

Suomessa rahastotarjoomaan kuului joulukuun 2021 lopussa 96 rahastoa, joista 49 on luokiteltu artikla 6 -rahastoiksi ja 47 artikla 8 -rahastoiksi. Nordea Funds Oy ei ole hallinnoinut artikla 9 -rahastoja Suomessa vuonna 2021.

Riskinhallintaperiaatteet ja riskit

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

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

Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet vuonna 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 asioissa. Omistajaohjauksen periaatteissa esitetään rahastoyhtiön näkemykset useista omistajakysymyksistä, kuten nimitykset hallitukseen, palkitsemisasiat ja kestävyys.

Rahastoyhtiön omistajaohjaustyöstä vastaa omistajaohjausvaliokunta, johon kuuluu riippumattomia hallituksen jäseniä sekä Nordean edustajia. Valiokunnan tarkoituksena on ottaa kantaa yksittäisiin omistajakysymyksiin 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 saumattomasti yhteistyötä Nordean vastuullisen sijoittamisen yksikön kanssa (Responsible Investments, RI). Yksikkö vastaa Nordea-rahastojen vastuulliseen sijoittamiseen liittyvistä tehtävistä yhdessä salkunhoito-organisaation kanssa.

Vuonna 2021 rahastoyhtiö on käynyt vuoropuhelua ESG-asioista lukuisien yhtiöiden kanssa; usein yhdessä RI:n kanssa. *Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social ja Governance*. Vaikka koronapandemian takia vuoden 2021 yhtiökoukousjakso on edelleen ollut erilainen, rahastoyhtiö on kuitenkin pystynyt toimimaan yhtä aktiivisesti kuin edellisvuosina sekä käymään vuoropuhelua Nordea-rahastojen tärkeimpien omistajien kanssa. Rahastoyhtiö on vuonna 2021 tukenut osakkeenomistajien esityksiä, jotka liittyivät ympäristökysymyksiin ja ilmastovaikutusten raportointiin sekä yhteiskuntavastuuseen.

Rahastoyhtiö on vuonna 2021 lisännyt huomattavasti äänestysiin osallistumista yhtiökokouksissa. Tavoitteena oli äänestää valtaosassa rahastojen sijoituskohteena olevien yhtiöiden yhtiökokouksista. Rahastoyhtiö on vuonna 2021 äänestänyt yli 4 200 yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiöiden lukumäärä on selvästi suurempi kuin edellisvuonna. Tarkoituksena on säilyttää tämä hyvä taso myös lähivuosina.

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

Vuoden 2021 tapahtumat lyhyesti

Vuoden 2021 yhtiökokoussesonki on ollut haastava maailmalla etenevän koronaviruspandemian seurauksena. Kokonaisuutena Nordea-rahastot on pystynyt pitämään aktiivisuutensa omistajaohjauksissa hyvällä tasolla, ja siinä apuna ovat olleet tiettyihin koronaviruspandemian mukanaan tuomiin ongelmiin kehitetyt uudet tekniset ratkaisut. Tämä kaikki on parantanut rahastoyhtiön mahdollisuuksia äänestää etänä myös jatkossa.

Nordean asiantuntijat ovat vuonna 2021 aikana äänestäneet yli 4 200 yhtiökokouksessa verrattuna 700:aan tammi–joulukuussa 2020. Työ äänestysten lisäämiseksi on tuottanut tulosta ja myötävaikuttanut yhtiöiden lukumäärän huomattavaan nousuun vuosina 2021–2022.

Nordea Funds Oy on käyttänyt proxy-äänestyksissä Suomen arvopaperimarkkina-alueilla tarkoitettulla tavalla kahta valtakirjaneuvonantajaa, jotka ovat ISS ja Nordic Investor Services. Valtakirjaneuvonantajat tuottavat äänestysten tueksi tutkittua taustatietoa. Arvioinnin ja päätöksen äänestyksestä tekee kuitenkin aina Nordea Funds Oy.

Ruotsalaisissa sekä muutamissa suomalaisissa ja tiettyissä norjalaisissa yhtiöissä on nimitysvaliokuntia, joissa suurimmat osakkeenomistajat ovat edustettuina. Suomessa nimitysvaliokunnissa istuvat perinteisesti valtion ja eläkeyhtiöiden edustajat. Myös Nordean edustajia on joissakin tapauksissa pyydetty mukaan nimitysvaliokuntiin. Nordea-rahastot suhtautuu myönteisesti mahdollisuuteen osallistua yhtiöiden nimitysvaliokuntiin ja on vuosina 2020–2021 osallistunut yli 40 nimitysvaliokuntaan.

Lisätietoja Nordea Funds Oy:n omistajapolitiikasta sekä omistajaohjauksen periaatteet (liite on englanninkielinen) ovat osuudenomistajien/sijoittajien saatavilla rahastoyhtiön kotisivulla www.nordea.fi/rahasto (Nordea Funds Oy/ Omistajapolitiikka) sekä sivuliikkeiden kotisivuilla.

Nordea Funds Oy:llä on äänestysportaali, jossa julkaistaan yksityiskohtaista tietoa siitä, miten rahastoyhtiön edustajat ovat äänestäneet kauden aikana. [Äänestysportaali](#) (Voting Portal) on englanninkielisellä nordea.com-sivustolla.

Nordea Funds Oy:n hallituksen tuotonjakoesitys

Yleistä Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tuotonjaosta

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

Kaikki sijoitusrahastot pois lukien ne rahastot, joissa on ainoastaan kasvuosuuksia, voivat sääntöjensä mukaan jakaa tuottoa vuodelta 2021 huolimatta tilikauden mahdollisesta tuloksesta (voitto/ tappio). Rahastojen tuotto-osuuden omistajille jaettavasta tilikauden tuotosta päätetään Nordea Funds Oy:n varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Tuotto maksetaan yhtiökokouksen määräämänä päivänä kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka yhtiökokousta edeltävänä päivänä (täsmäytyspäivänä) on merkitty osuudenomistajarekisteriin, eli niille tuotto-osuuksille, joiden merkintätoimeksianto on annettu täsmäytyspäivänä ennen rahastokohtaista katkoaikaa (valtaosassa Nordea-rahastoja kaupappäivä vaihtuu kello 16.30 Suomen aikaa; tämä on katkoaika) sekä toteutettu samana pankkipäivänä. Poikkeuksia ovat ns. viivästetyt rahastot.

Tuoton irtoaminen ei vaikuta kasvuosuuksien arvoon.

Tuotonjaon periaatteet Nordea-rahastoissa – jaetut ja uudelleensijoitetut tuotot vuodelta 2021

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

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

Useimmissa Nordea-rahastoissa tuotto-osuuksille pyritään jakamaan vuosittain mahdollisimman tasaista tuottoa ottaen samalla huomioon rahastoon kalenterivuoden aikana kertyneet tuotot, tilikauden tulos, yleinen markkinakehitys sekä muut maksettavan tuoton suuruuteen mahdollisesti vaikuttavat tekijät.

Vuoden 2021 osalta on erityisesti otettu huomioon rahastojen sijoitusten tuotot, kuten kuponkikorot ja osingot, sekä markkinakehitys. Jaettava tuotto määritellään tietyinä euromäärinä yhtä tuotto-osuutta kohden.

Nordea Nordic Covered Bond -rahasto, joka aloitti toimintansa 9.12.2021, ei jaa tuottoa vuodelta 2021, koska rahasto on toiminut alle 6 kuukautta.

Erikoissijoitusrahasto Nordea Navigo on poikkeus edellä mainituista periaatteista. Sääntöjensä mukaan rahasto jakaa vähintään kolme neljäsosaa tilikauden voitosta, josta realisoitumattomat arvonmuutokset on vähennetty. Jaettava tuotto määritellään tietyinä prosenttiosuutena (75 %) tilikauden voitosta, kuten edellä mainittiin.

Nordea Navigo

Tilikauden voitto	3 813 307,56
Realisoitumattomat arvomuut., netto (arvopaperit, osakesidonnaiset erät)	2 044 035,59
Realisoitumattomat arvomuut., netto (arvopaperit, korkosidonnaiset erät)	-418 531,56
Realisoitumattomat arvomuut., netto (johdannaissop., osakesidonnaiset erät)	-2 873,97
Realisoitumattomat arvomuut., netto (johdannaissop., korkosidonnaiset erät)	282,81
Realisoitumattomat arvomuut., netto (johdannaissop., muut kuin osake- tai korkos. erät)	0,00
	2 190 394,69
	75 %
	1 642 796,02

Tästä summasta, 2 190 394,69 euroa, vähintään kolme neljäsosaa tulee jakaa tuottoina.

Tämä tarkoittaa, että vähintään 1 642 796,02 euroa tulee jakaa tuottoina vuodelta 2021. Nordea Navigon tuotonjaon yhteismäärä on 1 650 000,00 euroa vuodelta 2021. Yhdelle tuotto-osuudelle jaettavan tuoton euromäärä vahvistetaan liikkeellä olevien tuotto-osuuksien lukumäärän perusteella täsmäytyspäivänä 22.2.2022 (tuoton irtoamispäivää edeltävä pankkipäivä).

Hallitus ehdottaa, että Nordea Navigon tuotto-osuuksien omistajille jaetaan tuottona 1 650 000,00 euroa vuodelta 2021.

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

Nordea-rahastojen tuotot vuodelta 2021

	Rahastokohtainen tilikauden 2021 voitto/tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2021 lopussa (euro)	Viimeinen arvonalaskentapäivä vuonna 2021*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (euro)
Lyhyen koron rahastot				0,50 %	
Nordea Korko A	-6 986 670,07	9,81	30.12.2021	0,50 %	0,04905
Nordea Korko B	-6 986 670,07	9,91	30.12.2021	0,50 %	0,04955
Nordea Korko C	-6 986 670,07	9,89	30.12.2021	0,50 %	0,04945
Nordea Korko I	-6 986 670,07	9,95	30.12.2021	0,50 %	0,04975
Nordea Korko S	-6 986 670,07	10,22	30.12.2021	0,50 %	0,05110
Nordea Korko Varovainen A	313 980,64	9,62	31.12.2021	0,50 %	0,04810
Nordea Korko Varovainen B	313 980,64	9,85	31.12.2021	0,50 %	0,04925
Nordea Korko Varovainen C	313 980,64	10,01	31.12.2021	0,50 %	0,05005
Nordea Korko Varovainen I	313 980,64	9,72	31.12.2021	0,50 %	0,04860
Nordea Korko Varovainen S	313 980,64	10,10	31.12.2021	0,50 %	0,05050
Nordea Korkotuotto A	460 282,24	12,97	30.12.2021	0,50 %	0,06485
Nordea Korkotuotto B	460 282,24	13,48	30.12.2021	0,50 %	0,06740
Nordea Korkotuotto C	460 282,24	9,96	30.12.2021	0,50 %	0,04980
Nordea Korkotuotto I	460 282,24	13,90	30.12.2021	0,50 %	0,06950
Nordea Korkotuotto S	460 282,24	14,60	30.12.2021	0,50 %	0,07300
Nordea SEK Instituutiokorko I	-68 001 601,96	112,06	30.12.2021	0,50 %	0,56030
Nordea SEK Instituutiokorko I (SEK)	-68 001 601,96	112,06	30.12.2021	0,50 %	0,56030
Pitkän koron rahastot				0,50–3,00 %	
Nordea Discretionary Corporate Credit C (SEK)	-8 958 088,75	9,92	31.12.2021	2,00 %	0,19836
Nordea Euro Yrityslaina Plus A	1 544 031,49	16,89	30.12.2021	3,00 %	0,50670
Nordea Euro Yrityslaina Plus C	1 544 031,49	10,57	30.12.2021	3,00 %	0,31710
Nordea Euro Midi Korko A	-2 699 828,13	1,12	30.12.2021	0,50 %	0,00560
Nordea Euro Midi Korko C	-2 699 828,13	9,83	30.12.2021	0,50 %	0,04915
Nordea Euro Obligaatio A	-40 810 169,04	0,32	30.12.2021	0,50 %	0,00160
Nordea Euro Obligaatio C	-40 810 169,04	10,56	30.12.2021	0,50 %	0,05280
Nordea Euro Obligaatio I	-40 810 169,04	9,95	30.12.2021	0,50 %	0,04975
Nordea Fixed Income Credit Opportunities C	-3 006 333,55	10,57	30.12.2021	2,00 %	0,21140
Nordea Fixed Income Credit Opportunities I	-3 006 333,55	10,93	30.12.2021	2,00 %	0,21860
Nordea Focus Korko C	-970 604,28	9,86	30.12.2021	1,00 %	0,09860

	Rahastokohtainen tilikauden 2021 voitto/tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2021 lopussa (euro)	Viimeinen arvonlaskentapäivä vuonna 2021*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (euro)
Nordea Focus Korke I	-970 604,28	11,96	30.12.2021	1,00 %	0,11960
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat A	-13 246 382,36	15,34	31.12.2021	2,50 %	0,38350
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat C	-13 246 382,36	9,31	31.12.2021	2,50 %	0,23275
Nordea Nordic Covered Bond A tuotto (SEK)	-102 119,98	9,74	30.12.2021	-	-
Nordea Säästö Korke A	-5 488 717,97	12,92	30.12.2021	0,50 %	0,06460
Nordea Yrityslaina Plus A	7 126 442,63	17,53	31.12.2021	3,00 %	0,52590
Nordea Yrityslaina Plus C	7 126 442,63	10,18	31.12.2021	3,00 %	0,30540
Yhdistelmärahastot				1,50–2,50 %	
Nordea Premium Varainhoito Kasvu I	85 698 670,66	15,74	30.12.2021	2,50 %	0,39350
Nordea Premium Varainhoito Kasvu P	85 698 670,66	1 437,87	30.12.2021	2,50 %	35,94675
Nordea Premium Varainhoito Kasvu Y	85 698 670,66	1 908,47	30.12.2021	2,50 %	47,71175
Nordea Premium Varainhoito Maltti I	254 406 650,96	12,70	30.12.2021	1,50 %	0,19050
Nordea Premium Varainhoito Maltti P	254 406 650,96	16,71	30.12.2021	1,50 %	0,25065
Nordea Premium Varainhoito Maltti Y	254 406 650,96	20,95	30.12.2021	1,50 %	0,31425
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino I	235 517 740,20	14,25	30.12.2021	2,00 %	0,28500
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino P	235 517 740,20	19,76	30.12.2021	2,00 %	0,39520
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino Y	235 517 740,20	24,62	30.12.2021	2,00 %	0,49240
Nordea Premium Varainhoito Varovainen I	11 314 055,42	11,93	30.12.2021	1,50 %	0,17895
Nordea Premium Varainhoito Varovainen P	11 314 055,42	12,40	30.12.2021	1,50 %	0,18600
Nordea Premium Varainhoito Varovainen Y	11 314 055,42	12,46	30.12.2021	1,50 %	0,18690
Nordea Säästö 15 A	16 378 469,30	13,92	30.12.2021	1,50 %	0,20880
Nordea Säästö 30 A	142 771 641,57	17,33	30.12.2021	1,50 %	0,25995
Nordea Säästö 50 A	186 189 686,09	20,34	31.12.2021	2,00 %	0,40680
Nordea Säästö 75 A	114 435 035,99	22,82	31.12.2021	2,50 %	0,57050
Nordea Vakaa Tuotto A	51 484 237,08	15,95	31.12.2021	2,00 %	0,31900
Nordea Vakaa Tuotto I	51 484 237,08	18,61	31.12.2021	2,00 %	0,37220
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu A (SEK)	37 458 759,47	12,03	31.12.2021	2,50 %	0,30067
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu I	61 206 539,70	15,32	31.12.2021	2,50 %	0,38300
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu P	61 206 539,70	14,70	31.12.2021	2,50 %	0,36750
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu Y	61 206 539,70	14,77	31.12.2021	2,50 %	0,36925
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti A (SEK)	19 795 261,59	10,85	31.12.2021	1,50 %	0,16274
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti I	44 123 266,38	12,42	31.12.2021	1,50 %	0,18630
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti P	44 123 266,38	12,12	31.12.2021	1,50 %	0,18180
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti Y	44 123 266,38	12,19	31.12.2021	1,50 %	0,18285
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino A (SEK)	27 551 657,67	11,39	31.12.2021	2,00 %	0,22783
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino I	72 158 675,09	13,84	31.12.2021	2,00 %	0,27680
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino P	72 158 675,09	13,36	31.12.2021	2,00 %	0,26720
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino Y	72 158 675,09	13,42	31.12.2021	2,00 %	0,26840
Osakerahastot				1,00–4,00 %	
Nordea Aasialaiset Tähdet A	-16 070 115,43	27,61	30.12.2021	1,00 %	0,27610
Nordea Aasialaiset Tähdet C	-16 070 115,43	14,32	30.12.2021	1,00 %	0,14320
Nordea Discretionary Global Equity C (SEK)	691 930 968,30	13,73	31.12.2021	2,00 %	0,27459
Nordea Discretionary Swedish Equity C (SEK)	108 263 445,88	13,70	30.12.2021	2,00 %	0,27400
Nordea Equity Opportunities C	72 049 455,15	13,01	30.12.2021	1,50 %	0,19515
Nordea Equity Opportunities I	72 049 455,15	13,55	30.12.2021	1,50 %	0,20325
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt A	12 832 136,65	25,04	31.12.2021	2,00 %	0,50080
Nordea Eurooppa Passiivinen B	39 119 508,16	27,72	30.12.2021	2,00 %	0,55440
Nordea Eurooppa Passiivinen C	39 119 508,16	12,74	30.12.2021	2,00 %	0,25480
Nordea Eurooppa Passiivinen I	39 119 508,16	27,38	30.12.2021	2,00 %	0,54760
Nordea Eurooppalaiset Tähdet A	165 300 181,80	1 460,00	30.12.2021	2,50 %	36,50000
Nordea Eurooppalaiset Tähdet C	165 300 181,80	18,23	30.12.2021	2,50 %	0,45575
Nordea Eurooppalaiset Tähdet I	165 300 181,80	18,26	30.12.2021	2,50 %	0,45650
Nordea Eurooppalaiset Tähdet I (SEK)	165 300 181,80	18,26	30.12.2021	2,50 %	0,45650
Nordea Global Enhanced A	283 372 377,64	17,01	31.12.2021	2,50 %	0,42525
Nordea Global Enhanced C	283 372 377,64	16,36	31.12.2021	2,50 %	0,40900

	Rahastokohtainen tilikauden 2021 voitto/tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2021 lopussa (euro)	Viimeinen arvonalaskentapäivä vuonna 2021*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (euro)
Nordea Global Enhanced I	283 372 377,64	16,31	31.12.2021	2,50 %	0,40775
Nordea Global Equity Allocation C	535 195 448,96	16,77	31.12.2021	2,00 %	0,33540
Nordea Global Equity Allocation I	535 195 448,96	17,23	31.12.2021	2,00 %	0,34460
Nordea Innovation Stars A	23 022 585,17	15,70	30.12.2021	1,50 %	0,23550
Nordea Intia A	71 216 244,69	26,82	31.12.2021	2,50 %	0,67050
Nordea Itä-Eurooppa A	17 352 693,29	23,11	30.12.2021	3,00 %	0,69330
Nordea Japani A	11 717 858,08	0,19	30.12.2021	2,00 %	0,00380
Nordea Japani C	11 717 858,08	11,03	30.12.2021	2,00 %	0,22060
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat A	59 843 777,96	22,54	30.12.2021	2,50 %	0,56350
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat C	59 843 777,96	11,94	30.12.2021	2,50 %	0,29850
Nordea Kiina A	-45 011 504,41	22,78	31.12.2021	1,00 %	0,22780
Nordea Kiina C	-45 011 504,41	11,65	31.12.2021	1,00 %	0,11650
Nordea Maailma A	670 552 434,69	0,41	31.12.2021	2,00 %	0,00820
Nordea Maailma C	670 552 434,69	16,05	31.12.2021	2,00 %	0,32100
Nordea Maailma Osinko A	427 116 527,33	17,71	31.12.2021	4,00 %	0,70840
Nordea Maailma Osinko A (SEK)	427 116 527,33	17,71	31.12.2021	4,00 %	0,70840
Nordea Maailma Osinko B	427 116 527,33	18,63	31.12.2021	4,00 %	0,74520
Nordea Maailma Osinko C	427 116 527,33	13,25	31.12.2021	4,00 %	0,53000
Nordea Maailma Osinko I	427 116 527,33	18,84	31.12.2021	4,00 %	0,75360
Nordea Maailma Passiivinen A (SEK)	634 298 603,04	21,46	31.12.2021	2,00 %	0,42920
Nordea Maailma Passiivinen B	634 298 603,04	27,05	31.12.2021	2,00 %	0,54100
Nordea Maailma Passiivinen I	634 298 603,04	27,74	31.12.2021	2,00 %	0,55480
Nordea Nordic Small Cap A	645 540 204,37	17,03	30.12.2021	3,00 %	0,51090
Nordea Nordic Small Cap C	645 540 204,37	19,92	30.12.2021	3,00 %	0,59760
Nordea North American Enhanced A	453 666 575,11	18,82	31.12.2021	2,50 %	0,47050
Nordea North American Enhanced A (SEK)	453 666 575,11	18,82	31.12.2021	2,50 %	0,47050
Nordea North American Enhanced C	453 666 575,11	17,64	31.12.2021	2,50 %	0,44100
Nordea North American Enhanced I	453 666 575,11	17,59	31.12.2021	2,50 %	0,43975
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko A	156 495 102,89	19,63	31.12.2021	2,50 %	0,49075
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko C	156 495 102,89	16,63	31.12.2021	2,50 %	0,41575
Nordea Pohjoismaat A	211 594 294,57	0,18	30.12.2021	2,50 %	0,00450
Nordea Suomalaiset Tähdet	69 680 277,69	2,57	30.12.2021	3,00 %	0,07710
Nordea Suomi Passiivinen B	62 495 251,53	30,60	30.12.2021	3,00 %	0,91800
Nordea Suomi Passiivinen C	62 495 251,53	13,92	30.12.2021	3,00 %	0,41760
Nordea Suomi Passiivinen I	62 495 251,53	30,68	30.12.2021	3,00 %	0,92040
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma A	268 489 626,86	15,22	31.12.2021	2,50 %	0,38050
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma A (SEK)	268 489 626,86	15,22	31.12.2021	2,50 %	0,38050
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma C (SEK)	268 489 626,86	13,24	31.12.2021	2,50 %	0,33100
Nordea Venäjä A	30 646 858,01	15,36	30.12.2021	3,50 %	0,53760

Vaihtoehtorahastot

Nordea Navigo B	3 813 307,56	13,66	30.12.2021		¹⁾
-----------------	--------------	-------	------------	--	---------------

Nordea Corporate Bond ja Nordea Pro-rahastot

Nordea Corporate Bond C	-31 445 200,07	9,70	30.12.2021	1,00 %	0,09700
Nordea Corporate Bond I	-31 445 200,07	0,94	30.12.2021	1,00 %	0,00940
Nordea Pro Euro Obligaatio C	-56 707 120,43	9,87	30.12.2021	0,50 %	0,04935
Nordea Pro Euro Obligaatio I	-56 707 120,43	10,43	30.12.2021	0,50 %	0,05215
Nordea Pro Stable Return C	87 716 625,40	12,15	31.12.2021	2,50 %	0,30375
Nordea Pro Stable Return I	87 716 625,40	1,16	31.12.2021	2,50 %	0,02900
Nordea Pro Suomi C	103 575 407,21	14,12	30.12.2021	4,00 %	0,56480
Nordea Pro Suomi I	103 575 407,21	58,48	30.12.2021	4,00 %	2,33920
Nordea Pro Suomi I	103 575 407,21	58,48	30.12.2021	4,00 %	2,33920

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

Niissä rahastoissa, joille rahaston arvoa ei lasketa 31.12.2021 siitä syystä, että rahaston päämarkkinapaikat ovat suljettuina, 30.12.2021 on siten viimeinen arvonalaskentapäivä. Näissä rahastoissa tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2021.

¹⁾ Tuotonjaon periaatteet esitellään taulukon yläpuolella.

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

Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 25.2.2022 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 21.3.2022 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 22.2.2022 ennen rahastokohtaista katkoaikaa on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Poikkeuksia ovat ns. viivästyneet rahastot, joita ovat Nordea Aasialaiset Tähdet, Nordea Japani ja Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat. Näiden rahastojen osalta tuottoon oikeuttavat merkinnät tulee kuitenkin tehdä viimeistään 21.2.2022 ennen rahastokohtaista katkoaikaa. Tuoton irtoamispäivä on 23.2.2022.

Nordea Korke Varovainen, Nordea Intia sekä Nordea Kiina

Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 21.3.2022 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 21.4.2022 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 16.3.2022 ennen rahastokohtaista katkoaikaa on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Tuoton irtoamispäivä on 17.3.2022.

Rahastokohtainen tilikauden voitto/tappio on otettu huomioon rahaston arvossa vuoden viimeisenä pankkipäivänä 30.12.2021 tai 31.12.2021.

Helsingissä 14. helmikuuta 2022

Nordea Funds Oy:n hallitus

Jukka Perttula
Puheenjohtaja

Torolf Aadnesen

Lotta Bourgoïn

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Søren Thorius Mølhavé Andresen

Tanja Eronen
Toimitusjohtaja, CEO

Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilinpäätösperiaatteet

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

Laatimisperiaatteet

Sijoitusrahastojen tilinpäätökset on laadittu valtiovarainministeriön asetuksen 258/2019, sijoitusrahastolain ja muiden Suomessa voimassa olevien, tilinpäätöstä koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan joko 31.12.2021 tai 30.12.2021.

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

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

Arvostusperiaatteet

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

Talletukset arvostetaan lisäämällä pääomaan sille kertynyt korko.

Osakkeet, osakesidonnaiset arvopaperit ja johdannaissopimukset on arvostettu niiden markkina-arvoon rahastokohtaisten sääntöjen tai rahastojen yhteisten sääntöjen pykälän 11 mukaiseen arvonlaskenta-aikaan mennessä (30.12.2021 tai 31.12.2021) toteutuneen viimeisimmän kaupantekokurssin mukaan. Mikäli edellä mainittua kurssia ei tilinpäätöspäivänä ole ollut saatavilla, on rahastojen arvopaperit arvostettu rahastokohtaisten sääntöjen tai rahastojen yhteisten sääntöjen pykälän 11 periaatteiden mukaisesti. Rahasto-osuuksien ja yhteissijoitusyritysten osuuksien markkina-arvona käytetään niiden julkaistuja arvoja. Mikäli osuuden arvoa ei ole saatu, käytetään kyseisen osuuden viimeistä saatavilla olevaa arvoa.

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

Ulkomaanrahan määräiset erät on arvostettu tilinpäätöspäivän arvonlaskenta-ajan valuuttakursseihin.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja

Nordea-rahastot esittää 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 välituspalkkiot.

Rahastojen käyttäminen johdannaissopimusten raportoinnissa sovelletaan tietyiltä osin ESMAN* ohjetta. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen siitä huolimatta, että tietyillä rahastoilla sääntöjensä mukaan on mahdollisuus siihen. Lainaksi annettujen arvopapereiden ja esim. tuotonvaihtosopimusten tai takaisinososopimusten 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, kumpi 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 vivutus-tasot, jotka olivat käytössä tarkastelujakson aikana.

Tunnuslukujen yhtenäinen laskenta- ja raportointikäytäntö lisää rahastojen vertailtavuutta

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

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

Mitä tunnusluvut kertovat?

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. Tunnuksuku kuvaa, miten rahaston varoista veloitettavat, rahaston kaupankäyntiin liittyvät ja arvopaperinvälittäjille maksettavat toimeksiantokulut ja välityspalkkiot vaikuttavat rahaston arvoon vuositasolla.

Vuoden 2018 alusta voimaan tulleen MiFID II -direktiivin mukaan varainhoitajien on eriteltävä kulut, jotka liittyvät salkunhoidossa käytettäviin tutkimuksiin, kuten 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 rahastosijoituksestaan saamia tuottoja.

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

Miten tunnusluvut on laskettu vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa?

Osuuden arvonkehitys

Osuuden arvonkehitys -kaavio perustuu kuukausihavaintoihin kunkin kuukauden viimeiseltä arvonlaskentapäivältä, ja se kuvaa osuuden arvonkehitystä viimeisten viiden vuoden aikana tai rahaston aloituspäivästä.

Tuottoluvut

Rahaston/osuussarjan tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella, ja ne ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa sekä muissa valuutoissa, joissa rahaston osuuksia on mahdollista merkitä. Poikkeuksia ovat rahastot, joissa on ainoastaan tuotto-osuuksia. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Riskitunnusluvut

Tuoton vaihtelevuus/volatiliteetti/standardipoikkeama, %

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

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

Rahasto-osuuden volatiliteetti on laskettu kasvuosuuden kuukausituotoista viimeisten 36 kuukauden havaintojen perusteella vuositasolle muutettuna. Poikkeuksia ovat rahastot, joissa on ainoastaan tuotto-osuuksia.

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

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.

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 volatiliteettiprosenttia kohti. Sharpen mittarin arvo on rahasto-osuu-

den tuoton ja riskittömän tuoton erotus jaettuna volatiliteetilla. Rahasto-osuuden tuotto ja volatiliteetti lasketaan viimeisten 36 kuukauden havainnoista. Sharpen luku voidaan laskea, mikäli rahastolla on vähintään 24 kuukauden historia.

Muut tunnusluvut

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.

Kulut

*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.

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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 tai -yhteissijoitusyrityksen varoista veloitetut muut kulut ovat mukana rahastojen rahaston Juoksevilla kuluissa, mikäli se on mahdollista. Muiden kulujen osalta laskennassa on käytetty joko tarkkaa summaa tai arviota kuluista. Tie-

tyssä rahastojen rahastoissa sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä muut kulut kuitenkin yleensä veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Nordea-rahastot ilmoittaa hallinnointipalkkion prosenttiluvun (vaihtelee rahastoittain: 0,10–1,85 % p.a.) puolivuotiskatsauksissa sekä vuosikertomuksissa Juoksevat kulut -luvun yhteydessä.

Juoksevat kulut = A + B + C + D

A = Rahaston varoista käytännössä veloitetun hallinnointipalkkion euromäärä, joka jaetaan rahaston keskimääräisellä, 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.

Juoksevat kulut eri kalenterivuosina

Juoksevat kulut on laskettu viranomaismääräysten mukaisesti. Laskentateknisistä syistä Juoksevien kulujen hallinnointipalkkio-osa ja sen seurauksena myös Juoksevat kulut voivat tietyissä tapauksissa jäädä alle virallisen hallinnointipalkkioprosentin siitä huolimatta, että päivätasolla veloitetaan virallisen hallinnointipalkkioprosentin mukaisesti laskettu palkkio. Vastaavasti joihinkin 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 välttyään 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 sijoituskohteen olevien indeksiosuusrahastojen varoista veloitetut hallinnointipalkkiot. Rahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan ETF-rahastoihin. Indeksiosuusrahaston osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Pörssinoteerattuja rahasto-osuuksia ostettaessa ja myytessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot, jotka ovat mukana sijoittajarahaston kaupankäyntikuluissa.

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

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

C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloittavat 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, lakisäätteisten dokumenttien (rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus) tuotantokulut, muut tiedottamiskulut, juridiset palkkiot ja tilintarkastuspalkkiot.

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

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

Rahaston kaupankäyntikulut, %

Rahaston kaupankäyntikulut lasketaan siten, että rahaston yhteenlasketut kaupankäyntikulut (EUR) mukaan lukien valuutanvaihdosta aiheutuneet kulut tarkastelujakson päättymistä

edeltävien 12 kuukauden ajalta jaetaan rahaston suurimmalla markkina-arvolla vastaavana ajanjaksona. 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.

Nordea Funds Oy:n palkka- ja palkkiopolitiikka

Nordea Funds Oy:n hallitus vahvistaa vuosittain rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopolitiikan. Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamia palkkoja ja palkkioita koskevat tiedot vuodelta 2021 esitetään alla kohdissa 1. ja 2.

Nordean sisäinen tarkastus on käynyt läpi rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmän ja -prosessit tilikaudelta 2020. Tarkastuksessa ei tehty merkittäviä havaintoja. Sisäinen tarkastus totesi havaintonaan, että palkitsemiseen liittyviä prosesseja on edelleen vahvistettu. Rahastoyhtiön soveltamaan palkka- ja palkkiopolitiikkaan on tilikauden 2021 aikana lisätty kestävyysriskien huomioon ottaminen. Muilta osin politiikkaan ei ole tehty olennaisia muutoksia.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut salkunhoidon Nordea Investment Management AB:lle (NIM). Salkunhoito-organisaation henkilöstölleen maksamia palkkoja ja palkkioita koskevat tiedot vuodelta 2021 esitetään alla kohdassa 3. Kyseisten kiinteiden palkkojen ja muuttuvien palkkioiden määrä on laskettu perustuen Nordea Funds Oy:n hallinnoimien rahastojen yhteenlasketun markkina-arvon osuuteen NIM:n vuoden 2021 lopussa hallinnoimasta kokonaisvarallisuudesta.

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

1. Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat ja palkkiot vuonna 2021 (EUR)

Kiinteä palkka	4 432 859,10
Muuttuva palkka	597 529,74
Edunsaajien lukumäärä (kiinteä palkka)	59
Edunsaajien lukumäärä (muuttuva palkka)	35

2. Rahastoyhtiön maksamien palkkojen ja palkkioiden koko-naismäärä vuonna 2021 (EUR)

Toimiva johto ja riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat	443 223,32
Rahastoyhtiön sisäisessä valvontatoiminnassa toimivat	303 285,25

3. Salkunhoito-organisaation henkilöstölleen maksamat palkat ja palkkiot vuonna 2021 (EUR)

Kiinteä palkka	9 777 475,53
Muuttuva palkka	8 210 508,91

Joustava hinnoittelumenetelmä käytössä tietyissä rahastoissa

Menetelmä koskee muun muassa Suomeen rekisteröityjä passiivisia osakerahastoja sekä yrityslainoihin tai kehittyville markkinoille sijoittavia korkorahastoja.

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

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

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

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

Nordea Korko

Salkunhoitajan kommentti 2021

Lainojen arvostukset paranivat yleisesti, kun luottamus talouteen palautui. Siinä auttoivat rokotusten alkaminen, talouden suuret tukipaketit ja EKP:n yrityslainaosot. Kehityssuunta johti myös valtionlainojen korkotason huomattavaan nousuun. Lyhyiden riskittömien korkojen taso on ollut negatiivinen yli 7 vuoden ajan. Vuonna 2021 se oli noin -0,55 %. Negatiivinen korko oli seurausta runsaasta likviditeettistä ja EKP:n pitkään jatkuneesta aggressiivisesta rahapolitiikasta, jota kevennettiin lisää vuonna 2020 ja jonka linja pysyi ennallaan viime vuonna.

Rahasto kykeni tarjoamaan tässä ympäristössä sijoittajille vertailuindeksiä parempaa tuottoa, joka oli vain lievästi negatiivinen. Rahaston korkoriski on hyvin pieni, joten pitkien valtionlainakorkojen liikkeet eivät vaikuttaneet rahaston kehitykseen.

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, jolloin 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 % vakuudellisiin joukkolainoihin ja käteiseen ja loput muille sektoreille. Kunkin yksittäisen liikkeen osuus oli yleensä alle 3 %. Liikkeeseenlaskijat ovat tunnettuja ja vakiintuneita korkean luottoluokituksen yhtiöitä, joiden lainoilla käydään aktiivisesti kauppaa.

Vuonna 2022 rahasto ei todennäköisesti pysty saavuttamaan positiivista tuottoa. Lyhyiden korkojen pitäisi nousta nykyiseltä tasoltaan, jotta tuotto jälleen paranisi.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisten suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nollaa suhteessa rahaston arvoon.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 3.5.2009

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

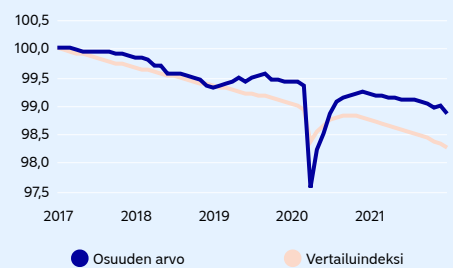
Pienempi riski

Suurempi riski

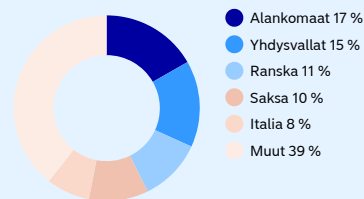
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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.

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	2 558,9	1 904,4	1 829,7
Kasvuosuus A, EUR	10,36689	10,40216	10,42272
Tuotto-osuus A, EUR	9,80794	9,89079	9,91033
Kasvuosuus B, EUR	10,47700	10,51001	10,52815
Tuotto-osuus B, EUR	9,90863	9,98982	10,00705
Kasvuosuus C, EUR	10,47988	10,51028	10,52684
Tuotto-osuus C, EUR	9,88930	9,96050	9,97263
Kasvuosuus I, EUR	10,52583	10,55636	10,57193
Tuotto-osuus I, EUR	9,95406	10,03312	10,04793
Kasvuosuus S, EUR	10,58813	10,61884	10,63450
Tuotto-osuus S, EUR	10,21687	10,29025	10,31937

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,15
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,125
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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 618,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertomet olivat käytössä katsauskauden aikana:

- 1.1.–31.3.2021 merkinnät 0,10 %
- 1.4.–30.6.2021 merkinnät 0,10 %
- 1.7.–30.9.2021 merkinnät 0,10 %
- 1.10.–31.12.2021 merkinnät 0,10 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoessitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-0,34
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-0,31
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-0,29
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-0,29
Kasvuosuuden tuotto S EUR, %	-0,29
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-0,49
Osuuden volatilitteetti, %	1,17
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	0,38
Tracking Error, %	0,79
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,25
Salkun kierto nopeus, %	2

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2009-04-30 Euribor 3 M (365/360) Rate

2019-06-30 Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 50 %, London Interbank Bid Rate 1 week EUR 50 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Volkswagen Leasing GmbH FRN 16-11-2022	18 900,0	100,24	18 945,9	0,74
Suomi			54 350,1	2,12
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	25 000,0	101,71	25 427,3	0,99
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	14 000,0	99,98	13 997,8	0,55
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	14 540,0	102,65	14 925,0	0,58
Sveitsi			87 935,0	3,44
Credit Suisse AG/London FRN 01-09-2023	31 500,0	101,39	31 936,3	1,25
Credit Suisse AG/London FRN 18-05-2022	13 487,0	100,33	13 531,9	0,53
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	17 025,0	100,88	17 174,3	0,67
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	25 000,0	101,17	25 292,5	0,99
Tanska			160 611,5	6,28
Danske Bank A/S 0.25% 28-11-2022	20 000,0	100,56	20 112,0	0,79
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	17 000,0	101,21	17 205,7	0,67
Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	2 500,0	101,20	2 530,0	0,10
Danske Bank A/S 1.375% 24-05-2022	25 145,0	100,68	25 317,0	0,99
Jyske Bank A/S FRN 01-12-2022	15 315,0	100,43	15 380,9	0,60
Nykredit Realkredit 0.25% 01-20-2023	2 650,0	100,47	2 662,3	0,10
Nykredit Realkredit 0.5% 01-19-2022	11 400,0	100,02	11 402,3	0,45
Nykredit Realkredit FRN 03-25-2024 EURIBOR 3M	12 800,0	101,13	12 944,4	0,51
Nykredit Realkredit FRN 06-02-2022 EURIBOR 3M	25 420,0	100,19	25 468,1	1,00
Nykredit Realkredit FRN 06-26-2023 EURIBOR 3M	7 700,0	100,98	7 775,7	0,30
Orsted AS 2.625% 19-09-2022	1 000,0	102,13	1 021,3	0,04
Sydbank AS 1.375% 18-09-2023	18 365,0	102,32	18 791,9	0,73
Yhdysvallat			384 950,4	15,04
AbbVie Inc 1.5% 15-11-2023	12 337,0	102,99	12 706,1	0,50
AT&T Inc 1.45% 01-06-2022	4 026,0	100,28	4 037,2	0,16
AT&T Inc FRN 05-09-2023	61 056,0	100,97	61 647,0	2,41
Bank of America Corp 1.625% 14-09-2022	2 408,0	101,45	2 442,8	0,10
Bank of America Corp FRN 04-05-2023	31 000,0	100,21	31 066,3	1,21
Bank of America Corp FRN 24-08-2025	15 300,0	101,55	15 537,8	0,61
Bank of America Corp FRN 25-04-2024	24 000,0	100,51	24 121,9	0,94
Booking Holdings Inc 2.15% 25-11-2022	19 657,0	101,59	19 969,7	0,78
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	10 000,0	101,42	10 142,0	0,40
Citigroup Inc FRN 21-03-2023	10 300,0	100,51	10 352,6	0,40
Fidelity National Informatio 0.125% 03-12-2022	14 159,0	100,30	14 201,7	0,56
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	9 880,0	101,08	9 986,7	0,39
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21-04-2023	19 778,0	100,10	19 798,1	0,77
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26-09-2023	16 362,0	100,25	16 402,6	0,64
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	38 000,0	100,87	38 328,9	1,50
JPMorgan Chase & Co 1.5% 26-10-2022	4 000,0	101,62	4 064,8	0,16
JPMorgan Chase & Co 2.75% 24-08-2022	4 000,0	102,07	4 082,8	0,16
National Grid North America 0.75% 08-08-2023	9 297,0	101,38	9 425,4	0,37
Procter & Gamble Co/The 1.125% 02-11-2023	32 900,0	102,60	33 756,3	1,32
Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21-07-2022	1 000,0	100,64	1 006,4	0,04
Wells Fargo & Co 1.5% 12-09-2022	12 000,0	101,35	12 161,5	0,48
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	29 700,0	100,04	29 711,6	1,16

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-25,0	-0,00
Valuuttajohdannaiset			-25,0	-0,00
Terminisopimukset			-25,0	-0,00
FX FWD EUR/GBP 10-02-2022			-25,0	-0,00

Arvopaperit yhteensä

2 421 664,1 94,64

Johdannaissopimukset
Kassa ja muut varat, netto

-25,0 -0,00
137 264,6 5,36

Rahaston arvo

2 558 903,7 100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	94 845,8	39,01
Kasvuosuus B	60 556,0	24,79
Kasvuosuus A	51 471,2	20,85
Kasvuosuus S	33 317,2	13,79
Tuotto-osuus I	3 052,4	1,19
Kasvuosuus C	828,1	0,34
Tuotto-osuus A	50,5	0,02
Tuotto-osuus B	20,6	0,01
Tuotto-osuus S	0,1	0,00
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
GBP	-1 062,9
EUR	1 037,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-15 848 938,20	-20 561 009,98
Johdannaissopimusten nettotuotot	-90 765,75	-8 736,21
Korkotuotot	11 773 259,77	12 845 328,84
Muut tuotot	337 216,19	42 550,13

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 618 437,59	-1 976 096,98
Korkokulut	-488 308,11	-350 545,83
Muut kulut	-50 696,38	-17 227,54

Tilikauden voitto/tappio**-6 986 670,07****-10 025 737,57****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	2 421 664 096,12	1 818 797 555,27
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	2 974,42
Muut	32 905 402,30	18 014 369,24
Siirtosaamiset	5 923 891,50	7 036 501,86
Rahat ja pankkisaamiset	109 320 738,71	64 278 522,71
Vastaavaa yhteensä	2 569 814 128,63	1 908 129 923,50

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 558 903 701,47	1 904 380 811,54
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	265 242,61
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	25 023,40	-
Muut	10 569 866,68	3 265 736,74
Siirtovelat	315 537,08	218 132,61
Vastattavaa yhteensä	2 569 814 128,63	1 908 129 923,50

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	597 198,11	3 220,00
Luovutustappiot	-14 314 435,50	-18 091 594,56
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 131 700,81	-2 472 635,42
Yhteensä	-15 848 938,20	-20 561 009,98

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	8 731,92	-
Tappiot	-71 499,85	-11 710,63
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-27 997,82	2 974,42
Yhteensä	-90 765,75	-8 736,21

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	10 149 988,61	5 800 808,91
	-12 309 687,24	-8 270 469,91

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 904 380 811,54	1 829 731 519,40
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 816 976 587,40	1 043 822 684,60
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 155 309 963,71	-959 147 654,89
Tuotonjako	-157 063,69	-
Tilikauden voitto/tappio	-6 986 670,07	-10 025 737,57
Rahaston arvo 31.12.	2 558 903 701,47	1 904 380 811,54
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 558 903 701,47	1 904 380 811,54

Nordea Korko Varovainen

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuosi oli hankala korkosijoittajille. Globaali inflaatiovauhti kiihtyi ja korkealaatuisten valtionvelkakirjojen korot nousivat samalla, kun useimmat luottoriskipreemiot laskivat. Valuuttamarkkinoilla dollari vahvistui useimpia valuuttoja vastaan. Korkosijoittajille, joiden kotivaluutta on euro, tämä ympäristö toi tappioita valtionvelkakirjasijoituksista ja muissa laatuvaluutoissa kuin dollarissa olevista positioista. Myös korkean luottoluokituksen ja kehittyvien markkinoiden lainat synnyttivät tappioita, mutta riskiyrityslainat ja USA:n inflaatio suojaatut valtionobligaatit kasvattivat tuottoa.

Kohderahaston kehitys

Rahaston tuotto oli positiivinen. Myönteisimmin kehitykseen vaikuttivat inflaatioeropositiot sekä sijoitukset dollarin kaltaisiin laadukkaisiin valuuttoihin. Myös riskiyrityslainojen ja korkean luottoluokituksen lainojen korkoero nosti salkun tuottoa. Kehittyvien markkinoiden korkoeropositioiden ja euroalueen luottoriskipreemioiden tuotto jäi mitättömäksi. Kielteisimmin rahaston kehitykseen vaikuttivat korkealaatuiset valtionvelkakirjat, kuten Kanadan, USA:n ja Ison-Britannian velkakirjat. Myös vakuudellisten joukkolainojen korkoerot jarruttivat rahaston tuottoa.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Korko Varovainen on niin kutsuttu syöttöraho, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Conservative Fixed Income -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahoisten varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 12.2.2009

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

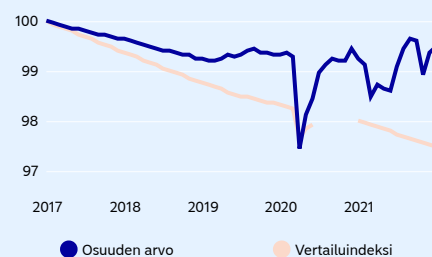
Pienempi riski

Suurempi riski

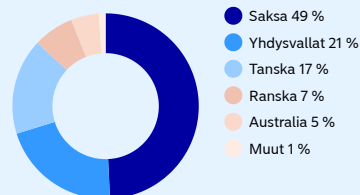
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	106,1	78,8	120,8
Kasvuosuus A, EUR	10,20017	10,17565	10,18538
Tuotto-osuus A, EUR	9,61583	9,59272	9,60193
Kasvuosuus B, EUR	10,24214	10,21751	10,22729
Tuotto-osuus B, EUR	9,84531	9,81641	9,82545
Kasvuosuus C, EUR	10,19723	10,16726	10,18695
Tuotto-osuus C, EUR	10,00790	9,97860	9,98140
Kasvuosuus I, EUR	10,27346	10,24876	10,25857
Tuotto-osuus I, EUR	9,71662	9,68798	9,71725
Kasvuosuus S, EUR	10,31223	10,28154	10,29000
Tuotto-osuus S, EUR	10,10023	10,07594	10,08558

Kulut

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	104,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	0,24
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	0,24
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	0,29
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	0,24
Kasvuosuuden tuotto S EUR, %	0,30
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-0,56
Osuuden volatilitteetti, %	1,46
Vertailuindeksi volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,36
Salkun kierto nopeus, %	-66

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2016-12-31 7 day Euro London Bid Rate

2019-03-31 London Interbank Bid Rate 1 week EUR

2019-06-30 Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 50 %, London Interbank Bid Rate 1 week EUR 50 %

2020-06-26 Ei vertailuindeksiä

2020-12-14 EURIBOR 1M

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahaston vertailuindeksi on 1 kk:n Euribor 14.12.2020 alkaen.

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

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

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-rajaa
0,28	1,06	0,56	1,30

Vivutus

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
138,4	190,9	150,8	4.1.2021	31.12.2021

Sijoitukset 31.12.2021 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			105 247,0	99,17
Pitkän koron rahastot			105 247,0	99,17
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fd Y-EUR	1 038,6	101,34	105 247,0	99,17
Arvopaperit yhteensä			105 247,0	99,17
Kassa ja muut varat, netto			883,0	0,83
Rahaston arvo			106 129,9	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	5 366,0	51,78
Kasvuosuus I	3 379,5	32,71
Kasvuosuus A	1 276,2	12,27
Tuotto-osuus S	324,7	3,09
Tuotto-osuus A	15,4	0,14
Tuotto-osuus I	0,1	0,00
Tuotto-osuus B	0,1	0,00
Kasvuosuus S	0,1	0,00
Tuotto-osuus C	0,1	0,00
Kasvuosuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	423 661,62	-641 405,54
Korkotuotot	-	441 391,06
Muut tuotot	-	8 524,63

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-104 364,24	-78 030,43
Korkokulut	-5 316,73	-11 915,62
Muut kulut	-0,01	-508,94

Tilikauden voitto/tappio**313 980,64****-281 944,84****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	105 246 974,70	78 066 184,16
Muut saamiset		
Muut	53 003,25	3 137 399,76
Rahat ja pankkisaamiset	1 060 911,69	559 844,24
Vastaavaa yhteensä	106 360 889,64	81 763 428,16

Vastattavaa

Rahaston arvo	106 129 931,46	78 840 934,70
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	2 699 999,81
Muut velat		
Muut	221 524,38	215 773,57
Siirtovelat	9 433,80	6 720,08
Vastattavaa yhteensä	106 360 889,64	81 763 428,16

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonaiset erät		
Luovutusvoitot	116 618,24	117 065,68
Luovutustappiot	-29 188,80	-1 437 066,36
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	336 232,18	678 595,14
Yhteensä	423 661,62	-641 405,54
Sijoitusten käyvän arvon nousut	336 232,18	769 622,20
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-91 027,06

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	78 840 934,70	120 779 552,89
Rahasto-osuuksien merkinnät	99 566 181,58	56 973 000,80
Rahasto-osuuksien lunastukset	-72 591 165,46	-98 629 674,15
Tilikauden voitto/tappio	313 980,64	-281 944,84
Rahaston arvo 31.12.	106 129 931,46	78 840 934,70
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	106 129 931,46	78 840 934,70

Nordea Korkotuotto

Salkunhoitajan kommentti 2021

Etenkin rahoitusalan yhtiöiden lainojen arvostukset paranivat, kun luottamus talouteen palautui. Siinä auttoivat rokotusten alkaminen, talouden suuret tukipaketit ja EKP:n yrityslainaustot. Kehityssuunta johti myös valtionlainojen korkotason huomattavaan nousuun.

Rahaston korkoriski on pieni, joten korkojen nousu ei juuri vaikuttanut rahaston kehitykseen, ja tuotto oli sekä suhteellisen vakaa että positiivinen. Rahaston strategia on sijoittaa rahoitusalan yhtiöihin, mikä tuotti myös tulosta. Lisäksi rahasto-osuuden arvo kehittyi huomattavasti paremmin kuin euroalueen korkean luottoluokituksen lainat eli investment grade -lainat.

Eurooppalaisten vakuutusyhtiöiden pääomarakenne on yleisesti ottaen vahva ja toiminta kannattavaa. Niinpä ne kestävät suuriakin sokkeja. Toisaalta hallitusten tukitoimien loppuminen voi vaikuttaa pankkien saamisten laatuun jonkin verran. Riski koskee lähinnä heikkoja italialais- ja portugalilaispankkeja. Rahasto ei ole sijoittanut näihin muutamia vakuudellisia joukkolainoja lukuun ottamatta. Vuoden 2008 finanssikriisiin verrattuna pankkien pääomatilanne on paljon parempi. Emme odota saamisten laadun heikkenevän suuresti, joten olemme luottavaisia rahaston omistusten suhteen.

Rahasto sijoittaa pääasiassa rahoitussektorin yhtiöiden joukkolainoihin. Niiden juoksuaika loppuu tai ensimmäinen mahdollinen lunastuspäivä on keskimäärin noin 5 vuoden kuluttua ja duraatio pidetään lyhyenä myymällä ns. korkofutuureja. Rahaston varoista 50 % sijoitettiin pankkien etuoikeutettuihin lainoihin, 20 % pankkien toissijaisen pääoman instrumentteihin, 25 % vakuutusyhtiöihin ja loput muihin rahoitussektorin yhtiöihin. Liikkeeseenlaskijat ovat tunnettuja ja vakiintuneita korkean luottoluokituksen yhtiöitä, joiden lainoilla käydään aktiivisesti kauppaa.

Kun korot ovat yhä ennätysmatalat, rahaston sijoittajalle tarjoama hyöty on selvä. Suuremman korkoriskin tuoma etu on edelleen vähäinen, ja on vaikea kuvitella skenaarioita, joissa korot laskisivat enää enempää. Jos korot taas nousevat, rahasto hyötyy suhteessa suuremman korkoriskin sijoitustuotteisiin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 62 %:n ja 180 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 3.5.2009

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

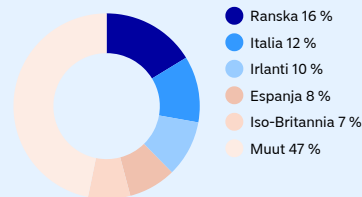
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisosimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	90,9	86,5	103,6
Kasvuosuus A, EUR	14,48122	14,42170	14,34156
Kasvuosuus A, SEK	148,23250	144,91401	149,99973
Tuotto-osuus A, EUR	12,97177	12,98295	13,04097
Kasvuosuus B, EUR	15,04256	14,93585	14,80831
Tuotto-osuus B, EUR	13,48071	13,45186	13,47148
Kasvuosuus C, EUR	15,21765	15,10970	14,98067
Tuotto-osuus C, EUR	9,96350	9,94500	9,96050
Kasvuosuus I, EUR	15,13822	15,02332	14,88757
Tuotto-osuus I, EUR	13,90143	13,87047	13,79998
Kasvuosuus S, EUR	15,33135	15,19977	15,04735
Tuotto-osuus S, EUR	14,59983	14,53328	14,45430

Kulut

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	367,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2021 merkinnät 0,40 %
 1.4.–30.6.2021 merkinnät 0,40 %
 1.7.–30.9.2021 merkinnät 0,40 %
 1.10.–31.12.2021 merkinnät 0,35 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	0,41
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	2,29
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	0,71
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	0,71
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	0,76
Kasvuosuuden tuotto S EUR, %	0,87
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	5,21
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,46
Salkun kierto nopeus, %	78

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

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

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

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-rajaa
0,11	0,31	0,18	2,40

Vivutus

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
79,7	111,1	93,7	4.12.2021	31.12.2021

Lisätietoja

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 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörsstillistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			87 781,2	96,58
Alankomaat			5 815,1	6,40
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	1 000,0	98,18	981,8	1,08
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	2 100,0	103,58	2 175,1	2,39
ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047	1 283,0	111,63	1 432,2	1,58
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 050,0	116,76	1 226,0	1,35
Belgia			488,7	0,54
Belfius Bank SA 0.125% 08-02-2028	500,0	97,74	488,7	0,54
Espanja			7 454,2	8,20
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	1 700,0	98,01	1 666,2	1,83
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	2 400,0	103,21	2 477,0	2,73
CaixaBank SA 3.750% MULTI 15-02-2029	400,0	106,02	424,1	0,47
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	2 900,0	99,55	2 886,9	3,18
Irlanti			8 903,8	9,80
AIB Group PLC 1.875% MULTI 19-11-2029	2 968,0	101,80	3 021,5	3,32
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	1 317,0	109,18	1 437,9	1,58
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	2 120,0	106,68	2 261,7	2,49
Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	2 352,0	92,80	2 182,7	2,40
Iso-Britannia			7 491,7	8,24
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	3 020,0	98,14	2 963,7	3,26
Nationwide Building Society 4% 14-09-2026	500,0	94,63	473,1	0,52
Natwest Group PLC 0.670% MULTI 14-09-2029	1 261,0	98,18	1 238,1	1,36
Natwest Group PLC 1.043% MULTI 14-09-2032	1 028,0	98,48	1 012,3	1,11
NatWest Markets PLC 2.75% 02-04-2025	1 468,0	108,34	1 590,5	1,75
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	200,0	106,98	214,0	0,24
Italia			10 377,1	11,42
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	415,0	115,50	479,3	0,53
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	1 644,0	104,34	1 715,3	1,89
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	100,0	105,37	105,4	0,12
Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	3 116,0	94,44	2 942,7	3,24
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	2 124,0	96,08	2 040,7	2,25
UniCredit SpA 4.875% MULTI 20-02-2029	200,0	107,26	214,5	0,24
UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034	600,0	105,49	632,9	0,70
Unipol Gruppo SpA 3.5% 29-11-2027	2 000,0	112,31	2 246,2	2,47
Itävalta			2 577,2	2,84
BAWAG Group AG 2.375% MULTI 26-03-2029	2 500,0	103,09	2 577,2	2,84
Ranska			14 681,2	16,15
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	459,0	112,06	514,4	0,57
Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	1 800,0	99,71	1 794,8	1,97
Banque Federative du Credit 1.125% 19-11-2031	2 200,0	98,21	2 160,6	2,38
BNP Paribas Cardif SA 1% 29-11-2024	400,0	101,88	407,5	0,45
BPCE SA 3.25% 11-01-2028	3 889,0	93,73	3 645,2	4,01
CNP Assurances 0.375% 08-03-2028	2 800,0	96,34	2 697,6	2,97
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	1 300,0	98,45	1 279,8	1,41
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	1 600,0	103,25	1 652,1	1,82
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	300,0	99,25	297,7	0,33
SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	200,0	115,75	231,5	0,25
Saksa			2 940,3	3,23
Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	1 100,0	104,96	1 154,6	1,27
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1 700,0	105,04	1 785,7	1,96
Sveitsi			4 521,7	4,97
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	2 537,0	96,94	2 459,3	2,71
UBS AG/London 0.5% 31-03-2031	1 893,0	98,43	1 863,3	2,05
UBS Group AG 0.875% 03-11-2031	200,0	99,54	199,1	0,22
Tanska			4 003,6	4,40
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	706,0	101,60	717,3	0,79
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	2 263,0	101,23	2 290,8	2,52
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	1 000,0	99,55	995,5	1,10
Yhdysvallat			18 526,7	20,38
Bank of America Corp 1.102% MULTI 24-05-2032	1 581,0	100,87	1 594,7	1,75
Bank of America Corp 2.592% MULTI 29-04-2031	2 000,0	88,88	1 777,6	1,96
Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15-12-2024	2 000,0	100,59	2 011,8	2,21
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	1 877,0	125,10	2 348,0	2,58
JPMorgan Chase & Co 4.493% MULTI 24-03-2031	3 078,0	101,95	3 138,2	3,45
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	957,0	106,88	1 022,8	1,13
Wells Fargo & Co 4.478% MULTI 04-04-2031	3 276,0	102,32	3 351,9	3,69
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	2 600,0	1,26	3 281,6	3,61

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-6,0	-0,01
Korkojohdannaiset			-6,0	-0,01
Futuurisopimukset			-6,0	-0,01
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	7 000,0	-0,02	-1,4	-0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-19 700,0	0,03	-5,9	-0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2022	1 100,0	0,03	0,3	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2022	14 700,0	0,02	2,9	0,00
LONG GILT FUTURE 3/2022	-600,0	0,00	-1,9	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-19 300,0	0,00	0,0	0,00
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-301,7	-0,33
Valuuttajohdannaiset			-301,7	-0,33
Terminisopimukset			-301,7	-0,33
FX FWD EUR/GBP 16-02-2022			-69,9	-0,08
FX FWD EUR/USD 16-02-2022			-231,8	-0,26
Arvopaperit yhteensä			87 781,2	96,58
Johdannaisopimukset			-307,7	-0,34
Kassa ja muut varat, netto			3 417,7	3,76
Rahaston arvo			90 891,2	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 579,7	41,10
Kasvuosuus B	1 491,2	24,68
Kasvuosuus I	1 165,4	19,41
Kasvuosuus S	679,4	11,46
Tuotto-osuus A	139,1	1,99
Kasvuosuus C	74,6	1,25
Tuotto-osuus B	7,5	0,11
Tuotto-osuus S	0,1	0,00
Tuotto-osuus I	0,1	0,00
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	-22 659,3
EUR	25 678,4
GBP	-3 320,8

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt korkofutuurit	
Myydyt korkofutuurit	-39 980,0
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	23 456,6
Myydyt valuuttafutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)

1.1. - 31.12.2021

1.1. - 31.12.2020

Tuotot ja arvonmuutokset

Arvopapereiden nettotuotot	-281 546,46	714 584,85
Johdannaissopimusten nettotuotot	-998 402,07	-2 341 338,67
Korkotuotot	2 052 348,29	2 121 237,90
Muut tuotot	359 235,40	484 957,37

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-367 342,08	-385 633,20
Korkokulut	-20 353,15	-15 901,09
Muut kulut	-283 657,69	-582 264,82

Tilikauden voitto/tappio

460 282,24

-4 357,66

Tase (EUR)

31.12.2021

31.12.2020

Vastaavaa

Arvopaperit markkina-arvoon	87 781 231,52	83 756 527,27
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	76 547,30	450 862,52
Muut	208 834,09	15 542,80
Siirtosaamiset	716 077,00	875 256,32
Rahat ja pankkisaamiset	2 679 038,94	2 044 734,80
Vastaavaa yhteensä	91 461 728,85	87 142 923,71

Vastattavaa

Rahaston arvo	90 891 228,75	86 517 037,70
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	384 238,34	2 959,42
Muut	155 535,24	591 590,29
Siirtovelat	30 726,52	31 336,30
Vastattavaa yhteensä	91 461 728,85	87 142 923,71

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnokkentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)

1.1. - 31.12.2021

1.1. - 31.12.2020

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 279 643,41	2 566 499,38
Luovutustappiot	-746 579,77	-1 604 832,81
Realisoitumattomat arvonnokkenta, netto	-814 610,10	-247 081,72
Yhteensä	-281 546,46	714 584,85

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 846 376,09	1 381 305,82
Tappiot	-1 222 962,87	-4 035 133,04
Realisoitumattomat arvonnokkenta, netto	394 481,73	-898 482,67
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	344 360,84	2 829 571,86
Tappiot	-1 608 581,75	-1 857 523,92
Realisoitumattomat arvonnokkenta, netto	-752 076,11	238 923,28
Yhteensä	-998 402,07	-2 341 338,67

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	2 285 407,69	3 023 689,78
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-3 457 612,17	-3 930 330,89
	6 278,79	6 393,63

Taseen liitetiedot (EUR)

31.12.2021

31.12.2020

Rahaston arvo 1.1.	86 517 037,70	103 586 431,60
Rahasto-osuuksien merkinnät	20 761 655,18	7 806 250,06
Rahasto-osuuksien lunastukset	-16 836 032,87	-24 842 373,28
Tuotonjako	-11 713,50	-28 913,02
Tilikauden voitto/tappio	460 282,24	-4 357,66
Rahaston arvo 31.12.	90 891 228,75	86 517 037,70
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	90 891 228,75	86 517 037,70

Nordea Private Banking FRN

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Private Banking FRN on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi oli jälleen haastava Norjan taloudelle, mutta taloustilanteen normalisoituminen eteni hyvin useista korona-aalloista huolimatta. BKT:n kasvu piristyi ja työttömyys väheni.

Norjan keskuspankki aloitti koronnostot syyskuussa, ja vuoden lopussa ohjauskorko oli 0,5 %. Vuonna 2022 on odotettavissa useita koronnostoja. Sähkön hinnan jyrkkä nousu kiihdytti kokonaisinflaatiota vuoden lopulla. Verojen ja energian hinnan muutoksista puhdistettu inflaatio jäi marraskuussa alle Norjan keskuspankin 2 %:n tavoitteen.

Koroissa nähtiin suuria liikkeitä vuoden aikana. Vuoden lopussa joukkolainojen korkoerot olivat samalla tasolla kuin vuoden alussa, mutta korot olivat nousseet huomattavasti. Norjan kolmen kuukauden virallinen korko nousi 0,46 prosenttiyksikköä 0,95 %:iin.

Uskomme talouden normalisoitumisen jatkuvan vuonna 2022. Muun muassa inflaatio ja koronapandemian eteneminen aiheuttavat edelleen epävarmuutta sekä Norjassa että muualla maailmassa. Jos inflaatio pysyy nopeana, keskuspankit saattavat nostaa korkoja aiemmin kerrottua nopeammin. Uudet sulkutoimet ja epävarmuus niiden vaikutuksista voisivat kuitenkin johtaa koronnostojen lykkäämiseen.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Private Banking FRN on niin kutsuttu syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea FRN Pensjon -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahasston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking FRN on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea FRN Pensjon puolestaan Norjaan.

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.11.2012

Perusvaluutta NOK

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

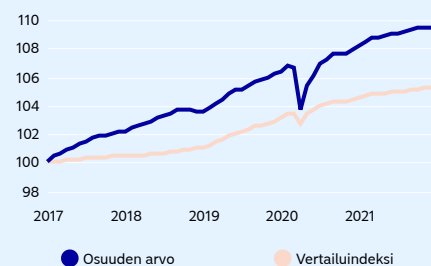
Pienempi riski

Suurempi riski

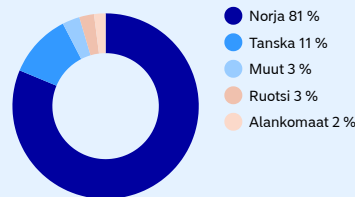
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. NOK	1 653,2	1 065,4	738,5
Kasvuosuus B, NOK	1 211,52240	1 197,48290	1 177,35459

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.			0,25
Juoksevat kulut B, %			0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK			3 260,2
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttöraho. Kun syöttöraho sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota. Syöttörahoon ja kohderahasto Nordea FRN Pensionin kokonaiskulut ovat arviolta 0,25 % vuositasona.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	1,17
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	0,70
Osuuden volatilitteetti, %	2,06
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	0,59
Tracking Error, %	1,50
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,53
Salkun kiertonopeus, %	-13

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden B arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 Norwegian Regular Market Index, Sector 1 and 2, Floating Rate Securities (RM12FRN)

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			1 624 567,2	98,27
Lyhyen koron rahastot			1 624 567,2	98,27
Nordea FRN Pensjon	1 573,8	1 032,24	1 624 567,2	98,27
Arvopaperit yhteensä			1 624 567,2	98,27
Kassa ja muut varat, netto			28 604,0	1,73
Rahaston arvo			1 653 171,2	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus B		1 364,5		100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	3 004 687,34	-6 201 743,70
Osinkotuotot	12 416 221,12	16 902 770,06
Korkotuotot	3 823,08	35 538,36
Muut tuotot	0,12	-

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 336 477,97	-900 160,82
Korkokulut	-43 166,81	-18 739,02
Muut kulut	-	-0,01

Tilikauden voitto/tappio**14 045 086,88****9 817 664,87****Tase (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 624 567 227,86	1 049 029 627,32
Myyntisaamiset	-	2 028 900,00
Muut saamiset		
Muut	1 217 268,05	-
Siirtosaamiset	194 643,17	121 236,77
Rahat ja pankkisaamiset	28 734 250,89	16 416 146,35
Vastaavaa yhteensä	1 654 713 389,97	1 067 595 910,44

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 653 171 227,70	1 065 356 288,70
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 217 300,00	-
Muut velat		
Muut	-	2 029 010,75
Siirtovelat	324 862,27	210 610,99
Vastattavaa yhteensä	1 654 713 389,97	1 067 595 910,44

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 091 459,01	340 276,58
Luovutustappiot	-135,56	-6 264 238,63
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 913 363,89	-277 781,65
Yhteensä	3 004 687,34	-6 201 743,70
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 913 363,89	10 712 072,78
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-10 989 854,43

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 065 356 288,70	738 529 303,87
Rahasto-osuuksien merkinnät	815 212 626,71	628 678 089,59
Rahasto-osuuksien lunastukset	-241 442 774,59	-311 668 769,63
Tilikauden voitto/tappio	14 045 086,88	9 817 664,87
Rahaston arvo 31.12.	1 653 171 227,70	1 065 356 288,70
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 653 171 227,70	1 065 356 288,70

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi oli jälleen haastava Norjan taloudelle, mutta talustilanteen normalisoituminen eteni hyvin useista korona-aalloista huolimatta. BKT:n kasvu piristyi ja työttömyys väheni.

Norjan keskuspankki aloitti koronnostot syyskuussa, ja vuoden lopussa ohjauskorko oli 0,5 %. Vuonna 2022 on odotettavissa useita koronnostoja. Sähkön hinnan jyrkkä nousu kiihdytti kokonaisinflaatiota vuoden lopulla. Verojen ja energian hinnan muutoksista puhdistettu inflaatio jäi marraskuussa alle Norjan keskuspankin 2 %:n tavoitteen.

Koroissa nähtiin suuria liikkeitä vuoden aikana. Vuoden lopussa joukkolainojen korkoerot olivat samalla tasolla kuin vuoden alussa, mutta korot olivat nousseet huomattavasti. Norjan kolmen kuukauden virallinen korko nousi 0,46 prosenttiyksikköä 0,95 %:iin.

Uskomme talouden normalisoitumisen jatkuvan vuonna 2022. Inflaatio ja koronapandemian eteneminen aiheuttavat edelleen epävarmuutta sekä Norjassa että muualla maailmassa. Jos inflaatio pysyy nopeana, keskuspankit saattavat nostaa korkoja aiemmin kerrottua nopeammin. Uudet sulkutoimet ja epävarmuus niiden vaikutuksista voisivat kuitenkin johtaa koronnostojen lykkäämiseen.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss on niin kutsuttu syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Kort Obligasjon Pluss -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahasstosta sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea Kort Obligasjon Pluss puolestaan Norjaan.

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.11.2012
Perusvaluutta NOK

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

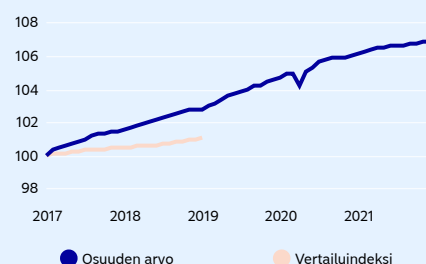
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

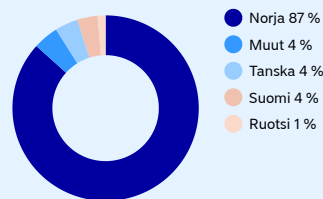
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. NOK	46,0	34,2	70,3
Kasvuosuus B, NOK	1 159,48700	1 151,47483	1 135,85158

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.			0,20
Juoksevat kulut B, %			0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK			79,9
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasa. Kun syöttörahasa sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota. Syöttörahasan ja kohderahasto Nordea Kort Obligasjon Pluss:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,20 % vuositasona.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	0,70
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	0,69
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,82
Salkun kiertonopeus, %	-9

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden B arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			45 248,9	98,32
Lyhyen koron rahastot			45 248,9	98,32
Nordea Kort Obligasjon Pluss	44,9	1 008,26	45 248,9	98,32
Arvopaperit yhteensä			45 248,9	98,32
Kassa ja muut varat, netto			771,7	1,68
Rahaston arvo			46 020,6	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus B		39,7		100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-117 222,58	-256 015,83
Osinkotuotot	424 970,09	1 258 972,73
Korkotuotot	107,38	2 115,12

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-40 634,64	-35 004,92
Korkokulut	-1 362,97	-641,04
Muut kulut	-	-0,05

Tilikauden voitto/tappio**265 857,28****969 426,01****Tase (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	45 248 932,14	33 656 448,51
Muut saamiset		
Muut	48 075,02	4 730,98
Siirtosaamiset	3 717,89	2 696,84
Rahat ja pankkisaamiset	775 408,17	549 603,29
Vastaavaa yhteensä	46 076 133,22	34 213 479,62

Vastattavaa

Rahaston arvo	46 020 640,69	34 203 126,00
Vieras pääoma		
Ostovelat	48 100,00	4 700,00
Muut velat		
Siirtovelat	7 392,53	5 653,62
Vastattavaa yhteensä	46 076 133,22	34 213 479,62

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonaiset erät		
Luovutusvoitot	48 499,90	40 465,24
Luovutustappiot	-	-422 871,13
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-165 722,48	126 390,06
Yhteensä	-117 222,58	-256 015,83
Sijoitusten käyvän arvon nousut	-	701 796,37
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-165 722,48	-575 406,31

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	34 203 126,00	70 252 815,16
Rahasto-osuuksien merkinnät	17 468 364,91	39 067 359,30
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 916 707,50	-76 086 474,47
Tilikauden voitto/tappio	265 857,28	969 426,01
Rahaston arvo 31.12.	46 020 640,69	34 203 126,00
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	46 020 640,69	34 203 126,00

Nordea SEK Instituutiokorko

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea SEK Instituutiokorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahoitusmarkkinoiden huomio kohdistui edelleen pandemiaan. Ruotsin talous selvisi kuitenkin Riksbankin ja valtion tuella odotettua paremmin. Pörssikurssit ja riskipitoiset omaisuuslajit kehittyivät erittäin vahvasti. Inflaatio kiihtyi, mutta keskuspankkien näkemyksen mukaan kyse on pitkälti ohimenevästä ilmiöstä. Marraskuussa inflaatio nousi Ruotsissa 3,3 %:iin eli korkeimmilleen lähes 30 vuoteen, mikä johtui lähinnä energian ja polttoaineiden hintojen voimakkaasta noususta.

Riksbank piti odotetusti ohjauksen ennallaan vuoden viimeisessä kokouksessaan, mutta korkoennusteeseen sisältyy nosto vuoden 2024 jälkipuoliskolla. Sekä valtionlainojen että vakuudellisten kiinnitysluottolainojen korot nousivat, ja eniten nousivat pitkät joukkolainakorot. Nousu oli lähinnä seurausta inflaation kiihtymisestä sekä markkinoiden varautumisesta keskuspankkien suurten arvopaperiostojen päättymiseen. Korkean luottoluokituksen yritysainat kehittyivät suotuisasti, sillä niiden kysyntä kasvoi, kun sijoittajat alkoivat etsiä vaihtoehtoja valtionlainoille ja kiinnitysluottolainoille.

Rahasto hyötyi sijoituksista muiden kuin Ruotsin valtion liikkeeseen laskemiin korkoinstrumentteihin. Rahasto sijoittaa pääasiassa kiinnitysluottolainoihin ja yritysainoihin. Yritysainat tuottivat näistä paremmin. Suurimpia omistuksia olivat Länsförsäkringar Hypotek, SBAB, Nordea, Volvo, Scania ja Hexagon.

Rahaston korkoriskiä kuvaava duraatio oli noin 1 vuosi, mikä toteutettiin lähinnä sijoituksilla vakuudellisiin kiinnitysluottolainoihin, joiden juoksuaika on 1–3 vuotta. Rahaston luottoriskiä kuvaava duraatio oli noin 2 vuotta.

Rahastossa oli vuoden lopussa myös jonkin verran yritystodistuksia. Näiden arvopaperien tuotto on parempi kuin vastaavien valtion velkasitoumusten tuotto, ja ne tukevat rahaston kassavirtaa. Myös vaihtuvakorkoisten yritysainojen (FRN) osuus rahastossa on suuri. Pitkät kiinnitysluottolainat heikensivät rahaston tuottoa lievästi. Sitä paransivat puolestaan sijoitukset yritysainoihin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa 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 seulontakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamasta yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli-, pornoteollisuuteen ja hiilikaivosteollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä. Edellisten lisäksi rahastossa suljetaan pois sijoitukset yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee fossiilisiin polttoaineisiin liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta ja/tai myynnistä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nollaa suhteessa rahaston arvoon.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 25.4.2000
Perusvaluutta EUR

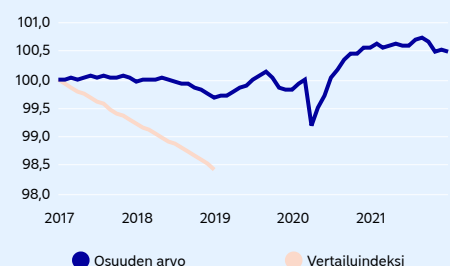
Riskitaso



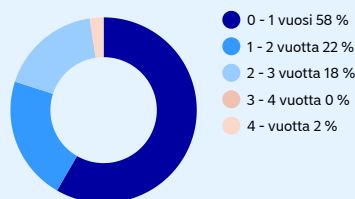
Pienempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
 Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään rahaston korkosijoitusten jäljellä oleva juoksuaika (%).

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	3 782,6	4 016,5	3 600,3
Kasvuosuus I, EUR	118,90489	121,18335	115,58490
Kasvuosuus I, SEK	1 217,13290	1 217,69040	1 208,91335
Tuotto-osuus I, EUR	112,06268	114,78619	110,03639
Tuotto-osuus I, SEK	1 147,09475	1 153,40962	1 150,88096

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.			0,15
Juoksevat kulut I, %			0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR			5 662,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-1,88
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-0,05
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatilititeetti, %	0,61
Vertailuindeksin volatilititeetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,57
Salkun kiertonopeus, %	87

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2000-04-25 OMRX-TBill

2018-12-31 Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-100 287 207,35	130 465 036,84
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 306,41	1 533,16
Korkotuotot	34 720 345,36	38 057 808,33
Muut tuotot	10 433 411,82	12 887 472,04

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 662 680,46	-5 287 373,22
Korkokulut	-109 851,85	-132 382,55
Muut kulut	-7 094 313,07	-10 663 220,51

Tilikauden voitto/tappio**-68 001 601,96****165 328 874,09****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	3 766 217 706,13	3 977 938 432,23
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	680,07
Muut	-	344 690,70
Siirtosaamiset	7 483 640,40	8 542 655,36
Rahat ja pankkisaamiset	9 922 171,29	30 329 695,81
Vastaavaa yhteensä	3 783 623 517,82	4 017 156 154,17

Vastattavaa

Rahaston arvo	3 782 585 881,75	4 016 519 955,00
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	589 170,32	154 584,86
Siirtovelat	448 465,75	481 614,31
Vastattavaa yhteensä	3 783 623 517,82	4 017 156 154,17

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnousulaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	56 206 861,18	18 827 955,27
Luovutustappiot	-27 285 127,03	-110 180 321,91
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-129 208 941,50	221 817 403,48
Yhteensä	-100 287 207,35	130 465 036,84

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	796,69	1 893,79
Tappiot	-1 423,03	-725,32
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-680,07	364,69
Yhteensä	-1 306,41	1 533,16

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 247 542,69	230 282 782,09
---------------------------------	--------------	----------------

Sijoitusten käyvän arvon laskut	-130 457 164,26	-8 465 013,92
---------------------------------	-----------------	---------------

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	4 016 519 955,00	3 600 302 826,82
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 122 682 523,16	1 604 376 614,48
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 288 391 221,59	-1 353 220 845,65
Tuotonjako	-223 772,86	-267 514,74
Tilikauden voitto/tappio	-68 001 601,96	165 328 874,09
Rahaston arvo 31.12.	3 782 585 881,75	4 016 519 955,00
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 782 585 881,75	4 016 519 955,00

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alussa rajoitustoimia purettiin pandemian jäljiltä ja raha- sekä finanssi-poliittinen elvytys oli voimakasta. Syklisten ja matalan arvostuksen osakkeiden kurssit nousivat vahvasti. Samaan aikaan joukkolainakorot lähtivät nousuun inflaatiohuolien vuoksi. Inflaatio kiihtyi etenkin USA:ssa. Useimpien keskuspankkien mukaan tämä johtui pääosin pandemian aiheuttamista tilapäisistä tekijöistä. Loppuvuoden uusi tartunta-aalto lisäsi epävarmuutta, ja osakekurssit laskivat hieman. Fed ilmoitti samaan aikaan, että inflaatio kiihtyy yhä laaja-alaisemmin eikä sitä voida pitää enää tilapäisenä ilmiönä, mikä lisäsi markkinoiden odotuksia tulevista koronnostoista.

Kohderahaston kehitys

Rahaston eri omaisuuslajit kehittivät eri suuntiin. Eurooppalaisia valtionlainoja ja korkean luottoluokituksen yrityslainoja painoi vuoden aikana korkojen nousu, ja niiden arvo laski. Sen sijaan sijoitukset yhdysvaltalaisiin ja eurooppalaisiin riskiyrityslainoihin eli high yield lainoihin kehittivät positiivisesti, kun niiden efektiivinen tuotto parani ja konkurssien määrä pysyi edelleen hyvin vähäisenä. Eurooppalaiset korkean luottoluokituksen joukkolainat tuottivat hieman paremmin kuin yhdysvaltalaiset. Kehittyvien markkinoiden joukkolainojen kehitys oli heikkoa, ja ne painuivat vuoden lopussa miinukselle, vaikka joulukuussa nähtiinkin pientä elpymistä.

Kun korot nousivat keväällä voimakkaasti USA:ssa, vähensimme eurooppalaisien joukkolainojen osuutta ja lisäsimme sijoituksia yhdysvaltalaisiin joukkolainoihin, sillä katsoimme niiden tarjoavan jatkossa parempaa tuottopotentiaalia.

Lisätietoa kohderahastosta

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. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa 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-seulonnessa 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.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -8 %:n ja +8 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.4.2019
Perusvaluutta NOK

Riskitaso

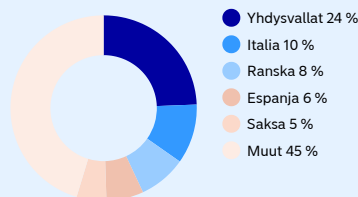
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. NOK	21,8	62,3	33,2
Kasvuosuus A, NOK	108,18774	109,29463	104,77626
Kasvuosuus C, NOK	103,88890	104,68390	100,10520

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,79
Juoksevat kulut C, %	0,53
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	243,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

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

Tuotto ja riski	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-1,01
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-0,76
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	5,21
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,42
Salkun kiertonopeus, %	16

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-m ar aisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkup iv m ar an  esitet an uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

Rahasto on s ant jens  mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.12.2021 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			21 850,4	100,30
Pitkän koron rahastot			21 850,4	100,30
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	208,9	104,60	21 850,4	100,30

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-283,4	-1,30
Valuuttajohdannaiset			-283,4	-1,30
Terminisopimukset			-283,4	-1,30
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022			-283,4	-1,30

Arvopaperit yhteensä			21 850,4	100,30
Johdannaisopimukset			-283,4	-1,30
Kassa ja muut varat, netto			218,9	1,00

Rahaston arvo			21 785,9	100,00
----------------------	--	--	-----------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	201,3	99,95
Kasvuosuus C	0,1	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 30.12.2021 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 my sk n ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, k anteisi  takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
NOK	21 430,9
EUR	-21 714,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
Citibank Europe PLC

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-3 492 264,65	3 593 641,98
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 406 300,67	-1 627 057,99
Korkotuotot	31,57	754,65
Muut tuotot	395 185,70	677 513,19

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 400,97	1 274,06
Korkokulut	-1 361,73	-1 021,68
Muut kulut	-224 807,48	-817 200,19

Tilikauden voitto/tappio**-922 316,89****1 827 904,02****Tase (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	21 850 386,55	60 358 075,23
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	1 303 088,96
Muut	94 068,00	4 950,79
Siirtosaamiset	14 140,41	37 023,35
Rahat ja pankkisaamiset	218 583,60	614 408,79
Vastaavaa yhteensä	22 177 178,56	62 317 547,12

Vastattavaa

Rahaston arvo	21 785 858,06	62 274 466,99
Vieras pääoma		
Ostovelat	74 763,70	763,19
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	283 393,80	-
Muut	19 280,92	4 187,39
Siirtovelat	13 882,08	38 129,55
Vastattavaa yhteensä	22 177 178,56	62 317 547,12

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	450 798,87	734 827,24
Luovutustappiot	-	398 060,70
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 943 063,52	2 460 754,04
Yhteensä	-3 492 264,65	3 593 641,98

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	6 343 891,37	3 364 424,50
Tappiot	-2 351 107,94	-5 466 456,45
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 586 482,76	474 973,96
Yhteensä	2 406 300,67	-1 627 057,99

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	-5 529 546,28	-843 432,04
---------------------------------	---------------	-------------

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	62 274 466,99	33 207 072,74
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 159 148,07	35 000 297,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-48 725 440,11	-7 760 806,77
Tilikauden voitto/tappio	-922 316,89	1 827 904,02
Rahaston arvo 31.12.	21 785 858,06	62 274 466,99
Rahaston sääntöjen mukaiset tuontojakokelpoiset varat 31.12.	21 785 858,06	62 274 466,99

Nordea Corporate Bond

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuoden ensimmäistä neljännestä leimasi epävarmuus, kun rajoitustoimet hidastivat maailmantaloutta, keskuspankit olivat varpaisillaan ja samaan aikaan monien yritysten taloudellinen tulos osoitti ripeää elpymistä vuoden 2020 alhoista.

Toisen neljänneksen alussa useat tekijät, kuten paranevat talousluvut, vahvasti elvyttävä politiikka, uusien joukkolainojen vähäinen tarjonta sekä ensimmäisen neljänneksen hyvät tulokset puskiivat luottomarkkinat myötätuuleen huhtikuussa. Epävarmuus hiipi rahoitusmarkkinoille toukokuussa, kun talouden yleinen vahvistuminen ja voimakas finanssipoliittinen elvytys saivat sijoittajat kiinnittämään huomionsa inflaation kiihtymiseen. Tämän seurauksena sijoittajat korjailivat salkkujensa painotuksia, mikä heikensi osakkeita ja nosti korkoja.

Lokakuussa volatiliiteetti saavutti korkean luokituksen luottomarkkinat, kun luottoriskipreemiot reagoivat inflaatiohuoliin, jotka olivat jo nostaneet valtionvelkakirjojen korkoja jyrkästi. Sijoittajat puntaroivat inflaatoriskejä suhteessa kasvun todennäköisyyteen ja odottelivat vahvistusta näkemyksille, että inflaatoriskit ovat väliaikaisia ja talouskasvun moottorit pysyvät käynnissä.

Teollisuus- ja yhdyskuntapalvelusektorin lainat kasvattivat rahaston tuottoa. Sen sijaan sijoitukset pankkisektorin matalariskisiin lainoihin laskivat tuottoja. Yksittäisistä liikkeeseenlaskijoista onnistuneimpia sijoituksia olivat TVO, EDF ja ATSM Spa, kun taas Global Switchin, British Telecomin ja Unibail-Rodamcon sijoitukset laskivat tuottoa.

Kasvatimme eniten Bank of American, Cellnexin ja Sparebank Boligkreditin sijoituksia, ja eniten pienensimme Nykreditin, BPCE:n ja Fidelity Information Servicesin positioita.

Löydämme edelleen houkuttelevia kohteita eri sektoreilta ja eripituisissa juoksuajoissa. Liikkeeseenlaskumarkkinoiden odotetaan jatkavan vuonna 2022 sekä aktiivisena että houkuttelevana paikkana sijoittaa, mutta käytämme hyödyksi myös tilaisuuksia jälkimarkkinoilla, kun pystymme optimoimaan salkun sijoituksia edullisilla hinnoilla.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia ja vakioituja korkojohdannaisia osana sijoitusstrategiaa, suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 9 %:n ja 24 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 1.3.2000
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

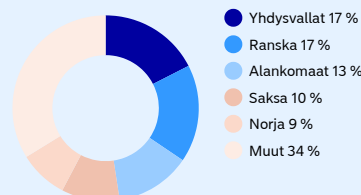
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	2 484,9	2 580,2	2 617,9
Kasvuosuus A, EUR	2,35875	2,39426	2,33939
Kasvuosuus CD, EUR	11,04285	11,19152	10,92858
Kasvuosuus C, EUR	2,41489	2,44757	2,38790
Tuotto-osuus C, EUR	9,70386	9,98598	9,98950
Kasvuosuus ID, EUR	10,50501	10,56183	10,44863
Kasvuosuus I, EUR	2,42681	2,45841	2,39728
Kasvuosuus I, SEK	24,84129	24,70292	25,07338
Tuotto-osuus I, EUR	0,93572	0,96245	0,96231

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

Kulut

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	10 256,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelu. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

- 1.1.–31.3.2021 merkinnät 0,30 %
- 1.4.–30.6.2021 merkinnät 0,30 %
- 1.7.–30.9.2021 merkinnät 0,30 %
- 1.10.–31.12.2021 merkinnät 0,30 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-1,48
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-1,34
Kasvuosuuden tuotto CD EUR, %	-
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-1,29
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	0,56
Kasvuosuuden tuotto ID EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-1,02
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	1,42
Osuuden volatilitteetti, %	5,13
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	5,12
Tracking Error, %	0,36
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,59
Salkun kiertonopeus, %	191

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA Euro Corporate Index

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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.

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	908 352,8	88,71
Kasvuosuus ID	20 335,2	8,60
Kasvuosuus A	16 102,5	1,53
Tuotto-osuus I	17 079,3	0,64
Kasvuosuus C	4 765,8	0,46
Tuotto-osuus C	145,7	0,06
Kasvuosuus CD	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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 limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	185 154,7
Myydyt korkofutuurit	-234 573,6
Ostetut valuuttafutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	75 150,0
Ostetut CDS-sopimukset	155 940,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	2 390,0
Vakuudet yhteensä		2 390,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-52 734 873,44	33 942 561,00
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 024 056,19	-1 689 448,54
Korkotuotot	30 799 737,13	38 935 625,58
Muut tuotot	141 875,25	263 809,03

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-10 256 874,55	-10 152 659,47
Korkokulut	-1 300 305,51	-1 387 311,18
Muut kulut	-118 815,14	-159 176,92

Tilikauden voitto/tappio**-31 445 200,07****59 753 399,50****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	2 460 115 962,33	2 516 524 171,07
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-204 626,79	-105 318,31
Muut	3 153 836,40	2 176 114,16
Siirtosaamiset	14 742 980,24	17 649 197,40
Rahat ja pankkisaamiset	8 105 596,90	45 202 413,23
Vastaavaa yhteensä	2 485 913 749,08	2 581 446 577,55

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 484 905 716,66	2 580 246 264,69
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	23 064,19	-37 068,24
Muut	97 411,56	328 673,27
Siirtovelat	887 556,67	908 707,83
Vastattavaa yhteensä	2 485 913 749,08	2 581 446 577,55

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnoukseen 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	57 914 000,62	32 678 004,92
Luovutustappiot	-10 732 845,95	-43 943 280,89
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-99 916 028,11	45 207 836,97
Yhteensä	-52 734 873,44	33 942 561,00

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	11 404 899,67	8 902 256,00
Tappiot	-10 534 248,76	-10 685 894,35
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	1 153 405,28	94 189,81
Yhteensä	2 024 056,19	-1 689 448,54

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	-111 357 966,84	-32 812 226,44
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	67 606,57	36 050,25

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	2 580 246 264,69	2 617 851 880,24
Rahasto-osuuksien merkinnät	251 745 296,64	290 089 863,97
Rahasto-osuuksien lunastukset	-315 378 315,86	-387 094 000,70
Tuotonjako	-262 328,74	-354 878,32
Tilikauden voitto/tappio	-31 445 200,07	59 753 399,50
Rahaston arvo 31.12.	2 484 905 716,66	2 580 246 264,69
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 484 905 716,66	2 580 246 264,69

Nordea Discretionary Corporate Credit

Salkunhoitajan kommentti 2021

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

Vuoden alussa rajoitustoimia purettiin pandemian jäljiltä ja raha- ja finanssipoliittinen elvytys oli voimakasta. Syklisten ja matalan arvostuksen osakkeiden kurssit nousivat vahvasti. Samaan aikaan joukkolainakorot lähtivät nousuun inflaatiohuolien vuoksi. Inflaatio kiihtyi reilusti etenkin USA:ssa. Useimpien keskuspankkien arvion mukaan tämä johtui pääosin pandemian aiheuttamista tilapäisistä tekijöistä.

Loppuvuoden uusi tartunta-aalto lisäsi epävarmuutta, ja osakekurssit laskivat hieman. Fed ilmoitti samaan aikaan, että inflaatio kiihtyy yhä laaja-alaisemmin eikä sitä voida pitää enää tilapäisenä ilmiönä, mikä lisäsi markkinoiden odotuksia tulevista koronnostoista.

Rahaston eri omaisuuslajit kehittyivät eri suuntiin. Rahaston sijoitukset yhdysvaltalaisiin ja eurooppalaisiin riskiyrittäjäyrityksiin kehittyivät parhaiten. Toisaalta korkojen nousu painoi korkean luottoluokituksen yrityslainoja, joiden tuotto oli negatiivinen. Eurooppalaiset korkean luottoluokituksen joukkolainat tuottivat jonkin verran paremmin yhdysvaltalaiset. Salkun omistuksista heikoiten kehittyivät kehittyvien markkinoiden joukkolainat, joiden tuotto jäi vuoden lopussa miinukselle joulukuun hienoisesta toipumisesta huolimatta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 7 %:n ja 11 %:n välillä.

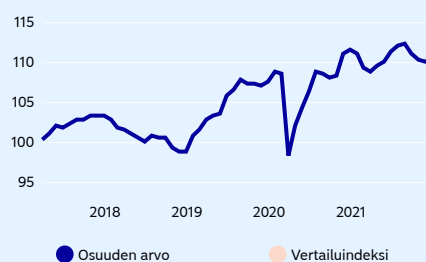
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.3.2017
Perusvaluutta SEK

Riskitaso

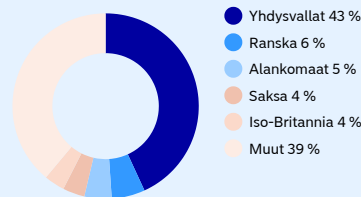
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. SEK	9 371,8	8 081,9	7 583,2
Kasvuosuus C, SEK	110,35049	111,59127	107,49627
Tuotto-osuus C, SEK	101,59740	105,42080	104,11870
Kasvuosuus I, SEK	111,78673	112,76098	108,35123

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut C, %	0,63
Juoksevat kulut I, %	0,38
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	43 232,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-1,11
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-0,86
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	7,08
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,55
Salkun kiertonopeus, %	-20

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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 31.12.2021 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			9 270 646,2	98,92
Lyhyen koron rahastot			150 210,5	1,60
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	123,4	1 217,13	150 210,5	1,60
Pitkän koron rahastot			9 120 435,6	97,32
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	939,3	1 300,47	1 221 512,3	13,03
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	2 544,8	509,41	1 296 334,0	13,83
Nordea 1 - European Covered Bond HBIS-SEK	3 312,5	154,90	513 099,3	5,47
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	4 874,1	135,53	660 584,2	7,05
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	18 023,8	92,05	1 659 093,1	17,70
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	4 824,6	137,40	662 902,6	7,07
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HB-SEK	389,2	912,17	354 971,7	3,79
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-EUR	429,6	838,63	360 284,4	3,84
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HBI SEK	1 349,5	1 041,06	1 404 916,7	14,99
Nordea Corporate Bond I growth SEK	39 721,7	24,84	986 737,4	10,53
Johdannaissopimukset				
	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			0,0	0,00
Korkojohdannaiset			0,0	0,00
Futuurisopimukset			0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-12 700,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	19 600,0	0,00	0,0	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-10 985,6	-0,12
Valuuttajohdannaiset			-4 817,1	-0,05
Terminisopimukset			-4 817,1	-0,05
FX FWD EUR/SEK 28-02-2022			-4 817,1	-0,05
Luottoriskijohdannaiset			-6 168,5	-0,07
CDX-NAIGS35V1-5Y	-53 100,0		-11 449,0	-0,12
ITRAXX-EUROPE35V1-5Y	19 900,0		5 280,6	0,06
Arvopaperit yhteensä			9 270 646,2	98,92
Johdannaissopimukset			-10 985,6	-0,12
Kassa ja muut varat, netto			112 123,9	1,20
Rahaston arvo			9 371 784,5	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus C		81 934,2		96,48
Kasvuosuus I		2 954,7		3,52
Tuotto-osuus C		0,1		0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-999 522,6
SEK	994 705,5

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-133 075,4
Ostetut korkofutuurit	198 532,4
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	481 776,3
Ostetut CDS-sopimukset	204 819,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	5 660,8
Vakuudet yhteensä		5 660,8

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

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-60 313 863,68	243 606 653,45
Johdannaissopimusten nettotuotot	-8 402 376,40	23 045 350,10
Korkotuotot	2 081 259,23	2 143 514,55
Muut tuotot	6 647 860,50	6 800 958,14

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-9 607 154,09	-6 823 067,00
Korkokulut	-5 194 369,54	-5 859 180,00
Muut kulut	-16 976 225,59	-10 875 077,59

Tilikauden voitto/tappio**-91 764 869,57****252 039 151,65****Tase (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	9 264 954 015,84	7 948 628 307,37
Myyntisaamiset	-	3 500 000,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	133 050,65	11 996 756,16
Muut	11 644 760,13	8 982 899,63
Siirtosaamiset	3 051 591,74	2 665 797,79
Rahat ja pankkisaamiset	103 820 475,23	128 068 445,27
Vastaavaa yhteensä	9 383 603 893,59	8 103 842 206,22

Vastattavaa

Rahaston arvo	9 371 784 510,83	8 081 904 223,98
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	16 000 000,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	5 426 462,26	-507 011,09
Muut	2 291 930,22	2 857 814,06
Siirtovelat	4 100 990,28	3 587 179,27
Vastattavaa yhteensä	9 383 603 893,59	8 103 842 206,22

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	34 578 513,60	56 343 415,47
Luovutustappiot	13 562,78	-19 296 217,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-94 905 940,06	206 559 455,90
Yhteensä	-60 313 863,68	243 606 653,45

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	10 593 053,96	9 409 833,47
Tappiot	-13 258 690,70	-8 681 712,90
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 773 466,22	5 925 056,76

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät

Voitot	16 183 628,71	36 415 571,35
Tappiot	-10 517 741,12	-22 352 878,46
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-13 176 093,47	2 329 479,88
Yhteensä	-8 402 376,40	23 045 350,10

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	43 833 700,90	272 628 440,62
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-150 142 268,21	-57 814 448,08
	29 102,15	-

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	8 081 904 223,98	7 583 207 812,33
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 866 919 037,93	1 851 393 660,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 485 273 616,78	-1 604 736 139,03
Tuotonjako	-264,73	-260,97
Tilikauden voitto/tappio	-91 764 869,57	252 039 151,65
Rahaston arvo 31.12.	9 371 784 510,83	8 081 904 223,98
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	9 371 784 510,83	8 081 904 223,98

Nordea Euro Midi Korko

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuoden alkupuoliskoa leimasivat rajoitusten purkaminen ympäri maailmaa ja hintatason nousu. Loppuvuodesta tuli sen sijaan varsin erilainen. Inflaatio pysyi edelleen nopeana, mutta kasvuluvut heikkenivät selvästi. Kasvun ja inflaation tasapainon odotetaan heikkenevän, sillä useat tekijät viittaavat kasvun hidastumiseen vuonna 2022.

Kiinassa rakennusalaan kohdistuu rajoituksia, tukipaketit pienenevät ja kuluttajien ostovoima heikkenee inflaation kiihtyessä jyrkästi. Nämä tekijät todennäköisesti hidastavat kasvua toimitusketjujen korjaantumisesta huolimatta. Omikronmuunnos hidastaa siirtymää maailmantalouden tavaravetoisesta kasvusta palveluvetoiseen kasvuun, muttei estä sitä.

Heilahtelut jatkuvat markkinoilla myös vuonna 2022. Uskomme, että maailman rahapolitiikan ankkurina Fed mukautuu makrotaloustilanteen ja markkinaympäristön heikkenemiseen. Euroalueella pidämme koronnostojen mahdollisuutta rajallisenä. Uskomme, että nykyisellä velkatasolla ohjauskorot ja markkinoiden tuen tarve kulkevat jatkossakin vahvasti käsi kädessä.

Rahasto hyötyi alipainosta Ranskan ja Saksan 1–3-vuoden valtionlainoissa sekä ylipainosta Ranskan ja Italian inflaatio-suojatuissa lainoissa. Tuottoja alensi puolestaan ylipaino Espanjan valtionlainoissa ja vakuudellisissa joukkolainoissa, joiden korkoerot levenivät.

Rahaston taktisten aktiivisten positioiden duraatio pidettiin noin -0,2 vuodessa. Inflaatio-suojatut euromääräiset valtionlainat olivat edelleen ylipainossa. Otimme yleisesti lyhyen position euroalueen valtionlainojen korkoeroissa ja päätimme pitää rahastossa 1–5 vuoden AAA-luokiteltuja vakuudellisia lainoja sekä valikoitua ja, pääasiassa pohjoismaisten yritysten liikkeeseen laskemia korkean luottoluokituksen lainoja.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia, koronvaihtosopimuksia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 12 %:n ja 37 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 17.1.2000
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

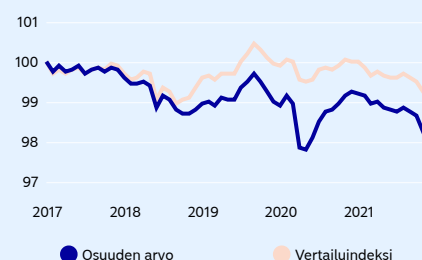
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

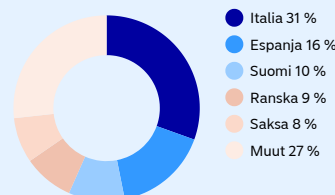
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	252,1	295,8	191,9
Kasvuosuus A, EUR	1,53151	1,54617	1,54158
Tuotto-osuus A, EUR	1,12205	1,13849	1,14080
Kasvuosuus C, EUR	9,93621	10,00698	9,95418
Tuotto-osuus C, EUR	9,82610	9,94540	9,94450

Kulut

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
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 796,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-0,95
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-0,71
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-0,72
Osuuden volatilitteetti, %	0,93
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	0,57
Tracking Error, %	0,52
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,24
Salkun kiertonopeus, %	75

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMU Bond 1-3 Years Index

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörsstillistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			235 708,3	93,49
Alankomaat			5 330,4	2,11
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	5 000,0	106,61	5 330,4	2,11
Espanja			41 248,1	16,36
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2027	6 000,0	100,10	6 005,8	2,38
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	34 606,0	101,84	35 242,3	13,98
Etelä-Korea			2 680,6	1,06
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	773,0	102,66	793,5	0,31
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 030,0	100,02	1 030,3	0,41
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	858,0	99,87	856,8	0,34
Islanti			1 426,8	0,57
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	1 459,0	97,79	1 426,8	0,57
Italia			76 805,5	30,46
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	10 792,0	98,46	10 626,1	4,21
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	13 940,0	99,85	13 919,3	5,52
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	19 282,0	100,54	19 385,8	7,69
Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030	2 310,0	108,66	2 641,2	1,05
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	8 400,0	114,50	10 442,6	4,14
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	11 057,0	104,68	11 574,7	4,59
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	6 741,0	100,92	6 803,2	2,70
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2029	1 000,0	100,61	1 006,1	0,40
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	500,0	81,30	406,5	0,16
Itävalta			2 984,3	1,18
Kommunalkredit Austria AG 0.25% 14-05-2024	3 000,0	99,48	2 984,3	1,18
Japani			7 817,8	3,10
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	3 434,0	99,74	3 425,2	1,36
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 575,0	98,36	2 532,8	1,00
Tokyo Metropolitan Governmen 1.125% 20-05-2026	2 146,0	86,67	1 859,9	0,74
Kreikka			1,1	0,00
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,06	1,1	0,00
Liettua			454,5	0,18
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	451,0	100,77	454,5	0,18
Norja			19 197,7	7,61
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	1 545,0	99,65	1 539,7	0,61
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	2 181,0	101,32	2 209,8	0,88
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	1 717,0	102,79	1 765,0	0,70
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 19-06-2023	3 500,0	101,15	3 540,2	1,40
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 26-06-2024	2 000,0	101,51	2 030,2	0,81
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	2 146,0	99,22	2 129,3	0,84
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	3 200,0	99,51	3 184,3	1,26
Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 11-11-2026	2 800,0	99,98	2 799,3	1,11
Puola			2 067,2	0,82
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	2 100,0	98,44	2 067,2	0,82
Ranska			22 060,4	8,75
Credit Agricole Home Loan SF 0.625% 11-09-2023	4 183,0	101,69	4 253,8	1,69
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	14 113,3	101,19	14 281,4	5,66
French Republic Government B 0.1% 01-03-2026	3 100,0	109,75	3 525,2	1,40
Ruotsi			5 471,6	2,17
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	1 631,0	99,97	1 630,5	0,65
Stadshypotek AB 21/26 ADJ C COVID	14 000,0	10,25	1 435,5	0,57
Swedbank Hypotek AB 1% 15-06-2022	24 500,0	9,82	2 405,6	0,95
Saksa			19 827,1	7,86
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	4 278,3	100,50	4 299,9	1,71
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	4 201,6	101,95	4 283,5	1,70
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	3 950,0	101,84	4 022,6	1,60
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	6 042,0	105,20	6 356,2	2,52
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	858,0	100,80	864,9	0,34
Suomi			22 983,6	9,12
Aktia Bank Oyj 0.101% 09-12-2025	2 000,0	98,09	1 961,8	0,78
Elenia Verkkö Oyj 0.375% 06-02-2027	1 116,0	99,40	1 109,3	0,44
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	5 333,0	102,79	5 481,8	2,17
Finvera Oyj 1.125% 27-10-2026	3 000,0	87,10	2 612,9	1,04
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	1 800,0	91,21	1 641,7	0,65
Oma Saastopankki Oyj FRN 19-05-2025	2 600,0	99,83	2 595,6	1,03
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	2 400,0	99,98	2 399,6	0,95

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 417,0	102,28	1 449,4	0,57
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	3 640,0	102,51	3 731,5	1,48
Sveitsi			1 795,6	0,71
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	1 803,0	99,59	1 795,6	0,71
Tanska			1 246,9	0,49
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	13 000,0	9,59	1 246,9	0,49
Venezuela			2 309,2	0,92
Corp Andina de Fomento 0.25% 04-02-2026	2 318,0	99,62	2 309,2	0,92

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			1 401,0	0,56
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	1 400,0	100,07	1 401,0	0,56

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			12,3	0,00
Korkojohdannaissopimukset			12,3	0,00
Futuurisopimukset			12,3	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	-17 800,0	-0,02	3,6	0,00
Euro-BTP Future 3/2022	-6 000,0	-0,10	6,0	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2022	-7 800,0	-0,05	3,9	0,00
SW 5YR STDS FUT 3/2022	51 000,0	-0,01	-6,8	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2022	-50 000,0	-0,01	6,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2022	-5 100,0	0,01	-0,4	-0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			10,3	0,00
Korkojohdannaissopimukset			11,3	0,00
Koronvaihtosopimukset			11,3	0,00
FI-HRS_EUR__20250603_GSIAG			11,3	0,00
Valuuttajohdannaissopimukset			-1,0	-0,00
Terminisopimukset			-1,0	-0,00
FX FWD EUR/DKK 16-02-2022			2,0	0,00
FX FWD EUR/NOK 16-02-2022			2,5	0,00
FX FWD EUR/SEK 16-02-2022			64,2	0,03
FX FWD EUR/USD 16-02-2022			-69,7	-0,03

Arvopaperit yhteensä	237 109,3	94,05
Johdannaissopimukset	22,5	0,01
Kassa ja muut varat, netto	14 986,4	5,94

Rahaston arvo	252 118,3	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	164 339,8	99,83
Tuotto-osuus A	381,4	0,17
Kasvuosuus C	0,1	0,00
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahausumat 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaissopimukset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Valuutta	Arvo
USD		-6 202,1
EUR		11 350,0
SEK		-3 728,6
NOK		-1 420,3

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		
Ostetut valuuttafutuurit		-
Myydyt korkofutuurit		-42 467,5
Ostetut osakefutuurit		-
Myydyt valuuttafutuurit		-
Myydyt osakefutuurit		-
Ostetut korkofutuurit		5 025,6
Johdannaiskauppojen vastapuolet		
BofA Securities Europe SA		
Citibank Europe PLC		
Danske Bank A/S		
Morgan Stanley Europe SE		
Societe Generale SA		
Skandinaviska Enskilda Banken AB		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
Citigroup Global Markets Europe AG		

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-2 052 415,67	384 351,92
Johdannaissopimusten nettotuotot	-267 538,40	34 090,09
Korkotuotot	1 591 825,62	1 863 681,56
Muut tuotot	946 029,23	821 266,26

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 796 616,13	-1 406 093,45
Korkokulut	-154 809,79	-72 367,88
Muut kulut	-966 302,99	-683 871,36

Tilikauden voitto/tappio**-2 699 828,13****941 057,14****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	237 109 312,41	277 571 902,72
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	100 492,82	306 747,44
Muut	1 716 916,93	860 991,19
Siirtosaamiset	504 529,57	874 934,94
Rahat ja pankkisaamiset	18 384 761,34	16 563 572,08
Vastaavaa yhteensä	257 816 013,07	296 178 148,37

Vastattavaa

Rahaston arvo	252 118 277,05	295 799 164,06
Vieras pääoma		
Ostovelat	5 380 951,37	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	77 953,84	167 229,34
Muut	109 698,97	59 610,03
Siirtovelat	129 131,84	152 144,94
Vastattavaa yhteensä	257 816 013,07	296 178 148,37

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 721 808,82	996 182,87
Luovutustappiot	-1 802 655,46	-1 947 017,53
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 971 569,03	1 335 186,58
Yhteensä	-2 052 415,67	384 351,92
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 090 721,48	998 012,12
Tappiot	-954 897,35	-1 437 011,98
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	433 481,15	-89 550,58
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	313 147,58	728 831,54
Tappiot	-947 380,06	-476 769,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-202 611,20	310 578,15
Yhteensä	-267 538,40	34 090,09
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 942 688,73	3 443 003,52
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-3 683 387,81	-1 886 789,37
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	8 594,15	7 426,12
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 1.1.	295 799 164,06	191 858 592,79
Rahasto-osuuksien merkinnät	189 027 191,70	120 566 080,54
Rahasto-osuuksien lunastukset	-230 005 955,38	-17 563 836,16
Tuotonjako	-2 295,20	-2 730,25
Tilikauden voitto/tappio	-2 699 828,13	941 057,14
Rahaston arvo 31.12.	252 118 277,05	295 799 164,06
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	252 118 277,05	295 799 164,06

Nordea Euro Obligaatio

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuoden alkupuoliskoa leimasivat rajoitusten purkamisen ympäri maailmaa ja hintatason nousu. Loppuvuodesta tuli sen sijaan varsin erilainen. Inflaatio pysyi edelleen nopeana, mutta kasvuluvut heikkenivät selvästi. Kasvun ja inflaation tasapainon odotetaan heikkenevän, sillä useat tekijät viittaavat kasvun hidastumiseen vuonna 2022.

Kiinassa rakennusalaan kohdistuu rajoituksia, tukipaketit pienenevät ja kuluttajien ostovoima heikkenee inflaation kiihtyessä jyrkästi. Nämä tekijät todennäköisesti hidastavat kasvua toimitusketjujen korjaantumisesta huolimatta. Omikronmuunnos hidastaa siirtymää maailmantalouden tavaravetoisesta kasvusta palveluvetoiseen kasvuun, muttei estä sitä.

Heilahtelut jatkuvat markkinoilla myös vuonna 2022. Uskomme, että maailman rahapolitiikan ankkurina Fed mukautuu makrotaloustilanteen ja markkinaympäristön heikkenemiseen. Euroalueella pidämme koronnostojen mahdollisuutta rajallisena. Uskomme, että nykyisellä velkatasolla ohjauskorot ja markkinoiden tuen tarve kulkevat jatkossakin vahvasti käsi kädessä.

Tuottoa paransivat korkoriskipainotukset ja ylipaino inflaatio suojaetuissa euromääräisissä joukkolainoissa. Ylipainot Italian pitkissä valtionlainoissa ja Saksan osavaltioiden lainoissa puolestaan heikkensivät rahaston tuottoa.

Rahaston taktisten aktiivisten positioiden duraatio lyhennettiin joulukuussa noin 0,2 vuoteen. Lisäksi pidimme aktiivisen pitkän position 7–10 vuoden inflaatio suojaetuissa euromääräisissä joukkolainoissa. Saksan osavaltioiden lainat ja erityisesti pidemmän juoksuaajan lainat olivat ylipainossa. Pidimme ylipainossa etenkin 3–7 vuoden AAA-luokitellut vakuudelliset joukkolainat. Italian 10 vuoden valtionlainat olivat alipainossa, ja houkuttelevien korkoerojen vuoksi pidimme rahastossa myös sijoituksia valikoitujen itäeurooppalaisten liikkeeseenlaskijoiden lainoihin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja koronvaihtosopimuksia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 9 %:n ja 32 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 13.12.1993
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

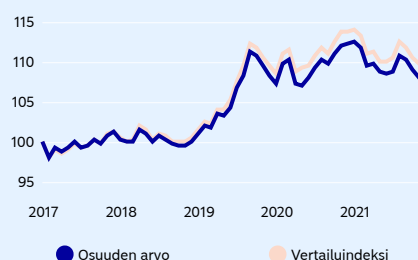
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

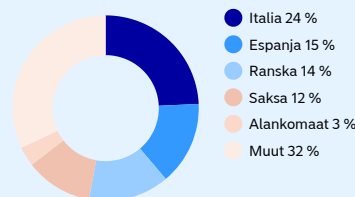
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	1 135,2	991,5	1 014,4
Kasvuosuus A, EUR	0,50416	0,52451	0,50040
Tuotto-osuus A, EUR	0,32201	0,33847	0,32610
Kasvuosuus C, EUR	0,52611	0,54653	0,52062
Tuotto-osuus C, EUR	10,56420	11,07730	10,65605
Kasvuosuus I, EUR	0,51799	0,53783	0,51208
Tuotto-osuus I, EUR	9,95074	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,46
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 779,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-3,88
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-3,74
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-3,69
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-3,54
Osuuden volatilitteetti, %	4,29
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	4,39
Tracking Error, %	0,68
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,64
Salkun kiertonopeus, %	109

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMU Bond Index

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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 juoksu-aikaa vastaavalla markkinatuotolla.

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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 limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	16 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	70 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	6 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	24 050,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt korkofuuturit	-104 483,3
Ostetut osakefuuturit	-
Ostetut korkofuuturit	80 430,4
Myydyt valuuttafuuturit	-
Ostetut valuuttafuuturit	-
Myydyt osakefuuturit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE
 BNP Paribas SA
 Citibank Europe PLC
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Deutsche Bank AG
 Citigroup Global Markets Europe AG
 BofA Securities Europe SA
 JP Morgan AG

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	620,0
Vakuudet yhteensä		620,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-49 122 459,00	44 471 413,30
Johdannaissopimusten nettotuotot	4 464 544,91	-3 065 956,94
Korkotuotot	10 039 035,99	12 380 098,47
Muut tuotot	0,51	6 712,34

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 779 087,97	-5 526 010,94
Korkokulut	-405 787,47	-317 173,76
Muut kulut	-6 416,01	-845,59

Tilikauden voitto/tappio**-40 810 169,04****47 948 236,88****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 061 960 165,52	924 135 104,01
Myyntisaamiset	500 626,03	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 169 670,17	69 163,33
Muut	7 259 866,64	1 671 969,44
Siirtosaamiset	3 489 294,52	4 463 734,58
Rahat ja pankkisaamiset	64 354 985,46	62 755 398,24
Vastaavaa yhteensä	1 138 734 608,34	993 095 369,60

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 135 176 180,26	991 528 788,28
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 446 893,83	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	121 314,10	684 380,43
Muut	414 466,65	369 604,09
Siirtovelat	575 753,50	512 596,80
Vastattavaa yhteensä	1 138 734 608,34	993 095 369,60

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonsalkentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	25 654 924,02	25 211 306,75
Luovutustappiot	-4 952 358,92	-4 140 754,43
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-69 825 024,10	23 400 860,98
Yhteensä	-49 122 459,00	44 471 413,30

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	6 851 338,83	8 339 715,24
Tappiot	-6 238 470,81	-9 673 048,81
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	3 851 676,89	-1 732 623,37
Yhteensä	4 464 544,91	-3 065 956,94

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon nousut	7 315 900,16	39 419 820,06
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-73 289 247,37	-17 751 582,45
	18 061,62	17 525,67

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	991 528 788,28	1 014 447 820,94
Rahasto-osuuksien merkinnät	317 907 183,48	289 300 656,02
Rahasto-osuuksien lunastukset	-133 291 905,61	-360 007 701,76
Tuotonjako	-157 716,85	-160 223,80
Tilikauden voitto/tappio	-40 810 169,04	47 948 236,88
Rahaston arvo 31.12.	1 135 176 180,26	991 528 788,28
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 135 176 180,26	991 528 788,28

Nordea Euro Yrityslaina Plus

Salkunhoitajan kommentti 2021

Maksuhäiriöt ovat palanneet erittäin matalille tasoille vuoden 2020 lyhyen huipun jälkeen. Tilanteeseen ovat vaikuttaneet osaltaan tiettyjen, vääjäämättömien maksuhäiriöiden etupainotteiset toteutukset sekä osaltaan erittäin matala korkotaso ja yleinen kulutuskysynnän toipuminen.

Ensimarkkinoilla on ollut vuoden mittaan vilkasta, ja vuoden alkupuolen volyymit olivat lähes kaksinkertaisia historiallisiin tasoihin nähden. Sen jälkeen liikkeenlaskut hieman rauhoittuivat, mutta kokonaisuutena suuri tarjonta on pitänyt korkoerot melko kapeina suurimman osan vuotta. Siitä huolimatta volatiliiteetti nousi viimeisellä neljänneksellä viruksen neljännen aallon ja keskuspankkien tuleviin toimiin liittyvän epävarmuuden vuoksi.

Rahasto on pitänyt vuoden aikana BB-luokkaa ylipainossa ja saanut sieltä hyvää tuottoa. Parhaat tuotot ovat kuitenkin tulleet yhden B:n luokasta. Nämä tuotot sulivat kuitenkin matalampien luokkien, CCC:n ja D:n, aiheuttamiin tappioihin. Pankki-, vähittäiskauppa- ja palvelusektorit vahvistivat rahastoa, mutta rahoituspalveluiden, perusteellisuuden ja kuljetuksen heikko kehitys pienensi tuottoja.

Tuottoisimpia sijoituksia olivat irlantilaispankki Permanent TSB, saksalais-italialainen kupariyhtiö KME sekä ranskalaiset palvelusektorin yhtiöt Atalian ja Novafives, jotka aloittivat vuoden vielä koronaviruksen painamina, mutta joiden operatiivinen liiketoiminta sujui hyvin.

Rahaston salkussa oli myös velkakirjoja haastavassa tilanteessa olevalta eurooppalaiselta kauneusalan vähittäisketjulta Douglasilta, joka onnistui uudelleenrahoituksessaan. Italialaisen vakuutusyhtiö Unipolin lainojen luokitus nostettiin sijoituskelpoiseksi. Luokituksen parannus sai Italian keskuspankin ostamaan yhtiön velkakirjoja, mikä kavensi niiden korkoeroja.

Tuottoja menetettiin eniten seuraavista liikkeeseenlaskijoista. Energiasektorin hädänalainen yhtiö NSA Bondco ei koskaan onnistunut uudelleenjärjestelyssään. Energiasektorilla kehitystä jarruttivat alipainot Petroleos Mexicanosissa sekä Val-lourecissa. Adler Real Estate joutui lyhyeksimyijien puristukseen. Rahoitusalan holdingyhtiön Softbankin luototusaste on heikentynyt eräiden sen omistamien yhtiöiden arvon laskun myötä.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 11 %:n ja 27 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 16.5.2005
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

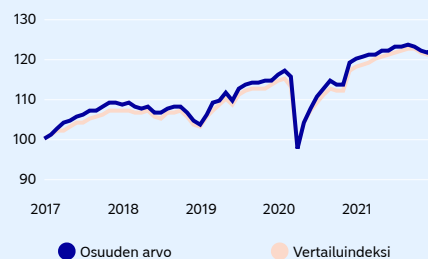
Pienempi riski

Suurempi riski

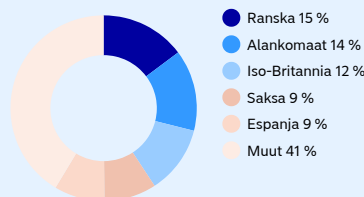
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	71,5	68,8	68,3
Kasvuosuus A, EUR	25,02815	24,48235	23,71873
Kasvuosuus A, SEK	256,19287	246,00675	248,07643
Tuotto-osuus A, EUR	16,88979	17,02603	16,91214
Kasvuosuus C, EUR	11,47171	11,17115	10,77405
Tuotto-osuus C, EUR	10,57049	10,60510	10,48670

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	704,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

- 1.1.–31.3.2021 merkinnät 0,70 %
- 1.4.–30.6.2021 merkinnät 0,60 %
- 1.7.–30.9.2021 merkinnät 0,60 %
- 1.10.–31.12.2021 merkinnät 0,50 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	2,23
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	4,14
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	2,69
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	3,33
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	5,87
Osuuden volatiliteetti, %	11,10
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	9,53
Tracking Error, %	1,86
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,57
Salkun kiertonopeus, %	83

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkuperäisenä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2012-10-05 ICE BofA Euro Curr Non-Fin HY Constr Index hedged to EUR

2017-01-31 ICE BofA European Curr HY Constr hedged to EUR

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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.

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	600,0	96,02	576,1	0,81
Tanska			423,0	0,59
Nykredit Realkredit AS 4.125% MULTI Perp FC2026	400,0	105,75	423,0	0,59
Yhdysvallat			5 189,3	7,25
Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	311,0	104,00	323,4	0,45
Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	302,0	103,97	314,0	0,44
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	697,0	101,12	704,8	0,99
Coty Inc 3.875% 15-04-2026	384,0	102,00	391,7	0,55
Coty Inc 4% 15-04-2023	539,0	100,13	539,7	0,75
Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	411,0	101,78	418,3	0,58
IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	420,0	99,54	418,1	0,58
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	653,0	102,53	669,5	0,94
Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	105,0	100,13	105,1	0,15
Olympus Water US Holding Cor 5.375% 01-10-2029	471,0	96,50	454,5	0,64
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 4.375% 01-11-2026	100,0	101,49	101,5	0,14
WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	730,0	102,55	748,6	1,05

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-3,1	-0,00
Korkojohdannaiset			-3,1	-0,00
Futuurisopimukset			-3,1	-0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-700,0	0,03	-0,2	-0,00
LONG GILT FUTURE 3/2022	-900,0	0,00	-2,9	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-2 400,0	0,00	0,0	0,00
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-656,4	-0,92
Valuuttajohdannaiset			-43,3	-0,06
Terminisopimukset			-43,3	-0,06
FX FWD EUR/GBP 22-02-2022			-29,7	-0,04
FX FWD EUR/USD 22-02-2022			-13,6	-0,02
Luottoriskijohdannaiset			-613,2	-0,86
ICELBON 1049.13bps 20-12-2023	600,0		9,7	0,01
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	-4 733,4		-464,3	-0,65
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	-1 700,0		-201,8	-0,28
LBGP 137.5bps 20-06-2024	-400,0		-5,4	-0,01
NOVAFIV 190bps 20-06-2022	-229,0		-0,3	-0,00
OI-Egp 287bps 20-12-2026	500,0		49,0	0,07
Arvopaperit yhteensä			68 613,8	95,91
Johdannaisopimukset			-659,5	-0,92
Kassa ja muut varat, netto			3 586,1	5,01
Rahaston arvo			71 540,3	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 593,2	90,72
Tuotto-osuus A	262,0	6,19
Kasvuosuus C	192,8	3,09
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	13 328,8
GBP	-10 644,3
USD	-2 727,8

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-4 454,8
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	7 062,4
Ostetut CDS-sopimukset	1 100,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	185 266,21	-1 893 752,63
Johdannaissopimusten nettotuotot	-801 599,28	1 103 568,60
Korkotuotot	3 074 405,74	3 565 801,54
Muut tuotot	357 209,37	710 528,21

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-704 303,18	-633 860,80
Korkokulut	-286 466,28	-290 521,21
Muut kulut	-280 481,09	-670 841,28

Tilikauden voitto/tappio**1 544 031,49****1 890 922,43****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	67 735 616,85	64 767 518,43
Myyntisaamiset	659 375,33	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	103 983,25	185 487,99
Muut	15 889,00	4 430,00
Siirtosaamiset	746 238,53	874 513,34
Rahat ja pankkisaamiset	2 240 462,37	2 940 771,42
Vastaavaa yhteensä	71 501 565,33	68 772 721,18

Vastattavaa

Rahaston arvo	71 540 307,24	68 753 650,00
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-114 621,09	-78 533,99
Muut	7 037,09	30 684,16
Siirtovelat	68 842,09	66 921,01
Vastattavaa yhteensä	71 501 565,33	68 772 721,18

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	16 816,69
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 919 258,16	1 681 539,39
Luovutustappiot	-5 688 264,05	-2 555 072,87
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 954 272,10	-1 037 035,84
Yhteensä	185 266,21	-1 893 752,63

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	148 530,40	301 640,60
Tappiot	-46 391,41	-238 778,51
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	66 876,79	196 171,43
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	108 780,73	1 648 698,19
Tappiot	-989 762,82	-993 310,57
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-89 632,97	189 147,46
Yhteensä	-801 599,28	1 103 568,60

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	6 225 494,45	3 539 042,28
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-3 293 978,53	-4 190 759,23
	272,92	243,41

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	68 753 650,00	68 298 547,86
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 419 519,72	11 942 424,45
Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 060 755,61	-13 304 741,04
Tuotonjako	-116 138,36	-73 503,70
Tilikauden voitto/tappio	1 544 031,49	1 890 922,43
Rahaston arvo 31.12.	71 540 307,24	68 753 650,00
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	71 540 307,24	68 753 650,00

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuosi oli yrityslainamarkkinoille haasteellinen. Rahaston tuotto oli lähellä nollaa. Erityisesti pidemmän juoksuajan parempilaatuiset yrityslainat olivat vaikeuksissa korkotason noustessa. Sen sijaan saimme positiivista tuottoa riskiyrityslainoista, joiden luottoriskimarginaalit kapenivat.

Taktiset painotuksemme riskiyrityslainoissa eivät osuneet täysin kohdalleen, joten lisäarvo jäi vaatimattomaksi. Korkoriskin hallinta osui paremmin oikeaan, mistä saimme hieman lisäarvoa rahastoon. Kehittyvät korkomarkkinat päätyivät pakkaselle rasittaen hieman salkun tuottokehitystä.

Rahaston korkoriski on vaihdellut keskimäärin 5,1–6,2 vuoden välillä. Salkkua on hoidettu aktiivisesti ja muokattu näkemystemme mukaisesti korko- ja luottoriski-johdannaisilla.

Luottoriskin osalta näkemyksemme muuttui vuoden kuluessa negatiivisesta positiiviseksi. Muutoksen taustalla oli erityisesti maksuhäiriöiden odotettua pienempi määrä. Salkussa oli joulukuun lopussa luottoriskimarginaalien laskusta hyötyviä positioita ja salkun kokonaispainotus korkeariskisissä high yield -lainoissa oli 5,5 prosenttiyksikköä yli peruspainon. Korkoriskin osalta olemme niin ikään ylipainossa korkoriskin ollessa vuoden vaihteessa noin 6,1. Kehittyvät korkomarkkinat jatkavat vajaan 5 % strategisella painolla salkussa.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoessitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa sekä suojautuakseen valuuttariskeiltä. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 4 %:n ja 17 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 4.3.2015
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

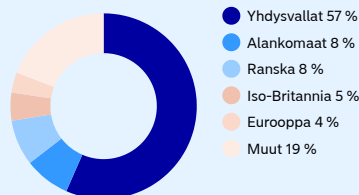


Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisosimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	1 115,2	1 179,2	1 152,6
Kasvuosuus C, EUR	11,69402	11,75561	11,27466
Tuotto-osuus C, EUR	10,56553	10,84010	10,63151
Kasvuosuus I, EUR	12,06120	12,08235	11,54182
Tuotto-osuus I, EUR	10,92527	11,16965	10,88481

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut C, %	0,56
Juoksevat kulut I, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 827,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-0,52
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-0,18
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	6,66
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,72
Salkun kiertonopeus, %	60

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

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

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

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-rajaa
0,15	0,38	0,22	4,70

Vivututaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
54,7	70,1	60,3	4.1.2021	31.12.2021

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Ir-lanti

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
EURO-BUND FUTURE 3/2022	20 400,0	0,03	6,1	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	64 400,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-1 500,0	-0,07	1,0	0,00
US 10yr Ultra Fut 3/2022	-12 500,0	-0,01	1,7	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2022	15 000,0	0,00	0,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2022	-11 700,0	0,01	-0,8	-0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2022	4 700,0	-0,03	-1,3	-0,00
US ULTRA BOND CBT 3/2022	-600,0	-0,19	1,2	0,00

		3 824,8	0,34
Vakioimattomat johdannaispöimukset			
Valuuttajohdannaiset		-1 436,0	-0,13
Terminisöimukset		-1 436,0	-0,13
FX FWD EUR/GBP 22-02-2022		-3,7	-0,00
FX FWD EUR/USD 22-02-2022		-1 432,3	-0,13
Luottoriskijohdannaiset		5 260,8	0,47
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 650,0	298,4	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	4 771,0	390,1	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 656,0	462,5	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	4 241,0	346,8	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	4 698,0	384,1	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 052,0	413,1	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 925,0	239,2	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	698,0	57,1	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	913,0	74,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	905,0	74,0	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 378,0	112,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 378,0	112,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 419,0	116,0	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	994,0	81,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	981,0	116,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 962,0	232,8	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 350,0	160,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 343,0	159,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 220,0	144,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 135,0	134,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 452,0	172,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 349,0	160,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 471,0	174,6	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	456,0	54,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 103,0	130,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	309,0	36,7	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	411,0	48,8	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	358,0	42,5	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	321,0	38,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	391,0	46,4	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	397,0	47,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	398,0	47,2	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	397,0	47,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	397,0	47,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	480,0	57,0	0,01

Arvopaperit yhteensä	1 061 552,1	95,19
Johdannaispöimukset	3 830,1	0,34
Kassa ja muut varat, netto	49 845,3	4,47

Rahaston arvo	1 115 227,6	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	79 072,3	85,52
Kasvuosuus C	12 899,1	13,53
Tuotto-osuus I	912,6	0,89
Tuotto-osuus C	67,0	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 30.12.2021 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	573 781,2
USD	-570 515,8
GBP	-4 701,5

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt korkofutuurit	-30 810,0
Ostetut korkofutuurit	103 896,6
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	51 806,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	EUR 4 770,0
Vakuudet yhteensä	4 770,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	14 320 335,10	-30 282 465,29
Johdannaissopimusten nettotuotot	-51 708 626,99	43 343 671,76
Osinkotuotot	189 817,25	230 260,09
Korkotuotot	36 526 162,02	36 880 418,61
Muut tuotot	8 111 757,06	13 281 390,74

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 559 799,06	-2 704 051,24
Korkokulut	-572 275,49	-265 056,52
Muut kulut	-7 313 703,44	-10 556 854,18

Tilikauden voitto/tappio**-3 006 333,55****49 927 313,97****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 066 723 255,53	1 126 301 854,36
Myyntisaamiset	-	1 002 004,79
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	99 699,21	4 410 780,41
Muut	99 935,85	43 142,17
Siirtosaamiset	10 565 575,76	11 239 922,07
Rahat ja pankkisaamiset	40 361 625,14	39 271 624,04
Vastaavaa yhteensä	1 117 850 091,49	1 182 269 327,84

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 115 227 578,58	1 179 210 979,89
Vieras pääoma		
Ostovelat	662 130,58	1 353 281,42
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 440 709,98	13 761,22
Muut	291 964,44	1 428 375,31
Siirtovelat	227 707,91	262 930,00
Vastattavaa yhteensä	1 117 850 091,49	1 182 269 327,84

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnoukkokantaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	20 957 966,18	30 853 665,58
Luovutustappiot	-17 610 696,82	-32 209 231,16
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	10 973 065,74	-28 926 899,71
Yhteensä	14 320 335,10	-30 282 465,29

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 373 738,05	7 575 175,62
Tappiot	-3 241 790,23	-4 111 918,09
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	33 179,35	75 775,06
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	9 633 274,18	67 345 581,64
Tappiot	-55 663 135,21	-35 605 717,70
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-5 843 893,13	8 064 775,23
Yhteensä	-51 708 626,99	43 343 671,76

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	37 813 455,85	29 990 158,38
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-32 651 103,89	-50 776 507,80
	9 703,33	4 504,96

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 179 210 979,89	1 152 553 573,64
Rahasto-osuuksien merkinnät	67 274 051,40	162 237 982,03
Rahasto-osuuksien lunastukset	-128 060 598,89	-185 331 025,56
Tuotonjako	-190 520,27	-176 864,19
Tilikauden voitto/tappio	-3 006 333,55	49 927 313,97
Rahaston arvo 31.12.	1 115 227 578,58	1 179 210 979,89
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 115 227 578,58	1 179 210 979,89

Nordea Focus Korko

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuodesta muodostui euroalueen korkosijoittajalle varsin haasteellinen. Indeksitasolla mitattuna euroalueen valtionlainat tuottivat -3,5% ja euroalueen ylempään luottoluokituksen yrityslainat vastaavasti -1,0%.

Viime vuoden talousotsikoita hallitsivat koronavirus ja sen muunnokset sekä sitkeänä pysyttelevä inflaatio. Inflaation kiihtyminen ja erityisesti sen pysyvämpi luonne ovat saaneet keskuspankit arvioimaan uudelleen superelvyttävän rahapolitiikan mielekkyyttä. Esimerkiksi vielä viime vuoden maaliskuussa Fed ei itse nähnyt tarvetta ohjauksen nostoille koko vuonna 2023. Inflaatiohuolien jatkuttua ääni kellossa muuttui. Joulukuussa Fed arvioi nostavansa ohjaukorkoa kolme kertaa vuonna 2022 ja lopettavansa joukkolainojen osto-ohjelman kokonaan alkuvuoden aikana.

Näin merkittävä muutos rahapolitiikassa heijastuu yleensä vahvasti myös markkinakorkoihin. Hämmäntävää kyllä huippu Yhdysvaltain 10 vuoden valtionlainakorossa on edelleenkin maaliskuulta. Nousu yrityksiä toki nähtiin vuoden aikana, mutta ne katkesivat aina pandemian pahenemiseen ja uusien koronamuunnosten ilmaantumiseen. Se verran markkinakorot kuitenkin nousivat, että euroalueen valtionlainat pärjäsivät suurista omaisuusluokista heikoiten.

EKP piti talletuskorkonsa -0,50%:ssa. EKP ilmoitti myös lopettavansa pandemia-ajan osto-ohjelman netto-ostot maaliskuun 2022 loppuun mennessä ja vastavuoroisesti lisäävänsä tilapäisesti muita arvopaperiostoja. Ohjelmat tukevat erityisesti euroalueen reunamaiden joukkolainoja.

Rahaston tuottokehitys oli selvästi indeksiaan parempi. Taustalla oli onnistunut arvopaperivalinta, erityisesti kotimaiset luottoluokittelemattomat yrityslainat menestyivät hyvin. Lisäksi alipainotuksemme pisimmässä joukkolainoissa onnistuivat viime vuonna. Rahaston kokonaiskorkoriski on vaihdellut 6,5–7,2 vuoden välillä.

Rahasto oli aktiivinen useissa uusissa joukkolainaemisioissa ja osallistui esimerkiksi seuraaviin liikkeeseenlaskuihin: DNB Boligkredit, Kemira Oyj, Neste Oyj ja Storebrand Livsförsikring. Alkuvuonna olimme lisäksi aktiivisia euromääräisissä vakuudellisissa joukkolainoissa. Rahaston korkoriskiä hoidetaan aktiivisesti korkojohdannaisten avulla.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisten suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 8 %:n ja 12 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 4.4.2011
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

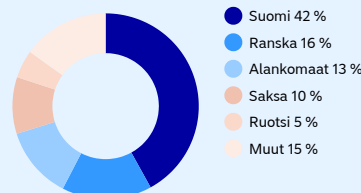
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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.

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	49,7	74,1	74,4
Kasvuosuus A, EUR	13,47561	13,69097	13,36832
Kasvuosuus C, EUR	13,76802	13,96007	13,60390
Tuotto-osuus C, EUR	9,86230	10,15488	10,04459
Kasvuosuus I, EUR	13,76802	13,96008	13,60390
Tuotto-osuus I, EUR	11,96095	12,31459	12,18083

Kulut

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	285,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

- 1.1.–31.3.2021 merkinnät 0,20 %
- 1.4.–30.6.2021 merkinnät 0,20 %
- 1.7.–30.9.2021 merkinnät 0,20 %
- 1.10.–31.12.2021 merkinnät 0,20 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-1,57
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-1,38
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-1,38
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-2,00
Osuuden volatilititeetti, %	3,25
Vertailuindeksin volatilititeetti, %	3,49
Tracking Error, %	0,95
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,58
Salkun kiertonopeus, %	-1

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Euribor 3 M (365/360) Rate 20 %, ICE BofA Euro Corporate Index 40 %, ICE BofA EMU Direct Governments, AAA-AA Rated 40 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			48 290,8	97,15
Alankomaat			6 189,3	12,45
Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	500,0	104,25	521,3	1,05
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	1 000,0	105,26	1 052,6	2,12
Cooperative Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	800,0	105,25	842,0	1,69
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	550,0	106,59	586,2	1,18
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	500,0	162,93	814,6	1,64
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	158,41	1 108,9	2,23
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	105,31	1 263,7	2,54
Belgia			1 043,4	2,10
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	650,0	160,53	1 043,4	2,10
Espanja			1 698,0	3,42
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	178,0	101,09	179,9	0,36
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	222,0	118,76	263,6	0,53
Telefonica Emisiones SA 1.201% 21-08-2027	1 200,0	104,53	1 254,4	2,52
Irlanti			1 082,7	2,18
Atlas Copco Finance DAC 0.125% 03-09-2029	400,0	98,32	393,3	0,79
Transmission Finance DAC 0.375% 18-06-2028	700,0	98,49	689,4	1,39
Iso-Britannia			611,1	1,23
Rentokil Initial PLC 0.875% 30-05-2026	600,0	101,84	611,1	1,23
Itävalta			305,7	0,61
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	250,0	122,26	305,7	0,61
Kanada			227,0	0,46
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	250,0	90,78	227,0	0,46
Norja			1 553,6	3,13
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	600,0	97,81	586,9	1,18
Storebrand Livsforsikri 1.875% MULTI 30-09-2051	1 000,0	96,68	966,8	1,94
Ranska			7 669,2	15,43
AXA Bank Europe SCF 0.25% 09-06-2040	300,0	94,46	283,4	0,57
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	750,0	105,99	794,9	1,60
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	210,0	116,24	244,1	0,49
French Republic Government B 1.75% 25-05-2066	200,0	125,80	251,6	0,51
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	1 100,0	120,92	1 330,2	2,68
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	1 500,0	121,07	1 816,1	3,65
French Republic Government B 2% 25-05-2048	250,0	128,85	322,1	0,65
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	1 300,0	141,31	1 837,1	3,70
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	800,0	98,72	789,7	1,59
Ruotsi			2 408,9	4,85
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	800,0	102,07	816,5	1,64
Tele2 AB 1.125% 15-05-2024	500,0	102,26	511,3	1,03
Telia Co AB 1.375% MULTI 11-05-2081	500,0	101,10	505,5	1,02
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	115,11	575,6	1,16
Saksa			4 874,4	9,81
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	800,0	100,38	803,0	1,62
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	1 000,0	102,35	1 023,5	2,06
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	1 300,0	104,30	1 355,8	2,73
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	450,0	105,31	473,9	0,95
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	750,0	162,41	1 218,1	2,45
Suomi			20 627,7	41,50
Cargotec Oyj 1.25% 23-01-2025	1 200,0	100,91	1 210,9	2,44
Cargotec Oyj 2.375% 28-03-2024	500,0	103,65	518,3	1,04
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	1 950,0	103,46	2 017,5	4,06
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	900,0	99,40	894,6	1,80
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	600,0	100,06	600,4	1,21
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	700,0	105,27	736,9	1,48

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Huhtamaki Oyj 1.125% 20-11-2026	1 000,0	101,52	1 015,2	2,04
Kemira Oyj 1.75% 30-05-2024	1 095,0	103,18	1 129,9	2,27
Kemira Oyj 1% 30-03-2028	900,0	99,90	899,1	1,81
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	1 350,0	103,50	1 397,3	2,81
Kojamo Oyj 1.875% 27-05-2027	700,0	105,24	736,7	1,48
Konecranes Oyj 1.75% 09-06-2022	900,0	100,27	902,4	1,82
Kuntarahoitus Oyj 4.500% MULTI Perp FC2022	2 300,0	100,75	2 317,3	4,66
Neste Oyj 0.75% 25-03-2028	1 000,0	99,44	994,4	2,00
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	1 000,0	102,74	1 027,4	2,07
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	400,0	99,98	399,9	0,80
Sampo Oyj 2.500% MULTI 03-09-2052	300,0	104,57	313,7	0,63
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 500,0	102,28	1 534,2	3,09
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	100,0	102,51	102,5	0,21
TietoEVRY Oyj 2% 17-06-2025	1 800,0	104,40	1 879,2	3,78

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			0,4	0,00
Korkojohdannaiset			0,4	0,00
Futuurisopimukset			0,4	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	-4 400,0	-0,02	0,9	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-1 700,0	0,03	-0,5	-0,00

Arvopaperit yhteensä			48 290,8	97,15
Johdannaisopimukset			0,4	0,00
Kassa ja muut varat, netto			1 417,2	2,85

Rahaston arvo **49 708,4** **100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 508,4	40,89
Kasvuosuus I	1 098,4	30,42
Kasvuosuus C	961,0	26,62
Tuotto-osuus I	85,9	2,07
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-6 191,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Europe AG
JP Morgan AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-1 722 616,79	1 206 230,89
Johdannaissopimusten nettotuotot	113 940,45	-199 548,80
Korkotuotot	926 660,18	1 039 259,21
Muut tuotot	4 756,54	16 531,13

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-285 541,74	-339 308,53
Korkokulut	-7 802,92	-10 287,81
Muut kulut	-	-344,55

Tilikauden voitto/tappio**-970 604,28****1 712 531,54****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	48 290 790,33	71 245 277,73
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	880,00	-
Muut	5 104,31	-
Siirtosaamiset	490 802,30	702 286,34
Rahat ja pankkisaamiset	945 119,05	2 317 291,34
Vastaavaa yhteensä	49 732 695,99	74 264 855,41

Vastattavaa

Rahaston arvo	49 708 385,83	74 113 138,43
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	510,00	1 050,00
Muut	3 495,74	120 348,16
Siirtovelat	20 304,42	30 318,82
Vastattavaa yhteensä	49 732 695,99	74 264 855,41

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnolliseen laskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	790 525,38	982 082,91
Luovutustappiot	-69 779,32	-106 302,96
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-2 443 362,85	330 450,94
Yhteensä	-1 722 616,79	1 206 230,89

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	113 889,99	109 750,00
Tappiot	-115 985,16	-254 408,96
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	116 035,62	-54 889,84
Yhteensä	113 940,45	-199 548,80

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	-2 553 950,54	-1 230 923,48
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	523,86	528,26

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	74 113 138,43	74 362 854,93
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 542 160,75	10 142 157,24
Rahasto-osuuksien lunastukset	-28 951 969,17	-12 067 548,44
Tuotonjako	-24 339,90	-36 856,84
Tilikauden voitto/tappio	-970 604,28	1 712 531,54
Rahaston arvo 31.12.	49 708 385,83	74 113 138,43
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	49 708 385,83	74 113 138,43

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alussa rajoitustoimia purettiin pandemian jäljiltä ja raha- sekä finanssi-poliittinen elvytys oli voimakasta. Syklisten ja matalan arvostuksen osakkeiden kurssit nousivat vahvasti. Samaan aikaan joukkolainakorot lähtivät nousuun inflaatiohuolien vuoksi. Inflaatio kiihtyi etenkin USA:ssa. Useimpien keskuspankkien arvion mukaan tämä johtui pääosin pandemian aiheuttamista tilapäisistä tekijöistä.

Loppuvuoden uusi tartunta-aalto lisäsi epävarmuutta, ja osakekurssit laskivat hieman. Fed ilmoitti samaan aikaan, että inflaatio kiihtyy yhä laaja-alaisemmin eikä sitä voida pitää enää tilapäisenä ilmiönä, mikä lisäsi markkinoiden odotuksia tulevista koronnostoista.

Kohderahaston kehitys

Rahaston eri omaisuuslajit kehittivät eri suuntiin. Eurooppalaisia valtionlainoja ja korkean luottoluokituksen yrityslainoja painoi vuoden aikana korkojen nousu, ja niiden arvo laski. Sen sijaan sijoitukset yhdysvaltalaisiin ja eurooppalaisiin riskiyrittäjäyhtiöihin eli high yield lainoihin kehittivät positiivisesti, kun niiden efektiivinen tuotto parani ja konkurssien määrä pysyi edelleen hyvin vähäisenä. Eurooppalaiset korkean luottoluokituksen joukkolainat tuottivat hieman paremmin kuin yhdysvaltalaiset. Kehittyvien markkinoiden joukkolainojen kehitys oli heikkoa, ja ne painuivat vuoden lopussa miinukselle, vaikka joulukuussa nähtiinkin pientä elpymistä.

Kun korot nousivat keväällä voimakkaasti USA:ssa, vähensimme eurooppalaisien joukkolainojen osuutta ja lisäsimme sijoituksia yhdysvaltalaisiin joukkolainoihin, sillä katsoimme niiden tarjoavan jatkossa parempaa tuottopotentiaalia.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahasto-oesitteessä ja osoitteessa 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-seulonnessa 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.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisten suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -4 %:n ja +3 %:n välillä.

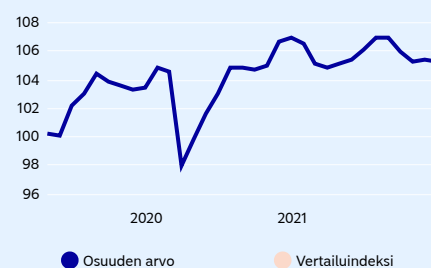
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.4.2019
Perusvaluutta SEK

Riskitaso

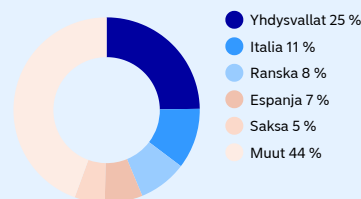
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. SEK	2 584,4	1 697,6	843,2
Kasvuosuus A, SEK	105,27875	106,92877	103,34525
Kasvuosuus C, SEK	101,79520	103,12580	99,41920

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,78
Juoksevat kulut C, %	0,53
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	16 082,1
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-1,54
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-1,29
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	5,09
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,39
Salkun kiertonopeus, %	-27

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.12.2021 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			2 633 636,0	101,91
Pitkän koron rahastot			2 633 636,0	101,91
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	24 535,2	107,34	2 633 636,0	101,91

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-75 060,7	-2,90
Valuuttajohdannaiset			-75 060,7	-2,90
Terminisopimukset			-75 060,7	-2,90
FX FWD EUR/SEK 14-02-2022			-75 060,7	-2,90

Arvopaperit yhteensä

Johdannaisopimukset			-75 060,7	-2,90
Kassa ja muut varat, netto			25 779,1	1,00

Rahaston arvo

2 584 354,4 100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	24 547,6	100,00
Kasvuosuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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	-2 555 848,4
SEK	2 480 787,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Societe Generale SA

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	3 437 182,04	-18 134 732,70
Johdannaissopimusten nettotuotot	-33 280 293,98	75 495 648,32
Korkotuotot	-	352,43
Muut tuotot	4 811 662,02	3 312 322,48

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-116 062,28	-113 032,20
Korkokulut	-118 783,45	-77 345,56
Muut kulut	-5 296 412,61	-13 388 489,08

Tilikauden voitto/tappio**-30 562 708,26****47 094 723,69****Tase (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	2 633 635 991,18	1 654 587 259,33
Myyntisaamiset	13 317 281,58	2 512 082,73
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	303 788,47	22 289 387,00
Muut	19 544 410,99	5 973 866,66
Siirtosaamiset	1 613 840,36	1 012 311,65
Rahat ja pankkisaamiset	25 728 740,74	20 708 316,03
Vastaavaa yhteensä	2 694 144 053,32	1 707 083 223,40

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 584 354 441,43	1 697 567 477,26
Vieras pääoma		
Ostovelat	27 905 494,40	6 030 763,86
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	75 364 471,86	-
Muut	4 933 882,58	2 451 906,28
Siirtovelat	1 585 763,05	1 033 076,00
Vastattavaa yhteensä	2 694 144 053,32	1 707 083 223,40

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-105 395,29	245 239,75
Luovutustappiot	-	-792 657,21
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 542 577,33	-17 587 315,24
Yhteensä	3 437 182,04	-18 134 732,70

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	87 115 809,68	117 047 970,81
Tappiot	-23 046 033,27	-38 349 978,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-97 350 070,39	-3 202 343,57
Yhteensä	-33 280 293,98	75 495 648,32

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	3 846 365,80	22 376 850,62
	-97 653 858,86	-43 166 509,43

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 697 567 477,26	843 205 064,06
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 271 376 134,49	1 033 093 604,76
Rahasto-osuuksien lunastukset	-354 026 462,06	-225 825 915,25
Tilikauden voitto/tappio	-30 562 708,26	47 094 723,69
Rahaston arvo 31.12.	2 584 354 441,43	1 697 567 477,26
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 584 354 441,43	1 697 567 477,26

Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat

Salkunhoitajan kommentti 2021

Kehittyvien markkinoiden kovan valuutan määräisissä lainoissa vuoden alkupuolta hallitsi keskeisten korkojen uudelleenhinnoittelu. Vuoden toisen puoliskon teema- na olivat korkojen heittely sekä Kiinan uutiset etenkin kiinteistömarkkinoilta.

Loppuvuodesta koronaviruksen uusi variantti kasvatti jälleen markkinoiden epä- varmuutta. Kehittyvien markkinoiden valtionvelkakirjojen negatiiviset tuotot joh- tuivat pääosin Yhdysvaltain velkakirjojen pitkien korkojen noususta. Korkoerot py- syivät maltillisina vuoden kolme ensimmäistä neljänestä, mutta repesivät viimei- sellä neljänneksellä omikron-muunnoksen säikäyttämänä. Raaka-aineiden – eri- tyisesti öljyn – hintojen nousu oli eduksi varsinkin hyödykeherkille maille.

Rahaston tuotto oli negatiivinen. Syynä on paljolti Yhdysvaltain valtionvelkakir- jojen korkojen nousu ja lisäksi kehittyvien markkinoiden kovan valuutan määräis- ten lainojen korkoerojen yleinen leventyminen. Korkealaatuisten luottojen ja vali- koitujen riskiyrittelyluottojen korkoerojen pysyminen maltillisina tukivat rahaston kehitystä. Yritysten velkakirjat pärjäsivät merkittävästi paremmin kuin valtioiden velkakirjat. Lisäksi yrityssektorin sisällä korkealaatuiset velkakirjat kehittyivät muita paremmin. Kiinalaiset riskiyrittelylainat kehittyivät huomattavan heikosti, erityisen voimakkaasti laskivat rakennuttajat.

Rahaston tuottoa tukivat eniten Chilen valtionvelkakirjojen alipaino ja erityisesti niiden duraatiokomponentin alipaino, josta oli hyötyä valtionvelkakirjojen korkojen noustessa. Yritysten ja valtionyhtiöiden joukkolainasijoitukset Meksikossa tukivat kehitystä. Pemex hyötyi öljyn hinnan kovasta noususta, mikä sai valtionyhtiön lai- nat kehittymään valtionlainoja paremmin. Kolumbiassa duraation alipainotus tuki kehitystä. Panaman duraation alipaino tuki rahaston kehitystä korkoerojen leven- tyessä. Sambiassa kovan valuutan ylipaino vahvisti tuottoa, kun vaalitulos oli markkinamyönteinen.

Rahaston kehitystä eniten haitanneisiin tekijöihin kuului duraation ylipaino Ro- maniassa, missä laadukkaammat liikkeeseenlaskijat kehittyivät heikommin val- tionvelkakirjaherkkyytensä vuoksi.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuulli- sen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestä- vyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukai- seksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäris- tön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut -5 %:n ja +3 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.9.2004
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

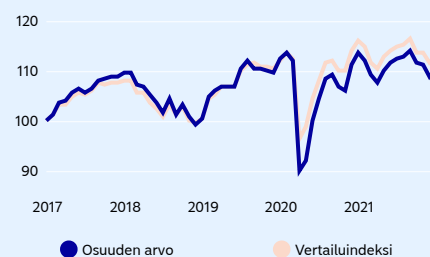
Pienempi riski

Suurempi riski

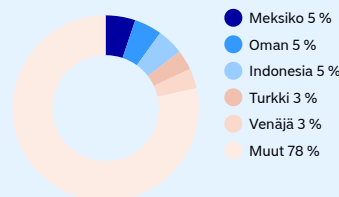
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdan- naissopimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	483,6	526,9	481,4
Kasvuosuus A, EUR	23,04600	23,64329	23,41370
Tuotto-osuus A, EUR	15,34305	16,24276	16,48981
Kasvuosuus C, EUR	10,34573	10,56606	10,41609
Tuotto-osuus C, EUR	9,30964	9,81096	9,91503

Kulut

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 011,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

- 1.1.–31.3.2021 merkinnät 0,55 %
- 1.4.–30.6.2021 merkinnät 0,45 %
- 1.7.–30.9.2021 merkinnät 0,45 %
- 1.10.–31.12.2021 merkinnät 0,45 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-2,53
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-2,09
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-2,82
Osuuden volatilitteetti, %	14,44
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	10,79
Tracking Error, %	3,99
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,25
Salkun kiertonopeus, %	36

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR)

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1 526,7	130,25	1 988,4	0,41
Uzbekistan			1 687,2	0,35
Republic of Uzbekistan Inter 3.9% 19-10-2031	2 000,0	84,36	1 687,2	0,35
Venezuela			591,2	0,12
Venezuela Government International Bond 01-12-2018	120,0	5,29	6,3	0,00
Venezuela Government International Bond 05-08-2031	1 954,7	5,29	103,4	0,02
Venezuela Government International Bond 07-05-2023	1 200,0	5,29	63,5	0,01
Venezuela Government International Bond 07-05-2028	2 950,0	5,29	156,0	0,03
Venezuela Government International Bond 09-12-2020	1 900,0	5,29	100,5	0,02
Venezuela Government International Bond 13-10-2019	450,0	5,29	23,8	0,00
Venezuela Government International Bond 13-10-2024	375,0	5,29	19,8	0,00
Venezuela Government International Bond 15-09-2027	2 000,0	5,29	105,8	0,02
Venezuela Government International Bond 23-08-2022	228,1	5,29	12,1	0,00
Venäjä			16 604,6	3,43
Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	800,0	95,19	761,5	0,16
Russian Foreign Bond - Eurob 4.375% 21-03-2029	3 800,0	97,00	3 686,0	0,76
Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	5 400,0	103,97	5 614,2	1,16
Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	400,0	111,48	445,9	0,09
Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	2 800,0	114,92	3 217,8	0,67
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	2 400,0	119,97	2 879,2	0,60

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			412,0	0,09
Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	642,0	91,68	412,0	0,09

Johdannaispimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaispimukset			1 858,1	0,38
Valuuttajohdannaiset			1 858,1	0,38

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Terminisopimukset			1 858,1	0,38
FX FWD EUR/USD 19-01-2022			1 858,1	0,38

Arvopaperit yhteensä			452 764,1	93,62
Johdannaispimukset			1 858,1	0,38
Kassa ja muut varat, netto			28 991,2	5,99

Rahaston arvo			483 613,4	100,00
----------------------	--	--	------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	20 430,3	97,36
Tuotto-osuus A	507,6	1,61
Kasvuosuus C	403,7	0,86
Tuotto-osuus C	87,4	0,17

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset**Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Valuutta	
EUR	469 989,7
USD	-468 131,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	6 574 891,80	-46 703 371,00
Johdannaissopimusten nettotuotot	-45 564 189,39	36 264 099,66
Korkotuotot	26 614 734,51	25 365 437,72
Muut tuotot	8 369 737,23	2 658 092,63

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 011 250,40	-4 765 265,19
Korkokulut	-23 890,91	-47 421,36
Muut kulut	-4 206 415,20	-3 010 190,14

Tilikauden voitto/tappio**-13 246 382,36****9 761 382,32****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	452 764 128,47	498 984 430,84
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 858 082,52	14 179 271,57
Muut	630,00	7 065,00
Siirtosaamiset	6 594 064,00	7 086 335,90
Rahat ja pankkisaamiset	22 835 164,69	7 154 816,72
Vastaavaa yhteensä	484 052 069,68	527 411 920,03

Vastattavaa

Rahaston arvo	483 613 395,03	526 914 722,79
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	26 079,51	49 261,11
Siirtovelat	412 595,14	447 936,13
Vastattavaa yhteensä	484 052 069,68	527 411 920,03

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 698 258,57	8 165 210,66
Luovutustappiot	-21 778 432,03	-10 701 433,09
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	18 655 065,26	-44 167 148,57
Yhteensä	6 574 891,80	-46 703 371,00

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	15 724 727,95	37 650 719,46
Tappiot	-48 967 728,29	-8 406 894,51
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-12 321 189,05	7 020 274,71
Yhteensä	-45 564 189,39	36 264 099,66

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	32 245 381,87	26 076 097,83
---------------------------------	---------------	---------------

	-25 911 505,66	-63 222 971,69
--	----------------	----------------

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	526 914 722,79	481 406 120,59
Rahasto-osuuksien merkinnät	55 541 744,81	107 886 498,52
Rahasto-osuuksien lunastukset	-85 314 539,98	-71 919 741,35
Tuotonjako	-282 150,23	-219 537,29
Tilikauden voitto/tappio	-13 246 382,36	9 761 382,32
Rahaston arvo 31.12.	483 613 395,03	526 914 722,79
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	483 613 395,03	526 914 722,79

Nordea Kreditt Stars

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Kreditt Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi oli haastava, mutta talouskasvu ylitti useimmat odotukset. Työmarkkinatilanne parani huomattavasti, kun taas inflaatio muuttui vuoden mittaan yhä sitkeämmäksi. Keskuspankit alkoivat hiljalleen kiristää rahapolitiikkaansa, ja Norjan keskuspankki nosti korkoa ensimmäisenä G10-maiden keskuspankeista pandemian alkamisen jälkeen. Koronnostoja tehtiin vuoden aikana kaksi, ja ohjauskorko on nyt 0,5 %.

Tuottoja kasvattivat eniten korkoerojen muutos. Korkojen nousu alensi tuottoa eniten. Korkoerot kapenivat, kun kasvuodotukset paranivat, rokotteita koskevat uutiset olivat pitkälti positiivisia ja markkinoilla oli edelleen paljon likviditeettiä. Korkoerojen kapenemisen positiiviset vaikutukset kompensoivat joukkolainakorkojen nousun negatiivisen vaikutuksen, joten rahaston tuottokehitys oli hyvä. Uskomme, että korkojen nousu voi jatkua tähän mennessä nähdystä suurista liikkeistä huolimatta. Siksi pidämme edelleen markkinoiden yleistä tasoa lyhytaikaisemmat lainat alipainossa.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa 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 kestäväan kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Johdannaisten käyttö

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 %:n ja 63 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 23.5.2018

Perusvaluutta NOK

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

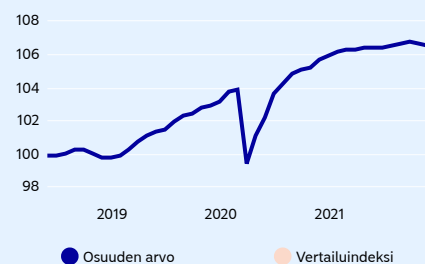
Pienempi riski

Suurempi riski

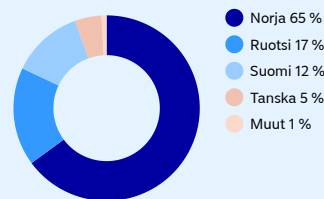
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. NOK	13 302,2	6 121,8	4 546,5
Kasvuosuus A, NOK	106,42855	105,86119	103,13056
Kasvuosuus I, NOK	107,00509	106,27515	103,37881
Kasvuosuus S, NOK	107,19860	106,41414	103,46227

Rahaston nimi oli Nordea Kreditt Pluss Etisk 19.3.2020 saakka.

Kulut

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
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	23 307,2
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	0,54
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	0,69
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	0,74
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	2,98
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,49
Salkun kiertonopeus, %	229

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

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

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

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-rajaa
0,06	0,27	0,12	1,50

Vivutatuso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
72,2	135,7	99,5	4.1.2021	31.12.2021

Lisätietoja

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 valuutanvaihtosopimuksia (CCS).

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

SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	19 489,7
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	550 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	233 876,0

Koron- ja valuuttavaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

	Juoksuaika	
Valuutta		
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	957,8

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-595 898,4
Ostetut korkofutuurit	87 587,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Skandinaviska Enskilda Banken AB
 Nordea Bank Abp
 Citibank Europe PLC
 Societe Generale SA
 Deutsche Bank AG
 BNP Paribas SA
 DNB Bank ASA
 BofA Securities Europe SA

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	16 758,0
Vakuudet yhteensä		16 758,0

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

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

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

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-225 162 560,49	336 671 239,16
Johdannaissopimusten nettotuotot	161 743 977,84	-391 726 180,18
Korkotuotot	167 888 455,14	90 149 780,06
Muut tuotot	92 179 631,51	232 565 963,28

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-23 307 208,76	-10 332 772,22
Korkokulut	-20 066 780,33	-14 357 730,55
Muut kulut	-89 486 529,10	-105 707 201,12

Tilikauden voitto/tappio**63 788 985,81****137 263 098,43****Tase (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	13 177 372 102,43	5 855 915 886,14
Myyntisaamiset	15 236 747,07	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	75 443 243,67	114 630 519,18
Muut	17 474 307,96	10 616 249,44
Siirtosaamiset	64 712 891,05	31 771 385,36
Rahat ja pankkisaamiset	62 183 656,68	136 988 970,78
Vastaavaa yhteensä	13 412 422 948,86	6 149 923 010,90

Vastattavaa

Rahaston arvo	13 302 201 044,55	6 121 792 575,08
Vieras pääoma		
Ostovelat	15 228 380,91	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	71 650 621,06	23 138 075,29
Muut	445 495,44	1 080 479,80
Siirtovelat	22 897 406,90	3 911 880,73
Vastattavaa yhteensä	13 412 422 948,86	6 149 923 010,90

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	135 478 048,40	372 627 354,57
Luovutustappiot	-141 050 851,76	-113 319 444,35
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-219 589 757,13	77 363 328,94
Yhteensä	-225 162 560,49	336 671 239,16

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	291 296 987,46	273 428 305,46
Tappiot	-298 086 004,99	-276 564 792,81
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 153 400,68	7 815 811,82

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät

Voitot	513 546 511,51	232 188 354,31
Tappiot	-273 680 803,02	-642 778 563,72
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-82 486 113,80	14 184 704,76
Yhteensä	161 743 977,84	-391 726 180,18

Sijoitusten käyvän arvon nousut

141 136 273,33

254 286 749,64

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-432 058 743,58

-154 922 904,12

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

135 306,31

2 960,50

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	6 121 792 575,08	4 546 545 040,47
Rahasto-osuuksien merkinnät	10 115 891 845,87	3 239 070 310,45
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 999 272 362,21	-1 801 085 874,27
Tilikauden voitto/tappio	63 788 985,81	137 263 098,43
Rahaston arvo 31.12.	13 302 201 044,55	6 121 792 575,08
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	13 302 201 044,55	6 121 792 575,08

Nordea Nordic Covered Bond

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Nordic Covered Bond on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Koska rahasto on katsauskauden aikana toiminut ainoastaan lyhyen aikaa, sille ei vielä voida näyttää tiettyjä tietoja, mukaan lukien salkunhoitajan kirjoittamaa, laajempaa kommenttia, tai graafia, joka kuvaa rahaston kasvuosuuden arvonkehitystä.

Joulukuun päättyessä salkun rakennusvaihe on vielä menossa ja sijoitusten jakauma on saatu jo hyvälle mallille.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut 36 %:n ja 41 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 9.12.2021

Perusvaluutta SEK

Riskitaso



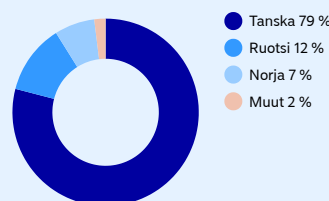
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. SEK	592,5	-	-
Kasvuosuus A, SEK	99,80136	-	-
Tuotto-osuus A, SEK	99,80116	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,50
Juoksevat kulut A, %			0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK			153,9
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-0,20
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-0,11
Osuuden volatilititeetti, %	-
Vertailuindeksin volatilititeetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	23

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

OMRX Mortgage 1-3

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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 30.12.2021 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			577 627,7	97,49
Norja			41 292,6	6,97
Spb 1 Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	20 000,0	102,92	20 584,9	3,47
Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN C COVD	20 000,0	103,54	20 707,7	3,50
Ruotsi			70 788,2	11,95
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	20 000,0	103,74	20 748,2	3,50
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	26 000,0	98,78	25 682,8	4,33
Sveriges Sakerstallda Obliga 2% 17-06-2026	23 000,0	105,90	24 357,2	4,11
Tanska			465 546,9	78,57
Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E	100 000,0	143,25	143 245,9	24,18
Nordea Kredit 1% 04-01-2026 IO A	15 000,0	143,25	21 486,9	3,63
Nordea Kredit 1% 10-01-2025 IO SDRO A 2	10 000,0	143,00	14 299,8	2,41
Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2053 IO SDO E	14 981,9	133,01	19 926,8	3,36
Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2053 SDO E	19 892,9	134,90	26 835,3	4,53
Nykredit Realkredit 1% 10-01-2053 SDO E	74 429,3	129,70	96 536,6	16,29
Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	100 000,0	143,22	143 215,6	24,17
Johdannaissopimukset				
	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			11,8	0,00
Korkojohdannaiset			11,8	0,00
Futuurisopimukset			11,8	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	-14 000,0	-0,20	28,7	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-5 500,0	0,31	-16,9	-0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			120,2	0,02
Korkojohdannaiset			237,3	0,04
Koronvaihtosopimukset			237,3	0,04
FI-IRS_SEK__20261213_BNPPARIBAS			237,3	0,04
Valuuttajohdannaiset			-117,2	-0,02
Terminisopimukset			-117,2	-0,02
FX FWD EUR/SEK 14-03-2022			14,9	0,00
FX FWD NOK/SEK 14-03-2022			-788,6	-0,13
FX FWD SEK/DKK 14-03-2022			656,6	0,11
Arvopaperit yhteensä			577 627,7	97,49
Johdannaissopimukset			132,0	0,02
Kassa ja muut varat, netto			14 728,8	2,49
Rahaston arvo			592 488,5	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	5 101,2	85,93
Tuotto-osuus A	835,5	14,07

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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 tuontovaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
SEK	507 471,6
NOK	-40 934,5
EUR	-5 298,5
DKK	-461 355,9

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
SEK	Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta 40 000,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-202 613,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (SEK)**9.12. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-4 342 051,64
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 654 346,94
Korkotuotot	245 076,21
Muut tuotot	725 513,65

Kulut

Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-153 853,33
Korkokulut	-15 614,78
Muut kulut	-159 513,65

Tilikauden voitto/tappio **-1 046 096,60**

Tase (SEK)**31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	577 627 742,75
Muut saamiset	
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 043 753,21
Muut	957 902,19
Siirtosaamiset	3 042 615,96
Rahat ja pankkisaamiset	10 897 760,00
Vastaavaa yhteensä	593 569 774,11

Vastattavaa

Rahaston arvo	592 488 510,21
Vieras pääoma	
Muut velat	
Johdannaissopimusten arvonalennukset	911 795,79
Siirtovelat	169 468,11
Vastattavaa yhteensä	593 569 774,11

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonsalkentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)**9.12. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot	
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	51 473,18
Luovutustappiot	-7 305,28
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-4 386 219,54
Yhteensä	-4 342 051,64

Johdannaissopimusten nettotuotot	
Korkosidonnaiset erät	
Tappiot	-2 131,24
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	2 773 635,37
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät	
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-117 157,19
Yhteensä	2 654 346,94

Sijoitusten käyvän arvon nousut	4 202 296,40
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-5 932 037,76
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 131,24

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2021**

Rahasto-osuuksien merkinnät	593 534 606,81
Tilikauden voitto/tappio	-1 046 096,60
Rahaston arvo 31.12.	592 488 510,21
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	592 488 510,21

Nordea Obligasjon Stars

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Obligasjon Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi oli haastava, mutta talouskasvu ylitti useimmat odotukset. Työmarkkinatilanne parani huomattavasti, kun taas inflaatio muuttui vuoden mittaan yhä sitkeämmäksi. Keskuspankit alkoivat hiljalleen kiristää rahapolitiikkaansa, ja Norjan keskuspankki nosti korkoa ensimmäisenä G10-maiden keskuspankeista pandemian alkamisen jälkeen. Koronnostoja tehtiin vuoden aikana kaksi, ja ohjauskorko on nyt 0,5 %.

Tuottoja kasvattivat eniten korkoerojen muutos. Korkojen nousu alensi tuottoa eniten. Korkoerot kapenivat, kun kasvuodotukset paranivat, rokotteita koskevat uutiset olivat pitkälti positiivisia ja markkinoilla oli edelleen paljon likviditeettiä. Korkoerojen kapenemisen positiiviset vaikutukset kompensoivat lähes kokonaan joukkolainakorkojen nousun negatiivisen vaikutuksen, joten rahaston tuotto jäi lievästi negatiiviseksi. Uskomme, että korkojen nousu voi jatkua tähän mennessä nähdyistä suurista liikkeistä huolimatta. Siksi pidämme edelleen markkinoiden yleistä tasoa lyhytaikaisemmat lainat alipainossa.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa 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 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.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia, koronvaihtosopimuksia ja valuuttajohdannaisia osana sijoitusstrategiaa, suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 67 %:n ja 124 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 14.11.2013
Perusvaluutta NOK

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

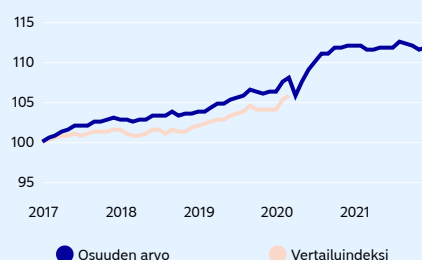
Pienempi riski

Suurempi riski

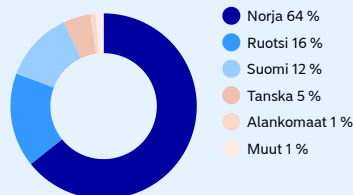
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisosimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. NOK	4 201,6	2 455,0	1 838,6
Kasvuosuus A, NOK	1 216,83810	1 222,27627	1 159,62814
Kasvuosuus I, NOK	105,68114	105,99310	-
Kasvuosuus S, NOK	1 245,17531	1 247,62441	1 180,59290

Rahaston nimi oli Nordea Norsk Kredittobligasjon 19.3.2020 saakka.

Kulut

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, %	0,25
Juoksevat kulut S, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	5 165,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

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

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-0,44
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-0,29
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	-0,20
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliiteetti, %	2,23
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,76
Salkun kiertonopeus, %	239

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2013-11-13 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 Norwegian Regular Market Index, Group 1, 2 and 3, Fixed Rate Securities, 3 Year Duration Target (RM123D3)

2020-03-20 Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

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

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

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-rajaa
0,13	0,67	0,30	1,80

Vivututaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
115,6	184,2	153,5	4.1.2021	31.12.2021

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	1 100,0	1 009,04	11 099,4	0,26
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	22 000,0	101,71	22 375,2	0,53
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	20 000,0	101,58	20 316,0	0,48
Nykredit Realkredit FRN 10-11-2023 EURIBOR 3M	3 500,0	1 008,44	35 295,3	0,84
Tryg Forsikri A/S 13/PERP FRN STEP C SUB	4 000,0	103,00	4 120,1	0,10
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	8 000,0	104,86	8 388,8	0,20
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	22 000,0	98,40	21 648,1	0,52
Tryg Forsikring A/S FRN 12-05-2051	4 000,0	97,22	3 888,8	0,09

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			70 007,4	1,67
Jotun A/S 18/24 FRN	5 000,0	100,91	5 045,3	0,12
Olav Thon Eien ASA 0,61% CERT 184 090222	65 000,0	99,94	64 962,0	1,55

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-38,1	-0,00
Korkojohdannaiset			-38,1	-0,00
Futuurisopimukset			-38,1	-0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-17 300,0	0,30	-51,8	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2022	-12 000,0	-0,12	-14,4	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2022	-1 000,0	0,07	-0,7	0,00

Vakioimattomat johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkojohdannaiset			-46 199,4	-1,10
Koronvaihtosopimukset			-43 495,4	-1,04
FI-IRS_EUR_20240401_BOAML			387,4	0,01
FI-IRS_EUR_20250604_BNPPARIBAS			617,1	0,01
FI-IRS_EUR_20280216_BNPPARIBAS			1 804,9	0,04
FI-IRS_EUR_20280406_BNPPARIBAS			765,7	0,02
FI-IRS_EUR_20290806_DB			-5 928,8	-0,14
FI-IRS_NOK_			859,0	0,02
FI-IRS_NOK_20230409_			515,9	0,01
FI-IRS_NOK_20230823_BNPPARIBAS			241,2	0,01
FI-IRS_NOK_20240228_NDEA			115,8	0,00
FI-IRS_NOK_20240713_SOCGEN			-2 390,9	-0,06
FI-IRS_NOK_20240810_JPMAG			-1 327,1	-0,03
FI-IRS_NOK_20240813_BNPPARIBAS			-15 271,2	-0,36
FI-IRS_NOK_20240820_NDEA			-2 304,6	-0,05
FI-IRS_NOK_20240903_NDEA			-2 088,7	-0,05
FI-IRS_NOK_20241020_BOAML			-42,9	-0,00
FI-IRS_NOK_20241126_JPMAG			-94,7	-0,00
FI-IRS_NOK_20250108_GSIAG			213,0	0,01
FI-IRS_NOK_20250622_DB			-5 540,9	-0,13
FI-IRS_NOK_20250703_DNB			-5 595,9	-0,13
FI-IRS_NOK_20250729_			-46,4	-0,00
FI-IRS_NOK_20250915_NDEA			-6 118,0	-0,15
FI-IRS_NOK_20251001_NDEA			-1 219,0	-0,03
FI-IRS_NOK_20251127_NDEA			624,4	0,01
FI-IRS_NOK_20260209_NDEA			-2 855,2	-0,07
FI-IRS_NOK_20260224_DANSKE			-147,1	-0,00
FI-IRS_NOK_20260403_NDEA			-6 600,8	-0,16
FI-IRS_NOK_20260819_NDEA			-929,1	-0,02
FI-IRS_NOK_20310810_JPMAG			956,0	0,02
FI-IRS_NOK_20310813_BNPPARIBAS			6 180,6	0,15
FI-IRS_NOK_20311001_NDEA			133,9	0,00
FI-IRS_NOK_NBAB_20220804			89,7	0,00
FI-IRS_SEK_20240623_GSIAG			214,9	0,01
FI-IRS_USD_20240622_SEB			508,0	0,01
FI-IRS_USD_20240708_MSESE			778,6	0,02
Valuuttajohdannaiset			-2 704,0	-0,06
Terminisopimukset			-2 704,0	-0,06
FX FWD EUR/NOK 07-02-2022			-1 296,9	-0,03
FX FWD EUR/NOK 14-01-2022			-363,6	-0,01
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022			-377,9	-0,01
FX FWD NOK/SEK 14-01-2022			2 281,6	0,05
FX FWD NOK/SEK 14-02-2022			-496,3	-0,01
FX FWD USD/NOK 14-01-2022			-2 450,8	-0,06

Arvopaperit yhteensä

Johdannaissopimukset	4 176 055,4	99,39
Kassa ja muut varat, netto	-46 237,5	-1,10
	71 794,6	1,71

Rahaston arvo

4 201 612,5 100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	3 338,6	98,94
Kasvuosuus A	26,9	0,78
Kasvuosuus I	111,8	0,28

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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	-437 178,0
USD	-85 519,7
EUR	-660 110,6
NOK	1 180 104,3

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	398 999,9
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	199 499,9
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	239 399,9
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	74 808,1
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	2 550 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	35 000,0
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	100 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	1 065 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	29 234,5
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	275 000,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-196 704,7

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 5 286,7
Vakuudet yhteensä	5 286,7

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

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

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

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-79 007 003,68	-9 957 894,98
Johdannaissopimusten nettotuotot	16 221 063,22	51 698 988,73
Korkotuotot	69 256 496,99	48 436 219,75
Muut tuotot	25 662 572,26	48 494 959,69

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 165 662,98	-3 059 296,37
Korkokulut	-11 949 005,74	-12 654 444,22
Muut kulut	-25 159 667,63	-26 012 308,17

Tilikauden voitto/tappio**-10 141 207,56****96 946 224,43****Tase (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	4 176 059 046,49	2 347 148 914,01
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	19 362 759,27	65 922 545,72
Muut	3 442 960,11	2 005 984,31
Siirtosaamiset	31 794 895,99	19 105 930,37
Rahat ja pankkisaamiset	46 250 001,75	38 927 482,40
Vastaavaa yhteensä	4 276 909 663,61	2 473 110 856,81

Vastattavaa

Rahaston arvo	4 201 612 500,45	2 454 972 689,11
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	65 603 880,92	15 516 532,15
Muut	96 717,08	59 545,18
Siirtovelat	9 596 565,16	2 562 090,37
Vastattavaa yhteensä	4 276 909 663,61	2 473 110 856,81

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnokkentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	45 367 508,14	41 052 182,95
Luovutustappiot	-71 994 644,63	-62 442 558,78
Realisoitumattomat arvonnokkukset, netto	-52 379 867,19	11 432 480,85
Yhteensä	-79 007 003,68	-9 957 894,98

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	296 776 648,80	5 417 141,93
Tappiot	-294 770 600,20	-5 787 663,35
Realisoitumattomat arvonnokkukset, netto	-45 973 450,03	13 888 416,98
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	178 933 067,02	64 510 068,31
Tappiot	-73 147 046,16	-69 222 514,86
Realisoitumattomat arvonnokkukset, netto	-45 597 556,21	42 893 539,72
Yhteensä	16 221 063,22	51 698 988,73

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	50 836 426,08	105 627 062,09
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-194 787 299,51	-37 412 624,54
	34 005,20	-

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	2 454 972 689,11	1 838 605 582,08
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 099 677 410,67	1 360 376 079,52
Rahasto-osuuksien lunastukset	-342 896 391,77	-840 955 196,92
Tilikauden voitto/tappio	-10 141 207,56	96 946 224,43
Rahaston arvo 31.12.	4 201 612 500,45	2 454 972 689,11
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 201 612 500,45	2 454 972 689,11

Nordea Private Banking Obligasjon

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Private Banking Obligasjon on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi oli jälleen haastava Norjan taloudelle, mutta taloustilanteen normalisoituminen eteni hyvin useista korona-aalloista huolimatta. BKT:n kasvu piristyi ja työttömyys väheni.

Norjan keskuspankki aloitti koronnostot syyskuussa, ja vuoden lopussa ohjauskorko oli 0,5 %. Vuonna 2022 on odotettavissa useita koronnostoja. Sähkön hinnan jyrkkä nousu kiihdytti kokonaisinflaatiota vuoden lopulla. Verojen ja energian hinnan muutoksista puhdistettu inflaatio jäi marraskuussa alle Norjan keskuspankin 2 %:n tavoitteen.

Koroissa nähtiin suuria liikkeitä vuoden aikana. Vuoden lopussa joukkolainojen korkoerot olivat samalla tasolla kuin vuoden alussa, mutta korot olivat nousseet huomattavasti. Norjan kolmen kuukauden virallinen korko nousi 0,46 prosenttiyksikköä 0,95 %:iin.

Uskomme talouden normalisoitumisen jatkuvan vuonna 2022. Muun muassa inflaatio ja koronapandemian eteneminen aiheuttavat edelleen epävarmuutta sekä Norjassa että muualla maailmassa. Jos inflaatio pysyy nopeana, keskuspankit saattavat nostaa korkoja aiemmin kerrottua nopeammin. Uudet sulkutoimet ja epävarmuus niiden vaikutuksista voisivat kuitenkin johtaa koronnostojen lykkäämiseen.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Private Banking Obligasjon on niin kutsuttu syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Obligasjon III -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahasstojen varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking Obligasjon on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea Obligasjon III puolestaan Norjaan.

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

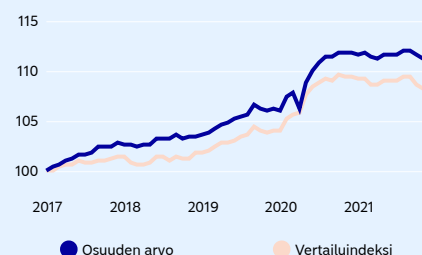
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.11.2012
Perusvaluutta NOK

Riskitaso

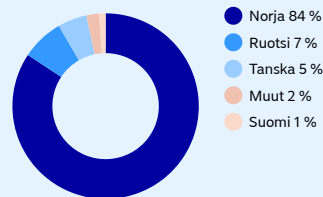
1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. NOK	1 865,3	1 366,0	980,4
Kasvuosuus B, NOK	1 273,50994	1 277,10680	1 213,49459

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.			0,25
Juoksevat kulut B, %			0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK			4 059,1
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttöraho. Kun syöttöraho sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota. Syöttörahoon ja kohderahasto Nordea Obligasjon III:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,25 % vuositasolla.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	-0,28
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-0,59
Osuuden volatiliiteetti, %	2,12
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	1,65
Tracking Error, %	1,13
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,79
Salkun kiertonopeus, %	-13

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden B arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 Norwegian Regular Market Index, Group 1, 2 and 3, Fixed Rate Securities, 3 Year Duration Target (RM123D3)

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			1 833 135,7	98,27
Pitkän koron rahastot			1 833 135,7	98,27
Nordea Obligasjon III	1 787,8	1 025,35	1 833 135,7	98,27
Arvopaperit yhteensä			1 833 135,7	98,27
Kassa ja muut varat, netto			32 189,8	1,73
Rahaston arvo			1 865 325,5	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus B		1 464,7		100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-33 272 523,42	37 465 433,71
Osinkotuotot	29 648 731,13	18 454 806,28
Korkotuotot	4 477,02	45 826,57

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 664 585,84	-1 239 737,16
Korkokulut	-55 357,32	-25 528,14
Muut kulut	-0,03	-0,01

Tilikauden voitto/tappio**-5 339 258,46****54 700 801,25****Tase (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 833 135 653,24	1 343 754 615,39
Myyntisaamiset	-	2 350 300,00
Muut saamiset		
Muut	1 664 737,01	56 231,97
Siirtosaamiset	227 074,96	162 271,71
Rahat ja pankkisaamiset	32 341 819,81	22 388 025,87
Vastaavaa yhteensä	1 867 369 285,02	1 368 711 444,94

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 865 325 486,28	1 366 022 532,01
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 664 700,00	-
Muut velat		
Muut	-	2 406 815,20
Siirtovelat	379 098,74	282 097,73
Vastattavaa yhteensä	1 867 369 285,02	1 368 711 444,94

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonslaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 381 427,01	2 813 745,41
Luovutustappiot	-	-3 452 048,64
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-34 653 950,43	38 103 736,94
Yhteensä	-33 272 523,42	37 465 433,71
Sijoitusten käyvän arvon nousut	-	40 561 788,96
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-34 653 950,43	-2 458 052,02

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 366 022 532,01	980 369 438,60
Rahasto-osuuksien merkinnät	795 488 859,85	717 561 440,39
Rahasto-osuuksien lunastukset	-290 846 647,12	-386 609 148,23
Tilikauden voitto/tappio	-5 339 258,46	54 700 801,25
Rahaston arvo 31.12.	1 865 325 486,28	1 366 022 532,01
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 865 325 486,28	1 366 022 532,01

Nordea Pro Euro Obligaatio

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuoden alkupuoliskoa leimasivat rajoitusten purkaminen ympäri maailmaa ja hintatason nousu. Loppuvuodesta tuli sen sijaan varsin erilainen. Inflaatio pysyi edelleen nopeana, mutta kasvuluvut heikkenivät selvästi. Kasvun ja inflaation tasapainon odotetaan heikkenevän, sillä useat tekijät viittaavat kasvun hidastumiseen vuonna 2022.

Kiinassa rakennusalaan kohdistuu rajoituksia, tukipaketit pienenevät ja kuluttajien ostovoima heikkenee inflaation kiihtyessä jyrkästi. Nämä tekijät todennäköisesti hidastavat kasvua toimitusketjujen korjaantumisesta huolimatta. Omikronmuunnos hidastaa siirtymää maailmantalouden tavaravetoisesta kasvusta palveluvetoiseen kasvuun, muttei estä sitä.

Heilahtelut jatkuvat markkinoilla myös vuonna 2022. Uskomme, että maailman rahapolitiikan ankkurina Fed mukautuu makrotaloustilanteen ja markkinaympäristön heikkenemiseen. Euroalueella pidämme koronnostojen mahdollisuutta rajallisenä. Uskomme, että nykyisellä velkatasolla ohjauskorot ja markkinoiden tuen tarve kulkevat jatkossakin vahvasti käsi kädessä.

Tuottoa paransivat korkoriskipainotukset ja ylipaino inflaatio suojaetuissa euromääräisissä joukkolainoissa. Ylipainot Italian pitkissä valtionlainoissa ja Saksan osavaltioiden lainoissa puolestaan heikkensivät rahaston tuottoa.

Rahaston taktisten aktiivisten positioiden duraatio lyhennettiin joulukuussa noin 0,2 vuoteen. Lisäksi pidimme aktiivisen pitkän position 7–10 vuoden inflaatio suojaetuissa euromääräisissä joukkolainoissa. Saksan osavaltioiden lainat ja erityisesti pidemmän juoksuajan lainat olivat ylipainossa. Pidimme ylipainossa etenkin 3–7 vuoden AAA-luokitellut vakuudelliset joukkolainat. Italian 10 vuoden valtionlainat olivat alipainossa, ja houkuttelevien korkoerojen vuoksi pidimme rahastossa myös sijoituksia valikoitujen itäeurooppalaisten liikkeeseenlaskijoiden lainoihin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja koronvaihtosopimuksia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 13 %:n ja 35 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 13.5.1994
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

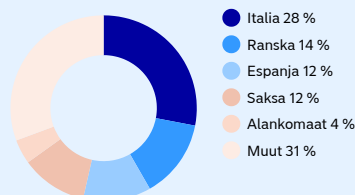
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	1 606,0	1 397,9	1 576,0
Kasvuosuus C, EUR	26,10004	27,09552	25,77423
Tuotto-osuus C, EUR	9,87197	10,40821	10,14883
Kasvuosuus I, EUR	26,42490	27,43277	26,07938
Tuotto-osuus I, EUR	10,42730	10,99372	10,71327

Kulut

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 410,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-3,67
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-3,67
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-3,54
Osuuden volatilitteetti, %	4,31
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	4,39
Tracking Error, %	0,72
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,71
Salkun kiertonopeus, %	94

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMU Bond Index

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markkarvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			1 500 565,0	93,43
Alankomaat			68 418,0	4,26
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	3 200,0	100,06	3 201,9	0,20
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	1 100,0	100,85	1 109,3	0,07
BNG Bank NV 0.25% 22-11-2036	4 400,0	96,51	4 246,4	0,26
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	3 680,0	101,04	3 718,2	0,23
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	10 000,0	100,39	10 038,9	0,63
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	13 582,0	103,42	14 045,9	0,87
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	10 975,0	106,59	11 697,7	0,73
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	6 375,0	106,28	6 775,2	0,42
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	7 396,0	106,94	7 909,6	0,49
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	900,0	98,10	882,9	0,06
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 600,0	102,05	1 632,8	0,10
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	3 000,0	105,31	3 159,2	0,20
Andorra			10 911,0	0,68
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	11 000,0	99,19	10 911,0	0,68
Belgia			44 339,3	2,76
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	4 000,0	100,01	4 000,4	0,25
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2027	2 000,0	101,59	2 031,9	0,13
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2031	5 750,0	98,31	5 652,9	0,35
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	8 736,0	100,79	8 804,9	0,55
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	21 333,0	95,21	20 311,1	1,26
Kingdom of Belgium Governmen 0.65% 22-06-2071	4 311,0	82,07	3 538,1	0,22
Chile			11 745,3	0,73
Chile Government Internation 0.555% 21-01-2029	3 600,0	99,00	3 564,0	0,22
Chile Government Internation 1.875% 27-05-2030	7 500,0	109,08	8 181,3	0,51
Espanja			189 282,7	11,79
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	101,20	4 048,1	0,25
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2027	10 000,0	100,10	10 009,7	0,62
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	38 500,0	99,28	38 222,8	2,38
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	12 602,0	101,00	12 728,0	0,79
Spain Government Bond 0.1% 30-04-2031	12 000,0	96,53	11 583,3	0,72
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	11 745,0	101,84	11 960,9	0,74
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	47 327,0	99,45	47 064,8	2,93
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	10 111,0	101,09	10 221,4	0,64
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	16 764,0	87,02	14 587,4	0,91
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	7 000,0	97,55	6 828,3	0,43
Spain Government Bond 1% 31-10-2050	4 361,0	90,90	3 964,0	0,25
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 211,0	118,76	18 063,9	1,12
Etelä-Korea			1 196,7	0,07
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 191,0	100,48	1 196,7	0,07
Irlanti			20 793,3	1,29
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	4 622,0	97,48	4 505,4	0,28
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-2030	11 100,0	100,63	11 169,9	0,70
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	4 443,3	115,18	5 117,9	0,32
Islanti			5 377,8	0,33
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	3 300,0	97,79	3 227,1	0,20
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 125,0	101,21	2 150,7	0,13
Iso-Britannia			11 118,4	0,69
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	6 900,0	99,82	6 887,7	0,43
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	4 215,0	100,37	4 230,7	0,26
Italia			448 811,2	27,95
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	13 294,0	98,46	13 089,7	0,82
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	10 000,0	98,08	9 808,2	0,61
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	5 538,0	99,85	5 529,8	0,34
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 30-01-2024	49 769,0	100,11	49 824,9	3,10

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markkarvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	33 000,0	100,54	33 177,6	2,07
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	9 468,0	97,54	9 234,9	0,58
Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030	10 685,0	108,66	12 217,0	0,76
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	49 540,0	95,31	47 218,7	2,94
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	9 995,0	101,91	10 186,0	0,63
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	11 400,0	98,44	11 222,6	0,70
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	9 000,0	97,27	8 754,4	0,55
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	8 589,0	99,71	8 564,1	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027	16 120,0	102,11	16 460,3	1,02
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	9 662,0	104,11	10 059,1	0,63
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	29 500,0	114,50	36 673,5	2,28
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	6 250,0	100,13	6 258,0	0,39
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	11 261,0	103,93	11 704,0	0,73
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 069,0	104,52	7 388,8	0,46
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	9 000,0	93,95	8 455,1	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	8 797,0	105,49	9 280,1	0,58
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	8 395,0	105,24	8 834,7	0,55
Italy Buoni Poliennali Del T 1.7% 01-09-2051	2 000,0	93,97	1 879,4	0,12
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	19 575,0	105,75	20 700,0	1,29
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	10 003,0	95,67	9 570,3	0,60
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	4 000,0	110,13	4 405,2	0,27
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	15 408,0	112,64	17 356,2	1,08
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	1 735,0	110,16	1 911,3	0,12
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	7 832,0	113,16	8 862,5	0,55
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	1 714,0	114,10	1 955,6	0,12
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	3 207,0	119,93	3 846,1	0,24
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	8 248,0	106,79	8 807,8	0,55
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	7 000,0	122,37	8 565,9	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	7 366,0	123,05	9 064,1	0,56
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	10 000,0	100,92	10 092,3	0,63
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2026	7 000,0	100,57	7 040,1	0,44
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	81,30	813,0	0,05
Itävalta			32 743,3	2,04
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	19 160,0	99,28	19 021,5	1,18
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	6 090,0	97,55	5 941,0	0,37
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	4 617,0	102,93	4 752,3	0,30
Republic of Austria Governme 0.85% 30-06-2120	3 496,0	86,63	3 028,5	0,19
Japani			19 628,8	1,22
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	3 941,0	100,43	3 958,0	0,25
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	101,35	5 067,3	0,32
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	3 000,0	98,36	2 950,8	0,18
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	7 700,0	99,39	7 652,7	0,48
Kanada			12 994,6	0,81
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	98,62	2 958,5	0,18
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	2 700,0	100,89	2 723,9	0,17
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	5 750,0	90,78	5 220,1	0,33
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	2 000,0	104,60	2 092,0	0,13
Kreikka			0,7	0,00
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 226,7	0,06	0,7	0,00
Liettua			3 112,8	0,19
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	3 089,0	100,77	3 112,8	0,19
Luxemburg			2 675,2	0,17
European Union 0.4% 04-02-2037	1 680,0	101,14	1 699,2	0,11
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	97,60	976,0	0,06
Makedonia			7 318,4	0,46
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	6 000,0	93,75	5 624,8	0,35
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	1 600,0	105,85	1 693,6	0,11
Meksiko			12 255,7	0,76
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	2 100,0	101,89	2 139,6	0,13
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	10 900,0	92,81	10 116,0	0,63
Norja			29 452,2	1,83
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	5 000,0	101,61	5 080,5	0,32
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	4 032,0	102,70	4 140,8	0,26
Moere Boligkreditt AS 0.01% 09-10-2024	3 500,0	100,31	3 510,7	0,22
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 19-06-2023	5 000,0	101,15	5 057,4	0,31
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 26-06-2024	6 978,0	101,51	7 083,5	0,44
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	2 383,0	99,94	2 381,7	0,15
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 164,0	101,55	2 197,6	0,14
Portugali			12 170,9	0,76
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	2 831,0	90,91	2 573,5	0,16

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	10 000,0	95,97	9 597,4	0,60
Puola			12 110,2	0,75
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	9 520,0	98,44	9 371,3	0,58
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	2 743,0	99,85	2 738,9	0,17
Ranska			219 394,5	13,66
AXA Bank Europe SCF 0.125% 01-10-2024	4 000,0	100,81	4 032,4	0,25
BPCE SFH SA 2.375% 29-11-2023	3 200,0	105,19	3 366,1	0,21
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 850,0	100,33	1 856,0	0,12
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	4 600,0	101,94	4 689,4	0,29
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 850,0	105,18	1 945,9	0,12
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	7 904,0	100,12	7 913,1	0,49
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	17 907,8	98,15	17 576,5	1,09
French Republic Government B 0.1% 25-07-2031	5 099,8	118,26	6 258,6	0,39
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	26 554,4	104,26	27 685,6	1,72
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	10 885,7	97,85	10 652,2	0,66
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	14 017,4	77,60	10 877,5	0,68
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	19 315,0	95,71	18 487,0	1,15
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	19 500,0	95,82	18 684,2	1,16
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	9 512,2	116,24	11 057,3	0,69
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	24 107,0	120,92	29 151,2	1,82
French Republic Government B 1% 25-05-2027	27 100,0	106,96	28 985,5	1,80
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	5 105,0	121,07	6 180,8	0,38
French Republic Government B 2% 25-05-2048	4 096,0	128,85	5 277,8	0,33
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	4 582,0	102,95	4 717,3	0,29
Romania			30 003,1	1,87
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	8 870,0	95,31	8 454,1	0,53
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	10 000,0	93,23	9 323,1	0,58
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	4 000,0	95,19	3 807,5	0,24
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	9 250,0	91,01	8 418,4	0,52
Saksa			184 745,9	11,50
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	3 200,0	100,38	3 212,1	0,20
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	26 000,0	102,07	26 538,1	1,65
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	24 000,0	101,84	24 442,0	1,52
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	7 000,0	96,07	6 725,0	0,42
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	700,0	97,08	679,6	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	5 579,0	103,65	5 782,7	0,36
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	4 833,0	104,42	5 046,7	0,31
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	13 000,0	104,30	13 558,4	0,84
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	19 000,0	105,67	20 076,9	1,25
DZ HYP AG 0.01% 26-10-2026	5 500,0	100,23	5 512,5	0,34
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2026	5 000,0	101,12	5 056,0	0,31
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	2 400,0	98,85	2 372,4	0,15
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 500,0	89,84	2 245,9	0,14
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	3 290,0	94,47	3 108,1	0,19
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	2 550,0	98,62	2 514,9	0,16
Landwirtschaftliche Rentenba 0.01% 26-11-2040	2 000,0	91,21	1 824,1	0,11
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	6 000,0	99,33	5 959,9	0,37
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	6 980,0	99,22	6 925,6	0,43
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	9 258,0	99,05	9 170,1	0,57
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 580,0	114,64	1 811,3	0,11
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	92,45	924,5	0,06
State of Bremen 1% 27-05-2039	4 100,0	107,25	4 397,3	0,27
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 700,0	98,48	2 659,0	0,17
State of North Rhine-Westpha 0.000000% 02-04-2024	3 000,0	100,76	3 022,9	0,19
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	5 820,0	89,30	5 197,3	0,32
State of North Rhine-Westpha 0.95% 10-01-2121	13 229,0	79,73	10 547,5	0,66
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	2 500,0	135,59	3 389,7	0,21
UniCredit Bank AG 0.01% 28-09-2026	2 040,0	100,25	2 045,1	0,13
San Marino			18 003,5	1,12
San Marino Government Bond 3.25% 24-02-2024	17 500,0	102,88	18 003,5	1,12
Slovakia			3 916,2	0,24
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	3 900,0	100,42	3 916,2	0,24
Suomi			57 124,9	3,56
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 700,0	100,70	2 718,9	0,17
Alandsbanken Abp 2.75% 30-01-2023	2 000,0	103,24	2 064,9	0,13
Danske Mortgage Bank PLC 0.01% 24-11-2026	3 000,0	100,19	3 005,7	0,19
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	9 400,0	100,06	9 405,5	0,59
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	8 891,0	89,80	7 984,4	0,50

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	10 000,0	100,44	10 044,4	0,63
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	2 159,0	97,74	2 110,2	0,13
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	7 000,0	104,76	7 333,5	0,46
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 300,0	106,82	1 388,7	0,09
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 729,0	111,30	8 602,1	0,54
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	603,0	123,81	746,6	0,05
Kuntarahoitus Oyj 4.500% MULTI Perp FC2022	200,0	100,75	201,5	0,01
OP Mortgage Bank 0.25% 13-03-2024	1 500,0	101,24	1 518,6	0,09
Sveitsi			4 581,1	0,29
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	4 600,0	99,59	4 581,1	0,29
Tanska			18 079,3	1,13
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 A	2 400,0	99,57	2 389,6	0,15
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	9 199,0	102,24	9 405,0	0,59
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	5 500,0	90,65	4 985,8	0,31
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	1 300,0	99,92	1 299,0	0,08
Viro			5 232,8	0,33
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	5 250,0	99,67	5 232,8	0,33
Yhdysvallat			3 027,2	0,19
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	86,49	3 027,2	0,19

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			5,0	0,00
Korkojohdannaiset			5,0	0,00
Futuurisopimukset			5,0	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	2 500,0	-0,02	-0,5	0,00
Euro-BTP Future 3/2022	-81 800,0	-0,10	81,8	0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2022	16 100,0	0,03	4,8	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2022	-16 400,0	0,46	-75,4	-0,00
Euro-OAT Future 3/2022	-29 900,0	0,01	-3,0	-0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2022	28 300,0	0,02	5,7	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2022	16 700,0	-0,05	-8,4	-0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaisopimukset			1 298,6	0,08
Korkojohdannaiset			1 298,6	0,08
Koronvaihtosopimukset			1 298,6	0,08
FI-IRS_EUR_20231026_BNPPARIBAS			-6,1	-0,00
FI-IRS_EUR_20231029_BOAML			-6,6	-0,00
FI-IRS_EUR_20231101_BOAML			6,8	0,00
FI-IRS_EUR_20231103_MSESE			16,9	0,00
FI-IRS_EUR_20241116_BOAML			-20,0	-0,00
FI-IRS_EUR_20261020_DB			-40,7	-0,00
FI-IRS_EUR_20300327_DB			78,4	0,00
FI-IRS_EUR_20311103_CITYEU			7,6	0,00
FI-IRS_EUR_20411012_BOAML			4,0	0,00
FI-IRS_EUR_20511103_CITYEU			66,6	0,00
FI-IRS_EUR_20710211_BNPPARIBAS			259,0	0,02
FI-IRS_EUR_20710921_MSESE			5,8	0,00
FI-IRS_EUR_20711031_BOAML			276,2	0,02
FI-IRS_EUR_20711031_BOAML			248,9	0,02
FI-IRS_EUR_20711031_BOAML			21,2	0,00
FI-IRS_EUR_20711031_JPMAG			187,3	0,01
FI-IRS_EUR_20711104_BOAML			193,3	0,01

Arvopaperit yhteensä	1 500 565,0	93,43
Johdannaisopimukset	1 303,6	0,08
Kassa ja muut varat, netto	104 156,4	6,49

Rahaston arvo **1 606 025,1** **100,00**

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Jakauma		
Kasvuosuus I	57 970,8	95,38
Kasvuosuus C	2 630,1	4,27
Tuotto-osuus I	266,1	0,17
Tuotto-osuus C	276,6	0,17

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahausumat 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, takaisinsto-, käänteisiä takaisinstosopimuksia, osto-

myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	9 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	97 500,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	16 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	29 750,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-146 485,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	66 688,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Citibank Europe PLC
 BNP Paribas SA
 Morgan Stanley Europe SE
 Citigroup Global Markets Europe AG
 JP Morgan AG
 BofA Securities Europe SA

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	1 050,0
Vakuudet yhteensä		1 050,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-71 332 219,19	69 352 794,74
Johdannaissopimusten nettotuotot	6 908 936,40	-9 243 233,39
Korkotuotot	12 564 462,53	18 167 910,57
Muut tuotot	0,74	4 127,16

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 410 101,98	-4 472 034,07
Korkokulut	-430 417,25	-393 681,57
Muut kulut	-7 781,68	-369,98

Tilikauden voitto/tappio**-56 707 120,43****73 415 513,46****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 500 565 024,82	1 328 787 327,92
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 464 221,79	101 093,33
Muut	12 291 487,46	1 665 771,11
Siirtosaamiset	4 409 647,73	5 883 922,86
Rahat ja pankkisaamiset	99 427 954,26	63 283 286,23
Vastaavaa yhteensä	1 618 158 336,06	1 399 721 401,45

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 606 025 094,80	1 397 903 450,44
Vieras pääoma		
Ostovelat	7 326 764,24	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	160 575,57	1 132 477,50
Muut	4 142 711,03	231 731,40
Siirtovelat	503 190,42	453 742,11
Vastattavaa yhteensä	1 618 158 336,06	1 399 721 401,45

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	42 137 270,42	48 418 887,89
Luovutustappiot	-7 986 248,46	-7 922 098,85
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-105 483 241,15	28 856 005,70
Yhteensä	-71 332 219,19	69 352 794,74

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	9 349 613,63	14 162 171,46
Tappiot	-9 367 914,35	-19 608 969,85
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	6 927 237,12	-3 796 435,00
Yhteensä	6 908 936,40	-9 243 233,39

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	10 644 482,93	58 645 543,14
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-109 200 486,96	-33 585 972,44
	31 262,81	34 956,57

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 397 903 450,44	1 575 991 925,03
Rahasto-osuuksien merkinnät	701 788 073,09	459 338 142,60
Rahasto-osuuksien lunastukset	-436 877 433,00	-710 647 073,85
Tuotonjako	-81 875,30	-195 056,80
Tilikauden voitto/tappio	-56 707 120,43	73 415 513,46
Rahaston arvo 31.12.	1 606 025 094,80	1 397 903 450,44
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 606 025 094,80	1 397 903 450,44

Nordea Stratega Korko

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Stratega Korko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alussa rajoitustoimia purettiin pandemian jäljiltä ja raha- ja finanssipo liittinen elvytys oli voimakasta. Syklisten ja matalan arvostuksen osakkeiden kurssit nousivat vahvasti. Samaan aikaan joukkolainakorot lähtivät nousuun inflaatiohuolien vuoksi. Inflaatio kiihtyi vuoden aikana reilusti etenkin USA:ssa. Useimpien keskuspankkien arvion mukaan tämä johtui pääosin pandemian aiheuttamista tilapäisistä tekijöistä.

Loppuvuoden uusi tartunta-aalto lisäsi epävarmuutta, ja osakekurssit laskivat hieman. Fed ilmoitti samaan aikaan, että inflaatio kiihtyy yhä laaja-alaisemmin eikä sitä voida pitää enää tilapäisenä ilmiönä, mikä lisäsi markkinoiden odotuksia tulevasta koronnostaista.

Rahaston eri omaisuuslajit kehittyivät eri suuntiin. Valtionlainoja ja korkean luottoluokituksen yritysainojia painoi vuoden aikana korkojen nousu, ja niiden arvo laski. Sen sijaan sijoitukset yhdysvaltalaisiin ja eurooppalaisiin riskiyrittäjälainoihin eli high yield lainoihin kehittyivät positiivisesti, kun niiden efektiivinen tuotto parani ja konkurssien määrä pysyi edelleen hyvin vähäisenä. Eurooppalaiset korkean luottoluokituksen joukkolainat tuottivat hieman paremmin kuin yhdysvaltalaiset. Kehittyvien markkinoiden joukkolainojen kehitys oli heikkoa, ja ne painuivat vuoden lopussa miinukselle, vaikka joulukuussa nähtiinkin pientä elpymistä.

Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun, mikä paransi tuottoa. Korkojen noutua kasvuvauhti ja riskinottohalukkuus tasoittuivat, joten lisäsimme sijoituksia valtionlainoihin. Taktiset positiot alensivat rahaston tuottoa jonkin verran. Kehitys oli heikkoa lähinnä vuoden alussa, kun pidimme joukkolainat alipainossa, koska katsoimme niiden tuotto-odotuksen olevan liian vähäinen riskiin nähden. Voimakkaat raha- ja finanssipoliittiset toimet sekä talouden elpyminen vähensivät kuitenkin myöhemmin konkurssiriskejä, joten näkemyksemme lainamarkkinoista muuttui positiivisemmaksi.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 28 %:n ja 42 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 3.5.2010
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

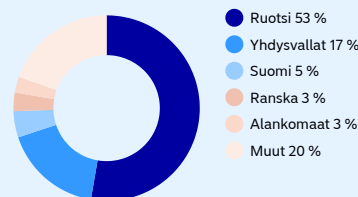
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	3 327,9	3 590,5	3 461,8
Kasvuosuus A, EUR	13,46703	13,91104	13,02394
Kasvuosuus A, SEK	137,85106	139,78273	136,21861

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,65
Juoksevat kulut A, %	0,71
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	22 533,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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 varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyhtiön varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-3,19
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-1,38
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-0,69
Osuuden volatiliteetti, %	2,87
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	2,30
Tracking Error, %	1,00
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,58
Salkun kiertonopeus, %	34

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkuperäisyydenä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA Euro Corporate Index hedged to SEK 33,3 %, OMRX-TBond 33,3 %, OMRX-TBill 33,3 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)

1.1. - 31.12.2021

1.1. - 31.12.2020

Tuotot ja arvonmuutokset

Arvopapereiden nettotuotot	-70 705 113,98	145 415 026,10
Johdannaissopimusten nettotuotot	-16 181 270,08	84 509 354,79
Osinkotuotot	2 123 223,00	2 480 037,32
Korkotuotot	2 452 746,43	1 106 954,81
Muut tuotot	12 135 592,92	34 061 686,82

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-9 407 936,06	-9 657 817,85
Korkokulut	-9 449 432,87	-7 379 175,27
Muut kulut	-23 128 961,71	-32 951 144,66

Tilikauden voitto/tappio

-112 161 152,35

217 584 922,06

Tase (EUR)

31.12.2021

31.12.2020

Vastaavaa

Arvopaperit markkina-arvoon	3 277 382 122,43	3 487 747 901,13
Myyntisaamiset	2 442 315,25	280 441,67
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	792 326,76	8 295 710,17
Muut	1 073 298,09	945 619,08
Siirtosaamiset	1 198 642,45	1 095 860,76
Rahat ja pankkisaamiset	49 193 971,55	117 555 123,98
Vastaavaa yhteensä	3 332 082 676,53	3 615 920 656,79

Vastattavaa

Rahaston arvo	3 327 918 728,09	3 590 518 584,54
Vieras pääoma		
Ostovelat	58,91	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	683 595,26	21 533 606,62
Muut	1 466 124,75	1 689 900,37
Siirtovelat	2 014 169,52	2 178 565,26
Vastattavaa yhteensä	3 332 082 676,53	3 615 920 656,79

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnolliseen laskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)

1.1. - 31.12.2021

1.1. - 31.12.2020

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-96 293 865,52	-22 084 715,60
Luovutustappiot	217 363,31	-8 627 693,14
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	25 371 388,23	176 127 434,84
Yhteensä	-70 705 113,98	145 415 026,10

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	12 730 050,69	68 629 601,57
Tappiot	-48 032 175,72	-7 067 568,23
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	19 345 110,43	-12 253 932,11
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	17 768 610,13	64 981 712,35
Tappiot	-10 204 824,91	-28 918 331,83
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-7 788 040,70	-862 126,96
Yhteensä	-16 181 270,08	84 509 354,79

Sijoitusten käyvän arvon nousut

109 668 448,13

201 664 362,70

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-72 739 990,17

-38 652 986,93

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

136 531,69

105 069,81

Taseen liitetiedot (EUR)

31.12.2021

31.12.2020

Rahaston arvo 1.1.	3 590 518 584,54	3 461 786 618,59
Rahasto-osuuksien merkinnät	418 232 197,26	546 647 903,41
Rahasto-osuuksien lunastukset	-568 670 901,36	-635 500 859,52
Tilikauden voitto/tappio	-112 161 152,35	217 584 922,06
Rahaston arvo 31.12.	3 327 918 728,09	3 590 518 584,54
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 327 918 728,09	3 590 518 584,54

Nordea SVE Reaalikorko

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea SVE Reaalikorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Korot nousivat keväällä voimakkaasti, mutta laskivat kesän aikana lähes yhtä paljon. Nousu ja lasku toistuivat elokuun ja joulukuun alun välillä. Vuoden lopussa korot nousivat jälleen huomattavasti. Nousua siivitti USA:n ilmapiiiriä hallinnut elvytys, jonka perusteella markkinat odottivat kasvun etenevän vahvasti ja inflaation kiihtyvän pandemian hellitettyä otettaan. Huomio kiinnittyi sen jälkeen etenkin Fedin koronnostoihin, mikä herätti luonnollisesti epäilyksiä talouden elpymisestä.

Vuoden jälkipuoliskolla inflaation lisäksi huomion kohteiksi nousivat muun muassa koronartuntojen lisääntyminen, geopoliittiset levottomuudet ja Kiinan kiinteistösektorin suuret ongelmat. Näiden tekijöiden vaikutus näkyi korkomarkkinoilla.

Tunnelma levisi myös Ruotsiin, mutta siellä inflaatio ei kiihtynyt juuri lainkaan vuoden alkupuoliskolla. Vuoden jälkipuoliskolla inflaatioennusteet kuitenkin nousivat. Reaalikorkoisten joukkolainojen kysyntä pääsi vauhtiin jo kesällä, minkä jälkeen ne pysyivät houkuttelevina koko vuoden ajan. Riksbank jatkoi suuria arvopaperiostojaan, mikä tuki osaltaan vahvasti markkinoiden yleisesti hyvää riskinottohalukkuutta.

Pitkien korkojen nousu painoi rahaston kehitystä. Inflaation nopea kiihtyminen oli kuitenkin paljon tärkeämpi tekijä. Sen seurauksena reaalikorkoiset joukkolainat kehittyivät erittäin hyvin.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi erittäin positiivisesti ensimmäisen neljänneksen puoliväliin asti. Sen jälkeen nimelliskorkojen nousu hiipui. Reaalikorot kuitenkin nousivat edelleen jonkin aikaa. Tämän seurauksena rahaston arvo laski ja oli maaliskuun lopussa vuoden pohjalukemissa. Toisen neljänneksen ensimmäisen puoliskon ajan rahasto-osuuden arvo kehittyi jälleen positiivisesti. Vuoden jälkipuoliskon alussa alkanut positiivinen kehitys jatkui vuoden loppuun asti lähes katkeamatta.

Syksyn aikana rahasto kehittyi vertailuindeksin mukaisesti. Ylipaino reaalikorkojen käyrän keskivaiheilla tuki aktiivista tuottoa. Duraatioissa korkoterminisopimusten käyttö alensi kuitenkin tuottoa suhteessa indeksiin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia, koronvaihtosopimuksia ja valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0 %:n ja 32 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 20.8.2003

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

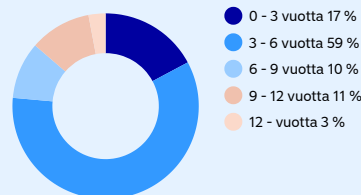
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään rahaston korkosijoitusten jäljellä oleva juoksu-aika (%).

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	166,3	123,8	134,6
Kasvuosuus A, EUR	16,50451	16,05263	15,81317
Kasvuosuus A, SEK	168,94328	161,30214	165,39143

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,50
Juoksevat kulut A, %			0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR			671,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	2,81
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	4,74
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	5,24
Osuuden volatilititeetti, %	3,83
Vertailuindeksin volatilititeetti, %	3,84
Tracking Error, %	0,37
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,25
Salkun kierto nopeus, %	94

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

OMRX Realindex

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			165 441,9	99,51
Ruotsi			165 441,9	99,51
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	227 940,0	10,84	27 280,8	16,41
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2030	135 730,0	11,79	16 481,6	9,91
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	130 600,0	12,20	17 763,7	10,68
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2039	35 500,0	13,65	4 917,4	2,96
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	262 870,0	11,19	32 035,3	19,27
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	100,0	9,87	11,0	0,01
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	231 500,0	10,92	27 859,8	16,76
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	207 650,0	13,92	39 092,3	23,51

Johdannaispimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaispimukset			-1,4	-0,00
Korkojohdannaiset			-1,4	-0,00
Futuurisopimukset			-1,4	-0,00
SWEDISH 10YR FUT 3/2022	-50 000,0	-0,02	12,0	0,01
SWEDISH 2YR FUT 3/2022	-110 000,0	0,00	4,6	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2022	150 000,0	-0,01	-18,0	-0,01
Arvopaperit yhteensä			165 441,9	99,51
Johdannaispimukset			-1,4	-0,00
Kassa ja muut varat, netto			820,8	0,49
Rahaston arvo			166 261,3	100,00

Jakauma

Kasvuosuus A Osuuksien lkm, 1 000 %
10 073,7 100,00

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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 korkofutuurit	-16 211,9
Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	15 315,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	3 460 547,41	28 528,65
Johdannaissopimusten nettotuotot	-26 939,88	129 391,14
Korkotuotot	1 220 354,98	1 122 444,62
Muut tuotot	265 068,66	349 534,58

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-671 321,04	-607 768,44
Korkokulut	-2 248,88	-3 164,83
Muut kulut	-161 960,09	-178 409,23

Tilikauden voitto/tappio**4 083 501,16****840 556,49****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	165 441 944,73	123 451 731,61
Myyntisaamiset	1 058 496,04	118 352,14
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	16 579,90	422,65
Muut	22 230,60	284,13
Siirtosaamiset	265 446,66	258 287,32
Rahat ja pankkisaamiset	330 586,98	49 099,06
Vastaavaa yhteensä	167 135 284,91	123 878 176,91

Vastattavaa

Rahaston arvo	166 261 332,19	123 792 023,43
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	18 022,82	-
Muut	788 553,74	35 411,32
Siirtovelat	67 376,16	50 742,16
Vastattavaa yhteensä	167 135 284,91	123 878 176,91

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 364 303,33	2 687 565,65
Luovutustappiot	-414 409,00	-5 032 485,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 510 653,08	2 373 448,16
Yhteensä	3 460 547,41	28 528,65
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	248 806,53	143 998,44
Tappiot	-257 304,76	-15 560,13
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-18 257,24	-
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	504,38	1 176,97
Tappiot	-266,14	-450,79
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-422,65	226,65
Yhteensä	-26 939,88	129 391,14
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 052 232,12	2 715 320,16
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-560 258,93	-341 645,35
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	7 514,58	1 170,39
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 1.1.	123 792 023,43	134 620 320,15
Rahasto-osuuksien merkinnät	62 377 849,35	20 477 967,20
Rahasto-osuuksien lunastukset	-23 992 041,75	-32 146 820,41
Tilikauden voitto/tappio	4 083 501,16	840 556,49
Rahaston arvo 31.12.	166 261 332,19	123 792 023,43
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	166 261 332,19	123 792 023,43

Nordea Säästö Korko

Salkunhoitajan kommentti 2021

Korkosijoittajalle vuosi oli haastava. Euroalueen valtionlainojen vuosituotto oli negatiivinen ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2006. Heikomman luottoluokituksen yrityslainoja lukuun ottamatta myös muiden keskeisten korko-omaisuuslajien tuotto jäi negatiiviseksi korkotason nousun rasittaessa tuottoja.

Taktisten korkoriski- ja luottoriskipainotustemme vaikutus tuottoon oli kokonaisuudessaan neutraali. Parasta tuottoa salkkuun tarjosi sijoituksemme Nordea 1 - International High Yield Bond -rahastoon. Heikointa kehitys oli puolestaan euroalueen valtionlainsijoituksissamme, Nordea Pro Euro Obligaatio ja Nordea Euro Obligaatio -rahastoissa.

Inflaatio, rahapolitiikan kiristyminen, korkojen nousu ja koronatilanne ovat osin aiheellisia huolia, mutta myös laajasti sijoittajien tiedossa. Systemaattisella lähestymistavallamme pyrimme suodattamaan uutisvirran aiheuttaman kohinan.

Uuden sijoitusvuoden alkaessa rahaston korkoriski on noin 6,3. 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 3,2 %. Matalista koroista johtuen on erityisen tärkeää, että valitun sijoitusratkaisun riski vastaa sijoittajan riskinsietokykyä ja sijoitushorisonttia.

Säästö Korko on pitkän koron rahasto, joka hajauttaa sijoituksensa laajasti korkomarkkinoiden eri segmentteihin. Rahastoa ei suositella käytettävän lyhytaikaisiin sijoitustarpeisiin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaista sekä vakioituja korkojohdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1 %:n ja 13 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.1.2010

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

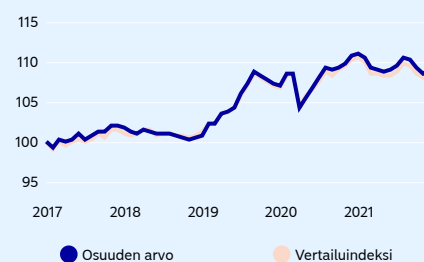
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

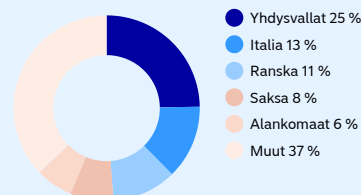
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	202,8	241,8	243,2
Kasvuosuus A, EUR	14,49179	14,84880	14,28447
Tuotto-osuus A, EUR	12,91900	13,37290	12,99266

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,70
Juoksevat kulut A, %	0,73
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 535,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-2,40
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-2,08
Osuuden volatilitteetti, %	3,70
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	3,43
Tracking Error, %	0,60
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,79
Salkun kiertonopeus, %	6

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2010-01-11 Euribor 3 M (365/360) Rate 20 %, JP Morgan EMU Bond Index 40 %, ICE BofA Euro Corporate Index 40 %

2018-10-31 BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 8 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 20 %, Markit iBoxx Covered gross return 12 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4 %, JP Morgan EMU Bond Index 40 %, ICE BofA Euro Corporate Index 12 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 4 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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 pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

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

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			2 038,8	1,01
Japani			7,8	0,00
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	0,78	7,8	0,00
Suomi			2 031,0	1,00
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	2 000,0	101,55	2 031,0	1,00

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			196 837,6	97,07
Indeksiosuusrahastot			2 612,8	1,29
ISHARES EURO CORP BND LC	18,8	138,98	2 612,8	1,29
Lyhyen koron rahastot			30 542,8	15,06
Nordea Moderate Yield B growth	2 915,2	10,48	30 542,8	15,06
Pitkän koron rahastot			163 682,0	80,72
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	57,2	100,11	5 726,0	2,82
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 733,0	15,22	26 375,8	13,01
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	16,0	131,68	2 100,5	1,04
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	88,9	103,36	9 187,9	4,53
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	48,3	85,41	4 128,1	2,04
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	35,7	97,73	3 489,4	1,72
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	81,4	112,62	9 170,9	4,52
Nordea Corporate Bond I growth	7 537,5	2,43	18 292,0	9,02
Nordea Emerging Market Bond growth	283,8	23,02	6 533,5	3,22
Nordea Euro Bond Fund A growth	69 879,8	0,50	35 230,6	17,37
Nordea Global High Yield growth	279,8	29,16	8 158,2	4,02
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 335,5	26,42	35 289,2	17,40

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			0,8	0,00
Korkojohdannaissopimukset			0,8	0,00
Futuurisopimukset			0,8	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-1 500,0	0,03	-0,5	-0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	3 700,0	0,03	1,1	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	11 400,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-300,0	-0,07	0,2	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			944,1	0,47
Luottoriskijohdannaissopimukset			944,1	0,47
CDX-NAHYS37V1-5Y	672,0		54,9	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	964,0		78,8	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 095,0		89,5	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	921,0		75,3	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	798,0		65,2	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 000,0		81,8	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	332,0		27,1	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	339,0		27,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	272,0		22,2	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	272,0		22,2	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	280,0		22,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	341,0		40,5	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	404,0		47,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	353,0		41,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	353,0		41,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	204,0		24,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	424,0		50,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	267,0		31,7	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	324,0		38,5	0,02

Arvopaperit yhteensä	198 876,4	98,08
Johdannaissopimukset	944,9	0,47
Kassa ja muut varat, netto	2 948,8	1,45

Rahaston arvo	202 770,1	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	13 774,5	98,44
Tuotto-osuus A	244,1	1,56

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaissopimukset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-1 823,7
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	14 983,7

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	9 297,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	160,0
Vakuudet yhteensä		160,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, ostotakaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-4 683 650,96	8 399 786,66
Johdannaissopimusten nettotuotot	-106 787,00	1 378 483,79
Osinkotuotot	207 267,66	162 112,95
Korkotuotot	187 712,27	110 416,59
Muut tuotot	40 061,27	79 451,70

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-911 449,71	-946 813,54
Korkokulut	-186 626,54	-51 571,06
Muut kulut	-35 244,96	-60 979,77

Tilikauden voitto/tappio**-5 488 717,97****9 070 887,32****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	199 804 004,00	237 450 346,11
Myyntisaamiset	-	330 833,72
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	17 739,41	-
Muut	111 054,37	144 920,35
Siirtosaamiset	83 209,39	75 444,59
Rahat ja pankkisaamiset	3 215 410,11	4 409 320,17
Vastaavaa yhteensä	203 231 417,28	242 410 864,94

Vastattavaa

Rahaston arvo	202 770 070,66	241 812 775,59
Vieras pääoma		
Ostovelat	5,26	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	492,02	1 542,05
Muut	341 729,29	453 968,83
Siirtovelat	119 120,05	142 578,47
Vastattavaa yhteensä	203 231 417,28	242 410 864,94

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnolliseen laskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 471 389,48	5 708 181,46
Luovutustappiot	-705 354,89	-70 545,23
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-10 449 685,55	2 762 150,43
Yhteensä	-4 683 650,96	8 399 786,66
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	357 840,89	1 736 291,18
Tappiot	-492 445,96	-388 966,48
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	27 818,07	31 159,09
Yhteensä	-106 787,00	1 378 483,79
Sijoitusten käyvän arvon nousut	617 818,70	4 569 031,25
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-11 039 686,18	-1 775 721,73
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 520,45	777,99

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	241 812 775,59	243 156 452,53
Rahasto-osuuksien merkinnät	13 031 339,37	37 816 656,61
Rahasto-osuuksien lunastukset	-46 550 757,46	-48 200 587,07
Tuotonjako	-34 568,87	-30 633,80
Tilikauden voitto/tappio	-5 488 717,97	9 070 887,32
Rahaston arvo 31.12.	202 770 070,66	241 812 775,59
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	202 770 070,66	241 812 775,59

Nordea Vastuulliset Korot Maailma

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuoden alussa rajoitustoimia purettiin pandemian jäljiltä ja raha- sekä finanssipoliittinen elvytys oli voimakasta. Syklisten ja matalan arvostuksen osakkeiden kurssit nousivat vahvasti. Samaan aikaan joukkolainakorot lähtivät nousuun inflaatiohuolien vuoksi. Inflaatio kiihtyiikin reilusti etenkin USA:ssa. Useimpien keskuspankkien arvion mukaan tämä johtui pääosin pandemian aiheuttamista tilapäisistä tekijöistä.

Loppuvuoden uusi tartunta-aalto lisäsi epävarmuutta, ja osakekurssit laskivat hieman. Fed ilmoitti samaan aikaan, että inflaatio kiihtyy yhä laaja-alaisemmin eikä sitä voida pitää enää tilapäisenä ilmiönä, mikä lisäsi markkinoiden odotuksia tulevasta koronnoista.

Rahaston kehitys

Rahaston eri omaisuuslajit kehittyivät eri suuntiin. Eurooppalaisia valtionlainoja ja korkean luottoluokituksen yrityslainoja painoi vuoden aikana korkojen nousu, ja niiden arvo laski. Sen sijaan sijoitukset yhdysvaltalaisiin ja eurooppalaisiin riskiyrityslainoihin eli high yield lainoihin kehittyivät positiivisesti, kun niiden efektiivinen tuotto parani ja konkurssien määrä pysyi edelleen hyvin vähäisenä. Eurooppalaiset korkean luottoluokituksen joukkolainat tuottivat hieman paremmin kuin yhdysvaltalaiset. Kehittyvien markkinoiden joukkolainojen kehitys oli heikkoa, ja ne painuivat vuoden lopussa miinukselle, vaikka joulukuussa nähtiinkin pientä elpymistä.

Kun korot nousivat keväällä voimakkaasti USA:ssa, vähensimme eurooppalaisien joukkolainojen osuutta ja lisäsimme sijoituksia yhdysvaltalaisiin joukkolainoihin, sillä katsoimme niiden tarjoavan jatkossa parempaa tuottopotentiaalia.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

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

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

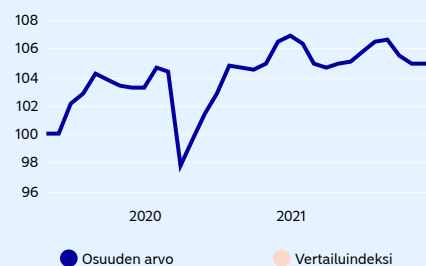
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.4.2019
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

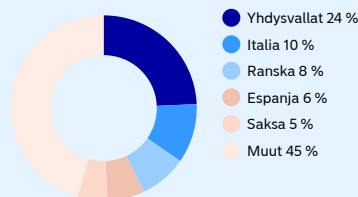
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	288,2	191,1	90,5
Kasvuosuus A, EUR	10,48645	10,69329	10,32910
Kasvuosuus C, EUR	10,16277	10,33731	9,96070

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.			0,50
Juoksevat kulut A, %			0,78
Juoksevat kulut C, %			0,53
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR			1 785,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Kohderahaston hallinnointipalkkio on 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 yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyriyksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-1,93
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-1,69
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	5,15
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,43
Salkun kiertonopeus, %	3

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			284 025,4	98,55
Pitkän koron rahastot			284 025,4	98,55
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	501,5	100,11	50 204,2	17,42
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	463,6	107,80	49 974,4	17,34
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	178,3	121,20	21 610,4	7,50
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	154,1	103,29	15 913,7	5,52
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	498,6	103,36	51 539,9	17,88
Nordea Euro Bond Fund I growth	91 512,5	0,52	47 402,6	16,45
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	30 936,9	1,53	47 380,2	16,44
Arvopaperit yhteensä			284 025,4	98,55
Kassa ja muut varat, netto			4 179,8	1,45
Rahaston arvo			288 205,2	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	27 186,4	98,92
Kasvuosuus C	306,6	1,08

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-3 006 890,88	6 341 748,04
Korkotuotot	-	39,16
Muut tuotot	0,05	0,02

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 371 749,70	-800 501,87
Korkokulut	-16 184,53	-19 926,55

Tilikauden voitto/tappio**-4 394 825,06****5 521 358,80****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	284 025 396,43	188 014 673,31
Muut saamiset		
Muut	1 511 860,49	382 212,06
Siirtosaamiset	38 917,09	29 205,06
Rahat ja pankkisaamiset	2 910 342,62	3 300 322,89
Vastaavaa yhteensä	288 486 516,63	191 726 413,32

Vastattavaa

Rahaston arvo	288 205 156,12	191 108 668,88
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	500 000,00
Muut velat		
Muut	104 466,91	380,71
Siirtovelat	176 893,60	117 363,73
Vastattavaa yhteensä	288 486 516,63	191 726 413,32

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	167 091,56	278 284,13
Luovutustappiot	-26 119,02	-47 413,01
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 147 863,42	6 110 876,92
Yhteensä	-3 006 890,88	6 341 748,04
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 761 755,36	6 110 876,92
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-5 909 618,78	-

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	191 108 668,88	90 508 825,16
Rahasto-osuuksien merkinnät	115 341 936,92	105 473 423,77
Rahasto-osuuksien lunastukset	-13 850 624,62	-10 394 938,85
Tilikauden voitto/tappio	-4 394 825,06	5 521 358,80
Rahaston arvo 31.12.	288 205 156,12	191 108 668,88
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	288 205 156,12	191 108 668,88

Nordea Yrityslaina Plus

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuosi alkoi piristyvin kasvuo-dotuksin. Mm. rokotuskampanjoiden vauhtiin pääsy ja USA:n odotuksia suuremman elvytyspaketin hyväksyminen kohottivat sijoittajien tunnelmia.

Talouso näkymien elpyminen vilkastutti kaupankäyntiä. Myös öljyn ja muiden hyödykkeiden hinnat nousivat. Myönteinen suuntaus kavensi luottoriskipreemioita varsinkin riskipitoisimmilla markkinoilla. CCC-luokituksen luotot ja ongelmaluotot päätyivät tasolle, joita emme ole nähneet sitten suuren laman. Myönteinen tunnelma välittyi myös inflaatioon, joka kiihtyi vuoden aikana. USA:n valtionvelkakirjojen pitkän pää korot nousivat myönteisen talousvireen ja inflaation kiihtymisen seurauksena. USA:n velkakirjojen lyhyt pää pysyi jokseenkin tukevasti paikoillaan, mutta niidenkin korot nousivat viimeisellä neljänneksellä nousutta ohjaukorkoa heijastellen.

Rahaston kehitys

Rahaston kehitys oli plussalla, mutta kuitenkin vertailuindeksiä heikompaa. Suuri osa indeksiä vaivummasta kehityksestä johtui siitä, että olemme pitäneet alipainossa markkinoiden korkeariskisimpiä osia, joissa korkoerot ovat olleet yli 700 kopeistettä. Nämä tuottivat kuitenkin parhaiten. Myös energia-, kuljetus- ja vapaa- aikasektorien eli vuoden vahvimpien sektorien alipainot olivat haitaksi. Huomattavaa hyötyä saatiin alipainosta kiinteistösektorilla, jonka Kiinan myllerrys puski alamakeen.

Maantieteellisesti tarkastellen hyödyksi olivat kehittyvien markkinoiden alipaino ja USA:n ylipaino. Parhaita yksittäisiä sijoituksia olivat Lincoln National Corporation, Bombardier Inc., Triumph Group Inc., Sunac China Holding Ltd ja Bath & Body Works Inc. Eniten tuottoa nakersivat China Evergrande Group, Petrobras, Altice USA Inc., Bausch Health Comp Inc. ja AMC Entertainment Holdings Inc.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut -3 %:n ja +2 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.2.2003
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

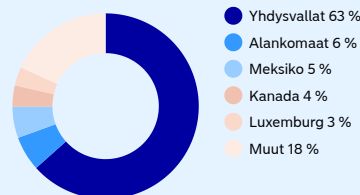
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	874,1	687,6	745,4
Kasvuosuus A, EUR	29,15904	28,79889	27,61261
Tuotto-osuus A, EUR	17,53017	17,84802	17,54917
Kasvuosuus C, EUR	29,96885	29,46574	28,12477
Tuotto-osuus C, EUR	10,18396	10,32184	10,10316

Kulut

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 320,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

- 1.1.–31.3.2021 merkinnät 0,50 %
- 1.4.–30.6.2021 merkinnät 0,50 %
- 1.7.–30.9.2021 merkinnät 0,45 %
- 1.10.–31.12.2021 merkinnät 0,35 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	1,25
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	1,71
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,12
Osuuden volatilitteetti, %	8,71
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	9,55
Tracking Error, %	1,59
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,72
Salkun kiertonopeus, %	77

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	29 674 583,59	-44 229 351,88
Johdannaissopimusten nettotuotot	-58 589 557,84	42 077 259,95
Osinkotuotot	-	17 074,30
Korkotuotot	40 855 515,54	39 097 656,89
Muut tuotot	7 308 299,45	10 092 633,06

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 320 035,23	-7 122 737,30
Korkokulut	-42 825,43	-34 316,92
Muut kulut	-4 759 537,45	-5 761 751,89

Tilikauden voitto/tappio**7 126 442,63****34 136 466,21****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	840 594 249,84	667 846 923,30
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	11 925 645,56
Muut	680,00	25 694,00
Siirtosaamiset	12 177 586,38	9 583 645,63
Rahat ja pankkisaamiset	33 610 785,22	783 690,97
Vastaavaa yhteensä	886 383 301,44	690 165 599,46

Vastattavaa

Rahaston arvo	874 131 276,31	687 574 456,96
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	11 239 843,78	1 992 676,67
Muut	269 572,10	13 453,37
Siirtovelat	742 609,25	585 012,46
Vastattavaa yhteensä	886 383 301,44	690 165 599,46

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	747,10	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-4,98	-0,46
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	23 265 379,08	29 564 495,81
Luovutustappiot	-19 793 359,20	-33 452 854,80
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	26 201 821,59	-40 340 992,43
Yhteensä	29 674 583,59	-44 229 351,88

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	14 195 606,76	73 486 941,47
Tappiot	-51 612 351,93	-40 480 842,25
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-21 172 812,67	9 071 160,73
Yhteensä	-58 589 557,84	42 077 259,95

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	44 517 707,41	28 003 729,34
	-39 488 703,47	-59 273 561,50

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	687 574 456,96	745 445 016,03
Rahasto-osuuksien merkinnät	326 782 436,42	101 448 994,59
Rahasto-osuuksien lunastukset	-146 989 262,01	-193 061 185,42
Tuotonjako	-362 797,69	-394 834,45
Tilikauden voitto/tappio	7 126 442,63	34 136 466,21
Rahaston arvo 31.12.	874 131 276,31	687 574 456,96
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	874 131 276,31	687 574 456,96

Nora Five (EUR)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuoden 2020 lopussa nähty osakemarkkinoiden nousu jatkui vaikkei pelkästään myötätuudessa, kun toimitusketjujen häiriöt, jatkuvat inflaatiopaineet, globaali energiakriisi, Kiinan sääntelyn tiukennukset ja uudet koronavirusvariantit kiusasivat yritystoimintaa. Yleisesti ottaen tulosnäkyymiä on kuitenkin korjattu vahvemmiksi ja markkinoiden tuotto on ollut kokonaisuutena erittäin hyvää.

Tuoton veturina toimi USA, ja peränpitäjiksi jäivät Japani ja etenkin kehittyvät markkinat. Pitkien lainojen korot ovat vakiintuneet noustuaan ennätyskorkealle. Sitä vastoin lyhyet korot ovat lähteneen vuorostaan nousuun, mikä on tasoittanut tuottokäyrää. Tämä kehitys johtuu pääosin inflaatiohuolista, ja markkinat odottavat rahapolitiikan kiristyvän nopeammin kuin aiemmin arveltiin.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.3.2018
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

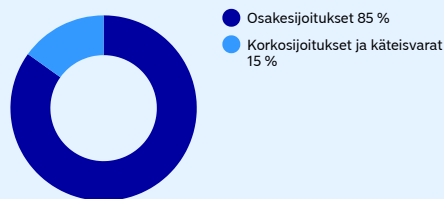
1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	5,5	4,6	3,1
Kasvuosuus A, EUR	15,44274	12,40604	11,84502

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,79
Juoksevat kulut A, %			0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR			33,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasi. Nora-rahastoperheen syöttörahasioiden 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 syöttörahasioiden ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahasioiden hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasioiden 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 yhteissijoitusyhtymään, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	24,48
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	13,81
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,32
Salkun kiertonopeus, %	-43

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkuperäisyyden esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2021 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			5 452,8	99,33
Yhdistelmärahastot			5 452,8	99,33
Nora Fund Five Master	355,6	15,33	5 452,8	99,33
Arvopaperit yhteensä			5 452,8	99,33
Kassa ja muut varat, netto			36,5	0,67
Rahaston arvo			5 489,3	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus A		355,5		100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	937 506,46	252 291,35
Korkotuotot	-	0,01
Muut tuotot	-	0,01

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-269,99	-255,07
Korkokulut	-209,22	-198,15

Tilikauden voitto/tappio**937 027,25****251 838,15****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	5 452 790,67	4 591 898,14
Muut saamiset		
Muut	9 720,00	10 350,00
Siirtosaamiset	3 609,86	3 035,39
Rahat ja pankkisaamiset	37 421,55	50 145,02
Vastaavaa yhteensä	5 503 542,08	4 655 428,55

Vastattavaa

Rahaston arvo	5 489 315,73	4 641 994,84
Vieras pääoma		
Ostovelat	9 661,00	7 564,00
Muut velat		
Muut	911,22	2 785,18
Siirtovelat	3 654,13	3 084,53
Vastattavaa yhteensä	5 503 542,08	4 655 428,55

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	458 354,23	18 817,85
Luovutustappiot	-	-2 815,76
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	479 152,23	236 289,26
Yhteensä	937 506,46	252 291,35
Sijoitusten käyvän arvon nousut	479 152,23	236 289,26

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	4 641 994,84	3 078 684,40
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 587 302,22	2 171 165,83
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 677 008,58	-859 693,54
Tilikauden voitto/tappio	937 027,25	251 838,15
Rahaston arvo 31.12.	5 489 315,73	4 641 994,84
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	5 489 315,73	4 641 994,84

Nora Five (SEK)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nora Five (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2020 lopussa nähty osakemarkkinoiden nousu jatkui vaikei pelkästään myötätuudessa, kun toimitusketjujen häiriöt, jatkuvat inflaatiopaineet, globaali energiakriisi, Kiinan sääntelyn tiukennukset ja uudet koronavirusvariantit kiusasivat yritystoimintaa. Yleisesti ottaen tulospainetta on kuitenkin korjattu vahvemmi ja markkinoiden tuotto on ollut kokonaisuutena erittäin hyvää.

Tuoton veturina toimi USA, ja peränpitäjiksi jäivät Japani ja etenkin kehittyvät markkinat. Pitkien lainojen korot ovat vakiintuneet noustuaan ennätyskorkealle. Sitä vastoin lyhyet korot ovat lähteneen vuorostaan nousuun, mikä on tasoittanut tuottokäyrää. Tämä kehitys johtuu pääosin inflaatiohuolista, ja markkinat odottavat rahapolitiikan kiristyvän nopeammin kuin aiemmin arveltiin.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Five (SEK) on niin kutsuttu syöttörahassto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Five Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoosoitteessa sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisten suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,4 %:n ja +0,3 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta SEK

Riskitaso



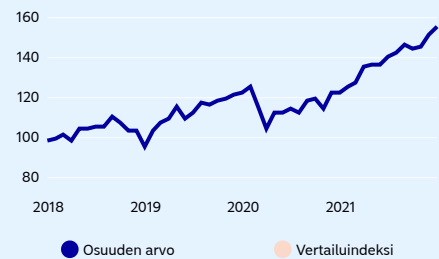
Pienempi riski

Suurempi riski

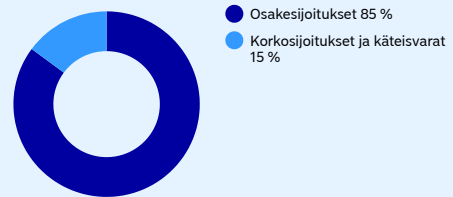
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. SEK	86,3	47,6	47,0
Kasvuosuus A, SEK	155,34984	121,77549	121,60688

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,79
Juoksevat kulut A, %			0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK			530,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta.

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.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	27,57
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliiteetti, %	13,10
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,36
Salkun kiertonopeus, %	-35

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2021 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			85 958,8	99,60
Yhdistelmärahastot			85 958,8	99,60
Nora Fund Five Master	544,6	157,83	85 958,8	99,60

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-269,3	-0,31
Valuuttajohdannaiset			-269,3	-0,31
Terminisopimukset			-269,3	-0,31
FX FWD EUR/SEK 14-02-2022			-269,3	-0,31
Arvopaperit yhteensä			85 958,8	99,60
Johdannaissopimukset			-269,3	-0,31
Kassa ja muut varat, netto			615,4	0,71

Rahaston arvo **86 305,0** **100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	555,6	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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	-7 984,5
SEK	7 715,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG
BofA Securities Europe SA
Societe Generale SA

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	15 902 593,87	-521 200,24
Johdannaissopimusten nettotuotot	-148 232,33	198 607,36
Korkotuotot	-	0,10
Muut tuotot	75 557,32	106 927,35

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 740,03	-2 727,49
Korkokulut	-2 619,75	-2 078,99
Muut kulut	-75 938,03	-353 844,96

Tilikauden voitto/tappio**15 747 621,05****-574 316,87****Tase (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	85 958 829,36	47 110 586,25
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	162 310,62	64 771,97
Muut	227 780,99	148 873,99
Siirtosaamiset	56 132,12	31 361,92
Rahat ja pankkisaamiset	636 078,46	470 578,85
Vastaavaa yhteensä	87 041 131,55	47 826 172,98

Vastattavaa

Rahaston arvo	86 304 986,23	47 552 535,07
Vieras pääoma		
Ostovelat	78 916,24	40 880,77
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	431 582,59	-
Muut	169 058,86	201 010,14
Siirtovelat	56 587,63	31 747,00
Vastattavaa yhteensä	87 041 131,55	47 826 172,98

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 138 049,34	1 474 636,99
Luovutustappiot	-	-285 610,04
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	13 764 544,53	-1 710 227,19
Yhteensä	15 902 593,87	-521 200,24

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	255 883,77	278 055,12
Tappiot	-70 072,16	-107 856,62
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-334 043,94	28 408,86
Yhteensä	-148 232,33	198 607,36

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	13 926 855,15	64 771,97
---------------------------------	---------------	-----------

	-496 354,56	-1 746 590,30
--	-------------	---------------

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	47 552 535,07	47 047 513,76
Rahasto-osuuksien merkinnät	48 759 842,31	39 842 130,46
Rahasto-osuuksien lunastukset	-25 755 012,20	-38 762 792,28
Tilikauden voitto/tappio	15 747 621,05	-574 316,87
Rahaston arvo 31.12.	86 304 986,23	47 552 535,07
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	86 304 986,23	47 552 535,07

Nora Five Master

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuoden 2020 lopussa nähty osakemarkkinoiden nousu jatkui vaikei pelkästään myötätulessa, kun toimitusketjujen häiriöt, jatkuvat inflaatiopaineet, globaali energiakriisi, Kiinan sääntelyn tiukennukset ja uudet koronavirusvariantit kiusasivat yritystoimintaa. Yleisesti ottaen tulospainetta on kuitenkin korjattu vahvemmiksi ja markkinoiden tuotto on ollut kokonaisuutena erittäin hyvää.

Tuoton veturina toimi USA, ja peränpitäjiksi jäivät Japani ja etenkin kehittyvät markkinat. Pitkien lainojen korot ovat vakiintuneet noustuaan ennätyskorkealle. Sitä vastoin lyhyet korot ovat läheneen vuorostaan nousuun, mikä on tasoittanut tuottokäyrää. Tämä kehitys johtuu pääosin inflaatiohuolista, ja markkinat odottavat rahapolitiikan kiristyvän nopeammin kuin aiemmin arveltiin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3 %:n ja 7 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

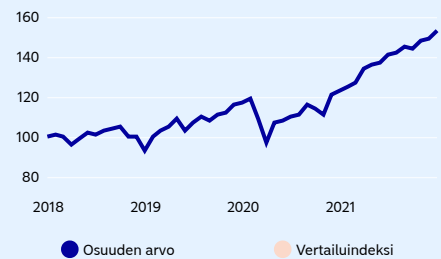
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

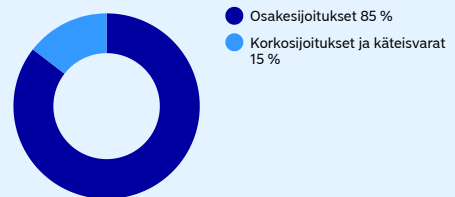
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	66,8	26,5	11,7
Kasvuosuus A, EUR	15,33424	12,29635	11,73485

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,79
Juoksevat kulut A, %			0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR			371,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 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 periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyhtiöön, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	24,71
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliiteetti, %	13,94
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,33
Salkun kiertonopeus, %	-6

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2021 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			65 413,3	97,90
Lyhyen koron rahastot			3 104,5	4,65
Nordea Moderate Yield A growth	299,5	10,37	3 104,5	4,65
Osakerahastot			57 731,7	86,40
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y- SEK	67,1	132,81	8 909,7	13,33
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y- EUR	29,4	147,57	4 335,2	6,49
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	60,9	201,39	12 268,9	18,36
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y- EUR	12,3	173,90	2 147,4	3,21
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y- EUR	20,2	102,76	2 075,9	3,11
Nordea European Passive Fund I growth	81,7	35,45	2 896,8	4,34
Nordea Global Passive Fund I growth	374,4	32,78	12 272,1	18,37
Nordea North American Enhanced Fund A growth	627,9	20,43	12 825,7	19,19
Pitkän koron rahastot			4 577,1	6,85
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY- EUR	8,9	103,23	918,1	1,37
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	11,7	97,65	1 144,2	1,71
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	10,2	112,86	1 153,1	1,73
Nordea Euro Bond Fund I growth	2 628,8	0,52	1 361,7	2,04
Johdannaissopimukset				
	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakejohdannaiset			-2,5	-0,00
Futuurisopimukset			-2,5	-0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2022	0,6	-4,63	-2,5	-0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-9,8	-0,01
Valuuttajohdannaiset			-9,8	-0,01
Terminisopimukset			-9,8	-0,01
FX FWD EUR/USD 28-02-2022			-9,8	-0,01
Arvopaperit yhteensä			65 413,3	97,90
Johdannaissopimukset			-12,3	-0,02

Kassa ja muut varat, netto 1 418,2 2,12

Rahaston arvo 66 819,1 100,00

Jakautuma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	4 357,5	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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	-2 132,8
USD	2 123,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	2 311,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	9 463 311,71	1 540 684,22
Johdannaissopimusten nettotuotot	531 800,65	93 710,84
Korkotuotot	-	101,57
Muut tuotot	96 297,65	39 148,63

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-268 814,93	-103 369,61
Korkokulut	-12 096,88	-4 133,07
Muut kulut	-76 998,41	-41 749,83

Tilikauden voitto/tappio**9 733 499,79****1 524 392,75****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	65 413 275,94	25 711 621,70
Myyntisaamiset	-	97 394,35
Muut saamiset		
Muut	151 791,94	11 643,58
Siirtosaamiset	13 313,92	5 205,67
Rahat ja pankkisaamiset	1 798 342,08	961 867,65
Vastaavaa yhteensä	67 376 723,88	26 787 732,95

Vastattavaa

Rahaston arvo	66 819 134,65	26 492 809,96
Vieras pääoma		
Ostovelat	500 000,00	263 952,06
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	12 328,07	13 388,10
Siirtovelat	45 261,16	17 582,83
Vastattavaa yhteensä	67 376 723,88	26 787 732,95

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	626 655,81	74 367,73
Luovutustappiot	-	-73 766,90
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	8 905 004,93	1 460 459,21
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 187,34	37 961,50
Luovutustappiot	-483,20	-5 036,56
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	-70 053,17	46 699,24
Yhteensä	9 463 311,71	1 540 684,22
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	398 083,30	236 285,72
Tappiot	-5 439,44	-115 684,46
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	13 883,11	8 025,07
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	145 356,20	13 823,71
Tappiot	-23 188,72	-43 498,15
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	3 106,20	-5 241,05
Yhteensä	531 800,65	93 710,84
Sijoitusten käyvän arvon nousut	8 948 557,94	1 540 558,45
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-96 616,87	-30 615,98
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	160,30	63,74

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	26 492 809,96	11 655 683,20
Rahasto-osuuksien merkinnät	37 116 796,62	17 453 856,27
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 523 971,72	-4 141 122,26
Tilikauden voitto/tappio	9 733 499,79	1 524 392,75
Rahaston arvo 31.12.	66 819 134,65	26 492 809,96
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	66 819 134,65	26 492 809,96

Nora Four (EUR)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuoden 2020 lopussa nähty osakemarkkinoiden nousu jatkui vaikei pelkästään myötätuudessa, kun toimitusketjujen häiriöt, jatkuvat inflaatiopaineet, globaali energiakriisi, Kiinan sääntelyn tiukennukset ja uudet koronavirusvariantit kiusasivat yritystoimintaa. Yleisesti ottaen tulospäätelmiä on kuitenkin korjattu vahvemmiksi ja markkinoiden tuotto on ollut kokonaisuutena erittäin hyvää.

Tuoton veturina toimi USA, ja peränpitäjiksi jäivät Japani ja etenkin kehittyvät markkinat. Pitkien lainojen korot ovat vakiintuneet noustuaan ennätyskorkealle. Sitä vastoin lyhyet korot ovat lähteneen vuorostaan nousuun, mikä on tasoittanut tuottokäyrää. Tämä kehitys johtuu pääosin inflaatiohuolista, ja markkinat odottavat rahapolitiikan kiristyvän nopeammin kuin aiemmin arveltiin.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.3.2018

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

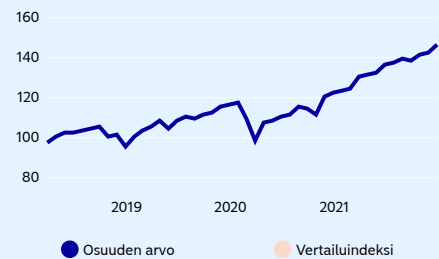
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

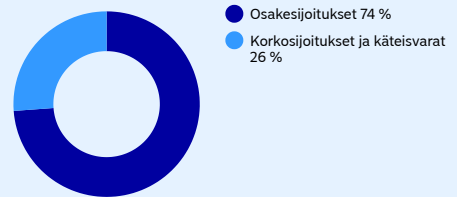
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	15,1	7,2	4,7
Kasvuosuus A, EUR	14,56271	12,14047	11,59119

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,74
Juoksevat kulut A, %			0,73
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR			83,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta.

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.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	19,95
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	12,06
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,31
Salkun kiertonopeus, %	-34

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			14 952,7	99,31
Yhdistelmärahastot			14 952,7	99,31
Nora Fund Four Master	1 035,9	14,43	14 952,7	99,31
Arvopaperit yhteensä			14 952,7	99,31
Kassa ja muut varat, netto			104,6	0,69
Rahaston arvo			15 057,2	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus A		1 034,0		100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	1 970 184,91	434 443,31
Korkotuotot	-	0,02
Muut tuotot	0,02	-

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-609,63	-322,48
Korkokulut	-498,46	-266,43
Muut kulut	-	-0,01

Tilikauden voitto/tappio**1 969 076,84****433 854,41****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	14 952 668,52	7 106 520,10
Muut saamiset		
Muut	33 105,00	6 661,00
Siirtosaamiset	8 904,33	4 375,83
Rahat ja pankkisaamiset	104 649,93	51 233,63
Vastaavaa yhteensä	15 099 327,78	7 168 790,56

Vastattavaa

Rahaston arvo	15 057 221,00	7 157 693,40
Vieras pääoma		
Ostovelat	22 788,00	3 014,00
Muut velat		
Muut	10 299,50	3 646,35
Siirtovelat	9 019,28	4 436,81
Vastattavaa yhteensä	15 099 327,78	7 168 790,56

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	79 767,62	154 882,73
Luovutustappiot	-	-11 333,43
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 890 417,29	290 894,01
Yhteensä	1 970 184,91	434 443,31
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 890 417,29	290 894,01

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	7 157 693,40	4 676 421,93
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 363 239,54	5 244 541,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 432 788,78	-3 197 124,89
Tilikauden voitto/tappio	1 969 076,84	433 854,41
Rahaston arvo 31.12.	15 057 221,00	7 157 693,40
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	15 057 221,00	7 157 693,40

Nora Four (NOK)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nora Four (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2020 lopussa nähty osakemarkkinoiden nousu jatkui vaikei pelkästään myötätuudessa, kun toimitusketjujen häiriöt, jatkuvat inflaatiopaineet, globaali energiakriisi, Kiinan sääntelyn tiukennukset ja uudet koronavirusvariantit kiusasivat yritystoimintaa. Yleisesti ottaen tulospäätelmiä on kuitenkin korjattu vahvemmiksi ja markkinoiden tuotto on ollut kokonaisuutena erittäin hyvää.

Tuoton veturina toimi USA, ja peränpitäjiksi jäivät Japani ja etenkin kehittyvät markkinat. Pitkien lainojen korot ovat vakiintuneet noustuaan ennätyskorkealle. Sitä vastoin lyhyet korot ovat lähteneen vuorostaan nousuun, mikä on tasoittanut tuottokäyrää. Tämä kehitys johtuu pääosin inflaatiohuolista, ja markkinat odottavat rahapolitiikan kiristyvän nopeammin kuin aiemmin arveltiin.

Lisätietoa kohderahastosta

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.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoessitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1 %:n ja +2 %:n välillä.

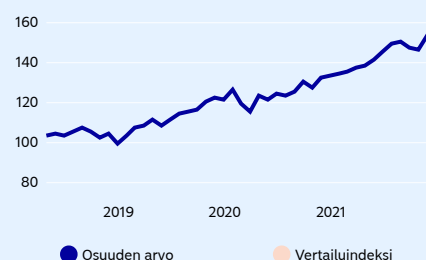
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 16.4.2018
Perusvaluutta NOK

Riskitaso

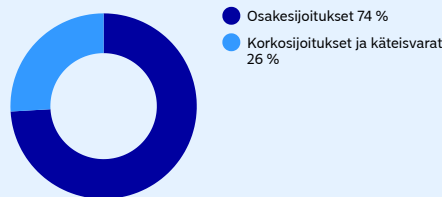


Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. NOK	86,4	51,3	33,1
Kasvuosuus A, NOK	153,35528	132,69452	120,99636

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,74
Juoksevat kulut A, %			0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK			509,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK			-

Rahaston osuusarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta.

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.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	15,57
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliiteetti, %	8,72
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,71
Salkun kiertonopeus, %	-26

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.12.2021 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			86 049,1	99,63
Yhdistelmärahastot			86 049,1	99,63
Nora Fund Four Master	597,6	143,98	86 049,1	99,63

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-255,6	-0,30
Valuuttajohdannaiset			-255,6	-0,30
Terminisopimukset			-255,6	-0,30
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022			-255,6	-0,30
Arvopaperit yhteensä			86 049,1	99,63
Johdannaissopimukset			-255,6	-0,30
Kassa ja muut varat, netto			574,7	0,67
Rahaston arvo			86 368,2	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	563,2	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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	-20 056,3
NOK	19 800,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Nordea Bank Abp
Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	8 847 651,72	5 059 349,27
Johdannaissopimusten nettotuotot	582 198,70	-490 799,72
Korkotuotot	80,18	758,54
Muut tuotot	199 447,31	341 599,40

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 676,60	-2 185,36
Korkokulut	-1 335,30	-726,15
Muut kulut	-68 871,83	-332 472,82

Tilikauden voitto/tappio**9 554 494,18****4 575 523,16****Tase (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	86 049 055,73	50 613 584,28
Myyntisaamiset	3 948,50	17 502,36
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	126 384,67	318 295,77
Muut	30 740,00	77 649,61
Siirtosaamiset	51 603,34	31 483,68
Rahat ja pankkisaamiset	574 649,16	396 112,21
Vastaavaa yhteensä	86 836 381,40	51 454 627,91

Vastattavaa

Rahaston arvo	86 368 227,26	51 327 470,60
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	381 942,72	-
Muut	34 684,76	95 177,53
Siirtovelat	51 526,66	31 979,78
Vastattavaa yhteensä	86 836 381,40	51 454 627,91

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnoussopimusten nettotuotot.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 135 755,22	2 823 854,00
Luovutustappiot	-	92 709,86
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	7 711 896,50	2 142 785,41
Yhteensä	8 847 651,72	5 059 349,27

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 976 684,81	693 080,44
Tappiot	-820 632,29	-1 234 165,36
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-573 853,82	50 285,20
Yhteensä	582 198,70	-490 799,72

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	7 838 281,17	2 461 081,18
---------------------------------	--------------	--------------

Sijoitusten käyvän arvon laskut

	-700 238,49	-268 010,57
--	-------------	-------------

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	51 327 470,60	33 053 455,75
Rahasto-osuuksien merkinnät	43 830 409,81	46 641 051,50
Rahasto-osuuksien lunastukset	-18 344 147,33	-32 942 559,81
Tilikauden voitto/tappio	9 554 494,18	4 575 523,16
Rahaston arvo 31.12.	86 368 227,26	51 327 470,60
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	86 368 227,26	51 327 470,60

Nora Four (SEK)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nora Four (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2020 lopussa nähty osakemarkkinoiden nousu jatkui vaikei pelkästään myötätuudessa, kun toimitusketjujen häiriöt, jatkuvat inflaatiopaineet, globaali energiakriisi, Kiinan sääntelyn tiukennukset ja uudet koronavirusvariantit kiusasivat yritystoimintaa. Yleisesti ottaen tulospainetta on kuitenkin korjattu vahvemmi ja markkinoiden tuotto on ollut kokonaisuutena erittäin hyvää.

Tuoton veturina toimi USA, ja peränpitäjiksi jäivät Japani ja etenkin kehittyvät markkinat. Pitkien lainojen korot ovat vakiintuneet noustuaan ennätyskorkealle. Sitä vastoin lyhyet korot ovat lähteneen vuorostaan nousuun, mikä on tasoittanut tuottokäyrää. Tämä kehitys johtuu pääosin inflaatiohuolista, ja markkinat odottavat rahapolitiikan kiristyvän nopeammin kuin aiemmin arveltiin.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Four (SEK) on niin kutsuttu syöttörahassto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Four Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoosoitteessa sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisten suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1 %:n ja +1 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta SEK

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

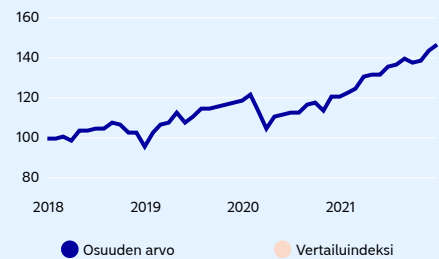
Pienempi riski

Suurempi riski

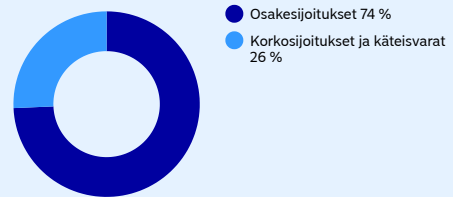
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. SEK	152,3	90,6	66,1
Kasvuosuus A, SEK	145,91512	119,69549	118,19573

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,74
Juoksevat kulut A, %			0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK			881,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta.

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.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	21,91
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	11,25
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,37
Salkun kiertonopeus, %	-33

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.12.2021 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			152 217,7	99,96
Yhdistelmärahastot			152 217,7	99,96
Nora Fund Four Master	1 030,2	147,75	152 217,7	99,96

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-1 016,9	-0,67
Valuuttajohdannaiset			-1 016,9	-0,67
Terminisopimukset			-1 016,9	-0,67
FX FWD EUR/SEK 14-02-2022			-1 016,9	-0,67
Arvopaperit yhteensä			152 217,7	99,96
Johdannaissopimukset			-1 016,9	-0,67
Kassa ja muut varat, netto			1 081,4	0,71

Rahaston arvo 152 282,1 100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 043,6	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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	-35 504,9
SEK	34 487,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Societe Generale SA
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	23 457 228,75	-46 461,76
Johdannaissopimusten nettotuotot	-558 437,57	842 959,28
Korkotuotot	-	0,24
Muut tuotot	168 357,79	224 377,01

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 501,33	-4 617,05
Korkokulut	-5 200,68	-3 748,72
Muut kulut	-148 769,81	-270 836,66

Tilikauden voitto/tappio**22 906 677,15****741 672,34****Tase (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	152 217 674,98	89 384 188,46
Myyntisaamiset	198 909,62	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	781 558,53	323 044,12
Muut	241 096,97	245 043,00
Siirtosaamiset	89 859,82	55 418,77
Rahat ja pankkisaamiset	1 081 901,50	991 074,40
Vastaavaa yhteensä	154 611 001,42	90 998 768,75

Vastattavaa

Rahaston arvo	152 282 106,00	90 601 033,37
Vieras pääoma		
Ostovelat	398 226,58	10 081,15
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 798 499,77	-
Muut	41 990,18	331 426,94
Siirtovelat	90 178,89	56 227,29
Vastattavaa yhteensä	154 611 001,42	90 998 768,75

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 961 566,65	628 920,39
Luovutustappiot	-	-501 189,53
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	21 495 662,10	-174 192,62
Yhteensä	23 457 228,75	-46 461,76

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 098 123,59	1 493 329,94
Tappiot	-316 575,80	-824 688,20
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1 339 985,36	174 317,54
Yhteensä	-558 437,57	842 959,28

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	22 277 220,63	323 044,12
	-2 121 543,89	-322 919,20

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	90 601 033,37	66 121 596,61
Rahasto-osuuksien merkinnät	73 097 311,50	64 776 149,59
Rahasto-osuuksien lunastukset	-34 322 916,02	-41 038 385,17
Tilikauden voitto/tappio	22 906 677,15	741 672,34
Rahaston arvo 31.12.	152 282 106,00	90 601 033,37
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	152 282 106,00	90 601 033,37

Nora Four Master

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuoden 2020 lopussa nähty osakemarkkinoiden nousu jatkui vaikei pelkästään myötätulessa, kun toimitusketjujen häiriöt, jatkuvat inflaatiopaineet, globaali energiakriisi, Kiinan sääntelyn tiukennukset ja uudet koronavirusvariantit kiusasivat yritystoimintaa. Yleisesti ottaen tulospäätelmiä on kuitenkin korjattu vahvemmiksi ja markkinoiden tuotto on ollut kokonaisuutena erittäin hyvää.

Tuoton veturina toimi USA, ja peränpitäjiksi jäivät Japani ja etenkin kehittyvät markkinat. Pitkien lainojen korot ovat vakiintuneet noustuaan ennätyskorkealle. Sitä vastoin lyhyet korot ovat läheneen vuorostaan nousuun, mikä on tasoittanut tuottokäyrää. Tämä kehitys johtuu pääosin inflaatiohuolista, ja markkinat odottavat rahapolitiikan kiristyvän nopeammin kuin aiemmin arveltiin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



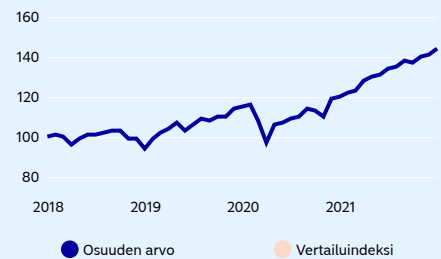
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

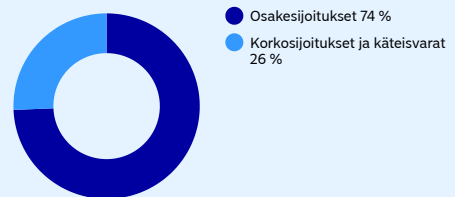
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	94,0	41,4	19,7
Kasvuosuus A, EUR	14,43414	12,01664	11,46779

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,74
Juoksevat kulut A, %			0,73
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR			509,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusrytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusrytitykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroä tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	20,12
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	12,17
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,31
Salkun kiertonopeus, %	-5

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			92 497,7	98,41
Lyhyen koron rahastot			3 635,8	3,87
Nordea Moderate Yield A growth	350,7	10,37	3 635,8	3,87
Osakerahastot			70 687,1	75,20
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	78,8	132,13	10 406,6	11,07
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	34,5	148,19	5 105,8	5,43
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	71,6	202,10	14 474,3	15,40
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	14,5	174,97	2 539,2	2,70
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	23,7	102,84	2 432,8	2,59
Nordea European Passive Fund I growth	96,0	35,45	3 403,4	3,62
Nordea Global Passive Fund I growth	438,5	32,94	14 443,2	15,37
Nordea North American Enhanced Fund A growth	870,2	20,55	17 881,8	19,02
Pitkän koron rahastot			18 174,8	19,34
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	35,5	103,15	3 662,0	3,90
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	46,5	97,73	4 549,2	4,84
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	40,5	112,62	4 561,0	4,85
Nordea Euro Bond Fund I growth	10 429,9	0,52	5 402,6	5,75

Arvopaperit yhteensä **92 497,7** **98,41**
Kassa ja muut varat, netto **1 497,8** **1,59**

Rahaston arvo **93 995,5** **100,00**

Jakauma
Kasvuosuus A **6 512,0** **100,00**
Osuuksien lkm, 1 000 %

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	12 391 676,28	2 247 367,74
Johdannaispimusten nettotuotot	-	3 071,93
Korkotuotot	-	13,30
Muut tuotot	26 263,79	14 202,58

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-358 967,37	-153 580,14
Korkokulut	-6 110,50	-5 426,37
Muut kulut	-7 747,99	-5 840,18

Tilikauden voitto/tappio**12 045 114,21****2 099 808,86****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	92 497 653,21	40 600 567,33
Myyntisaamiset	-	98 737,33
Muut saamiset		
Muut	42 220,06	4 020,02
Siirtosaamiset	18 141,93	8 021,18
Rahat ja pankkisaamiset	1 494 244,46	1 208 843,37
Vastaavaa yhteensä	94 052 259,66	41 920 189,23

Vastattavaa

Rahaston arvo	93 995 471,94	41 413 293,08
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	479 521,91
Muut velat		
Muut	395,84	1 672,06
Siirtovelat	56 391,88	25 702,18
Vastattavaa yhteensä	94 052 259,66	41 920 189,23

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	249 823,21	241 767,68
Luovutustappiot	-	-45 787,26
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	12 442 170,59	1 726 370,38
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 630,99	172 071,20
Luovutustappiot	-3 289,92	-15 500,09
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	-300 658,59	168 445,83
Yhteensä	12 391 676,28	2 247 367,74
Johdannaispimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	-	3 079,45
Tappiot	-	-7,52
Yhteensä	-	3 071,93
Sijoitusten käyvän arvon nousut	12 442 170,59	1 935 587,17
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-300 658,59	-40 770,96
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	7,52

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	41 413 293,08	19 719 738,87
Rahasto-osuuksien merkinnät	44 759 504,54	27 251 818,51
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 222 439,89	-7 658 073,16
Tilikauden voitto/tappio	12 045 114,21	2 099 808,86
Rahaston arvo 31.12.	93 995 471,94	41 413 293,08
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	93 995 471,94	41 413 293,08

Nora Three (EUR)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuoden 2020 lopussa nähty osakemarkkinoiden nousu jatkui vaikei pelkästään myötätulessa, kun toimitusketjujen häiriöt, jatkuvat inflaatiopaineet, globaali energiakriisi, Kiinan sääntelyn tiukennukset ja uudet koronavirusvariantit kiusasivat yritystoimintaa. Yleisesti ottaen tulospainotteisuus on kuitenkin korjattu vahvemmiksi ja markkinoiden tuotto on ollut kokonaisuutena erittäin hyvää.

Tuoton veturina toimi USA, ja peränpitäjiksi jäivät Japani ja etenkin kehittyvät markkinat. Pitkien lainojen korot ovat vakiintuneet noustuaan ennätyskorkealle. Sitä vastoin lyhyet korot ovat läheneen vuorostaan nousuun, mikä on tasoittanut tuottokäyrää. Tämä kehitys johtuu pääosin inflaatiohuolista, ja markkinat odottavat rahapolitiikan kiristyvän nopeammin kuin aiemmin arveltiin.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.3.2018

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



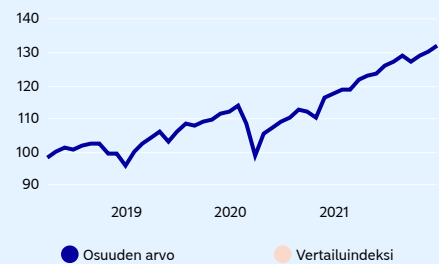
Pienempi riski

Suurempi riski

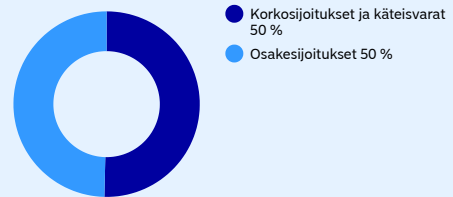
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	12,6	7,8	5,0
Kasvuosuus A, EUR	13,16530	11,74858	11,20632

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,69
Juoksevat kulut A, %			0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR			71,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta.

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.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	12,06
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	9,10
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,27
Salkun kiertonopeus, %	-38

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkuperäisyyden esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			12 543,2	99,28
Yhdistelmärahastot			12 543,2	99,28
Nora Fund Three Master	962,2	13,04	12 543,2	99,28
Arvopaperit yhteensä			12 543,2	99,28
Kassa ja muut varat, netto			90,4	0,72
Rahaston arvo			12 633,6	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus A		959,6		100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	1 148 132,36	359 283,14
Korkotuotot	-	1,59
Muut tuotot	0,02	-

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-543,75	-360,40
Korkokulut	-479,46	-321,31

Tilikauden voitto/tappio**1 147 109,17****358 603,02****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	12 543 229,62	7 783 171,56
Muut saamiset		
Muut	67 150,81	7 533,13
Siirtosaamiset	7 022,89	4 521,98
Rahat ja pankkisaamiset	90 545,74	60 464,83
Vastaavaa yhteensä	12 707 949,06	7 855 691,50

Vastattavaa

Rahaston arvo	12 633 604,72	7 843 569,22
Vieras pääoma		
Ostovelat	35 833,00	663,00
Muut velat		
Muut	31 393,34	6 869,68
Siirtovelat	7 118,00	4 589,60
Vastattavaa yhteensä	12 707 949,06	7 855 691,50

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	115 445,82	42 005,39
Luovutustappiot	-	-26 305,83
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 032 686,54	343 583,58
Yhteensä	1 148 132,36	359 283,14
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 032 686,54	343 583,58

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	7 843 569,22	5 039 979,99
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 537 635,35	5 240 741,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 894 709,02	-2 795 755,74
Tilikauden voitto/tappio	1 147 109,17	358 603,02
Rahaston arvo 31.12.	12 633 604,72	7 843 569,22
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	12 633 604,72	7 843 569,22

Nora Three (NOK)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nora Three (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2020 lopussa nähty osakemarkkinoiden nousu jatkui vaikei pelkästään myötätuudessa, kun toimitusketjujen häiriöt, jatkuvat inflaatiopaineet, globaali energiakriisi, Kiinan sääntelyn tiukennukset ja uudet koronavirusvariantit kiusasivat yritystoimintaa. Yleisesti ottaen tulospäätelmiä on kuitenkin korjattu vahvemmiksi ja markkinoiden tuotto on ollut kokonaisuutena erittäin hyvää.

Tuoton veturina toimi USA, ja peränpitäjiksi jäivät Japani ja etenkin kehittyvät markkinat. Pitkien lainojen korot ovat vakiintuneet noustuaan ennätyskorkealle. Sitä vastoin lyhyet korot ovat läheneen vuorostaan nousuun, mikä on tasoittanut tuottokäyrää. Tämä kehitys johtuu pääosin inflaatiohuolista, ja markkinat odottavat rahapolitiikan kiristyvän nopeammin kuin aiemmin arveltiin.

Lisätietoa kohderahastosta

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.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoessitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisten suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -3 %:n ja +4 %:n välillä.

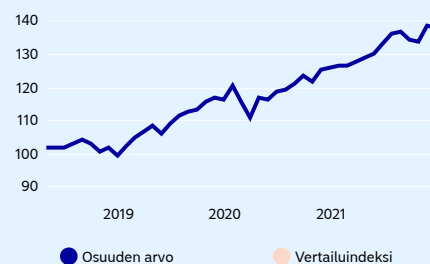
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 16.4.2018
Perusvaluutta NOK

Riskitaso

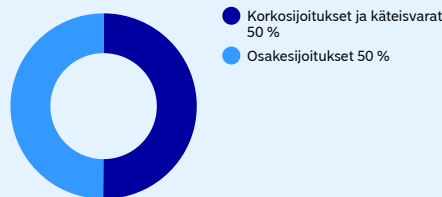
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. NOK	188,9	112,6	51,8
Kasvuosuus A, NOK	138,05083	126,03086	116,30702

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,69
Juoksevat kulut A, %			0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK			1 054,4
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasi. Nora-rahastoperheen syöttörahasioiden 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 syöttörahasioiden ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahasioiden hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasioiden 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.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	9,54
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliiteetti, %	6,75
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,62
Salkun kiertonopeus, %	-29

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.12.2021 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			188 656,1	99,89
Yhdistelmärahastot			188 656,1	99,89
Nora Fund Three Master	1 450,8	130,04	188 656,1	99,89

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-1 067,3	-0,57
Valuuttajohdannaiset			-1 067,3	-0,57
Terminisopimukset			-1 067,3	-0,57
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022			-1 067,3	-0,57
Arvopaperit yhteensä			188 656,1	99,89
Johdannaissopimukset			-1 067,3	-0,57
Kassa ja muut varat, netto			1 273,1	0,67

Rahaston arvo **188 861,9** **100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 368,1	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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	85 774,7
EUR	-86 842,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA
Nordea Bank Abp

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	10 048 286,43	6 797 439,45
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 032 309,28	-499 465,01
Korkotuotot	166,98	1 172,37
Muut tuotot	680 891,39	635 521,77

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-11 542,65	-2 225,73
Korkokulut	-2 891,28	-1 123,16
Muut kulut	-166 165,11	-752 538,16

Tilikauden voitto/tappio**13 581 055,04****6 178 781,53****Tase (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	188 656 084,03	110 304 470,87
Myyntisaamiset	-	24 009,61
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	268 231,05	1 489 006,80
Muut	2 866 008,27	101 234,69
Siirtosaamiset	106 179,35	62 376,78
Rahat ja pankkisaamiset	1 271 926,94	773 850,15
Vastaavaa yhteensä	193 168 429,64	112 754 948,90

Vastattavaa

Rahaston arvo	188 861 915,14	112 566 398,40
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 591 501,06	74 617,90
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 335 503,13	-
Muut	274 134,49	50 315,57
Siirtovelat	105 375,82	63 617,03
Vastattavaa yhteensä	193 168 429,64	112 754 948,90

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 756 799,36	1 274 464,66
Luovutustappiot	-	217 645,28
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	8 291 487,07	5 305 329,51
Yhteensä	10 048 286,43	6 797 439,45

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	9 433 198,31	2 898 497,54
Tappiot	-3 844 610,15	-4 077 667,95
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 556 278,88	679 705,40
Yhteensä	3 032 309,28	-499 465,01

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	8 559 718,12	6 794 336,31
	-2 824 509,93	-809 301,40

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	112 566 398,40	51 765 262,66
Rahasto-osuuksien merkinnät	108 228 250,73	88 880 273,62
Rahasto-osuuksien lunastukset	-45 513 789,03	-34 257 919,41
Tilikauden voitto/tappio	13 581 055,04	6 178 781,53
Rahaston arvo 31.12.	188 861 915,14	112 566 398,40
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	188 861 915,14	112 566 398,40

Nora Three (SEK)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nora Three (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2020 lopussa nähty osakemarkkinoiden nousu jatkui vaikei pelkästään myötätuudessa, kun toimitusketjujen häiriöt, jatkuvat inflaatiopaineet, globaali energiakriisi, Kiinan sääntelyn tiukennukset ja uudet koronavirusvariantit kiusasivat yritystoimintaa. Yleisesti ottaen tulospäätelmiä on kuitenkin korjattu vahvemmiksi ja markkinoiden tuotto on ollut kokonaisuutena erittäin hyvää.

Tuoton veturina toimi USA, ja peränpitäjiksi jäivät Japani ja etenkin kehittyvät markkinat. Pitkien lainojen korot ovat vakiintuneet noustuaan ennätyskorkealle. Sitä vastoin lyhyet korot ovat lähteneen vuorostaan nousuun, mikä on tasoittanut tuottokäyrää. Tämä kehitys johtuu pääosin inflaatiohuolista, ja markkinat odottavat rahapolitiikan kiristyvän nopeammin kuin aiemmin arveltiin.

Lisätietoa kohderahastosta

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.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoosoitteessa sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisten suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2 %:n ja +2 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta SEK

Riskitaso



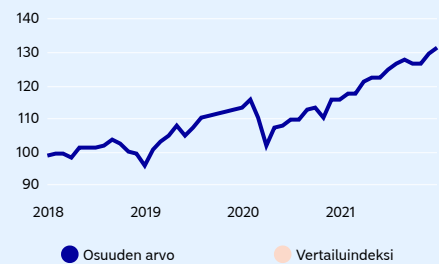
Pienempi riski

Suurempi riski

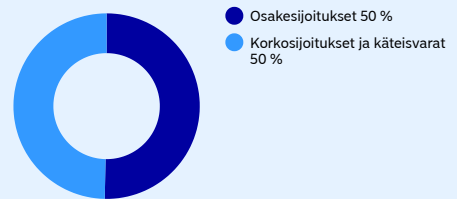
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. SEK	204,2	132,2	100,1
Kasvuosuus A, SEK	131,34757	115,66343	112,89829

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,69
Juoksevat kulut A, %			0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK			1 156,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta.

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.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	13,56
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	8,48
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,33
Salkun kiertonopeus, %	-47

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.12.2021 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			205 528,1	100,67
Yhdistelmärahastot			205 528,1	100,67
Nora Fund Three Master	1 540,2	133,44	205 528,1	100,67

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-2 855,4	-1,40
Valuuttajohdannaiset			-2 855,4	-1,40
Terminisopimukset			-2 855,4	-1,40
FX FWD EUR/SEK 14-02-2022			-2 855,4	-1,40
Arvopaperit yhteensä			205 528,1	100,67
Johdannaissopimukset			-2 855,4	-1,40
Kassa ja muut varat, netto			1 487,7	0,73

Rahaston arvo **204 160,4** **100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 554,4	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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	-97 325,9
SEK	94 470,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Societe Generale SA
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	22 143 794,02	-363 925,97
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 234 347,64	2 576 650,22
Korkotuotot	-	26,95
Muut tuotot	269 253,55	372 778,61

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 543,02	-6 465,07
Korkokulut	-6 895,35	-5 355,30
Muut kulut	-292 436,27	-606 768,29

Tilikauden voitto/tappio**20 871 825,29****1 966 941,15****Tase (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	205 528 128,26	130 162 241,74
Myyntisaamiset	-	2 254 686,40
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 092 996,04	999 817,01
Muut	4 395 039,00	3 896 174,50
Siirtosaamiset	114 152,64	75 127,56
Rahat ja pankkisaamiset	1 486 382,14	-2 192 630,72
Vastaavaa yhteensä	212 616 698,08	135 195 416,49

Vastattavaa

Rahaston arvo	204 160 369,69	132 212 482,59
Vieras pääoma		
Ostovelat	3 209 654,33	2 259 098,55
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	3 948 406,83	-
Muut	1 184 597,59	647 749,37
Siirtovelat	113 669,64	76 085,98
Vastattavaa yhteensä	212 616 698,08	135 195 416,49

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 175 528,74	679 471,84
Luovutustappiot	-	-426 980,53
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	19 968 265,28	-616 417,28
Yhteensä	22 143 794,02	-363 925,97

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 509 834,58	4 245 955,06
Tappiot	-888 954,42	-2 214 144,98
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 855 227,80	544 840,14
Yhteensä	-1 234 347,64	2 576 650,22

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	21 061 261,32	999 817,01
	-4 948 223,84	-1 071 394,15

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	132 212 482,59	100 121 419,46
Rahasto-osuuksien merkinnät	112 969 086,94	86 920 752,45
Rahasto-osuuksien lunastukset	-61 893 025,13	-56 796 630,47
Tilikauden voitto/tappio	20 871 825,29	1 966 941,15
Rahaston arvo 31.12.	204 160 369,69	132 212 482,59
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	204 160 369,69	132 212 482,59

Nora Three Master

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuoden 2020 lopussa nähty osakemarkkinoiden nousu jatkui vaikei pelkästään myötätulessa, kun toimitusketjujen häiriöt, jatkuvat inflaatiopaineet, globaali energiakriisi, Kiinan sääntelyn tiukennukset ja uudet koronavirusvariantit kiusasivat yritystoimintaa. Yleisesti ottaen tulospainetta on kuitenkin korjattu vahvemmiksi ja markkinoiden tuotto on ollut kokonaisuutena erittäin hyvää.

Tuoton veturina toimi USA, ja peränpitäjiksi jäivät Japani ja etenkin kehittyvät markkinat. Pitkien lainojen korot ovat vakiintuneet noustuaan ennätyskorkealle. Sitä vastoin lyhyet korot ovat läheneen vuorostaan nousuun, mikä on tasoittanut tuottokäyrää. Tämä kehitys johtuu pääosin inflaatiohuolista, ja markkinat odottavat rahapolitiikan kiristyvän nopeammin kuin aiemmin arveltiin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



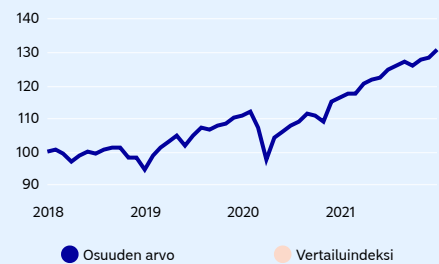
Pienempi riski

Suurempi riski

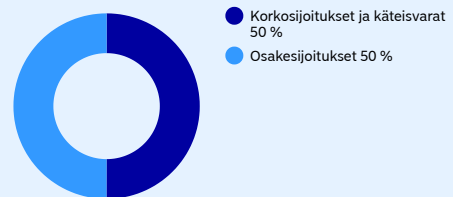
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	112,0	58,3	27,9
Kasvuosuus A, EUR	13,03619	11,62197	11,07868

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	600,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusrytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusrytitykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	12,17
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,18
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,28
Salkun kiertonopeus, %	-6

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			110 331,7	98,47
Lyhyen koron rahastot			9 740,2	8,69
Nordea Moderate Yield A growth	939,5	10,37	9 740,2	8,69
Osakerahastot			56 641,8	50,55
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	62,9	132,13	8 314,7	7,42
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	27,8	148,19	4 112,9	3,67
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	57,3	202,10	11 584,8	10,34
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	11,5	174,97	2 018,6	1,80
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	19,1	102,84	1 961,0	1,75
Nordea European Passive Fund I growth	77,0	35,45	2 729,6	2,44
Nordea Global Passive Fund I growth	351,9	32,94	11 591,5	10,35
Nordea North American Enhanced Fund A growth	697,3	20,55	14 328,5	12,79
Pitkän koron rahastot			43 949,8	39,22
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	85,8	103,15	8 849,6	7,90
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	112,5	97,73	10 996,9	9,81
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	98,0	112,62	11 033,4	9,85
Nordea Euro Bond Fund I growth	25 231,9	0,52	13 069,9	11,66

Arvopaperit yhteensä **110 331,7 98,47**
Kassa ja muut varat, netto **1 715,7 1,53**

Rahaston arvo **112 047,4 100,00**

Jakauma
Kasvuosuus A **8 595,1 100,00**
Osuuksien lkm, 1 000 %

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	10 108 958,62	2 411 033,96
Johdannaissopimusten nettotuotot	-	46 387,38
Korkotuotot	-	18,31
Muut tuotot	28 650,98	22 239,47

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-437 343,04	-201 450,08
Korkokulut	-7 827,81	-7 452,66
Muut kulut	-7 892,53	-9 965,97

Tilikauden voitto/tappio**9 684 546,22****2 260 810,41****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	110 331 727,00	57 137 011,91
Myyntisaamiset	-	40 324,00
Muut saamiset		
Muut	609 192,20	5 498,70
Siirtosaamiset	18 819,21	9 693,93
Rahat ja pankkisaamiset	1 150 970,32	2 215 222,93
Vastaavaa yhteensä	112 110 708,73	59 407 751,47

Vastattavaa

Rahaston arvo	112 047 444,87	58 320 632,50
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	1 053 513,25
Muut velat		
Siirtovelat	63 263,86	33 605,72
Vastattavaa yhteensä	112 110 708,73	59 407 751,47

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonn-laskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	573 793,92	125 837,23
Luovutustappiot	-	-54 705,30
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	10 304 945,95	1 524 300,21
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7 499,25	413 081,55
Luovutustappiot	-5 593,25	-35 105,06
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	-771 687,25	437 625,33
Yhteensä	10 108 958,62	2 411 033,96

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	-	46 790,95
Tappiot	-	-403,57
Yhteensä	-	46 387,38

Sijoitusten käyvän arvon nousut	10 304 945,95	2 086 684,85
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-771 687,25	-124 759,31
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	22,80

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	58 320 632,50	27 908 730,19
Rahasto-osuuksien merkinnät	51 359 616,35	35 779 160,37
Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 317 350,20	-7 628 068,47
Tilikauden voitto/tappio	9 684 546,22	2 260 810,41
Rahaston arvo 31.12.	112 047 444,87	58 320 632,50
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	112 047 444,87	58 320 632,50

Nora Two (EUR)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuoden 2020 lopussa nähty osakemarkkinoiden nousu jatkui vaikei pelkästään myötätuudessa, kun toimitusketjujen häiriöt, jatkuvat inflaatiopaineet, globaali energiakriisi, Kiinan sääntelyn tiukennukset ja uudet koronavirusvariantit kiusasivat yritystoimintaa. Yleisesti ottaen tulosnäkyymiä on kuitenkin korjattu vahvemmiksi ja markkinoiden tuotto on ollut kokonaisuutena erittäin hyvää.

Tuoton veturina toimi USA, ja peränpitäjiksi jäivät Japani ja etenkin kehittyvät markkinat. Pitkien lainojen korot ovat vakiintuneet noustuaan ennätyskorkealle. Sitä vastoin lyhyet korot ovat lähteneen vuorostaan nousuun, mikä on tasoittanut tuottokäyrää. Tämä kehitys johtuu pääosin inflaatiohuolista, ja markkinat odottavat rahapolitiikan kiristyvän nopeammin kuin aiemmin arveltiin.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.3.2018
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

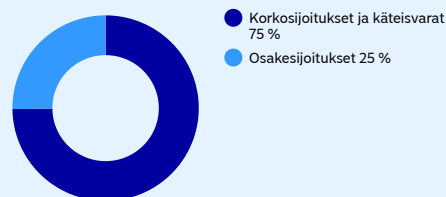


Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	2,8	3,2	2,6
Kasvuosuus A, EUR	11,73170	11,20583	10,79470

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,64
Juoksevat kulut A, %			0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR			17,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasi. Nora-rahastoperheen syöttörahasioiden 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 syöttörahasioiden ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahasioiden hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasioiden 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.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,69
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	6,29
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,10
Salkun kiertonopeus, %	-106

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkuperäisyyden esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			2 756,7	99,25
Yhdistelmärahastot			2 756,7	99,25
Nora Fund Two Master	237,7	11,60	2 756,7	99,25
Arvopaperit yhteensä			2 756,7	99,25
Kassa ja muut varat, netto			20,7	0,75
Rahaston arvo			2 777,4	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus A		236,7		100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	128 434,17	114 289,87
Korkotuotot	-	0,72
Muut tuotot	0,01	0,01

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-136,53	-157,13
Korkokulut	-130,19	-149,85

Tilikauden voitto/tappio**128 167,46****113 983,62****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	2 756 686,21	3 171 237,19
Myyntisaamiset	-	2 940,16
Muut saamiset		
Muut	6 728,05	4 077,50
Siirtosaamiset	1 444,61	1 666,79
Rahat ja pankkisaamiset	20 772,61	26 813,65
Vastaavaa yhteensä	2 785 631,48	3 206 735,29

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 777 435,37	3 198 022,31
Vieras pääoma		
Ostovelat	3 020,00	-
Muut velat		
Muut	3 710,23	7 020,04
Siirtovelat	1 465,88	1 692,94
Vastattavaa yhteensä	2 785 631,48	3 206 735,29

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonselvitykseen 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	110 124,26	9 768,75
Luovutustappiot	-	-2 415,53
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	18 309,91	106 936,65
Yhteensä	128 434,17	114 289,87
Sijoitusten käyvän arvon nousut	18 309,91	106 936,65

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	3 198 022,31	2 647 244,48
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 047 823,55	865 401,92
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 596 577,95	-428 607,71
Tilikauden voitto/tappio	128 167,46	113 983,62
Rahaston arvo 31.12.	2 777 435,37	3 198 022,31
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 777 435,37	3 198 022,31

Nora Two (NOK)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nora Two (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2020 lopussa nähty osakemarkkinoiden nousu jatkui vaikei pelkästään myötätuudessa, kun toimitusketjujen häiriöt, jatkuvat inflaatiopaineet, globaali energiakriisi, Kiinan sääntelyn tiukennukset ja uudet koronavirusvariantit kiusasivat yritystoimintaa. Yleisesti ottaen tulospainetta on kuitenkin korjattu vahvemmi ja markkinoiden tuotto on ollut kokonaisuutena erittäin hyvää.

Tuoton veturina toimi USA, ja peränpitäjiksi jäivät Japani ja etenkin kehittyvät markkinat. Pitkien lainojen korot ovat vakiintuneet noustuaan ennätyskorkealle. Sitä vastoin lyhyet korot ovat lähteneen vuorostaan nousuun, mikä on tasoittanut tuottokäyrää. Tämä kehitys johtuu pääosin inflaatiohuolista, ja markkinat odottavat rahapolitiikan kiristyvän nopeammin kuin aiemmin arveltiin.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoosoitteessa sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisten suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -5 %:n ja +6 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 16.4.2018
Perusvaluutta NOK

Riskitaso

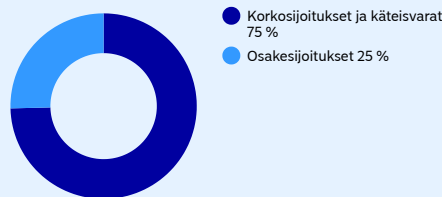
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. NOK	29,3	32,0	24,3
Kasvuosuus A, NOK	122,39098	117,71949	111,34149

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,64
Juoksevat kulut A, %			0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK			181,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK			-

Rahaston osuusarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta.

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.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	3,97
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliiteetti, %	5,22
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,25
Salkun kiertonopeus, %	-95

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.12.2021 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			29 397,8	100,20
Yhdistelmärahastot			29 397,8	100,20
Nora Fund Two Master	254,1	115,69	29 397,8	100,20

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-263,0	-0,90
Valuuttajohdannaiset			-263,0	-0,90
Terminisopimukset			-263,0	-0,90
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022			-263,0	-0,90
Arvopaperit yhteensä			29 397,8	100,20
Johdannaissopimukset			-263,0	-0,90
Kassa ja muut varat, netto			203,4	0,69

Rahaston arvo

29 338,2 100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	239,7	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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	-20 860,6
NOK	20 597,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-242 571,23	2 710 071,20
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 143 266,33	-1 129 296,20
Korkotuotot	28,19	435,74
Muut tuotot	217 692,95	361 589,59

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 611,31	-63,94
Korkokulut	-612,97	-513,68
Muut kulut	-22 132,74	-285 659,72

Tilikauden voitto/tappio**1 093 059,22****1 656 562,99****Tase (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	29 397 800,24	31 215 001,72
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	46 040,69	541 079,71
Muut	118 802,01	51 866,00
Siirtosaamiset	15 612,12	16 397,37
Rahat ja pankkisaamiset	203 112,88	222 090,62
Vastaavaa yhteensä	29 781 367,94	32 046 435,42

Vastattavaa

Rahaston arvo	29 338 203,37	31 977 837,68
Vieras pääoma		
Ostovelat	112 766,94	35 492,18
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	309 014,03	-
Muut	6 005,53	16 293,54
Siirtovelat	15 378,07	16 812,02
Vastattavaa yhteensä	29 781 367,94	32 046 435,42

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 223 032,64	447 377,07
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 465 603,87	2 262 694,13
Yhteensä	-242 571,23	2 710 071,20
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 123 632,34	1 313 836,54
Tappiot	-1 176 312,96	-2 388 864,89
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-804 053,05	-54 267,85
Yhteensä	1 143 266,33	-1 129 296,20
Sijoitusten käyvän arvon nousut	46 040,69	2 803 773,84
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-2 315 697,61	-595 347,56

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	31 977 837,68	24 296 385,56
Rahasto-osuuksien merkinnät	23 080 646,89	8 418 569,83
Rahasto-osuuksien lunastukset	-26 813 340,42	-2 393 680,70
Tilikauden voitto/tappio	1 093 059,22	1 656 562,99
Rahaston arvo 31.12.	29 338 203,37	31 977 837,68
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	29 338 203,37	31 977 837,68

Nora Two (SEK)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nora Two (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2020 lopussa nähty osakemarkkinoiden nousu jatkui vaikei pelkästään myötätuudessa, kun toimitusketjujen häiriöt, jatkuvat inflaatiopaineet, globaali energiakriisi, Kiinan sääntelyn tiukennukset ja uudet koronavirusvariantit kiusasivat yritystoimintaa. Yleisesti ottaen tulospainetta on kuitenkin korjattu vahvemmi ja markkinoiden tuotto on ollut kokonaisuutena erittäin hyvää.

Tuoton veturina toimi USA, ja peränpitäjiksi jäivät Japani ja etenkin kehittyvät markkinat. Pitkien lainojen korot ovat vakiintuneet noustuaan ennätyskorkealle. Sitä vastoin lyhyet korot ovat lähteneen vuorostaan nousuun, mikä on tasoittanut tuottokäyrää. Tämä kehitys johtuu pääosin inflaatiohuolista, ja markkinat odottavat rahapolitiikan kiristyvän nopeammin kuin aiemmin arveltiin.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoosoitteessa sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -3 %:n ja +2 %:n välillä.

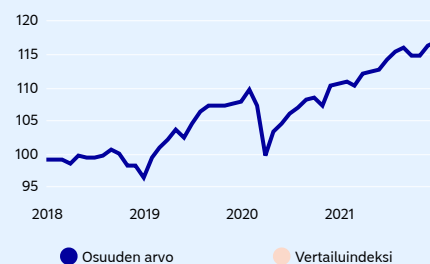
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta SEK

Riskitaso

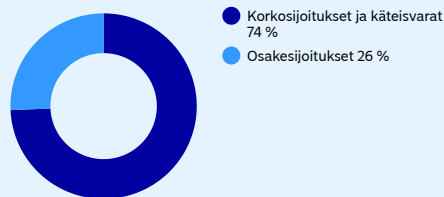


Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. SEK	38,9	32,8	45,3
Kasvuosuus A, SEK	116,71313	110,53817	107,66888

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,64
Juoksevat kulut A, %			0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK			224,2
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttöraho. Nora-rahastoperheen syöttörahojen 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 syöttörahojen ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahojen hallinnointipalkkiosta.

Syöttöraho ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	5,59
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliiteetti, %	6,01
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,11
Salkun kiertonopeus, %	-29

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.12.2021 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			39 400,3	101,41
Yhdistelmärahastot			39 400,3	101,41
Nora Fund Two Master	331,9	118,72	39 400,3	101,41

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-848,9	-2,18
Valuuttajohdannaiset			-848,9	-2,18
Terminisopimukset			-848,9	-2,18
FX FWD EUR/SEK 14-02-2022			-848,9	-2,18
Arvopaperit yhteensä			39 400,3	101,41
Johdannaissopimukset			-848,9	-2,18
Kassa ja muut varat, netto			300,9	0,77

Rahaston arvo

38 852,4 100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	332,9	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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	27 447,4
EUR	-28 296,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG
BofA Securities Europe SA
Societe Generale SA

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	2 260 058,32	-182 377,97
Johdannaissopimusten nettotuotot	-348 011,63	1 126 881,34
Korkotuotot	-	9,44
Muut tuotot	78 623,79	159 984,25

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 381,24	-2 218,45
Korkokulut	-1 563,49	-2 060,32
Muut kulut	-87 847,69	-303 786,40

Tilikauden voitto/tappio**1 899 878,06****796 431,89****Tase (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	39 400 299,02	32 260 397,57
Myyntisaamiset	-	442 126,56
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	167 726,56	442 826,00
Muut	844 583,00	618 193,00
Siirtosaamiset	20 340,99	16 726,65
Rahat ja pankkisaamiset	300 252,66	244 119,46
Vastaavaa yhteensä	40 733 202,23	34 024 389,24

Vastattavaa

Rahaston arvo	38 852 367,59	32 780 686,05
Vieras pääoma		
Ostovelat	638 881,08	1 008 217,37
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 016 590,76	167 315,64
Muut	205 243,06	51 177,24
Siirtovelat	20 119,74	16 992,94
Vastattavaa yhteensä	40 733 202,23	34 024 389,24

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	514 111,47	1 141 654,65
Luovutustappiot	-	-2 177,36
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 745 946,85	-1 321 855,26
Yhteensä	2 260 058,32	-182 377,97

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 190 158,41	2 469 427,67
Tappiot	-413 795,48	-1 313 719,37
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 124 374,56	-28 826,96
Yhteensä	-348 011,63	1 126 881,34

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	2 080 989,05	444 260,00
	-1 459 416,76	-1 794 942,22

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	32 780 686,05	45 329 269,16
Rahasto-osuuksien merkinnät	18 324 616,45	18 809 650,76
Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 152 812,97	-32 154 665,76
Tilikauden voitto/tappio	1 899 878,06	796 431,89
Rahaston arvo 31.12.	38 852 367,59	32 780 686,05
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	38 852 367,59	32 780 686,05

Nora Two Master

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuoden 2020 lopussa nähty osakemarkkinoiden nousu jatkui vaikkei pelkästään myötätuulessa, kun toimitusketjujen häiriöt, jatkuvat inflaatiopaineet, globaali energiakriisi, Kiinan sääntelyn tiukennukset ja uudet koronavirusvariantit kiusasivat yritystoimintaa. Yleisesti ottaen tulospäätelmiä on kuitenkin korjattu vahvemmiksi ja markkinoiden tuotto on ollut kokonaisuutena erittäin hyvää.

Tuoton veturina toimi USA, ja peränpitäjiksi jäivät Japani ja etenkin kehittyvät markkinat. Pitkien lainojen korot ovat vakiintuneet noustuaan ennätyskorkealle. Sitä vastoin lyhyet korot ovat läheneen vuorostaan nousuun, mikä on tasoittanut tuottokäyrää. Tämä kehitys johtuu pääosin inflaatiohuolista, ja markkinat odottavat rahapolitiikan kiristyvän nopeammin kuin aiemmin arveltiin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



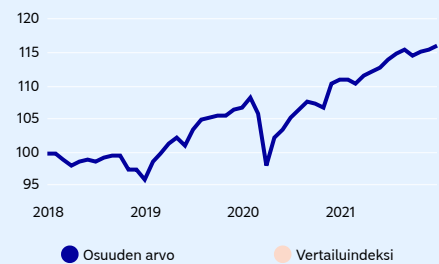
Pienempi riski

Suurempi riski

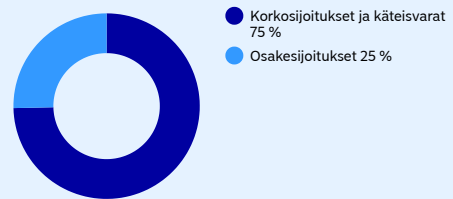
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	31,8	19,5	11,5
Kasvuosuus A, EUR	11,59777	11,07328	10,66242

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			0,64
Juoksevat kulut A, %			0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR			165,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusrytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusrytkeyseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,74
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	6,35
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,11
Salkun kiertonopeus, %	-4

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			31 484,2	98,87
Lyhyen koron rahastot			6 010,8	18,87
Nordea Moderate Yield A growth	579,8	10,37	6 010,8	18,87
Osakerahastot			8 161,4	25,63
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	9,1	132,13	1 196,3	3,76
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	4,0	148,19	589,5	1,85
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	8,3	202,10	1 671,1	5,25
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,7	174,97	292,6	0,92
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,7	102,84	280,1	0,88
Nordea European Passive Fund I growth	11,1	35,45	393,0	1,23
Nordea Global Passive Fund I growth	50,8	32,94	1 672,9	5,25
Nordea North American Enhanced Fund A growth	100,5	20,55	2 065,8	6,49
Pitkän koron rahastot			17 312,0	54,36
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	33,7	103,15	3 479,5	10,93
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	44,3	97,73	4 334,2	13,61
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	38,6	112,62	4 349,3	13,66
Nordea Euro Bond Fund I growth	9 940,5	0,52	5 149,1	16,17

Arvopaperit yhteensä 31 484,2 98,87
Kassa ja muut varat, netto 361,4 1,13

Rahaston arvo 31 845,6 100,00

Jakauma
Kasvuosuus A Osuuskien lkm, 1 000 %
2 745,8 100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	1 302 800,03	650 594,93
Johdannaissopimusten nettotuotot	-	7 731,23
Korkotuotot	-	6,68
Muut tuotot	6 280,40	6 317,46

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-124 668,54	-73 575,93
Korkokulut	-2 415,27	-2 783,10
Muut kulut	-1 726,07	-2 421,17

Tilikauden voitto/tappio**1 180 270,55****585 870,10****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	31 484 229,79	18 840 730,91
Muut saamiset		
Muut	76 738,92	228 201,48
Siirtosaamiset	4 538,22	2 635,97
Rahat ja pankkisaamiset	296 893,16	549 138,87
Vastaavaa yhteensä	31 862 400,09	19 620 707,23

Vastattavaa

Rahaston arvo	31 845 615,67	19 451 116,51
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	156 605,00
Muut velat		
Muut	-	2 940,16
Siirtovelat	16 784,42	10 045,56
Vastattavaa yhteensä	31 862 400,09	19 620 707,23

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonselvitykseen 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	297 926,12	80 837,62
Luovutustappiot	-	-14 195,32
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	1 344 182,18	221 074,84
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	15 011,69	240 130,14
Luovutustappiot	-4 945,57	-18 402,23
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-349 374,39	141 149,88
Yhteensä	1 302 800,03	650 594,93
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	-	7 798,49
Tappiot	-	-67,26
Yhteensä	-	7 731,23
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 344 182,18	450 568,04
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-349 374,39	-88 343,32
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	3,80

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	19 451 116,51	11 471 384,84
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 508 160,03	11 999 379,29
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 293 931,42	-4 605 517,72
Tilikauden voitto/tappio	1 180 270,55	585 870,10
Rahaston arvo 31.12.	31 845 615,67	19 451 116,51
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	31 845 615,67	19 451 116,51

Nordea Allokeringfond

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Allokeringfond on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto pyrkii saamaan tuottoa pääasiassa taktisista positioista, jotka perustuvat näkemyksemme osake-, joukkolaina- ja luottomarkkinoiden mahdollisuuksiin. Taktisia positioita käytetään kustannustehokkaasti indeksijohdannaisten kautta. Taktiset positiot edustavat yleistä näkemystä markkinoiden suunnasta, eivätkä niinkään yksittäisistä arvopapereista. Rahasto sijoittaa myös lyhyen ja keskipitkän aikavälin joukkolainoihin pääasiassa Norjan kruunuissa sekä likvideihin vaihtoehtoisin yhdistelmärahastoihin, joiden tavoitteena on saavuttaa hyvää tuottoa markkinakehityksestä riippumatta.

Rahaston kehitys

Rahasto-osuuden absoluuttinen tuotto oli erittäin tyydyttävä. Tuottoa paransi eniten taktinen ylipaino osakkeissa koko tarkastelujakson ajan. Rahaston riskibudjetti oli ajoittain lähes kokonaan käytössä. Positiota kuitenkin mukautettiin, kun markkinoilta saatiin vähemmän optimistisia signaaleja. Rahaston taktisten positioiden duraatio ja vaihtoehtoiset sijoitukset kasvattivat myös tuottoja. Tuottoja alensi eniten rahaston taktinen lainapositio. Joukkolainojen, rahamarkkinoiden ja käteis-sijoitusten tuotot olivat lievästi positiiviset.

Lisäämme vuoden 2022 alussa maltillisesti sijoituksia osakemarkkinoille, mutta pidämme silmällä merkkejä liian korkeista arvostuksista tai muista riskeistä, jotka voivat haastaa näkemyksemme.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoessitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaista, vakioituja korko- ja osakejohdannaista sekä valuuttajohdannaista osana sijoitusstrategiaa, suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 46 %:n ja 175 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 4.6.2018

Perusvaluutta NOK

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 **7**

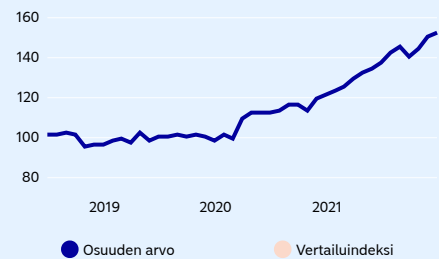
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. NOK	1 285,4	760,1	508,1
Kasvuosuus C, NOK	151,77011	120,64190	97,88067

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,53
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	5 038,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	25,80
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliiteetti, %	9,59
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,64
Salkun kiertonopeus, %	4

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

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

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

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-raja
0,14	0,83	0,41	17,00

Vivututuso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
76,4	212,0	151,0	4.1.2021	31.12.2021

Lisätietoja

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 30.12.2021 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			111 343,6	8,66
Saksa			14 601,9	1,14
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	1 000,0	1 019,19	10 191,9	0,79
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	100,0	1 049,14	1 049,1	0,08
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	10,0	1 010,15	101,0	0,01
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	100,0	1 049,37	1 049,4	0,08
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	10,0	997,50	99,7	0,01
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-03-2023	200,0	1 005,21	2 010,4	0,16
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 15-12-2022	10,0	1 003,61	100,4	0,01
Yhdysvallat			96 741,6	7,53
United States Treasury Note/ 0.125% 30-09-2022	10,0	879,06	87,9	0,01
United States Treasury Note/ 0.25% 31-10-2025	6 000,0	849,88	50 992,6	3,97
United States Treasury Note/ 0.875% 30-09-2026	500,0	863,66	4 318,3	0,34
United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2022	1 500,0	888,11	13 321,6	1,04
United States Treasury Note/ 1.75% 15-07-2022	2 750,0	887,42	24 404,0	1,90
United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	100,0	901,86	901,9	0,07
United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	100,0	902,06	902,1	0,07
United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	100,0	905,98	906,0	0,07
United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	100,0	907,39	907,4	0,07

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			951 823,6	74,05
Lyhyen koron rahastot			63 278,4	4,92
Nordea Kort Obligasjon 20	62,8	1 007,33	63 278,4	4,92
Pitkän koron rahastot			576 826,0	44,87
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	122,6	1 267,38	155 386,4	12,09
Nordea Obligasjon II	158,5	1 237,88	196 184,6	15,26
Nordea Obligasjon III	166,1	1 025,35	170 297,6	13,25
Nordea Statsobligasjon II	55,9	982,36	54 957,4	4,28
Yhdistelmärahastot			311 719,3	24,25
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	72,3	2 153,90	155 663,0	12,11
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-NOK	131,5	1 186,90	156 056,2	12,14

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			242,2	0,02
Korkojohdannaiset			242,2	0,02
Futuurisopimukset			242,2	0,02
EURO-BUXL 30Y BND 3/2022	10 900,0	4,59	500,1	0,04
US ULTRA BOND CBT 3/2022	13 400,0	-1,93	-258,0	-0,02
Osakejohdannaiset			1 458,0	0,11
Futuurisopimukset			1 458,0	0,11
S&P500 EMINI FUT 3/2022	22,9	63,81	1 458,0	0,11
Vakioimattomat johdannaissopimukset			72 046,0	5,60
Valuuttajohdannaiset			4 724,3	0,37
Terminisopimukset			4 724,3	0,37
FX FWD EUR/NOK 09-03-2022			1 557,7	0,12
FX FWD USD/NOK 09-03-2022			3 166,6	0,25
Luottoriskijohdannaiset			67 321,7	5,24
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 099,0		1 711,9	0,13
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 732,0		2 228,2	0,17
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 231,0		2 635,2	0,21
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 577,0		2 101,8	0,16
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 653,0		2 163,8	0,17
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 837,0		2 313,9	0,18
CDX-NAHYS37V1-5Y			952,0	0,06
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 192,0		972,2	0,08
CDX-NAHYS37V1-5Y			375,0	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
CDX-NAHYS37V1-5Y	654,0		533,4	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	655,0		534,2	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	674,0		549,7	0,04
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 604,0		3 082,6	0,24
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	5 208,0		6 165,2	0,48
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 586,0		4 245,1	0,33
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 573,0		4 229,7	0,33
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 261,0		3 860,4	0,30
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 251,0		3 848,5	0,30
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 544,0		4 195,4	0,33
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 414,0		4 041,5	0,31
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 107,0		4 861,9	0,38
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 672,0		1 979,3	0,15
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 326,0		2 753,5	0,21
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 232,0		1 458,4	0,11
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 219,0		1 443,1	0,11
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 220,0		1 444,2	0,11
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 219,0		1 443,1	0,11
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 219,0		1 443,1	0,11

Arvopaperit yhteensä **1 063 167,2** **82,71**
Johdannaissopimukset **73 746,1** **5,74**
Kassa ja muut varat, netto **148 504,4** **11,55**

Rahaston arvo **1 285 417,7** **100,00**

Jakauma

Osuuksien lkm, 1 000 **%**
 Kasvuosuus C 8 469,5 100,00

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasumat 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta
 EUR -63 589,5
 USD -113 066,7
 NOK 181 380,5

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut valuuttafutuurit -
 Ostetut osakefutuurit 963 629,1
 Myydyt korkofutuurit -
 Ostetut korkofutuurit 317 104,1
 Myydyt osakefutuurit -
 Myydyt valuuttafutuurit -

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset -
 Ostetut CDS-sopimukset 607 055,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa
 Käteisvakuudet EUR 67 630,5

Vakuudet yhteensä

67 630,5

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

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

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

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	26 549 088,25	30 994 630,91
Johdannaissopimusten nettotuotot	189 534 405,53	91 121 004,33
Osinkotuotot	5 078 519,80	2 320 447,38
Korkotuotot	12 598 967,47	4 154 805,74
Muut tuotot	75 018 979,54	43 230 241,40

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 347 917,92	-2 621 889,47
Korkokulut	-9 510 170,15	-742 917,07
Muut kulut	-67 313 857,26	-43 998 044,25

Tilikauden voitto/tappio**227 608 015,26****124 458 278,97****Tase (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 130 725 402,03	669 922 788,93
Myyntisaamiset	3 648 415,50	1 993 944,17
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	8 186 340,36	3 740 911,00
Muut	622 078,00	437 924,00
Siirtosaamiset	1 373 655,13	593 766,81
Rahat ja pankkisaamiset	147 047 005,92	92 856 538,71
Vastaavaa yhteensä	1 291 602 896,94	769 545 873,62

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 285 417 738,19	760 105 541,40
Vieras pääoma		
Ostovelat	3 652 371,96	8 452 491,81
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 998 443,85	462 085,43
Muut	14 976,62	151 961,44
Siirtovelat	519 366,32	373 793,54
Vastattavaa yhteensä	1 291 602 896,94	769 545 873,62

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnoussalkentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	270 048,58	2 881 834,73
Realisoitumattomat arvonnoussalkent, netto	27 567 667,51	16 545 227,98
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 089 808,51	1 940 307,24
Luovutustappiot	-1 198 350,07	-602 053,24
Realisoitumattomat arvonnoussalkent, netto	-2 180 086,28	10 229 314,20
Yhteensä	26 549 088,25	30 994 630,91

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	241 736 634,27	77 339 108,69
Tappiot	-66 881 020,96	-32 331 647,38
Realisoitumattomat arvonnoussalkent, netto	5 072 052,68	11 321 669,81
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	41 379 680,33	47 394 739,53
Tappiot	-17 482 570,15	-14 378 292,30
Realisoitumattomat arvonnoussalkent, netto	-11 244 815,92	2 535 059,40
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	22 534 450,00	20 892 614,80
Tappiot	-28 215 770,05	-20 942 217,76
Realisoitumattomat arvonnoussalkent, netto	2 635 765,33	-710 030,46
Yhteensä	189 534 405,53	91 121 004,33

Sijoitusten käyvän arvon nousut	56 597 152,73	45 920 992,25
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-34 746 569,41	-5 999 751,32
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	145 119,47	65 154,25

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	760 105 541,40	508 133 346,54
Rahasto-osuuksien merkinnät	461 970 687,27	242 693 875,38
Rahasto-osuuksien lunastukset	-164 266 505,74	-115 179 959,49
Tilikauden voitto/tappio	227 608 015,26	124 458 278,97
Rahaston arvo 31.12.	1 285 417 738,19	760 105 541,40
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 285 417 738,19	760 105 541,40

Nordea Defensiv

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Defensiv on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Osakesijoitusten vahvat tuotot siivittivät rahaston hyvään kehitykseen. Pidimme suurimman osan vuodesta osakkeet ylipainossa, mikä myötävaikutti rahaston suhteelliseen kehitykseen. Rahaston maksimipaino osakesijoituksissa on rajattu 8 % peruspainon ollessa 5 %. Viime vuonna paras osakesijoituksemme oli Nordea Maailma -rahasto, joka tuotti lähes 31 %. Myös norjalaiset arvo-osakkeet tuottivat viime vuonna hyvin, runsaat 27 %.

Inflaation kiihtyminen ja erityisesti sen pysyvämpi luonne ovat saaneet keskuspankit arvioimaan uudelleen superelvyttävän rahapolitiikan mielekkyyttä. Esimerkiksi vielä viime vuoden maaliskuussa Fed ei itse nähnyt tarvetta ohjauksen nostoille koko vuonna 2023. Inflaatiohuolien jatkuttua ääni kellossa muuttui. Joulukuussa Fed arvioi nostavansa ohjaukorkoa kolme kertaa vuonna 2022 ja lopettavansa joukkolainojen osto-ohjelman kokonaan alkuvuoden aikana.

Viime vuonna korkopuolen sijoituksestamme parasta tuottoa tarjosivat riskiyrittäslainat (high yield), jotka hyötyivät luottoriskipreemion kapenemisesta. Tosin meno oli niissäkin kolmijakoista. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla korkoero kapeni ja toisella leveni, kunnes joulukuussa alkoi uusi korkoeron kapeneminen. Heikoiten korkosijoituksestamme menestyivät kehittyvien maiden sijoitukset, jotka kärsivät erityisesti pidempien korkojen noususta.

Nostimme high yield -lainat ylipainoon vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Suurin osa rahaston varoista eli noin 60 % sijoitetaan edelleen lyhyen maturiteetin joukkolainoihin. Tämä pitää korkoriskin matalana. Rahaston korkoriski on vaihdellut välillä 1,8–2,2 vuotta. Uusi vuosi alkaa ylipainottamalla osakkeita ja high yield -lainoja.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 18.8.2014

Perusvaluutta NOK

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

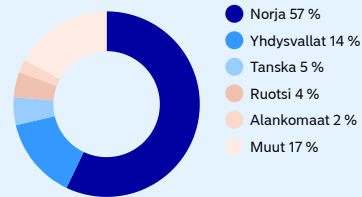
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. NOK	1 782,3	1 879,5	2 155,0
Kasvuosuus A, NOK	1 161,35320	1 144,78802	1 117,16935
Kasvuosuus I, NOK	1 191,70295	1 170,60099	1 138,37059

Kulut

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
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	9 265,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	1,45
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	1,80
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	3,28
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,68
Salkun kiertonopeus, %	17

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörsstillistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			420 041,4	23,57
Norja			356 765,1	20,02
Brage Finans AS 20/23 FRN	8 000,0	100,50	8 040,1	0,45
Brage Finans AS 21/24 FRN	4 000,0	99,95	3 997,8	0,22
Brage Finans AS 21/24 FRN	4 000,0	99,80	3 992,2	0,22
Eidsberg Spb 19/22 FRN	18 000,0	100,10	18 017,2	1,01
Eiendomskreditt AS 19/24 FRN C COVD	5 000,0	100,39	5 019,7	0,28
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	18 000,0	99,99	17 998,3	1,01
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	5 000,0	100,38	5 018,9	0,28
Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	10 000,0	100,31	10 030,7	0,56
Ferde AS 19/24 FRN	4 000,0	100,41	4 016,4	0,23
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	3 000,0	102,13	3 063,8	0,17
Gitre Energi AS 21/24 FRN	4 000,0	99,94	3 997,6	0,22
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	11 000,0	100,47	11 051,4	0,62
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	21 000,0	100,90	21 189,7	1,19
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	3 000,0	101,04	3 031,1	0,17
Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	10 000,0	100,37	10 037,5	0,56
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 FRN C COVD	20 000,0	100,33	20 067,0	1,13
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	3 000,0	100,91	3 027,2	0,17
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	4 000,0	100,68	4 027,4	0,23
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	4 000,0	100,38	4 015,1	0,23
Orkla ASA 16/23 FRN	11 000,0	100,70	11 077,5	0,62
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	10 000,0	101,01	10 101,2	0,57
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	5 000,0	100,74	5 037,1	0,28
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	6 000,0	100,15	6 009,1	0,34
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	4 000,0	99,74	3 989,5	0,22
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	5 000,0	100,62	5 031,1	0,28
Spb 1 Nord-Norge 17/22 FRN	13 000,0	100,31	13 040,3	0,73
Spb 1 Næringskreditt AS 20/24 FRN C COVD	14 000,0	102,18	14 305,1	0,80
Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	2 000,0	100,36	2 007,2	0,11
Spb 1 SMN 18/23 FRN	20 000,0	100,50	20 099,1	1,13
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	5 000,0	99,74	4 987,2	0,28
Spb 1 Sørøst-Norge 18/23 FRN	2 000,0	100,61	2 012,1	0,11
Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN	5 000,0	100,27	5 013,5	0,28
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	6 000,0	99,82	5 989,4	0,34
Spb Sør 17/27 FRN C SUB	5 000,0	100,60	5 030,2	0,28
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	5 000,0	100,58	5 028,9	0,28
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	5 000,0	101,20	5 060,1	0,28
Spb Øst Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD	10 000,0	100,22	10 022,3	0,56
Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN	20 000,0	100,46	20 091,6	1,13
Totens Spb 20/23 FRN	10 000,0	100,74	10 073,9	0,57
Totens Spb Boligkred AS 19/24 FRN C COVD	7 000,0	100,48	7 033,5	0,39
Vegamot AS 20/23 FRN	10 000,0	100,33	10 033,3	0,56
Vegfinans Innlandet AS 20/23 FRN	6 000,0	100,21	6 012,8	0,34
Verd Boligkredi AS 18/23 FRN STEP C COVD	10 000,0	100,40	10 040,2	0,56
Ruotsi			29 135,3	1,63
Scania CV AB FRN 24-01-2023	14 000,0	100,24	14 033,6	0,79
Vasakronan AB 17/23 FRN	15 000,0	100,68	15 101,7	0,85
Suomi			18 056,7	1,01
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	4 000,0	100,94	4 037,5	0,23
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	14 000,0	100,14	14 019,3	0,79
Tanska			16 084,3	0,90
Danske Bank A/S 19/22 FRN	10 000,0	100,29	10 029,3	0,56
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	6 000,0	100,92	6 054,9	0,34

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			20 015,3	1,12
Jotun A/S 18/22 FRN	20 000,0	100,08	20 015,3	1,12
Rahastot			1 314 181,7	73,74
Lyhyen koron rahastot			576 242,5	32,33
Nordea FRN Kreditt	192,8	1 069,11	206 072,3	11,56
Nordea FRN OMF	95,0	994,77	94 472,4	5,30
Nordea FRN Pensjon	211,9	1 032,24	218 743,1	12,27
Nordea Kort Obligasjon III	39,2	1 020,31	39 955,7	2,24
Nordea Kort Obligasjon Pluss	16,9	1 008,26	16 999,0	0,95
Osakerahastot			109 808,0	6,16
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund BI-NOK	12,7	1 987,28	25 299,0	1,42
Nordea Emerging Market Equities A growth NOK	43,9	308,44	13 539,2	0,76
Nordea Kapital	1,2	17 454,81	20 684,3	1,16
Nordea Norge Verdi	0,8	16 911,32	13 153,4	0,74
Nordea Stabile Aksjer Global	4,3	3 569,58	15 198,8	0,85
Nordea World Fund A Growth NOK	3 429,6	6,40	21 933,3	1,23
Pitkän koron rahastot			628 131,2	35,24
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	113,7	856,88	97 434,8	5,47
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	64,1	829,83	53 153,7	2,98
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	885,9	111,02	98 353,8	5,52
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	132,9	1 085,51	144 252,7	8,09
Nordea Global High Yield	65,7	993,03	65 275,1	3,66
Nordea Obligasjon III	80,7	1 025,35	82 780,4	4,64
Nordea Obligasjon Stars S growth	69,8	1 245,18	86 880,7	4,87
Arvopaperit yhteensä			1 754 238,5	98,43
Kassa ja muut varat, netto			28 055,1	1,57
Rahaston arvo			1 782 293,6	100,00
Jakauma			Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I			1 098,8	73,47
Kasvuosuus A			407,2	26,53

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	22 191 939,61	10 044 777,41
Osinkotuotot	10 110 896,66	29 821 832,69
Korkotuotot	5 073 515,23	7 532 875,69
Muut tuotot	0,09	0,07

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 002 437,01	-5 604 434,78
Korkokulut	-69 763,17	-39 601,96

Tilikauden voitto/tappio**32 304 151,41****41 755 449,12****Tase (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 754 238 467,32	1 849 173 606,05
Muut saamiset		
Muut	89 255,83	-
Siirtosaamiset	988 358,96	886 790,52
Rahat ja pankkisaamiset	28 802 988,18	30 200 243,28
Vastaavaa yhteensä	1 784 119 070,29	1 880 260 639,85

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 782 293 574,49	1 879 477 752,07
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	1 100 000,04	-
Siirtovelat	725 495,76	782 887,78
Vastattavaa yhteensä	1 784 119 070,29	1 880 260 639,85

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	14 179 138,92	2 989 232,18
Luovutustappiot	-	-1 011 293,72
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	9 827 641,65	2 442 427,92
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 431 198,47	5 826 518,36
Luovutustappiot	-926 420,77	-11 335 863,08
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-4 319 618,66	11 133 755,75
Yhteensä	22 191 939,61	10 044 777,41
Sijoitusten käyvän arvon nousut	16 363 309,33	38 012 086,07
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-10 855 286,34	-24 435 902,40
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	149 772,56	403 067,19

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 879 477 752,07	2 154 963 765,87
Rahasto-osuuksien merkinnät	272 244 988,28	417 468 412,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-401 733 317,27	-734 709 875,35
Tilikauden voitto/tappio	32 304 151,41	41 755 449,12
Rahaston arvo 31.12.	1 782 293 574,49	1 879 477 752,07
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 782 293 574,49	1 879 477 752,07

Nordea Discretionary Asset Allocation

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Discretionary Asset Allocation on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Osakenäkemyksemme oli positiivinen koko vuoden ja asemoiduimme kurssinousuun, mikä kasvatti rahaston tuottoa. Osakkeiden osuus salkussa vaihteli kuitenkin jonkin verran. Vähensimme osakepainoa muutamaan otteeseen, kun markkinariskit kohosivat esimerkiksi Kiinaan liittyvien huolien vuoksi kesän lopussa ja myös marraskuussa, kun koronavirustartunnat lisääntyivät. Perusnäkemyksemme oli kuitenkin koko ajan positiivinen, ja arvostukset tukivat sitä voimakkaasti. Yritysten tulokset yllättivät edelleen positiivisesti, ja negatiivisten reaalkorkojen vuoksi osakemarkkinat olivat houkuttelevammat kuin korkomarkkinat.

Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun, mikä paransi tuottoa. Korkojen nousua kasvuvauhti ja riskinottohalukkuus tasoittuivat, joten lisäsimme sijoituksia valtionlainoihin. Korot nousivat korkeimpiin lukemiinsa keväällä. Sen jälkeen heilahtelut korkomarkkinoilla lisääntyivät, ja rahasto menetti osan alkuvuoden alipainon ansiosta saadusta tuotosta.

Taktiset yrityslainasijoitukset supistivat rahaston tuottoa jonkin verran. Kehitys oli heikkoa lähinnä vuoden alussa, kun pidimme yrityslainat alipainossa, koska katsoimme niiden tuotto-odotuksen olevan liian vähäinen suhteessa riskiin. Voimakkaat rahapolitiittiset toimet sekä talouden elpymisen vähensivät kuitenkin myöhemmin konkurssiriskejä, joten näkemyksemme yrityslainamarkkinoista muuttui positiivisemmaksi.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia, jotka ovat tärkeä osa sijoitusstrategiaa, suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 49 %:n ja 217 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 21.3.2017

Perusvaluutta SEK

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 **7**

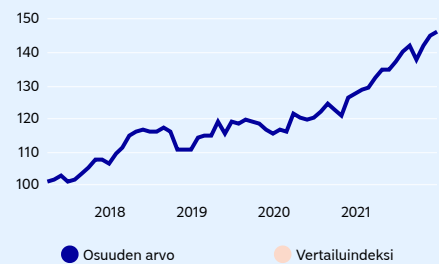
Pienempi riski

Suurempi riski

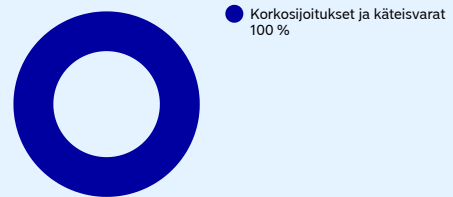
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. SEK	6 935,1	5 130,5	4 354,5
Kasvuosuus C, SEK	145,79653	127,37666	115,15332
Kasvuosuus I, SEK	147,54559	128,58460	115,95435

Kulut

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	29 706,9
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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 juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	14,46
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	14,75
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	6,56
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,47
Salkun kiertonopeus, %	99

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

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

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

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-aja
0,10	0,72	0,34	17,00

Vivututaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
54,1	245,4	148,4	4.1.2021	31.12.2021

Lisätietoja

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 30.12.2021 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörsillistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			4 522 067,4	65,21
Ruotsi			4 318 755,6	62,27
BillerudKorsnas AB 1.625% 21-02-2022	50 000,0	100,19	50 094,5	0,72
BillerudKorsnas AB FRN 20-03-2023	100 000,0	100,82	100 817,0	1,45
BillerudKorsnas AB FRN 21-02-2022	92 000,0	100,13	92 123,3	1,33
City of Sundsvalls Sweden FRN 10-09-2025	28 000,0	102,82	28 789,3	0,42
Essity AB 0.5% 17-01-2025	100 000,0	98,87	98 871,0	1,43
Fabege AB FRN 10-09-2024	66 000,0	100,74	66 491,0	0,96
Holmen AB 0.73% 29-10-2024	50 000,0	99,65	49 826,5	0,72
Holmen AB FRN 23-05-2022	28 000,0	100,09	28 024,1	0,40
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	70 000,0	100,01	70 006,3	1,01
Jernhusen AB 0.23% 05-02-2025	70 000,0	98,37	68 857,6	0,99
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	100 000,0	96,59	96 589,0	1,39
Landshypotek Bank AB 0.138% 20-05-2024	130 000,0	99,55	129 416,3	1,87
Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	32 000,0	100,01	32 001,9	0,46
Landshypotek Bank AB FRN 21-04-2023	70 000,0	101,08	70 754,6	1,02
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	26 000,0	100,52	26 134,9	0,38
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-02-2031	80 000,0	100,00	79 996,8	1,15
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 18-09-2024	700 000,0	103,28	722 981,0	10,43
SBAB Bank AB 0.315% 18-01-2024	100 000,0	99,53	99 525,0	1,44
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	61 000,0	101,31	61 796,7	0,89
Scania CV AB FRN 11-11-2023	60 000,0	100,41	60 246,6	0,87
Skandiabanken AB FRN 20-04-2023	50 000,0	100,66	50 327,5	0,73
Sparbanken Sjuharad AB 0.507% 07-08-2024	74 000,0	99,19	73 399,9	1,06
Sparbanken Skane AB FRN 11-12-2024	54 000,0	100,69	54 373,7	0,78
Stadshypotek AB 1.5% 01-03-2024	250 000,0	102,92	257 295,0	3,71
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	120 000,0	99,62	119 541,6	1,72
Svensk Exportkredit AB 0.1425% 26-06-2023	175 000,0	99,92	174 858,3	2,52
Svensk Exportkredit AB 0.25% 26-06-2025	80 000,0	98,71	78 966,4	1,14
Svenska Handelsbanken AB FRN 15-11-2027	77 000,0	100,57	77 438,9	1,12
Sweden Government Bond 0.125% 12-05-2031	420 000,0	99,03	415 921,8	6,00
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	55 000,0	95,40	52 470,0	0,76
Sweden Government Bond 1.375% 23-06-2071	35 000,0	97,88	34 259,1	0,49
Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	130 000,0	104,64	136 028,1	1,96
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	260 000,0	149,88	389 688,0	5,62
Sweden Government Internatio 0.125% 09-09-2030	100 000,0	99,59	99 587,0	1,44
Vasakronan AB FRN 16-01-2023	100 000,0	100,84	100 835,0	1,45
Vasakronan AB FRN 29-11-2022	120 000,0	100,48	120 576,0	1,74
Volvo Treasury AB 0.499% 26-02-2024	50 000,0	99,69	49 846,0	0,72
Saksa			836,8	0,01
Bundesobligation 0.000000% 14-04-2023	20,0	1 032,65	206,5	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	20,0	1 039,47	207,9	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	20,0	1 049,48	209,9	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	20,0	1 036,60	207,3	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	0,5	1 023,62	5,1	0,00
Suomi			201 571,0	2,91
Nordea Bank Abp 1.125% 27-06-2023	22 000,0	101,01	22 221,8	0,32
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	94 000,0	99,82	93 827,0	1,35
Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	81 000,0	105,58	85 522,2	1,23
Yhdysvallat			904,0	0,01
United States Treasury Note/ 0.125% 30-09-2022	20,0	902,08	180,4	0,00
United States Treasury Note/ 0.125% 31-07-2022	20,0	902,58	180,5	0,00
United States Treasury Note/ 0.125% 31-08-2022	20,0	902,40	180,5	0,00
United States Treasury Note/ 1.75% 15-05-2022	20,0	908,57	181,7	0,00
United States Treasury Note/ 1.875% 31-01-2022	20,0	904,54	180,9	0,00

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			112 672,4	1,62
Kraftfringen Energi AB FRN 30-05-2023	50 000,0	100,23	50 112,5	0,72
Stockholms Kooperativa Bosta FRN 29-09-2023	62 000,0	100,90	62 559,9	0,90
Rahastot			1 084 767,7	15,64

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Pitkän koron rahastot			1 084 767,7	15,64
Nordea Private Banking Ranteportföj icke-utd	8 959,5	121,07	1 084 767,7	15,64

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			2 108,6	0,03
Korkojohdannaissopimukset			2 108,6	0,03
Futuurisopimukset			2 108,6	0,03
EURO-BUND FUTURE 3/2022	118 100,0	0,31	362,7	0,01
EURO-BUXL 30Y BND 3/2022	46 900,0	4,71	2 208,4	0,03
EURO-BUXL 30Y BND 3/2022	-2 700,0	3,83	-103,4	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	176 400,0	0,00	0,0	0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2022	118 800,0	-0,28	-335,3	-0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2022	-6 900,0	0,34	-23,7	-0,00
Osakejohdannaissopimukset			6 626,3	0,10
Futuurisopimukset			6 626,3	0,10
S&P500 EMINI FUT 3/2022	101,2	65,48	6 626,3	0,10
Vakioimattomat johdannaissopimukset			565 578,5	8,15
Valuuttajohdannaissopimukset			2 165,1	0,03
Terminisopimukset			2 165,1	0,03
FX FWD EUR/SEK 28-02-2022			117,1	0,00
FX FWD USD/SEK 28-02-2022			2 048,0	0,03
Luottoriskijohdannaissopimukset			563 413,3	8,12
CDX-NAHYS37V1-5Y	19 554,0		16 365,9	0,24
CDX-NAHYS37V1-5Y	25 553,0		21 386,8	0,31
CDX-NAHYS37V1-5Y	29 778,0		24 922,9	0,36
CDX-NAHYS37V1-5Y	24 449,0		20 462,8	0,30
CDX-NAHYS37V1-5Y	23 917,0		20 017,5	0,29
CDX-NAHYS37V1-5Y	27 187,0		22 754,4	0,33
CDX-NAHYS37V1-5Y	9 151,0		7 659,0	0,11
CDX-NAHYS37V1-5Y	15 843,0		13 259,9	0,19
CDX-NAHYS37V1-5Y	9 615,0		8 047,4	0,12
CDX-NAHYS37V1-5Y	6 859,0		5 740,7	0,08
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 268,0		4 409,1	0,06
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 176,0		6 006,0	0,09
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 401,0		6 194,3	0,09
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 401,0		6 194,3	0,09
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 625,0		6 381,8	0,09
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 619,0		4 702,9	0,07
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	16 674,0		20 255,5	0,29
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	31 106,0		37 787,5	0,54
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	21 902,0		26 606,5	0,38
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	21 901,0		26 605,3	0,38
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	19 081,0		23 179,6	0,33
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	21 021,0		25 536,3	0,37
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	22 153,0		26 911,4	0,39
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	22 472,0		27 299,0	0,39
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	22 779,0		27 671,9	0,40
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	24 145,0		29 331,3	0,42
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	10 069,0		12 231,8	0,18
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	10 070,0		12 233,0	0,18
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	6 218,0		7 553,6	0,11
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	6 810,0		8 272,8	0,12
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	7 840,0		9 524,0	0,14
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	7 926,0		9 628,5	0,14
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	7 927,0		9 629,7	0,14
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	7 927,0		9 629,7	0,14
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	7 926,0		9 628,5	0,14
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	7 731,0		9 391,6	0,14

Arvopaperit yhteensä	5 719 507,5	82,47
Johdannaissopimukset	574 313,4	8,28
Kassa ja muut varat, netto	641 251,0	9,25

Rahaston arvo	6 935 071,9	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	45 597,1	95,86
Kasvuosuus I	1 946,3	4,14

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasmuut ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia,

takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
SEK	973 720,8
USD	-516 989,8
EUR	-454 565,9

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	4 379 552,5
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	5 342 996,7
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-135 221,8

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	5 207 366,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet EUR 557 360,5

Vakuudet yhteensä 557 360,5

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

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

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

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-63 397 729,79	9 763 811,07
Johdannaissopimusten nettotuotot	801 893 594,18	456 730 595,01
Korkotuotot	129 393 555,06	77 485 596,65
Muut tuotot	278 608 495,82	158 372 367,56

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-27 536 644,91	-21 239 529,28
Korkokulut	-60 721 267,45	-6 679 354,81
Muut kulut	-247 613 778,46	-197 991 988,09

Tilikauden voitto/tappio**810 626 224,45****476 441 498,11****Tase (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	6 269 491 215,01	4 596 811 866,69
Myyntisaamiset	70 000 000,00	104 898 826,06
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	27 586 693,62	7 431 058,61
Muut	942 929,63	2 082 899,01
Siirtosaamiset	25 727 869,78	13 769 722,20
Rahat ja pankkisaamiset	549 931 468,45	564 036 254,69
Vastaavaa yhteensä	6 943 680 176,49	5 289 030 627,26

Vastattavaa

Rahaston arvo	6 935 071 917,51	5 130 487 987,90
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 308,78	151 896 420,02
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	3 256 980,92	3 564 268,79
Muut	2 449 387,80	652 532,98
Siirtovelat	2 900 581,48	2 429 417,57
Vastattavaa yhteensä	6 943 680 176,49	5 289 030 627,26

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	11 669 391,31	12 844 089,89
Luovutustappiot	-22 077 125,77	-22 616 913,24
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-52 989 995,33	19 536 634,42
Yhteensä	-63 397 729,79	9 763 811,07

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 222 853 230,76	423 437 527,24
Tappiot	-311 622 008,02	-362 415 962,91
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	17 011 752,06	65 522 159,84

Korkosidonnaiset erät

Voitot	139 733 445,79	406 072 132,27
Tappiot	-170 797 669,77	-104 014 806,88
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-55 248 304,44	11 014 449,88

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät

Voitot	39 704 666,51	59 867 694,10
Tappiot	-75 179 482,31	-47 446 973,52
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-4 562 036,40	4 694 374,99

Yhteensä**801 893 594,18****456 730 595,01**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	131 099 222,50	112 320 332,99
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-226 887 806,61	-11 552 713,86
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 030 695,29	490 264,18

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	5 130 487 987,90	4 354 473 897,77
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 780 058 937,75	1 112 260 135,08
Rahasto-osuuksien lunastukset	-786 101 232,59	-812 687 543,06
Tilikauden voitto/tappio	810 626 224,45	476 441 498,11
Rahaston arvo 31.12.	6 935 071 917,51	5 130 487 987,90
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	6 935 071 917,51	5 130 487 987,90

Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuosi oli rahastolle vahva. Onnistuimme välttämään pahimmat karikot riskinottohalukkuuden heilahteluissa. Markkinaheilunnan taustalla oli lähinnä kaksi tuttua tekijää, uudet koronavirusmuunnokset ja odotettua sitkeämpi inflaatio. Inflaation kiihtyminen ja erityisesti sen pysyvämpi luonne ovat saaneet keskuspankit arvioimaan uudelleen superelvyttävän rahapolitiikan mielekkyyttä.

Pidimme suurimman osan vuodesta osakkeet selkeässä ylipainossa. Erinomaisesti onnistuneet taktiset painotukset osakkeiden ja korkosijoitusten välillä selittävät ison osan rahaston viime vuoden ylituotosta suhteessa markkinoihin. Globaalit osakesijoitukset tukivat niin ikään vahvasti rahaston kehitystä.

Negatiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat sijoitukset euroalueen valtionlainoihin ja amerikkalaisiin korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin. Euroalueen valtionlainat oli yhdessä amerikkalaisten valtionlainojen kanssa heikoin suurista omaisuusluokista viime vuonna -3,5 % tuotolla. Parasta tuottoa korkosijoituksista tarjosivat riskiyrityslainat, jotka hyötyivät luottoriskipreemion kapenemisesta.

Viime vuosi ei ollut erityisen vahva kehittyville osakemarkkinoille. Laskimme omaisuusluokan neutraaliin painoon marraskuussa. Sen sijaan ylipainot rahoitus- ja IT-sektoreilla tuottivat mukavasti lisäärvoa samoin kuin alipainot syklisissä kulutustavaroissa ja teollisuustuotteissa. Painotukset tyylifaktoreiden välillä vaikuttivat niin ikään positiivisesti salkkujen tuottoihin. Viime vuoden kaksi vahvinta tyylifaktoria olivat laatu ja arvo, jotka ovat verraten hyvin edustettuina rahastossa lähestymistavastamme johtuen.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3 %:n ja 19 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 24.11.1999

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

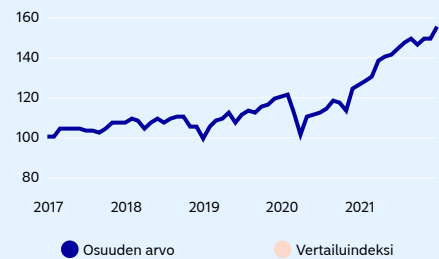
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

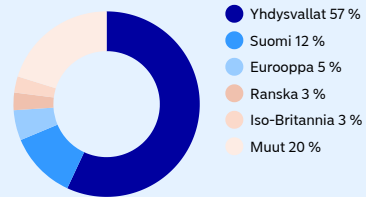
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	476,6	356,5	338,2
Kasvuosuus I, EUR	17,69846	14,25540	13,53076
Tuotto-osuus I, EUR	15,74097	12,92671	12,50932
Kasvuosuus P, EUR	2 173,47989	1 763,74830	1 686,69277
Tuotto-osuus P, EUR	1 437,86747	1 189,72812	1 160,02049
Kasvuosuus Y, EUR	2 190,11447	1 775,56933	1 696,42715
Tuotto-osuus Y, EUR	1 908,46916	1 577,44504	1 536,58817

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,59
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut I, %	0,85
Juoksevat kulut P, %	1,59
Juoksevat kulut Y, %	1,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 210,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	24,15
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	23,23
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	23,35
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	12,90
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,29
Salkun kiertonopeus, %	12

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			124 365,4	26,09
Energia			3 282,9	0,69
Neste	75,8	43,29	3 282,9	0,69
Informaatioteknologia, IT			38 225,5	8,02
Accenture	1,5	364,23	543,1	0,11
Adobe	2,1	503,07	1 062,5	0,22
Advanced Micro Devices	3,9	129,87	506,7	0,11
Akamai Technologies	1,5	104,57	153,8	0,03
Alliance Data Systems	0,5	59,35	29,2	0,01
Apple	46,1	158,36	7 302,7	1,53
Applied Materials	5,5	140,86	770,2	0,16
Autodesk	0,8	249,90	188,2	0,04
Bittium Corporation	7,6	5,27	40,1	0,01
Broadcom	0,9	591,81	555,1	0,12
Cadence Design Systems	2,0	166,45	338,1	0,07
Cisco Systems	17,3	56,22	972,1	0,20
Cognizant Technology Solutions	3,5	78,95	278,9	0,06
Conduent	15,0	4,81	72,1	0,02
Corning	4,8	33,17	158,8	0,03
DIGIA	31,8	7,07	224,8	0,05
DXC Technology	1,4	28,94	40,8	0,01
F-Secure	34,4	4,96	170,6	0,04
F5	0,6	218,65	130,1	0,03
Fiserv	0,1	92,42	6,7	0,00
Fortinet	0,3	321,51	93,6	0,02
HP	6,8	33,51	227,6	0,05
Intel	14,2	45,84	652,3	0,14
International Business Machines	1,4	117,99	160,9	0,03
Intuit	1,5	569,61	826,5	0,17
Jack Henry & Associates	0,7	148,47	103,3	0,02
Juniper Networks	1,8	31,43	55,1	0,01
Kyndryl Holdings	0,3	15,75	4,9	0,00
Lam Research	0,6	637,97	393,6	0,08
Mastercard	3,0	320,35	969,1	0,20
Micro Focus International ADR	1,1	4,91	5,5	0,00
Micron Technology	6,0	82,79	495,2	0,10
Microsoft	22,5	300,96	6 767,4	1,42
Motorola Solutions	0,3	239,82	60,0	0,01
NetApp	1,2	81,83	98,6	0,02
Nokia	777,6	5,59	4 347,0	0,91
NortonLifeLock	4,2	23,19	97,2	0,02
NVIDIA	6,9	265,38	1 818,1	0,38
NXP Semiconductors	2,0	203,67	398,6	0,08
Oracle	2,9	77,71	226,4	0,05
PayPal Holdings	2,8	168,14	464,4	0,10
PTC	0,4	107,87	47,2	0,01
Qorvo	0,0	138,64	3,7	0,00
Qt Group Plc	9,1	133,00	1 215,8	0,26
QUALCOMM	1,8	163,59	302,5	0,06
salesforce.com	1,2	226,46	264,5	0,06
Scanfil plc	18,0	7,50	134,7	0,03
Seagate Technology Holdings	2,4	101,48	247,3	0,05
ServiceNow	1,4	580,55	793,0	0,17
Skyworks Solutions	0,7	138,72	99,3	0,02
Synopsys	0,7	329,29	215,0	0,05
TE Connectivity	0,2	143,50	35,7	0,01
Texas Instruments	5,0	168,43	846,4	0,18
TietoEVRY Corporation	30,5	27,50	839,4	0,18
Vaisala A	4,4	53,50	236,1	0,05
Visa	5,1	192,56	983,2	0,21
Western Digital	1,1	58,11	61,7	0,01
Xerox Holdings	4,4	20,58	90,0	0,02
Kiinteistöt			1 133,0	0,24
Kojamo plc	53,5	21,18	1 133,0	0,24
Kulutustavarat			2 985,9	0,63
Fiskars	14,3	23,10	330,3	0,07
Marimekko	7,2	84,00	600,9	0,13
Musti Group	3,0	30,68	93,2	0,02
Nokian Renkaat	30,7	33,39	1 025,0	0,22
Rapala VMC	28,0	8,68	243,0	0,05
Tokmanni Group	35,1	19,74	693,4	0,15
Perusteollisuus			7 776,6	1,63
Huhtamäki	23,7	39,01	925,3	0,19
Kemira	67,8	13,36	906,3	0,19
Metsä Board Corporation B	83,6	8,61	719,7	0,15
Outokumpu	108,7	5,51	599,0	0,13
SSAB B	61,5	4,47	275,0	0,06
Stora Enso R	136,3	16,19	2 206,7	0,46
UPM-Kymmene	63,9	33,56	2 144,7	0,45
Päivittäistavarat			3 058,0	0,64
Kesko B	87,7	29,31	2 571,7	0,54
Raisio V	144,7	3,36	486,3	0,10
Rahoitus			31 341,1	6,58

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Admiral Group	1,5	37,62	55,5	0,01
Aegon	28,1	4,41	124,1	0,03
Affiliated Managers Group	0,5	145,69	69,2	0,01
Aflac	8,1	52,06	423,8	0,09
Ageas	2,5	45,21	112,8	0,02
Aktia Bank plc	32,7	12,26	401,5	0,08
Allianz	3,4	207,65	706,6	0,15
Allstate	7,0	104,61	730,1	0,15
American Express	6,8	146,21	992,4	0,21
American International Group	2,5	50,38	123,9	0,03
Assicurazioni Generali	12,0	18,63	224,2	0,05
Aviva	47,9	4,92	235,5	0,05
AXA	19,3	26,30	508,5	0,11
Baloise Holding	0,4	144,46	57,5	0,01
Bank of America	36,9	39,62	1 462,2	0,31
Bank of New York Mellon	5,8	51,57	301,5	0,06
Beazley	6,8	5,53	37,7	0,01
BlackRock	1,2	801,08	970,9	0,20
Capital One Financial	1,2	129,76	156,8	0,03
CapMan	94,9	3,05	289,3	0,06
Charles Schwab	6,6	75,37	494,4	0,10
Chubb	2,8	171,70	478,5	0,10
Citigroup	15,3	53,76	824,0	0,17
Citizens Financial Group	8,6	42,02	363,1	0,08
CME Group	2,2	202,37	451,3	0,09
Direct Line Insurance Group	27,2	3,34	90,9	0,02
Discover Financial Services	1,2	103,21	125,7	0,03
eQ Plc	5,7	25,55	146,7	0,03
Everest Re Group	0,6	245,84	151,9	0,03
Fifth Third Bancorp	1,8	38,83	70,3	0,01
Gjensidige Forsikring	1,9	21,47	40,8	0,01
Hannover Rueck	0,3	167,15	42,1	0,01
Hartford Financial Services Group	3,5	61,62	216,3	0,05
Helvetia Holding	0,5	104,39	49,9	0,01
Hiscox	3,3	10,31	33,6	0,01
Huntington Bancshares	20,9	13,75	287,0	0,06
Intercontinental Exchange	6,7	120,88	809,1	0,17
JPMorgan Chase	13,3	140,81	1 873,1	0,39
Legal & General Group	53,8	3,54	190,3	0,04
Mapfre	65,0	1,80	116,9	0,02
MetLife	5,4	55,72	299,8	0,06
Moody's	2,3	348,95	817,2	0,17
Morgan Stanley	6,2	87,99	542,4	0,11
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	1,2	260,50	315,7	0,07
Nasdaq	1,4	185,05	251,7	0,05
Nedbank Group	0,3	9,71	2,7	0,00
NN Group	4,9	48,09	233,4	0,05
Nordea Bank	403,4	10,84	4 372,8	0,92
Old Mutual	20,9	0,72	15,1	0,00
Phoenix Group Holdings	3,3	7,78	25,6	0,01
Poste Italiane	7,6	11,54	87,3	0,02
Prudential	19,6	15,20	298,0	0,06
Prudential Financial	2,3	96,85	221,9	0,05
Raymond James Financial	3,4	90,81	306,1	0,06
Regions Financial	7,1	19,52	139,4	0,03
S&P Global	2,7	418,21	1 112,0	0,23
Sampo A	88,4	44,23	3 908,2	0,82
SCOR	3,3	27,38	90,6	0,02
State Street	1,5	83,12	127,4	0,03
Swiss Life Holding	0,1	543,07	57,6	0,01
Swiss Re	3,2	87,45	278,0	0,06
Synchrony Financial	3,5	41,44	146,0	0,03
T Rowe Price Group	2,1	174,42	372,4	0,08
Travelers Cos	3,1	139,24	431,1	0,09
Truist Financial	6,2	52,20	325,0	0,07
Tryg	2,5	21,66	54,1	0,01
US Bancorp	11,9	49,77	591,0	0,12
Wells Fargo	15,9	42,87	679,9	0,14
Zurich Insurance Group	1,0	387,90	398,4	0,08
Teollisuustuotteet ja -palvelut			12 229,7	2,57
Aspo	6,4	11,32	72,2	0,02
Cargotec B	17,3	43,96	760,9	0,16
Caverion Corporation	49,3	6,38	314,0	0,07
Enento Group Plc	3,4	32,30	109,1	0,02
Etteplan	5,2	17,20	90,0	0,02
HomeServe	2,3	10,50	24,2	0,01
Kone B	54,3	63,16	3 432,3	0,72
Konecranes	23,6	35,21	831,6	0,17
Lassila&Tikanoja	7,7	13,42	103,8	0,02
Metso Outotec Oyj	189,2	9,40	1 779,1	0,37
Ponsse	8,1	42,15	340,2	0,07
Raute A	2,6	19,80	52,2	0,01
Talenom Plc	25,3	11,68	295,7	0,06
Uponor	30,1	20,96	630,2	0,13
Valmet Corporation	36,3	37,82	1 374,2	0,29
Wärtsilä	163,0	12,39	2 019,8	0,42
Terveystieteet			18 403,1	3,86
Abbott Laboratories	6,9	124,39	853,7	0,18
AbbVie	4,6	120,14	555,1	0,12
ABIOMED	0,2	322,13	56,4	0,01
Agilent Technologies	1,9	142,62	269,3	0,06
Align Technology	0,3	580,67	178,8	0,04
AmerisourceBergen	0,6	117,83	74,4	0,02
Amgen	2,5	201,60	502,6	0,11

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Anthem	1,0	412,03	415,7	0,09
AstraZeneca ADR	1,2	51,80	61,9	0,01
Baxter International	2,0	76,82	153,4	0,03
Becton Dickinson and	0,3	224,22	57,2	0,01
Biogen	0,7	212,51	155,8	0,03
Boston Scientific	0,4	38,14	15,1	0,00
Bristol-Myers Squibb	9,8	55,46	545,9	0,11
Cardinal Health	2,1	46,21	95,0	0,02
Catalent	0,1	113,45	8,1	0,00
Cerner	1,3	82,10	106,7	0,02
Cigna	0,9	204,78	181,8	0,04
Covetrus	0,2	17,45	4,0	0,00
CVS Health	5,1	91,96	468,3	0,10
Danaher	1,4	288,89	400,4	0,08
DaVita	1,3	100,93	128,6	0,03
DENTSPLY SIRONA	2,0	49,92	102,0	0,02
Dexcom	0,1	475,86	58,1	0,01
Edwards Lifesciences	1,9	115,53	221,5	0,05
Eli Lilly	2,6	244,42	642,6	0,13
Gilead Sciences	3,7	65,01	243,5	0,05
HCA Healthcare	1,6	228,73	365,5	0,08
Henry Schein	0,3	68,81	17,7	0,00
Hologic	3,1	66,75	205,1	0,04
Humana	0,0	413,81	4,1	0,00
IDEXX Laboratories	0,4	581,63	256,5	0,05
Illumina	0,6	335,64	216,8	0,05
Intuitive Surgical	0,9	323,84	298,6	0,06
IQVIA Holdings	0,1	249,89	35,7	0,01
Johnson & Johnson	8,7	151,72	1 320,3	0,28
Laboratory Corp of America	0,5	276,47	124,7	0,03
McKesson	1,1	220,29	245,0	0,05
Medtronic	4,8	92,24	440,3	0,09
Merck	8,2	68,08	561,1	0,12
Mettler-Toledo International	0,2	1 505,56	346,3	0,07
Moderna	1,4	222,45	305,4	0,06
Organon	2,0	26,73	54,2	0,01
Orion B	20,7	36,35	750,8	0,16
Perrigo Co	0,3	34,84	9,0	0,00
Pfizer	13,7	51,34	703,5	0,15
Pihlajalinna Plc	4,3	12,66	54,2	0,01
Quest Diagnostics	1,1	151,44	169,3	0,04
Regeneron Pharmaceuticals	0,4	572,80	238,9	0,05
ResMed	0,4	231,57	82,7	0,02
Revenio Group Corporation	14,3	56,10	800,7	0,17
Stryker	0,9	239,50	226,6	0,05
Tervestalo Plc	27,5	11,84	325,1	0,07
Thermo Fisher Scientific	1,4	585,76	845,3	0,18
UnitedHealth Group	3,5	446,59	1 552,8	0,33
Vertex Pharmaceuticals	1,6	196,63	323,7	0,07
Waters	0,5	327,15	173,4	0,04
West Pharmaceutical Services	0,3	416,83	133,4	0,03
Zimmer Biomet Holdings	0,7	113,51	84,3	0,02
Zoetis	2,7	217,39	576,7	0,12
Viestintäpalvelut			3 392,8	0,71
Elisa	46,6	54,38	2 531,8	0,53
Loyalty Ventures	0,2	26,29	5,2	0,00
Sanoma Plc	51,5	13,64	702,3	0,15
Telia Company FDR	44,4	3,46	153,5	0,03
Yhdyskuntapalvelut			2 536,8	0,53
Fortum	93,8	27,05	2 536,8	0,53

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			341 838,8	71,72
Lyhyen koron rahastot			12 757,3	2,68
Nordea Moderate Yield A growth	1 230,6	10,37	12 757,3	2,68
Osakerahastot			235 943,5	49,50
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	166,3	174,97	29 106,0	6,11
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 454,4	30,92	44 970,1	9,44
Nordea Global Dividend Fund A growth	631,2	24,58	15 512,2	3,25
Nordea Pro Stable Return I growth	19 003,3	3,17	60 247,2	12,64
Nordea World Fund I growth	3 169,7	27,17	86 108,0	18,07
Pitkän koron rahastot			78 699,6	16,51
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	281,5	11,77	3 313,7	0,70
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	41,5	85,41	3 545,3	0,74
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	14,5	97,73	1 421,0	0,30
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	121,9	112,62	13 725,4	2,88
Nordea Corporate Bond I growth	5 874,0	2,43	14 255,1	2,99
Nordea Emerging Market Bond growth	304,1	23,02	7 000,4	1,47
Nordea Euro Bond Fund A growth	46 940,6	0,50	23 665,6	4,97
Nordea Global High Yield growth	403,7	29,16	11 773,2	2,47
Yhdistelmärahastot			14 438,4	3,03
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	66,9	215,93	14 438,4	3,03

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			2,9	0,00
Korkojohdannaiset			2,9	0,00
Futuuriarvosopimukset			2,9	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	8 700,0	0,03	2,6	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-300,0	0,07	-0,2	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	19 200,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-700,0	-0,07	0,5	0,00
Osakejohdannaiset			54,4	0,01
Futuuriarvosopimukset			54,4	0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	8,5	6,40	54,4	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			3 187,9	0,67
Valuuttajohdannaiset			994,8	0,21
Terminisopimukset			994,8	0,21
FX FWD EUR/USD 19-04-2022			994,8	0,21
Luottoriskijohdannaiset			2 193,1	0,46
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 435,0		117,3	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 897,0		155,1	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 230,0		182,3	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 768,0		144,6	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 777,0		145,3	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 999,0		163,4	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	899,0		73,5	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	763,0		62,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	758,0		62,0	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	556,0		45,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	493,0		40,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	493,0		40,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	508,0		41,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	548,0		44,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	375,0		44,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	750,0		89,0	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	525,0		62,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	371,0		44,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	599,0		71,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	468,0		55,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	515,0		61,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	515,0		61,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	561,0		66,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	348,0		41,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	327,0		38,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	339,0		40,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	555,0		65,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	438,0		52,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	423,0		50,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	262,0		31,1	0,01
Arvopaperit yhteensä			466 204,2	97,82
Johdannaissopimukset			3 245,2	0,68
Kassa ja muut varat, netto			7 164,1	1,50
Rahaston arvo			476 613,5	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus P		170,4		77,71
Kasvuosuus I		3 891,7		14,45
Kasvuosuus Y		13,1		6,02
Tuotto-osuus I		393,1		1,30
Tuotto-osuus P		1,3		0,41
Tuotto-osuus Y		0,3		0,12

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahausumat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo
Valuutta
USD
40 076,7

EUR -39 082,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	35 936,0
Myydyt korkofutuurit	-994,3
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	27 751,3

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	21 597,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet**Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa**

Käteisvakuudet EUR 460,0

Vakuudet yhteensä 460,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	75 638 152,77	16 133 709,32
Johdannaissopimusten nettotuotot	11 057 490,66	-361 236,12
Osinkotuotot	2 359 164,28	1 967 408,33
Korkotuotot	325 998,14	84 749,59
Muut tuotot	1 520 041,12	1 091 384,58

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 731 912,59	-2 991 920,13
Korkokulut	-205 725,80	-35 439,54
Muut kulut	-1 264 537,92	-1 516 607,72

Tilikauden voitto/tappio**85 698 670,66****14 372 048,31****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	468 362 726,42	351 248 236,42
Myyntisaamiset	500 000,00	19 468,07
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 086 827,45	-
Muut	55 713,75	179 621,04
Siirtosaamiset	299 170,61	210 529,18
Rahat ja pankkisaamiset	7 016 220,86	7 185 622,17
Vastaavaa yhteensä	477 320 659,09	358 843 476,88

Vastattavaa

Rahaston arvo	476 613 469,69	356 457 813,71
Vieras pääoma		
Ostovelat	12,92	251 847,43
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	216,07	1 379 233,38
Muut	140 049,99	301 424,07
Siirtovelat	566 910,42	453 158,29
Vastattavaa yhteensä	477 320 659,09	358 843 476,88

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnoussalkentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	21 433 868,35	7 976 976,89
Luovutustappiot	-540 886,09	-3 017 965,20
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	56 151 743,41	7 667 292,40
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	257 763,25	2 247 693,92
Luovutustappiot	-8 658,94	-116 426,23
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-1 655 677,21	1 376 137,54
Yhteensä	75 638 152,77	16 133 709,32

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	10 471 740,50	3 385 605,79
Tappiot	-2 717 977,43	-2 868 391,83
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	110 592,07	585 504,56
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	502 069,77	1 321 158,81
Tappiot	-607 273,38	-432 381,64
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-98 377,10	-12 681,37
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 130 139,82	530 862,39
Tappiot	-1 087 580,25	-1 805 260,59
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	2 354 156,66	-1 065 652,24
Yhteensä	11 057 490,66	-361 236,12

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	63 180 062,26	17 367 697,64
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-6 317 624,43	-8 817 096,75
	18 385,09	17 081,99

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	356 457 813,71	338 241 319,95
Rahasto-osuuksien merkinnät	91 619 582,74	67 164 570,50
Rahasto-osuuksien lunastukset	-57 068 153,89	-63 235 960,11
Tuotonjako	-94 443,53	-84 164,94
Tilikauden voitto/tappio	85 698 670,66	14 372 048,31
Rahaston arvo 31.12.	476 613 469,69	356 457 813,71
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	476 613 469,69	356 457 813,71

Nordea Premium Varainhoito Malti

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuosi oli rahastolle vahva. Onnistuimme välttämään pahimmat karikot riskinottohalukkuuden heilahteluissa. Markkinaheilun taustalla oli lähinnä kaksi tuttua tekijää, uudet koronavirusmuunnokset ja odotettua sitkeämpi inflaatio. Inflaation kiihtyminen ja erityisesti sen pysyvämpi luonne ovat saaneet keskuspankit arvioimaan uudelleen superelvyttävän rahapolitiikan mielekkyyttä.

Pidimme suurimman osan vuodesta osakkeet selkeässä ylipainossa. Erinomaisesti onnistuneet taktiset painotukset osakkeiden ja korkosijoitusten välillä selittävät ison osan rahaston viime vuoden ylituotosta suhteessa markkinoihin. Globaalit osakesijoitukset tukivat niin ikään vahvasti rahaston kehitystä.

Negatiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat sijoitukset euroalueen valtionlainoihin ja amerikkalaisiin korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin. Euroalueen valtionlainat oli yhdessä amerikkalaisten valtionlainojen kanssa heikoin suurista omaisuusluokista viime vuonna -3,5 % tuotolla. Parasta tuottoa korkosijoituksesta tarjosivat riskiyrityslainat, jotka hyötyivät luottoriskipreemion kapenemisesta.

Viime vuosi ei ollut erityisen vahva kehittyville osakemarkkinoille. Laskimme omaisuusluokan neutraaliin painoon marraskuussa. Sen sijaan ylipainot rahoitus- ja IT-sektoreilla tuottivat mukavasti lisää arvoa samoin kuin alipainot syklisissä kulu- tustavaroissa ja teollisuustuotteissa. Painotukset tyylifaktoreiden välillä vaikuttivat niin ikään positiivisesti salkkujen tuottoihin. Viime vuoden kaksi vahvinta tyylifaktoria olivat laatu ja arvo, jotka ovat verraten hyvin edustettuina rahastossa lähestymistavastamme johtuen.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2 %:n ja 19 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 21.2.2003

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

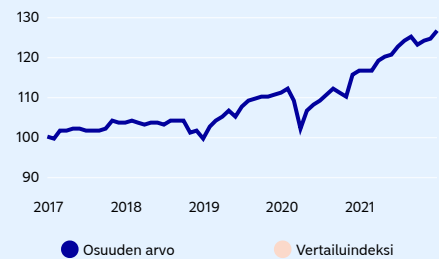
Pienempi riski

Suurempi riski

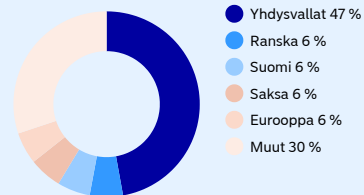
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	3 130,2	2 774,2	2 688,5
Kasvuosuus I, EUR	13,64739	12,46872	11,85500
Tuotto-osuus I, EUR	12,70171	11,72123	11,25421
Kasvuosuus P, EUR	22,51273	20,66185	19,73410
Tuotto-osuus P, EUR	16,71412	15,49383	14,94402
Kasvuosuus Y, EUR	22,68703	20,80083	19,84684
Tuotto-osuus Y, EUR	20,94744	19,39896	18,69204

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut I, %	0,67
Juoksevat kulut P, %	1,12
Juoksevat kulut Y, %	1,02
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	31 732,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	9,45
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	8,96
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	9,07
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	6,70
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,33
Salkun kiertonopeus, %	21

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			333 172,8	10,64
Energia			8 723,5	0,28
Neste	201,5	43,29	8 723,5	0,28
Informaatioteknologia, IT			103 066,1	3,29
Accenture	3,9	364,23	1 421,2	0,05
Adobe	5,7	503,07	2 888,6	0,09
Advanced Micro Devices	10,4	129,87	1 347,4	0,04
Akamai Technologies	3,9	104,57	411,8	0,01
Alliance Data Systems	1,4	59,35	84,0	0,00
Apple	124,9	158,36	19 773,7	0,63
Applied Materials	14,6	140,86	2 050,1	0,07
Autodesk	2,1	249,90	512,6	0,02
Bittium Corporation	19,5	5,27	102,6	0,00
Broadcom	2,5	591,81	1 451,1	0,05
Cadence Design Systems	5,8	166,45	961,1	0,03
Cisco Systems	46,0	56,22	2 588,5	0,08
Cognizant Technology Solutions	10,2	78,95	803,5	0,03
Conduent	40,8	4,81	196,4	0,01
Corning	13,1	33,17	433,1	0,01
DIGIA	85,8	7,07	606,7	0,02
DXC Technology	4,1	28,94	117,3	0,00
F-Secure	92,1	4,96	456,6	0,01
F5	1,6	218,65	349,2	0,01
Fiserv	0,2	92,42	18,7	0,00
Fortinet	0,7	321,51	212,2	0,01
HP	19,4	33,51	649,6	0,02
Intel	37,9	45,84	1 735,3	0,06
International Business Machines	4,3	117,99	502,5	0,02
Intuit	4,0	569,61	2 252,3	0,07
Jack Henry & Associates	1,7	148,47	254,6	0,01
Juniper Networks	5,0	31,43	158,4	0,01
Kyndryl Holdings	0,9	15,75	13,4	0,00
Lam Research	1,7	637,97	1 072,4	0,03
Mastercard	8,2	320,35	2 641,0	0,08
Micro Focus International ADR	3,2	4,91	15,9	0,00
Micron Technology	16,3	82,79	1 353,2	0,04
Microsoft	60,9	300,96	18 324,7	0,59
Motorola Solutions	0,7	239,82	172,2	0,01
NetApp	3,3	81,83	273,6	0,01
Nokia	2 068,9	5,59	11 564,9	0,37
NortonLifeLock	11,4	23,19	264,7	0,01
NVIDIA	18,6	265,38	4 933,7	0,16
NXP Semiconductors	5,2	203,67	1 057,5	0,03
Oracle	7,9	77,71	616,4	0,02
PayPal Holdings	7,2	168,14	1 215,0	0,04
PTC	1,3	107,87	135,9	0,00
Qorvo	0,1	138,64	9,8	0,00
Qt Group Plc	24,3	133,00	3 236,6	0,10
QUALCOMM	4,9	163,59	801,3	0,03
salesforce.com	3,1	226,46	700,7	0,02
Scanfil plc	45,5	7,50	341,1	0,01
Seagate Technology Holdings	6,6	101,48	673,4	0,02
ServiceNow	3,7	580,55	2 162,6	0,07
Skyworks Solutions	1,9	138,72	268,0	0,01
Synopsys	1,9	329,29	632,2	0,02
TE Connectivity	0,7	143,50	97,4	0,00
Texas Instruments	13,4	168,43	2 253,9	0,07
TietoEVRY Corporation	81,2	27,50	2 232,4	0,07
Vaisala A	11,6	53,50	622,3	0,02
Visa	13,6	192,56	2 618,7	0,08
Western Digital	3,1	58,11	177,3	0,01
Xerox Holdings	11,9	20,58	245,0	0,01
Kiinteistöt			3 011,2	0,10
Kojamo plc	142,2	21,18	3 011,2	0,10
Kulutustavarat			7 936,6	0,25
Fiskars	37,9	23,10	876,1	0,03
Marimekko	18,9	84,00	1 589,2	0,05
Musti Group	8,1	30,68	248,1	0,01
Nokian Renkaat	81,6	33,39	2 724,2	0,09
Rapala VMC	76,1	8,68	660,1	0,02
Tokmanni Group	93,2	19,74	1 838,9	0,06
Perusteollisuus			20 664,0	0,66
Huhtamäki	63,0	39,01	2 459,4	0,08
Kemira	180,1	13,36	2 406,8	0,08
Metsä Board Corporation B	221,9	8,61	1 910,9	0,06
Outokumpu	288,5	5,51	1 590,0	0,05
SSAB B	165,2	4,47	738,8	0,02
Stora Enso R	362,1	16,19	5 861,4	0,19
UPM-Kymmene	169,7	33,56	5 696,7	0,18
Päivittäistavarat			8 124,3	0,26
Kesko B	233,1	29,31	6 830,8	0,22
Raisio V	385,0	3,36	1 293,5	0,04
Rahoitus			86 912,2	2,78

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Admiral Group	4,9	37,62	182,7	0,01
Aegon	92,6	4,41	408,5	0,01
Affiliated Managers Group	1,2	145,69	172,6	0,01
Aflac	21,9	52,06	1 140,5	0,04
Ageas	8,2	45,21	371,1	0,01
Aktia Bank plc	86,4	12,26	1 059,7	0,03
Allianz	11,2	207,65	2 325,1	0,07
Allstate	18,8	104,61	1 966,8	0,06
American Express	18,3	146,21	2 674,3	0,09
American International Group	6,8	50,38	342,5	0,01
Assicurazioni Generali	39,6	18,63	737,8	0,02
Aviva	157,7	4,92	775,0	0,02
AXA	63,6	26,30	1 673,4	0,05
Baloise Holding	1,3	144,46	189,1	0,01
Bank of America	99,5	39,62	3 941,8	0,13
Bank of New York Mellon	15,7	51,57	810,6	0,03
Beazley	22,4	5,53	123,9	0,00
BlackRock	3,3	801,08	2 615,5	0,08
Capital One Financial	3,4	129,76	440,5	0,01
CapMan	247,5	3,05	755,0	0,02
Charles Schwab	17,7	75,37	1 330,9	0,04
Chubb	7,5	171,70	1 288,1	0,04
Citigroup	41,3	53,76	2 219,9	0,07
Citizens Financial Group	23,3	42,02	976,9	0,03
CME Group	6,0	202,37	1 214,4	0,04
Direct Line Insurance Group	89,7	3,34	299,1	0,01
Discover Financial Services	3,4	103,21	347,8	0,01
eQ Plc	15,1	25,55	386,9	0,01
Everest Re Group	1,7	245,84	427,0	0,01
Fifth Third Bancorp	4,8	38,83	186,9	0,01
Gjensidige Forsikring	6,3	21,47	134,4	0,00
Hannover Rueck	0,8	167,15	138,6	0,00
Hartford Financial Services Group	9,4	61,62	580,8	0,02
Helvetia Holding	1,6	104,39	164,2	0,01
Hiscox	10,7	10,31	110,7	0,00
Huntington Bancshares	56,1	13,75	771,4	0,02
Intercontinental Exchange	18,0	120,88	2 180,1	0,07
JPMorgan Chase	35,9	140,81	5 050,4	0,16
Legal & General Group	177,0	3,54	626,2	0,02
Mapfre	213,9	1,80	384,8	0,01
MetLife	14,5	55,72	805,8	0,03
Moody's	6,3	348,95	2 201,9	0,07
Morgan Stanley	16,6	87,99	1 460,5	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4,0	260,50	1 038,6	0,03
Nasdaq	3,7	185,05	676,2	0,02
Nedbank Group	0,9	9,71	8,8	0,00
NN Group	16,0	48,09	768,1	0,02
Nordea Bank	1 072,7	10,84	11 628,2	0,37
Old Mutual	68,7	0,72	49,8	0,00
Phoenix Group Holdings	10,8	7,78	84,4	0,00
Poste Italiane	24,9	11,54	287,3	0,01
Prudential	64,5	15,20	980,7	0,03
Prudential Financial	6,2	96,85	595,8	0,02
Raymond James Financial	9,1	90,81	823,0	0,03
Regions Financial	20,1	19,52	391,7	0,01
S&P Global	7,2	418,21	2 997,3	0,10
Sampo A	236,9	44,23	10 476,5	0,33
SCOR	10,9	27,38	298,1	0,01
State Street	4,2	83,12	351,8	0,01
Swiss Life Holding	0,3	543,07	189,0	0,01
Swiss Re	10,5	87,45	915,0	0,03
Synchrony Financial	9,9	41,44	410,3	0,01
T Rowe Price Group	5,7	174,42	1 001,9	0,03
Travelers Cos	8,3	139,24	1 160,2	0,04
Truist Financial	16,7	52,20	873,9	0,03
Tryg	8,2	21,66	177,9	0,01
US Bancorp	32,0	49,77	1 591,6	0,05
Wells Fargo	42,7	42,87	1 831,4	0,06
Zurich Insurance Group	3,4	387,90	1 310,7	0,04
Teollisuustuotteet ja -palvelut			32 514,7	1,04
Aspo	18,2	11,32	206,0	0,01
Cargotec B	45,6	43,96	2 005,3	0,06
Caverion Corporation	125,2	6,38	798,4	0,03
Enento Group Plc	9,2	32,30	298,2	0,01
Etteplan	14,2	17,20	243,4	0,01
HomeServe	7,6	10,50	79,7	0,00
Kone B	144,4	63,16	9 122,1	0,29
Konecranes	62,8	35,21	2 210,2	0,07
Lassila&Tikanoja	22,5	13,42	301,4	0,01
Metso Outotec Oyj	502,9	9,40	4 728,5	0,15
Ponsse	21,5	42,15	905,4	0,03
Raute A	7,4	19,80	146,0	0,00
Talenom Plc	66,5	11,68	776,3	0,02
Uponor	79,9	20,96	1 675,0	0,05
Valmet Corporation	96,5	37,82	3 650,9	0,12
Wärtsilä	433,3	12,39	5 368,0	0,17
Terveystieteet			46 448,7	1,48
Abbott Laboratories	17,2	124,39	2 140,3	0,07
AbbVie	11,6	120,14	1 392,5	0,04
ABIOMED	0,5	322,13	160,7	0,01
Agilent Technologies	4,7	142,62	675,6	0,02
Align Technology	0,8	580,67	444,2	0,01
AmerisourceBergen	1,6	117,83	189,6	0,01
Amgen	6,2	201,60	1 254,7	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Anthem	2,5	412,03	1 037,1	0,03
AstraZeneca ADR	3,0	51,80	157,2	0,01
Baxter International	5,2	76,82	399,6	0,01
Becton Dickinson and	0,6	224,22	143,7	0,00
Biogen	1,8	212,51	386,3	0,01
Boston Scientific	1,1	38,14	42,8	0,00
Bristol-Myers Squibb	24,6	55,46	1 363,5	0,04
Cardinal Health	5,3	46,21	247,2	0,01
Catalent	0,2	113,45	22,7	0,00
Cerner	3,4	82,10	277,9	0,01
Cigna	2,2	204,78	456,0	0,01
Covetrus	0,7	17,45	11,8	0,00
CVS Health	12,7	91,96	1 168,3	0,04
Danaher	3,5	288,89	998,4	0,03
DaVita	3,2	100,93	322,6	0,01
DENTSPLY SIRONA	5,1	49,92	255,8	0,01
Dexcom	0,3	475,86	145,1	0,00
Edwards Lifesciences	4,8	115,53	549,6	0,02
Eli Lilly	6,6	244,42	1 606,1	0,05
Gilead Sciences	9,4	65,01	611,0	0,02
HCA Healthcare	4,0	228,73	910,8	0,03
Henry Schein	0,7	68,81	50,0	0,00
Hologic	7,6	66,75	509,1	0,02
Humana	0,0	413,81	10,3	0,00
IDEXX Laboratories	1,1	581,63	641,5	0,02
Illumina	1,6	335,64	538,7	0,02
Intuitive Surgical	2,3	323,84	743,2	0,02
IQVIA Holdings	0,4	249,89	101,5	0,00
Johnson & Johnson	21,8	151,72	3 311,1	0,11
Laboratory Corp of America	1,1	276,47	313,2	0,01
McKesson	2,8	220,29	608,0	0,02
Medtronic	11,9	92,24	1 099,6	0,04
Merck	20,6	68,08	1 402,1	0,04
Mettler-Toledo International	0,6	1 505,56	862,7	0,03
Moderna	3,4	222,45	766,4	0,02
Organon	5,1	26,73	136,0	0,00
Orion B	54,6	36,35	1 983,0	0,06
Perrigo Co	0,7	34,84	25,5	0,00
Pfizer	34,3	51,34	1 763,2	0,06
Pihlajalinna Plc	11,6	12,66	146,6	0,00
Quest Diagnostics	2,8	151,44	424,6	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	1,0	572,80	597,4	0,02
ResMed	0,9	231,57	215,8	0,01
Revenio Group Corporation	37,7	56,10	2 114,9	0,07
Stryker	2,4	239,50	563,1	0,02
Tervestalo Plc	75,0	11,84	887,5	0,03
Thermo Fisher Scientific	3,6	585,76	2 119,3	0,07
UnitedHealth Group	8,7	446,59	3 894,2	0,12
Vertex Pharmaceuticals	4,1	196,63	812,1	0,03
Waters	1,3	327,15	429,5	0,01
West Pharmaceutical Services	0,8	416,83	347,6	0,01
Zimmer Biomet Holdings	1,9	113,51	219,2	0,01
Zoetis	6,6	217,39	1 440,4	0,05
Viestintäpalvelut			9 032,0	0,29
Elisa	123,7	54,38	6 729,0	0,22
Loyalty Ventures	0,6	26,29	14,9	0,00
Sanoma Plc	137,0	13,64	1 868,8	0,06
Telia Company FDR	121,3	3,46	419,3	0,01
Yhdyskuntapalvelut			6 739,5	0,22
Fortum	249,1	27,05	6 739,5	0,22

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
--	-------------------------	--------------	--------------------------------------	---

Rahastot	2 747 238,0 87,77			
Lyhyen koron rahastot				327 396,2 10,46
Nordea Moderate Yield A growth	31 580,9	10,37	327 396,2	10,46
Osakerahastot				639 204,5 20,42
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	71,8	239,18	17 178,2	0,55
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 732,9	32,55	88 957,2	2,84
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	457,1	174,97	79 974,9	2,56
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 791,7	30,92	117 242,1	3,75
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 679,4	24,58	41 275,1	1,32
Nordea Pro Stable Return I growth	22 325,3	3,17	70 779,2	2,26
Nordea World Fund I growth	8 238,1	27,17	223 797,9	7,15
Pitkän koron rahastot				1 521 959,2 48,62
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 252,0	55,04	68 908,9	2,20
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	1 540,9	40,22	61 974,9	1,98
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	4 455,9	11,77	52 446,2	1,68
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	909,5	85,41	77 678,8	2,48
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	183,1	97,73	17 895,9	0,57
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	2 446,9	112,62	275 573,1	8,80
Nordea Corporate Bond I growth	97 085,2	2,43	235 607,2	7,53
Nordea Emerging Market Bond growth	5 068,8	23,02	116 694,0	3,73

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nordea Euro Bond Fund A growth	367 460,0	0,50	185 258,6	5,92
Nordea Global High Yield growth	5 382,4	29,16	156 956,9	5,01
Nordea Pro Euro Bond I growth	10 329,8	26,42	272 964,6	8,72
Yhdistelmärahastot				258 678,2 8,26
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y-EUR	13 655,7	16,64	227 231,6	7,26
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	260,8	120,60	31 446,7	1,00

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset				19,8 0,00
Korkojohdannaiset				19,8 0,00
Futuurisopimukset				19,8 0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	57 700,0	0,03	17,3	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-2 300,0	0,07	-1,7	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	127 500,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-6 000,0	-0,07	-4,1	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakejohdannaiset				359,5 0,01
Futuurisopimukset				359,5 0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	56,2	6,40	359,5	0,01

			15 653,6 0,50	0,50
Vakioimattomat johdannaisopimukset			1 096,8	0,04
Valuuttajohdannaiset			1 096,8	0,04
Termiinisopimukset			1 096,8	0,04
FX FWD EUR/USD 19-04-2022			1 096,8	0,04
Luottoriskijohdannaiset			14 556,8	0,47
CDX-NAHYS37V1-5Y	9 859,0		806,1	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	12 908,0		1 055,4	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	15 071,0		1 232,3	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	12 234,0		1 000,3	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	12 139,0		992,5	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	13 655,0		1 116,5	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 293,0		596,3	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 416,0		279,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 832,0		231,6	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 472,0		283,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 747,0		306,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 747,0		306,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 860,0		315,6	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 790,0		228,1	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 652,0		314,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 303,0		629,3	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 648,0		432,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 635,0		431,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 436,0		289,1	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	4 204,0		498,9	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 646,0		432,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 646,0		432,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 976,0		471,9	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 013,0		120,2	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 928,0		347,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 516,0		179,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 024,0		121,5	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 254,0		148,8	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 308,0		155,2	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 208,0		143,4	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 045,0		124,0	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 045,0		124,0	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 045,0		124,0	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 045,0		124,0	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 347,0		159,9	0,01

Arvopaperit yhteensä	3 080 410,9	98,41
Johdannaisopimukset	16 032,9	0,51
Kassa ja muut varat, netto	33 708,9	1,08

Rahaston arvo	3 130 152,8	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	125 822,8	90,49
Kasvuosuus I	14 174,1	6,18
Kasvuosuus Y	3 511,7	2,55
Tuotto-osuus P	656,3	0,35
Tuotto-osuus I	808,5	0,33
Tuotto-osuus Y	152,3	0,10

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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	-43 090,4
USD	44 187,2

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-8 245,5
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	237 600,4
Ostetut korkofutuurit	184 211,0

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	143 350,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet EUR 14 380,0

Vakuudet yhteensä 14 380,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	207 018 054,79	118 435 656,06
Johdannaissopimusten nettotuotot	58 171 697,97	11 625 976,47
Osinkotuotot	6 369 040,69	5 329 994,32
Korkotuotot	2 227 369,72	727 031,66
Muut tuotot	10 273 063,91	9 071 594,09

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-20 065 162,26	-17 666 416,10
Korkokulut	-1 516 803,56	-275 822,91
Muut kulut	-8 070 610,30	-12 651 170,14

Tilikauden voitto/tappio**254 406 650,96****114 596 843,45****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	3 094 730 209,52	2 728 862 640,30
Myyntisaamiset	3 500 000,00	219 105,32
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 715 266,04	511 352,82
Muut	1 437 288,23	2 284 036,82
Siirtosaamiset	1 334 314,91	975 492,84
Rahat ja pankkisaamiset	34 490 347,54	48 562 077,38
Vastaavaa yhteensä	3 137 207 426,24	2 781 414 705,48

Vastattavaa

Rahaston arvo	3 130 152 763,20	2 774 202 331,44
Vieras pääoma		
Ostovelat	3 500 108,07	1 010 974,44
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 656,50	2 620 534,97
Muut	819 858,89	1 131 818,75
Siirtovelat	2 733 039,58	2 449 045,88
Vastattavaa yhteensä	3 137 207 426,24	2 781 414 705,48

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnoussalkentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	84 426 668,62	38 015 656,58
Luovutustappiot	-1 820 158,99	-11 840 580,96
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	154 293 425,63	21 698 132,66
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	16 423 676,97	56 594 031,37
Luovutustappiot	-134 772,07	-1 219 974,76
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-46 170 785,37	15 188 391,17
Yhteensä	207 018 054,79	118 435 656,06

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	76 511 910,50	27 584 088,84
Tappiot	-21 639 001,90	-23 883 081,12
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-268 839,64	5 136 210,56
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 571 003,13	11 242 551,48
Tappiot	-4 313 717,55	-3 495 858,25
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-666 713,35	-58 652,69
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 248 274,07	1 281 085,67
Tappiot	-1 963 688,60	-4 319 033,86
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	3 692 471,31	-1 861 334,16
Yhteensä	58 171 697,97	11 625 976,47

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	176 314 912,11	92 366 377,32
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-65 435 353,53	-52 263 629,78
	99 938,80	75 128,01

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	2 774 202 331,44	2 688 468 309,30
Rahasto-osuuksien merkinnät	351 864 400,94	308 991 804,22
Rahasto-osuuksien lunastukset	-250 105 699,13	-337 675 439,81
Tuotonjako	-214 921,01	-179 185,72
Tilikauden voitto/tappio	254 406 650,96	114 596 843,45
Rahaston arvo 31.12.	3 130 152 763,20	2 774 202 331,44
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 130 152 763,20	2 774 202 331,44

Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuosi oli rahastolle vahva. Onnistuimme välttämään pahimmat karikot riskinottohalukkuuden heilahteluissa. Markkinaheilunnan taustalla oli lähinnä kaksi tuttua tekijää, uudet koronavirusmuunnokset ja odotettua sitkeämpi inflaatio. Inflaation kiihtyminen ja erityisesti sen pysyvämpi luonne ovat saaneet keskuspankit arvioimaan uudelleen superelvyttävän rahapolitiikan mielekkyyttä.

Pidimme suurimman osan vuodesta osakkeet selkeässä ylipainossa. Erinomaisesti onnistuneet taktiset painotukset osakkeiden ja korkosijoitusten välillä selittävät ison osan rahaston viime vuoden ylituotosta suhteessa markkinoihin. Globaalit osakesijoitukset tukivat niin ikään vahvasti rahaston kehitystä.

Negatiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat sijoitukset euroalueen valtionlainoihin ja amerikkalaisiin korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin. Euroalueen valtionlainat oli yhdessä amerikkalaisten valtionlainojen kanssa heikoin suurista omaisuusluokista viime vuonna -3,5 % tuotolla. Parasta tuottoa korkosijoituksista tarjosivat riskiyrityslainat, jotka hyötyivät luottoriskipreemion kapenemisesta.

Viime vuosi ei ollut erityisen vahva kehittyville osakemarkkinoille. Laskimme omaisuusluokan neutraaliin painoon marraskuussa. Sen sijaan ylipainot rahoitus- ja IT-sektoreilla tuottivat mukavasti lisää arvoa samoin kuin alipainot syklisissä kulu- tustavaroissa ja teollisuustuotteissa. Painotukset tyylifaktoreiden välillä vaikuttivat niin ikään positiivisesti salkkujen tuottoihin. Viime vuoden kaksi vahvinta tyylifaktoria olivat laatu ja arvo, jotka ovat verraten hyvin edustettuina rahastossa lähestymistavastamme johtuen.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2 %:n ja 19 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 21.2.2003

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

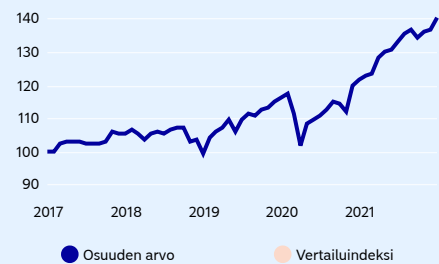
Pienempi riski

Suurempi riski

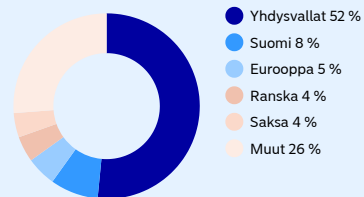
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	1 824,1	1 508,4	1 473,8
Kasvuosuus I, EUR	15,56997	13,42120	12,74380
Tuotto-osuus I, EUR	14,24607	12,46271	12,00791
Kasvuosuus P, EUR	27,11142	23,52333	22,48290
Tuotto-osuus P, EUR	19,75537	17,39632	16,87198
Kasvuosuus Y, EUR	27,32178	23,68191	22,61163
Tuotto-osuus Y, EUR	24,62048	21,65806	20,98396

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Juoksevat kulut I, %	0,76
Juoksevat kulut P, %	1,41
Juoksevat kulut Y, %	1,31
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	22 260,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	16,01
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	15,25
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	15,37
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,68
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,30
Salkun kiertonopeus, %	19

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			323 838,0	17,75
Energia			8 379,6	0,46
Neste	193,6	43,29	8 379,6	0,46
Informaatioteknologia, IT			99 067,9	5,43
Accenture	3,9	364,23	1 412,9	0,08
Adobe	5,5	503,07	2 762,9	0,15
Advanced Micro Devices	10,1	129,87	1 318,0	0,07
Akamai Technologies	3,6	104,57	381,2	0,02
Alliance Data Systems	1,3	59,35	79,4	0,00
Apple	119,9	158,36	18 992,7	1,04
Applied Materials	14,2	140,86	2 003,4	0,11
Autodesk	2,0	249,90	488,6	0,03
Bittium Corporation	21,3	5,27	112,4	0,01
Broadcom	2,4	591,81	1 444,0	0,08
Cadence Design Systems	5,5	166,45	917,8	0,05
Cisco Systems	45,0	56,22	2 528,2	0,14
Cognizant Technology Solutions	9,3	78,95	735,2	0,04
Conduent	38,9	4,81	187,2	0,01
Corning	11,9	33,17	395,0	0,02
DIGIA	80,6	7,07	570,1	0,03
DXC Technology	3,8	28,94	110,9	0,01
F-Secure	90,8	4,96	449,8	0,02
F5	1,4	218,65	305,7	0,02
Fiserv	0,2	92,42	19,7	0,00
Fortinet	0,6	321,51	200,0	0,01
HP	18,7	33,51	626,2	0,03
Intel	37,0	45,84	1 696,6	0,09
International Business Machines	3,8	117,99	443,4	0,02
Intuit	3,8	569,61	2 149,7	0,12
Jack Henry & Associates	1,9	148,47	275,0	0,02
Juniper Networks	4,8	31,43	149,6	0,01
Kyndryl Holdings	0,8	15,75	13,2	0,00
Lam Research	1,6	637,97	1 023,3	0,06
Mastercard	7,9	320,35	2 520,2	0,14
Micro Focus International ADR	3,1	4,91	15,0	0,00
Micron Technology	15,6	82,79	1 288,1	0,07
Microsoft	58,5	300,96	17 600,5	0,96
Motorola Solutions	0,7	239,82	162,8	0,01
NetApp	2,9	81,83	237,2	0,01
Nokia	1 986,1	5,59	11 102,4	0,61
NortonLifeLock	10,9	23,19	252,4	0,01
NVIDIA	17,8	265,38	4 728,2	0,26
NXP Semiconductors	5,1	203,67	1 036,5	0,06
Oracle	7,8	77,71	606,6	0,03
PayPal Holdings	7,2	168,14	1 207,8	0,07
PTC	1,2	107,87	128,4	0,01
Qorvo	0,1	138,64	10,8	0,00
Qt Group Plc	23,3	133,00	3 102,5	0,17
QUALCOMM	4,8	163,59	786,9	0,04
salesforce.com	3,0	226,46	688,2	0,04
Scanfil plc	43,6	7,50	327,3	0,02
Seagate Technology Holdings	6,5	101,48	663,0	0,04
ServiceNow	3,6	580,55	2 062,7	0,11
Skyworks Solutions	1,6	138,72	222,8	0,01
Synopsys	1,6	329,29	532,5	0,03
TE Connectivity	0,6	143,50	92,8	0,01
Texas Instruments	13,1	168,43	2 201,4	0,12
TietoEVRY Corporation	77,3	27,50	2 127,0	0,12
Vaisala A	11,5	53,50	613,3	0,03
Visa	13,3	192,56	2 557,4	0,14
Western Digital	2,9	58,11	167,5	0,01
Xerox Holdings	11,4	20,58	233,6	0,01
Kiinteistöt			2 892,8	0,16
Kojamo plc	136,6	21,18	2 892,8	0,16
Kulutustavarat			7 600,6	0,42
Fiskars	35,8	23,10	826,2	0,05
Marimekko	18,0	84,00	1 510,1	0,08
Musti Group	7,6	30,68	234,5	0,01
Nokian Renkaat	78,4	33,39	2 617,1	0,14
Rapala VMC	71,7	8,68	622,1	0,03
Tokmanni Group	90,7	19,74	1 790,6	0,10
Perusteollisuus			19 848,8	1,09
Huhtamäki	60,7	39,01	2 366,6	0,13
Kemira	173,3	13,36	2 315,9	0,13
Metsä Board Corporation B	213,1	8,61	1 834,6	0,10
Outokumpu	272,5	5,51	1 502,1	0,08
SSAB B	160,8	4,47	719,2	0,04
Stora Enso R	348,1	16,19	5 634,4	0,31
UPM-Kymmene	163,2	33,56	5 476,1	0,30
Päivittäistavarat			7 804,0	0,43
Kesko B	224,5	29,31	6 581,1	0,36
Raisio V	363,9	3,36	1 222,9	0,07
Rahoitus			83 359,2	4,57

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Admiral Group	4,6	37,62	174,7	0,01
Aegon	88,6	4,41	390,7	0,02
Affiliated Managers Group	1,1	145,69	160,5	0,01
Aflac	20,9	52,06	1 089,2	0,06
Ageas	8,1	45,21	364,4	0,02
Aktia Bank plc	82,2	12,26	1 007,2	0,06
Allianz	10,9	207,65	2 256,7	0,12
Allstate	18,0	104,61	1 878,4	0,10
American Express	17,5	146,21	2 554,1	0,14
American International Group	6,6	50,38	332,6	0,02
Assicurazioni Generali	38,7	18,63	720,9	0,04
Aviva	153,9	4,92	756,6	0,04
AXA	61,9	26,30	1 628,0	0,09
Baloise Holding	1,3	144,46	180,9	0,01
Bank of America	95,0	39,62	3 764,6	0,21
Bank of New York Mellon	15,0	51,57	774,2	0,04
Beazley	21,4	5,53	118,6	0,01
BlackRock	3,1	801,08	2 497,8	0,14
Capital One Financial	3,2	129,76	420,7	0,02
CapMan	237,8	3,05	725,4	0,04
Charles Schwab	16,9	75,37	1 271,1	0,07
Chubb	7,2	171,70	1 230,3	0,07
Citigroup	39,4	53,76	2 120,2	0,12
Citizens Financial Group	22,2	42,02	933,0	0,05
CME Group	5,7	202,37	1 160,0	0,06
Direct Line Insurance Group	87,0	3,34	290,4	0,02
Discover Financial Services	3,3	103,21	337,8	0,02
eQ Plc	14,2	25,55	362,9	0,02
Everest Re Group	1,7	245,84	407,9	0,02
Fifth Third Bancorp	4,2	38,83	162,5	0,01
Gjensidige Forsikring	6,0	21,47	128,6	0,01
Hannover Rueck	0,8	167,15	134,6	0,01
Hartford Financial Services Group	9,0	61,62	554,8	0,03
Helvetia Holding	1,5	104,39	157,1	0,01
Hiscox	10,3	10,31	106,0	0,01
Huntington Bancshares	53,6	13,75	736,8	0,04
Intercontinental Exchange	17,2	120,88	2 082,1	0,11
JPMorgan Chase	34,3	140,81	4 823,5	0,26
Legal & General Group	171,8	3,54	607,8	0,03
Mapfre	210,1	1,80	378,0	0,02
MetLife	13,8	55,72	769,6	0,04
Moody's	6,0	348,95	2 103,1	0,12
Morgan Stanley	15,9	87,99	1 394,8	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,9	260,50	1 003,2	0,06
Nasdaq	3,5	185,05	645,8	0,04
Nedbank Group	0,9	9,71	8,4	0,00
NN Group	15,5	48,09	745,5	0,04
Nordea Bank	1 031,3	10,84	11 179,5	0,61
Old Mutual	65,7	0,72	47,6	0,00
Phoenix Group Holdings	10,4	7,78	80,8	0,00
Poste Italiane	23,8	11,54	274,7	0,02
Prudential	62,3	15,20	946,9	0,05
Prudential Financial	5,9	96,85	569,1	0,03
Raymond James Financial	8,7	90,81	786,0	0,04
Regions Financial	19,2	19,52	374,2	0,02
S&P Global	6,8	418,21	2 862,7	0,16
Sampo A	227,7	44,23	10 071,3	0,55
SCOR	10,6	27,38	289,3	0,02
State Street	4,1	83,12	342,0	0,02
Swiss Life Holding	0,3	543,07	180,8	0,01
Swiss Re	10,2	87,45	892,6	0,05
Synchrony Financial	9,5	41,44	391,9	0,02
T Rowe Price Group	5,5	174,42	957,1	0,05
Travelers Cos	8,0	139,24	1 108,1	0,06
Truist Financial	16,0	52,20	834,7	0,05
Tryg	8,0	21,66	172,7	0,01
US Bancorp	30,5	49,77	1 520,1	0,08
Wells Fargo	40,8	42,87	1 749,2	0,10
Zurich Insurance Group	3,3	387,90	1 275,8	0,07
Teollisuustuotteet ja -palvelut			31 221,1	1,71
Aspo	17,2	11,32	194,5	0,01
Cargotec B	43,8	43,96	1 926,7	0,11
Caverion Corporation	122,4	6,38	780,2	0,04
Enento Group Plc	9,0	32,30	290,1	0,02
Etteplan	13,5	17,20	233,0	0,01
HomeServe	7,4	10,50	77,3	0,00
Kone B	138,8	63,16	8 763,5	0,48
Konecranes	60,3	35,21	2 123,3	0,12
Lassila&Tikanoja	21,3	13,42	285,9	0,02
Metso Outotec Oyj	483,1	9,40	4 542,6	0,25
Ponsse	20,3	42,15	855,8	0,05
Raute A	7,0	19,80	137,8	0,01
Talenom Plc	63,0	11,68	735,3	0,04
Uponor	76,8	20,96	1 609,2	0,09
Valmet Corporation	92,8	37,82	3 508,9	0,19
Wärtsilä	416,2	12,39	5 157,0	0,28
Terveydenhuolto			48 516,5	2,66
Abbott Laboratories	18,1	124,39	2 248,4	0,12
AbbVie	12,1	120,14	1 457,0	0,08
ABIOMED	0,5	322,13	167,8	0,01
Agilent Technologies	4,9	142,62	702,1	0,04
Align Technology	0,8	580,67	478,5	0,03
AmerisourceBergen	1,9	117,83	221,9	0,01
Amgen	6,5	201,60	1 314,2	0,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Anthem	2,6	412,03	1 085,3	0,06
AstraZeneca ADR	3,3	51,80	170,0	0,01
Baxter International	5,6	76,82	429,7	0,02
Becton Dickinson and	0,7	224,22	155,4	0,01
Biogen	2,0	212,51	416,5	0,02
Boston Scientific	1,2	38,14	45,0	0,00
Bristol-Myers Squibb	25,8	55,46	1 429,0	0,08
Cardinal Health	5,5	46,21	252,0	0,01
Catalent	0,2	113,45	23,8	0,00
Cerner	3,3	82,10	269,6	0,01
Cigna	2,4	204,78	493,3	0,03
Covetrus	0,6	17,45	11,0	0,00
CVS Health	13,3	91,96	1 223,4	0,07
Danaher	3,6	288,89	1 044,6	0,06
DaVita	3,5	100,93	348,9	0,02
DENTSPLY SIRONA	5,5	49,92	276,7	0,02
Dexcom	0,3	475,86	157,0	0,01
Edwards Lifesciences	5,1	115,53	592,0	0,03
Eli Lilly	6,9	244,42	1 685,5	0,09
Gilead Sciences	10,2	65,01	660,8	0,04
HCA Healthcare	4,2	228,73	952,0	0,05
Henry Schein	0,8	68,81	52,6	0,00
Hologic	8,2	66,75	548,5	0,03
Humana	0,0	413,81	11,6	0,00
IDEXX Laboratories	1,2	581,63	692,1	0,04
illumina	1,7	335,64	581,0	0,03
Intuitive Surgical	2,5	323,84	801,5	0,04
IQVIA Holdings	0,4	249,89	106,7	0,01
Johnson & Johnson	23,0	151,72	3 483,5	0,19
Laboratory Corp of America	1,2	276,47	338,7	0,02
McKesson	3,0	220,29	654,9	0,04
Medtronic	12,5	92,24	1 152,4	0,06
Merck	21,6	68,08	1 471,4	0,08
Mettler-Toledo International	0,6	1 505,56	903,3	0,05
Moderna	3,6	222,45	799,3	0,04
Organon	5,5	26,73	147,1	0,01
Orion B	52,5	36,35	1 908,1	0,10
Perrigo Co	0,8	34,84	26,8	0,00
Pfizer	36,0	51,34	1 850,7	0,10
Pihlajalinna Plc	11,1	12,66	140,3	0,01
Quest Diagnostics	3,0	151,44	459,3	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	1,1	572,80	643,8	0,04
ResMed	0,9	231,57	219,3	0,01
Revenio Group Corporation	36,3	56,10	2 034,6	0,11
Stryker	2,5	239,50	606,7	0,03
Terveystalo Plc	71,5	11,84	846,1	0,05
Thermo Fisher Scientific	3,8	585,76	2 227,1	0,12
UnitedHealth Group	9,2	446,59	4 098,3	0,22
Vertex Pharmaceuticals	4,3	196,63	844,7	0,05
Waters	1,4	327,15	462,6	0,03
West Pharmaceutical Services	0,9	416,83	358,1	0,02
Zimmer Biomet Holdings	2,0	113,51	223,2	0,01
Zoetis	6,9	217,39	1 510,6	0,08
Viestintäpalvelut			8 673,7	0,48
Elisa	118,9	54,38	6 464,4	0,35
Loyalty Ventures	0,5	26,29	14,1	0,00
Sanoma Plc	131,9	13,64	1 799,3	0,10
Telia Company FDR	114,6	3,46	396,0	0,02
Yhdyskuntapalvelut			6 473,7	0,35
Fortum	239,3	27,05	6 473,7	0,35

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			1 470 942,2	80,64
Lyhyen koron rahastot			110 761,7	6,07
Nordea Moderate Yield A growth	10 684,2	10,37	110 761,7	6,07
Osakerahastot			610 299,5	33,46
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	39,1	239,18	9 349,4	0,51
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 410,8	32,55	78 471,7	4,30
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	422,0	174,97	73 844,1	4,05
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 774,8	30,92	116 722,0	6,40
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 696,1	24,58	41 685,7	2,29
Nordea Pro Stable Return I growth	23 461,7	3,17	74 382,0	4,08
Nordea World Fund I growth	7 945,4	27,17	215 844,6	11,83
Pitkän koron rahastot			640 532,0	35,12
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 878,6	11,77	22 110,8	1,21
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	316,2	85,41	27 010,0	1,48
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	90,8	97,73	8 873,9	0,49
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	1 087,2	112,62	122 441,0	6,71
Nordea Corporate Bond I growth	51 869,8	2,43	125 878,1	6,90
Nordea Emerging Market Bond growth	2 343,9	23,02	53 960,4	2,96
Nordea Euro Bond Fund A growth	377 158,7	0,50	190 148,3	10,42
Nordea Global High Yield growth	3 090,0	29,16	90 109,5	4,94
Yhdistelmärahastot			109 349,0	5,99

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y-EUR	4 121,1	16,64	68 575,4	3,76
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	338,1	120,60	40 773,6	2,24

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			11,2	0,00
Korkojohdannaiset			11,2	0,00
Futuurisopimukset			11,2	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	33 400,0	0,03	10,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-1 100,0	0,07	-0,8	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	73 700,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-2 900,0	-0,07	2,0	0,00
Osakejohdannaiset			208,9	0,01
Futuurisopimukset			208,9	0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	32,7	6,40	208,9	0,01
Vakioimattomat johdannaisopimukset			9 567,3	0,52
Valuuttajohdannaiset			1 147,8	0,06
Terminisopimukset			1 147,8	0,06
FX FWD EUR/USD 19-04-2022			1 147,8	0,06
Luottoriskijohdannaiset			8 419,5	0,46
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 611,0		458,8	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 331,0		599,4	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	8 572,0		700,9	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 018,0		573,8	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	6 917,0		565,6	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 780,0		636,1	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	4 090,0		334,4	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 424,0		198,2	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 732,0		141,6	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 113,0		91,0	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 086,0		88,8	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 115,0		172,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 115,0		172,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 179,0		178,2	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 818,0		148,6	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 511,0		179,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 022,0		358,6	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 078,0		246,6	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 074,0		246,1	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 380,0		163,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 401,0		284,9	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 077,0		246,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 078,0		246,6	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 266,0		268,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	596,0		70,7	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 620,0		192,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 077,0		127,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	779,0		92,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	618,0		73,3	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	804,0		95,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	739,0		87,7	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	576,0		68,4	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	577,0		68,5	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	576,0		68,4	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	576,0		68,4	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	872,0		103,5	0,01

Arvopaperit yhteensä	1 794 780,3	98,40
Johdannaisopimukset	9 787,4	0,54
Kassa ja muut varat, netto	19 487,6	1,07

Rahaston arvo	1 824 055,3	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	56 309,3	83,69
Kasvuosuus I	12 938,6	11,04
Kasvuosuus Y	2 349,4	3,52
Tuotto-osuus I	1 478,4	1,15
Tuotto-osuus P	337,8	0,37
Tuotto-osuus Y	164,6	0,22

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahastot ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden

aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

USD	46 242,4
EUR	-45 094,6

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt korkofutuurit	-3 973,5
Ostetut osakefutuurit	138 036,6
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	106 529,2

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	82 912,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	7 510,0
Vakuudet yhteensä		7 510,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	206 136 952,00	64 212 832,72
Johdannaissopimusten nettotuotot	35 492 801,09	4 485 407,88
Osinkotuotot	6 591 134,25	5 822 806,79
Korkotuotot	1 276 161,09	383 880,80
Muut tuotot	6 484 531,21	4 802 803,37

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-14 151 588,63	-11 952 390,36
Korkokulut	-837 875,24	-145 989,64
Muut kulut	-5 474 375,57	-7 027 975,58

Tilikauden voitto/tappio**235 517 740,20****60 581 375,98****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 803 067 684,88	1 485 938 574,04
Myyntisaamiset	1 574 995,59	108 743,11
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 500 764,10	276 304,23
Muut	273 277,83	1 097 112,93
Siirtosaamiset	953 190,78	692 897,89
Rahat ja pankkisaamiset	23 090 202,97	24 491 108,10
Vastaavaa yhteensä	1 830 460 116,15	1 512 604 740,30

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 824 055 288,85	1 508 407 663,18
Vieras pääoma		
Ostovelat	4 075 252,06	13 487,17
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	792,24	2 403 110,97
Muut	372 621,15	125 053,13
Siirtovelat	1 956 161,85	1 655 425,85
Vastattavaa yhteensä	1 830 460 116,15	1 512 604 740,30

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnoussopimusten laskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	72 465 637,64	33 322 985,35
Luovutustappiot	-1 784 827,24	-13 584 504,37
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	146 766 526,50	16 098 772,54
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 405 686,30	22 899 794,32
Luovutustappiot	-9 730,22	-692 420,00
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-13 706 340,98	6 168 204,88
Yhteensä	206 136 952,00	64 212 832,72

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	42 690 040,66	14 840 871,60
Tappiot	-11 267 407,83	-12 689 970,12
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-11 445,31	2 779 159,89
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 015 235,33	6 024 622,64
Tappiot	-2 442 236,87	-1 882 505,59
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-398 384,76	-27 250,06
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 175 815,97	1 205 248,19
Tappiot	-1 812 633,74	-4 061 139,50
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	3 543 817,64	-1 703 629,17
Yhteensä	35 492 801,09	4 485 407,88

Sijoitusten käyvän arvon nousut

165 702 197,71

57 832 280,56

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-29 508 024,62

-34 517 022,48

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

56 708,83

66 945,06

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 508 407 663,18	1 473 829 913,75
Rahasto-osuuksien merkinnät	227 487 408,06	203 826 107,17
Rahasto-osuuksien lunastukset	-146 969 498,75	-229 503 246,15
Tuotonjako	-388 023,84	-326 487,57
Tilikauden voitto/tappio	235 517 740,20	60 581 375,98
Rahaston arvo 31.12.	1 824 055 288,85	1 508 407 663,18
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 824 055 288,85	1 508 407 663,18

Nordea Premium Varainhoito Varovainen

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuosi oli rahastolle vahva. Onnistuimme välttämään pahimmat karikot riskinottohalukkuuden heilahteluissa. Markkinaheilunnan taustalla oli lähinnä kaksi tuttua tekijää, uudet koronavirusmuunnokset ja odotettua sitkeämpi inflaatio. Inflaation kiihtyminen ja erityisesti sen pysyvämpi luonne ovat saaneet keskuspankit arvioimaan uudelleen superelvyttävän rahapolitiikan mielekkyyttä.

Pidimme suurimman osan vuodesta osakkeet selkeässä ylipainossa. Erinomaisesti onnistuneet taktiset painotukset osakkeiden ja korkosijoitusten välillä selittävät ison osan rahaston viime vuoden ylituotosta suhteessa markkinoihin. Globaalit osakesijoitukset tukivat niin ikään vahvasti rahaston kehitystä.

Negatiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat sijoitukset euroalueen valtionlainoihin ja amerikkalaisiin korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin. Euroalueen valtionlainat oli yhdessä amerikkalaisten valtionlainojen kanssa heikoin suurista omaisuusluokista viime vuonna -3,5 % tuotolla. Parasta tuottoa korkosijoituksesta tarjosivat riskiyrityslainat, jotka hyötyivät luottoriskipreemion kapenemisesta.

Viime vuosi ei ollut erityisen vahva kehittyville osakemarkkinoille. Laskimme omaisuusluokan neutraaliin painoon marraskuussa. Sen sijaan ylipainot rahoitus- ja IT-sektoreilla tuottivat mukavasti lisäarvoa samoin kuin alipainot syklisissä kulutustavaroissa ja teollisuustuotteissa. Painotukset tyylifaktoreiden välillä vaikuttivat niin ikään positiivisesti salkkujen tuottoihin. Viime vuoden kaksi vahvinta tyylifaktoria olivat laatu ja arvo, jotka ovat verraten hyvin edustettuina rahastossa lähestymistavastamme johtuen.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaista sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaista sekä valuuttajohdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannais-ten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2 %:n ja 19 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 7.4.2014

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

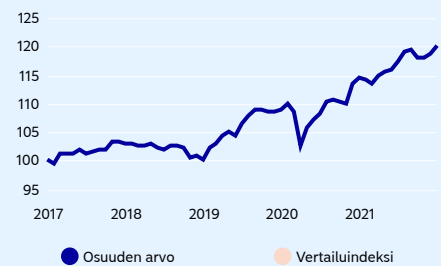
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

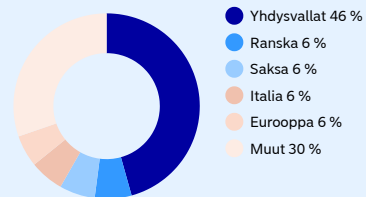
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	238,8	233,8	249,4
Kasvuosuus I, EUR	12,68793	12,06017	11,42721
Tuotto-osuus I, EUR	11,92527	11,45031	10,95100
Kasvuosuus P, EUR	13,35920	12,73638	12,10418
Tuotto-osuus P, EUR	12,39711	11,93916	11,45920
Kasvuosuus Y, EUR	13,42917	12,79028	12,14326
Tuotto-osuus Y, EUR	12,45733	11,98516	11,49186

Kulut

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
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 765,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	5,21
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	4,89
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	5,00
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	5,15
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,30
Salkun kiertonopeus, %	-6

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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.

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	4 110,4
EUR	-4 008,4

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	18 179,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-498,9
Ostetut korkofutuurit	13 926,6
Ostetut valuuttafutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	11 033,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	20,0
Vakuudet yhteensä		20,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, ostotakaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	7 183 752,75	10 348 028,05
Johdannaissopimusten nettotuotot	4 493 304,08	1 269 807,20
Osinkotuotot	158 268,70	114 856,87
Korkotuotot	174 724,23	64 212,09
Muut tuotot	860 022,38	510 839,98

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-775 977,27	-800 926,19
Korkokulut	-123 321,73	-28 062,08
Muut kulut	-656 717,72	-650 881,14

Tilikauden voitto/tappio**11 314 055,42****10 827 874,78****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	234 895 446,75	230 267 869,06
Myyntisaamiset	400 000,00	18 869,98
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	148 409,64	43 969,83
Muut	50 295,00	409 659,64
Siirtosaamiset	99 476,42	77 458,65
Rahat ja pankkisaamiset	3 433 269,56	3 265 361,72
Vastaavaa yhteensä	239 026 897,37	234 083 188,88

Vastattavaa

Rahaston arvo	238 755 264,13	233 777 673,13
Vieras pääoma		
Ostovelat	6,23	429,53
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	144,04	120 291,21
Muut	125 892,76	38 891,34
Siirtovelat	145 590,21	145 903,67
Vastattavaa yhteensä	239 026 897,37	234 083 188,88

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnoussalkentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 854 412,58	1 693 371,10
Luovutustappiot	-3 972,86	-152 346,17
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	6 466 269,62	1 381 062,37
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 781 809,64	4 911 433,55
Luovutustappiot	-25 540,22	-290 750,78
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-4 889 226,01	2 805 257,98
Yhteensä	7 183 752,75	10 348 028,05

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	6 259 213,97	2 437 067,17
Tappiot	-1 967 043,73	-2 115 794,60
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-53 236,85	458 759,86
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	289 137,84	1 029 330,91
Tappiot	-349 563,48	-310 749,89
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-53 078,59	-3 934,94
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	236 678,72	56 878,12
Tappiot	-90 631,69	-193 420,78
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	221 827,89	-88 328,65
Yhteensä	4 493 304,08	1 269 807,20

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	7 402 968,93	7 369 909,96
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-5 710 412,87	-2 817 093,34
	4 944,83	3 484,16

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	233 777 673,13	249 428 228,54
Rahasto-osuuksien merkinnät	46 540 269,04	48 775 854,52
Rahasto-osuuksien lunastukset	-52 829 142,99	-75 234 089,32
Tuotonjako	-47 590,47	-20 195,39
Tilikauden voitto/tappio	11 314 055,42	10 827 874,78
Rahaston arvo 31.12.	238 755 264,13	233 777 673,13
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	238 755 264,13	233 777 673,13

Nordea Säästö 15

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuosi oli yritysten osalta poikkeuksellisen vahvan tuloskasvun vuosi. Amerikkalaisen S&P 500 -yhtiöiden päätyneen vuoden tuloskasvu asettunee 50 % tuntuun, lukemaan jollaiseen ei päästy edes finanssikriisin jälkeisessä elpymisessä. Vahvan tuloskehityksen ja dollarin vahvistumisen siivittämänä kansainvälisten osakesijoitusten tuotto euroissa tarkasteltuna (+ 31,07 %) oli parasta sitten vuoden 1999.

Korkosijoittajalle vuosi oli selvästi vaikeampi. Euroalueen valtionlainojen vuosituotto oli negatiivinen ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2006. Heikkomman luottoluokituksen yrityslainoja lukuun ottamatta myös muiden keskeisten korko-omaisuuslajien tuotto jäi negatiiviseksi korkotason nousun rasittaessa tuottoja.

Painotimme läpi vuoden osakesijoituksia suhteessa korkosijoituksiin, mikä paransi merkittävästi rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin. Kansainvälisten osakesijoitustemme tuottokehitys peittosi maailman osakemarkkinoiden tuotot.

Tyylifaktoreiden osalta painotuksemme tuottivat tulosta. Laatuystiöt olivat vuoden voittajia ja arvo-osakkeet pärjäivät suhteessa kasvuosakkeisiin. Valikoitujen amerikkalaisten teknologia- sekä rahoitussektorin yhtiöiden painottaminen paransi Nordea Maailma ja Nordea Global Equity Allocation -rahastosijoitustemme tuottoja.

Inflaatio, rahapolitiikan kiristyminen, korkojen nousu ja koronatilanne ovat osin aiheellisia huolia, mutta myös laajasti sijoittajien tiedossa. Systemaattisella lähestymistavallamme pyrimme suodattamaan uutisvirran aiheuttaman kohinan. Uuden sijoitusvuoden alkaessa jatkamme osakesijoitusten painottamista suhteessa korkosijoituksiin.

Rahaston sijoitusstrategia ja nimi muuttuivat 13.4.2021.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

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 %:n ja 19 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 5.12.2010

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

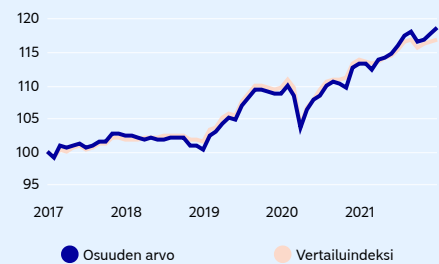
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

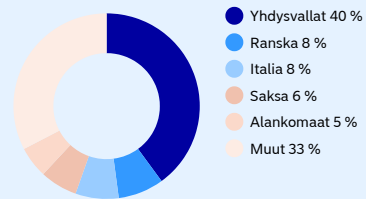
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisosimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	359,0	364,1	388,3
Kasvuosuus A, EUR	15,68750	14,99353	14,38317
Tuotto-osuus A, EUR	13,91848	13,43788	13,01886

Rahaston nimi oli Nordea Säästö 10 12.4.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,02
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 622,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,63
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,44
Osuuden volatiliiteetti, %	4,39
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	4,34
Tracking Error, %	1,06
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,41
Salkun kiertonopeus, %	32

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 1,5 %, MSCI World net return 8,5 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 18 %, JP Morgan EMU Bond Index 36 %, ICE BofA Euro Corporate Index 36 %

2018-10-31 MSCI World net return 8,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 1,5 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 7,2 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 18 %, Markit iBoxx Covered gross return 10,8 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3,6 %, JP Morgan EMU Bond Index 36 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10,8 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 3,6 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 12,6 %, MSCI World net return 8,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 1,5 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 7,2 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 18 %, Markit iBoxx Covered gross return 9 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4,5 %, JP Morgan EMU Bond Index 23,4 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10,8 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 4,5 %

2021-04-12 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 11,9 %, MSCI World net return 12,8 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 2,3 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 6,8 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 17 %, Markit iBoxx Covered gross return 8,5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4,3 %, JP Morgan EMU Bond Index 22,1 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10,2 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 4,3 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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 pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Ir-lanti

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			8 488,5	2,36
Energia			511,8	0,14
Neste	11,8	43,29	511,8	0,14
Informaatioteknologia, IT			1 122,0	0,31
Bittium Corporation	1,4	5,27	7,3	0,00
DIGIA	4,9	7,07	34,4	0,01
F-Secure	5,3	4,96	26,2	0,01
Nokia	121,2	5,59	677,7	0,19
Qt Group Plc	1,4	133,00	189,0	0,05
Scanfil plc	2,7	7,50	20,5	0,01
TietoEVRY Corporation	4,8	27,50	131,0	0,04
Vaisala A	0,7	53,50	36,0	0,01
Kiinteistöt			176,6	0,05
Kojamo plc	8,3	21,18	176,6	0,05
Kulutustavarat			464,0	0,13
Fiskars	2,2	23,10	50,4	0,01
Marimekko	1,1	84,00	92,5	0,03
Musti Group	0,5	30,68	14,5	0,00
Nokian Renkaat	4,8	33,39	159,8	0,04
Rapala VMC	4,4	8,68	38,6	0,01
Tokmanni Group	5,5	19,74	108,3	0,03
Perusteollisuus			1 210,7	0,34
Huhtamäki	3,7	39,01	144,3	0,04
Kemira	10,6	13,36	141,6	0,04
Metsä Board Corporation B	13,0	8,61	112,1	0,03
Outokumpu	16,7	5,51	92,1	0,03
SSAB B	9,5	4,47	42,3	0,01
Stora Enso R	21,3	16,19	344,0	0,10
UPM-Kymmene	10,0	33,56	334,3	0,09
Päivittäistavarat			475,9	0,13
Kesko B	13,6	29,31	400,1	0,11
Raisio V	22,6	3,36	75,8	0,02
Rahoitus			1 396,8	0,39
Aktia Bank plc	5,0	12,26	61,1	0,02
CapMan	14,4	3,05	43,9	0,01
eQ Plc	0,9	25,55	22,5	0,01
Nordea Bank	62,9	10,84	681,7	0,19
Sampo A	13,3	44,23	587,6	0,16
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 905,5	0,53
Aspo	1,1	11,32	12,9	0,00
Cargotec B	2,7	43,96	118,8	0,03
Caverion Corporation	7,3	6,38	46,5	0,01
Enento Group Plc	0,6	32,30	18,7	0,01
Etteplan	0,9	17,20	14,7	0,00
Kone B	8,5	63,16	535,1	0,15
Konecranes	3,7	35,21	129,6	0,04
Lassila&Tikkanen	1,3	13,42	17,1	0,00
Metso Outotec Oyj	29,5	9,40	277,4	0,08
Ponsse	1,3	42,15	53,0	0,01
Raute A	0,5	19,80	8,9	0,00
Talenom Plc	3,9	11,68	45,2	0,01
Uponor	4,7	20,96	98,3	0,03
Valmet Corporation	5,7	37,82	214,4	0,06
Wärtsilä	25,4	12,39	314,9	0,09
Terveydenhuolto			300,3	0,08
Orion B	3,2	36,35	116,1	0,03
Pihlajalinna Plc	0,7	12,66	8,8	0,00
Revenio Group Corporation	2,2	56,10	124,0	0,03
Terveystalo Plc	4,3	11,84	51,4	0,01
Viestintäpalvelut			529,3	0,15
Elisa	7,3	54,38	394,7	0,11
Sanoma Plc	8,0	13,64	109,5	0,03
Telia Company FDR	7,2	3,46	25,0	0,01
Yhdyskuntapalvelut			395,6	0,11
Fortum	14,6	27,05	395,6	0,11

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörsstillistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			2 031,0	0,57
Suomi			2 031,0	0,57
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	2 000,0	101,55	2 031,0	0,57

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			340 437,8	94,83
Lyhyen koron rahastot			52 121,4	14,52
Nordea Moderate Yield B growth	4 974,8	10,48	52 121,4	14,52
Osakerahastot			45 964,7	12,80
Nordea Global Equity Allocation Fund I growth	1 202,9	19,08	22 948,4	6,39
Nordea Sustainable Equities Global I growth	979,3	14,12	13 829,4	3,85
Nordea World Fund I growth	338,2	27,17	9 186,9	2,56
Pitkän koron rahastot			208 522,7	58,08
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	99,5	100,11	9 957,7	2,77
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	2 238,9	15,22	34 076,3	9,49
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	30,3	131,68	3 993,2	1,11
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	130,9	103,36	13 534,7	3,77
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	81,1	85,41	6 924,4	1,93
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	53,7	97,73	5 243,6	1,46
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	121,7	112,62	13 703,5	3,82
Nordea Corporate Bond I growth	12 870,0	2,43	31 233,0	8,70
Nordea Emerging Market Bond growth	476,7	23,02	10 974,7	3,06
Nordea Euro Bond Fund I growth	81 394,9	0,52	42 161,7	11,74
Nordea Global High Yield growth	516,1	29,16	15 049,2	4,19
Nordea Pro Euro Bond I growth	820,1	26,42	21 670,8	6,04
Yhdistelmärahastot			33 829,0	9,42
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y-EUR	1 730,6	16,64	28 796,7	8,02
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	41,7	120,60	5 032,3	1,40

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			1,7	0,00
Korkojohdannaiset			1,7	0,00
Futuurisopimukset			1,7	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-2 600,0	0,03	-0,9	-0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	6 700,0	0,03	2,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	20 100,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-900,0	-0,07	0,6	0,00
Osakejohdannaiset			33,3	0,01
Futuurisopimukset			33,3	0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	5,2	6,40	33,3	0,01
Vakioimattomat johdannaisopimukset			1 688,5	0,47
Luottoriskijohdannaiset			1 688,5	0,47
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 203,0		98,4	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 576,0		128,9	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 845,0		150,9	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 506,0		123,1	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 423,0		116,4	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 696,0		138,7	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	645,0		52,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	450,0		36,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	317,0		25,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	614,0		50,2	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	296,0		24,2	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	296,0		24,2	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	305,0		24,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	415,0		33,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	301,0		35,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	591,0		70,1	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	414,0		49,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	436,0		51,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	255,0		30,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	500,0		59,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	500,0		59,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	500,0		59,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	356,0		42,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	310,0		36,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	392,0		46,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	251,0		29,8	0,01

Arvopaperit yhteensä	350 957,3	97,76
Johdannaisopimukset	1 723,5	0,48
Kassa ja muut varat, netto	6 330,6	1,76

Rahaston arvo	359 011,5	100,00
----------------------	------------------	---------------

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Jakauma		
Kasvuosuus A	22 826,4	99,74
Tuotto-osuus A	66,2	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 30.12.2021 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 korkofutuurit	-3 534,9
Ostetut korkofutuurit	26 598,4
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	21 984,4
Ostetut valuuttafutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	16 661,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	1 150,0
Vakuudet yhteensä		1 150,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	12 905 161,03	13 739 599,37
Johdannaissopimusten nettotuotot	5 260 193,67	3 085 522,84
Osinkotuotot	477 951,60	301 604,17
Korkotuotot	310 284,69	168 422,24
Muut tuotot	1 440 493,49	1 003 757,05

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 585 825,33	-2 562 681,69
Korkokulut	-287 049,68	-65 319,81
Muut kulut	-1 142 740,17	-1 248 011,29

Tilikauden voitto/tappio**16 378 469,30****14 422 892,88****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	352 615 876,85	357 833 217,83
Myyntisaamiset	1 600 000,00	18 869,98
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	65 897,00	52 112,39
Muut	368 433,29	164 215,05
Siirtosaamiset	122 054,52	103 838,95
Rahat ja pankkisaamiset	7 446 333,66	6 627 634,47
Vastaavaa yhteensä	362 218 595,32	364 799 888,67

Vastattavaa

Rahaston arvo	359 011 460,91	364 068 601,99
Vieras pääoma		
Ostovelat	500 015,77	644,29
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	906,07	2 787,70
Muut	2 408 458,26	425 598,47
Siirtovelat	297 754,31	302 256,22
Vastattavaa yhteensä	362 218 595,32	364 799 888,67

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnousulaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	15 078 747,17	4 630 486,04
Luovutustappiot	-23 061,02	-247 087,97
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	2 560 794,70	154 267,70
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 485 800,61	10 748 189,05
Luovutustappiot	-663 578,39	-90 278,49
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-9 533 542,04	-1 455 976,96
Yhteensä	12 905 161,03	13 739 599,37

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	7 574 662,13	3 151 409,46
Tappiot	-2 076 781,39	-2 494 560,80
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-57 240,85	548 990,55
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	583 618,77	2 471 970,52
Tappiot	-805 120,09	-584 683,85
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	41 055,10	-7 603,04
Yhteensä	5 260 193,67	3 085 522,84

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	8 734 260,85	6 912 190,66
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-15 723 193,94	-7 672 512,41
	7 194,47	5 085,91

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	364 068 601,99	388 267 983,61
Rahasto-osuuksien merkinnät	22 762 114,00	26 674 746,53
Rahasto-osuuksien lunastukset	-44 188 209,85	-65 286 031,95
Tuotonjako	-9 514,53	-10 989,08
Tilikauden voitto/tappio	16 378 469,30	14 422 892,88
Rahaston arvo 31.12.	359 011 460,91	364 068 601,99
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	359 011 460,91	364 068 601,99

Nordea Säästö 30

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuosi oli yritysten osalta poikkeuksellisen vahvan tuloskasvun vuosi. Amerikkalaisen S&P 500 -yhtiöiden päättäneen vuoden tuloskasvu asettunee 50 % tuntumaan, lukemaan jollaiseen ei päästy edes finanssikriisin jälkeisessä elpymisessä. Vahvan tuloskehityksen ja dollarin vahvistumisen siivittämänä kansainvälisten osakesijoitusten tuotto euroissa tarkasteltuna (+ 31,07 %) oli parasta sitten vuoden 1999.

Korkosijoittajalle vuosi oli selvästi vaikeampi. Euroalueen valtionlainojen vuosituotto oli negatiivinen ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2006. Heikomman luottoluokituksen yritysainojen lukuun ottamatta myös muiden keskeisten korko-omaisuuslajien tuotto jäi negatiiviseksi, korkotason nousun rasittaessa tuottoja.

Painotimme läpi vuoden osakesijoituksia suhteessa korkosijoituksiin, mikä paransi merkittävästi rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin. Kansainvälisten osakesijoitustemme tuottokehitys peittosi maailman osakemarkkinoiden tuotot.

Tyylifaktoreiden osalta painotuksemme tuottivat tulosta. Laatuystiöt olivat vuoden voittajia ja arvo-osakkeet pärjäivät suhteessa kasvuosakkeisiin. Valikoitujen amerikkalaisten teknologia- sekä rahoitussektorin yhtiöiden painottaminen oli niin ikään onnistunut päätös.

Inflaatio, rahapolitiikan kiristyminen, korkojen nousu ja koronatilanne ovat osin aiheellisia huolia, mutta myös laajasti sijoittajien tiedossa. Systemaattisella lähestymistavallamme pyrimme suodattamaan uutisvirran aiheuttaman kohinan.

Uuden sijoitusvuoden alkaessa jatkamme osakesijoitusten painottamista suhteessa korkosijoituksiin.

Rahaston sijoitusstrategia ja nimi muuttuivat 13.4.2021.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

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 %:n ja 20 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 1.9.2004

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



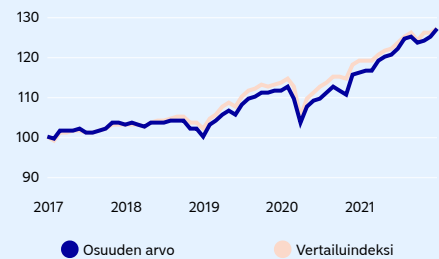
Pienempi riski

Suurempi riski

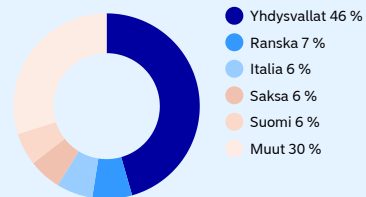
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	1 649,8	1 522,6	1 552,7
Kasvuosuus A, EUR	22,15276	20,24351	19,42778
Tuotto-osuus A, EUR	17,33289	15,99835	15,50519

Rahaston nimi oli Nordea Säästö 25 12.4.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,15
Juoksevat kulut A, %	1,17
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	18 267,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	9,43
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	6,82
Osuuden volatiliiteetti, %	6,14
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	5,85
Tracking Error, %	1,18
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,42
Salkun kiertonopeus, %	34

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 3,8 %, MSCI World net return 21,3 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 15 %, JP Morgan EMU Bond Index 30 %, ICE BofA Euro Corporate Index 30 %

2018-10-31 MSCI World net return 21,3 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 3,8 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 6 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 15 %, Markit iBoxx Covered gross return 9 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3 %, JP Morgan EMU Bond Index 30 %, ICE BofA Euro Corporate Index 9 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 3 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 10,5 %, MSCI World net return 21,3 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 3,7 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 6 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 15 %, Markit iBoxx Covered gross return 7,5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3,8 %, JP Morgan EMU Bond Index 19,5 %, ICE BofA Euro Corporate Index 9 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 3,8 %

2021-04-12 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 9,8 %, MSCI World net return 25,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 4,5 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 5,6 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 14 %, Markit iBoxx Covered gross return 7 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3,5 %, JP Morgan EMU Bond Index 18,2 %, ICE BofA Euro Corporate Index 8,4 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 3,5 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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 pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Ir-lanti

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			190 859,4	11,57
Energia			4 605,0	0,28
Neste	106,4	43,29	4 605,0	0,28
Informaatioteknologia, IT			61 052,5	3,70
Accenture	2,4	364,23	892,0	0,05
Adobe	3,4	503,07	1 732,6	0,11
Advanced Micro Devices	6,4	129,87	832,1	0,05
Akamai Technologies	2,6	104,57	268,7	0,02
Alliance Data Systems	0,9	59,35	50,9	0,00
Apple	75,6	158,36	11 978,2	0,73
Applied Materials	9,0	140,86	1 264,6	0,08
Autodesk	1,2	249,90	309,1	0,02
Bittium Corporation	10,5	5,27	55,5	0,00
Broadcom	1,5	591,81	911,4	0,06
Cadence Design Systems	3,5	166,45	579,4	0,04
Cisco Systems	28,2	56,22	1 582,8	0,10
Cognizant Technology Solutions	6,3	78,95	500,9	0,03
Conduent	24,6	4,81	118,5	0,01
Corning	8,6	33,17	284,7	0,02
DIGIA	45,0	7,07	318,2	0,02
DXC Technology	2,5	28,94	71,0	0,00
F-Secure	48,3	4,96	239,3	0,01
F5	0,9	218,65	190,7	0,01
Fiserv	0,1	92,42	12,2	0,00
Fortinet	0,4	321,51	128,0	0,01
HP	11,8	33,51	395,3	0,02
Intel	23,4	45,84	1 071,0	0,06
International Business Machines	2,5	117,99	292,6	0,02
Intuit	2,4	569,61	1 344,3	0,08
Jack Henry & Associates	1,1	148,47	157,8	0,01
Juniper Networks	3,0	31,43	95,8	0,01
Kyndryl Holdings	0,5	15,75	7,8	0,00
Lam Research	1,0	637,97	646,3	0,04
Mastercard	4,9	320,35	1 577,7	0,10
Micro Focus International ADR	2,0	4,91	9,6	0,00
Micron Technology	9,8	82,79	813,1	0,05
Microsoft	36,9	300,96	11 099,5	0,67
Motorola Solutions	0,3	239,82	80,8	0,00
NetApp	1,9	81,83	155,2	0,01
Nokia	1 092,2	5,59	6 105,3	0,37
NortonLifeLock	6,9	23,19	159,7	0,01
NVIDIA	11,2	265,38	2 973,0	0,18
NXP Semiconductors	3,2	203,67	654,4	0,04
Oracle	4,8	77,71	371,9	0,02
PayPal Holdings	4,5	168,14	762,5	0,05
PTC	0,8	107,87	82,2	0,01
Qorvo	0,0	138,64	6,0	0,00
Qt Group Plc	12,9	133,00	1 709,2	0,10
QUALCOMM	3,0	163,59	496,8	0,03
salesforce.com	1,9	226,46	434,6	0,03
Scanfil plc	25,7	7,50	192,6	0,01
Seagate Technology Holdings	4,0	101,48	406,2	0,02
ServiceNow	2,2	580,55	1 302,2	0,08
Skyworks Solutions	1,1	138,72	156,8	0,01
Synopsys	1,1	329,29	373,7	0,02
TE Connectivity	0,4	143,50	58,8	0,00
Texas Instruments	8,2	168,43	1 377,3	0,08
TietoEVRY Corporation	42,5	27,50	1 168,4	0,07
Vaisala A	6,1	53,50	326,5	0,02
Visa	8,3	192,56	1 601,3	0,10
Western Digital	2,0	58,11	117,6	0,01
Xerox Holdings	7,2	20,58	147,8	0,01
Kiinteistöt			1 589,6	0,10
Kojamo plc	75,1	21,18	1 589,6	0,10
Kulutustavarat			4 188,6	0,25
Fiskars	19,9	23,10	459,6	0,03
Marimekko	10,0	84,00	841,8	0,05
Musti Group	4,2	30,68	129,5	0,01
Nokian Renkaat	43,1	33,39	1 438,1	0,09
Rapala VMC	40,1	8,68	348,1	0,02
Tokmanni Group	49,2	19,74	971,4	0,06
Perusteollisuus			10 908,2	0,66
Huhtamäki	33,0	39,01	1 285,4	0,08
Kemira	95,7	13,36	1 278,5	0,08
Metsä Board Corporation B	118,1	8,61	1 017,2	0,06
Outokumpu	149,9	5,51	826,1	0,05
SSAB B	85,6	4,47	382,9	0,02
Stora Enso R	191,7	16,19	3 102,5	0,19
UPM-Kymmene	89,9	33,56	3 015,6	0,18
Päivittäistavarat			4 288,3	0,26
Kesko B	123,5	29,31	3 619,4	0,22
Raisio V	199,1	3,36	668,9	0,04
Rahoitus			50 233,7	3,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Admiral Group	2,7	37,62	100,8	0,01
Aegon	51,4	4,41	226,7	0,01
Affiliated Managers Group	0,7	145,69	101,3	0,01
Aflac	13,4	52,06	695,4	0,04
Ageas	4,6	45,21	210,0	0,01
Aktia Bank plc	44,9	12,26	550,3	0,03
Allianz	6,3	207,65	1 316,1	0,08
Allstate	11,4	104,61	1 197,0	0,07
American Express	11,1	146,21	1 626,5	0,10
American International Group	4,1	50,38	204,2	0,01
Assicurazioni Generali	22,4	18,63	418,0	0,03
Aviva	89,3	4,92	438,8	0,03
AXA	36,0	26,30	945,8	0,06
Baloise Holding	0,7	144,46	104,4	0,01
Bank of America	60,5	39,62	2 395,7	0,15
Bank of New York Mellon	9,6	51,57	495,1	0,03
Beazley	13,0	5,53	72,1	0,00
BlackRock	2,0	801,08	1 590,1	0,10
Capital One Financial	2,0	129,76	258,6	0,02
CapMan	134,2	3,05	409,2	0,02
Charles Schwab	10,8	75,37	811,0	0,05
Chubb	4,6	171,70	785,0	0,05
Citigroup	25,1	53,76	1 350,3	0,08
Citizens Financial Group	14,2	42,02	595,8	0,04
CME Group	3,7	202,37	740,1	0,04
Direct Line Insurance Group	50,8	3,34	169,3	0,01
Discover Financial Services	2,0	103,21	207,6	0,01
eQ Plc	7,9	25,55	202,3	0,01
Everest Re Group	1,0	245,84	250,8	0,02
Fifth Third Bancorp	2,8	38,83	109,5	0,01
Gjensidige Forsikring	3,6	21,47	78,2	0,00
Hannover Rueck	0,5	167,15	78,4	0,00
Hartford Financial Services Group	5,5	61,62	341,1	0,02
Helvetia Holding	0,9	104,39	90,4	0,01
Hiscox	6,2	10,31	64,4	0,00
Huntington Bancshares	34,3	13,75	471,3	0,03
Intercontinental Exchange	11,0	120,88	1 326,4	0,08
JPMorgan Chase	21,8	140,81	3 068,6	0,19
Legal & General Group	100,2	3,54	354,4	0,02
Mapfre	121,1	1,80	217,8	0,01
MetLife	8,8	55,72	492,3	0,03
Moody's	3,8	348,95	1 339,6	0,08
Morgan Stanley	10,1	87,99	889,5	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,3	260,50	587,7	0,04
Nasdaq	2,2	185,05	413,4	0,03
Nedbank Group	0,5	9,71	5,1	0,00
NN Group	9,0	48,09	434,8	0,03
Nordea Bank	566,3	10,84	6 138,6	0,37
Old Mutual	39,9	0,72	28,9	0,00
Phoenix Group Holdings	6,0	7,78	46,6	0,00
Poste Italiane	13,8	11,54	158,9	0,01
Prudential	36,5	15,20	554,6	0,03
Prudential Financial	3,6	96,85	349,9	0,02
Raymond James Financial	5,5	90,81	502,6	0,03
Regions Financial	11,8	19,52	230,0	0,01
S&P Global	4,4	418,21	1 822,6	0,11
Sampo A	125,4	44,23	5 547,8	0,34
SCOR	6,2	27,38	168,7	0,01
State Street	2,5	83,12	210,2	0,01
Swiss Life Holding	0,2	543,07	105,4	0,01
Swiss Re	5,9	87,45	517,9	0,03
Synchrony Financial	5,8	41,44	240,9	0,01
T Rowe Price Group	3,5	174,42	611,0	0,04
Travelers Cos	5,1	139,24	707,4	0,04
Truist Financial	10,2	52,20	533,3	0,03
Tryg	4,7	21,66	100,7	0,01
US Bancorp	19,5	49,77	969,0	0,06
Wells Fargo	26,0	42,87	1 114,6	0,07
Zurich Insurance Group	1,9	387,90	743,2	0,05
Teollisuustuotteet ja -palvelut			17 186,8	1,04
Aspo	10,1	11,32	113,8	0,01
Cargotec B	24,3	43,96	1 069,7	0,06
Caverion Corporation	68,6	6,38	437,3	0,03
Enento Group Plc	4,9	32,30	158,9	0,01
Etteplan	7,5	17,20	129,2	0,01
HomeServe	4,3	10,50	45,1	0,00
Kone B	76,2	63,16	4 815,4	0,29
Konecranes	33,1	35,21	1 166,7	0,07
Lassila&Tikanoja	11,0	13,42	147,9	0,01
Metso Outotec Oyj	265,5	9,40	2 496,1	0,15
Ponsse	11,2	42,15	472,7	0,03
Raute A	3,9	19,80	78,2	0,00
Talenom Plc	34,9	11,68	407,9	0,02
Uponor	42,2	20,96	884,2	0,05
Valmet Corporation	51,0	37,82	1 930,0	0,12
Wärtsilä	228,7	12,39	2 833,7	0,17
Terveydenhuolto			28 492,9	1,73
Abbott Laboratories	10,7	124,39	1 333,1	0,08
AbbVie	7,2	120,14	865,0	0,05
ABIOMED	0,3	322,13	88,9	0,01
Agilent Technologies	3,0	142,62	430,4	0,03
Align Technology	0,5	580,67	274,7	0,02
AmerisourceBergen	1,0	117,83	119,8	0,01
Amgen	3,9	201,60	780,4	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Anthem	1,6	412,03	644,8	0,04
AstraZeneca ADR	2,0	51,80	101,5	0,01
Baxter International	3,4	76,82	260,3	0,02
Becton Dickinson and Biogen	0,4	224,22	96,0	0,01
Biogen	1,2	212,51	245,0	0,01
Boston Scientific	0,8	38,14	29,3	0,00
Bristol-Myers Squibb	15,3	55,46	848,2	0,05
Cardinal Health	3,5	46,21	160,6	0,01
Catalent	0,1	113,45	15,5	0,00
Cerner	2,1	82,10	172,2	0,01
Cigna	1,4	204,78	281,2	0,02
Covetrus	0,4	17,45	7,6	0,00
CVS Health	7,9	91,96	726,7	0,04
Danaher	2,1	288,89	620,5	0,04
DaVita	2,0	100,93	197,9	0,01
DENTSPLY SIRONA	3,1	49,92	156,3	0,01
Dexcom	0,2	475,86	97,1	0,01
Edwards Lifesciences	2,9	115,53	340,7	0,02
Eli Lilly	4,1	244,42	999,7	0,06
Gilead Sciences	6,0	65,01	389,1	0,02
HCA Healthcare	2,5	228,73	565,9	0,03
Henry Schein	0,5	68,81	34,2	0,00
Hologic	4,9	66,75	324,7	0,02
Humana	0,0	413,81	7,0	0,00
IDEXX Laboratories	0,7	581,63	397,8	0,02
Illumina	1,0	335,64	333,6	0,02
Intuitive Surgical	1,4	323,84	462,8	0,03
IQVIA Holdings	0,3	249,89	67,0	0,00
Johnson & Johnson	13,6	151,72	2 063,2	0,13
Laboratory Corp of America	0,7	276,47	191,9	0,01
McKesson	1,8	220,29	388,2	0,02
Medtronic	7,4	92,24	683,5	0,04
Merck	12,8	68,08	872,4	0,05
Mettler-Toledo International	0,4	1 505,56	536,0	0,03
Moderna	2,1	222,45	474,5	0,03
Organon	3,4	26,73	90,8	0,01
Orion B	28,8	36,35	1 045,1	0,06
Perrigo Co	0,5	34,84	17,4	0,00
Pfizer	21,4	51,34	1 097,8	0,07
Pihlajalinna Plc	6,1	12,66	77,8	0,00
Quest Diagnostics	1,7	151,44	261,5	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	0,6	572,80	370,6	0,02
ResMed	0,6	231,57	132,2	0,01
Revenio Group Corporation	19,9	56,10	1 114,7	0,07
Stryker	1,5	239,50	359,0	0,02
Tervesto Plc	39,8	11,84	471,4	0,03
Thermo Fisher Scientific	2,3	585,76	1 319,7	0,08
UnitedHealth Group	5,4	446,59	2 427,2	0,15
Vertex Pharmaceuticals	2,6	196,63	503,2	0,03
Waters	0,8	327,15	265,3	0,02
West Pharmaceutical Services	0,5	416,83	214,7	0,01
Zimmer Biomet Holdings	1,3	113,51	142,8	0,01
Zoetis	4,1	217,39	896,5	0,05
Viestintäpalvelut			4 756,1	0,29
Elisa	65,3	54,38	3 552,1	0,22
Loyalty Ventures	0,3	26,29	9,0	0,00
Sanoma Plc	71,5	13,64	975,6	0,06
Telia Company FDR	63,5	3,46	219,4	0,01
Yhdyskuntapalvelut			3 557,6	0,22
Fortum	131,5	27,05	3 557,6	0,22

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			1 418 338,1	85,97
Lyhyen koron rahastot			189 868,1	11,51
Nordea Moderate Yield B growth	18 122,4	10,48	189 868,1	11,51
Osakerahastot			310 786,2	18,84
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 005,3	32,55	97 821,0	5,93
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	270,6	174,97	47 340,6	2,87
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 049,7	24,58	25 797,3	1,56
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	27,13	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,17	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	2 152,3	14,12	30 394,4	1,84
Nordea World Fund I growth	4 028,3	27,17	109 432,9	6,63
Pitkän koron rahastot			790 547,9	47,92
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	373,8	100,11	37 419,9	2,27
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	8 617,2	15,22	131 154,1	7,95
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	118,0	131,68	15 536,3	0,94
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	496,9	103,36	51 355,0	3,11
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	305,3	85,41	26 076,3	1,58
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	200,1	97,73	19 552,6	1,19
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	455,8	112,62	51 330,0	3,11

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nordea Corporate Bond I growth	48 675,7	2,43	118 126,7	7,16
Nordea Emerging Market Bond growth	1 756,3	23,02	40 434,3	2,45
Nordea Euro Bond Fund A growth	246 125,9	0,50	124 086,8	7,52
Nordea Global High Yield growth	2 013,3	29,16	58 710,8	3,56
Nordea Pro Euro Bond I growth	4 418,7	26,42	116 765,0	7,08
Yhdistelmärahastot			127 135,9	7,71
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	6 472,5	16,64	107 702,8	6,53
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	161,1	120,60	19 433,1	1,18

Johdannaispöytäkirjat

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaispöytäkirjat			7,4	0,00
Korkojohdannaiset			7,4	0,00
Futuurisopimukset			7,4	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-11 200,0	0,03	-3,9	-0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	30 500,0	0,03	9,2	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	90 100,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-3 200,0	-0,07	2,2	0,00
Osakejohdannaiset			189,3	0,01
Futuurisopimukset			189,3	0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	29,6	6,40	189,3	0,01
Vakioimattomat johdannaispöytäkirjat			7 684,8	0,47
Luottoriskijohdannaiset			7 684,8	0,47
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 205,0		425,6	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	6 827,0		558,2	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	8 037,0		657,1	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	6 592,0		539,0	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	6 077,0		496,9	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 367,0		602,4	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	4 023,0		328,9	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 753,0		143,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 449,0		118,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 774,0		145,1	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 976,0		161,6	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 975,0		161,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 036,0		166,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 408,0		115,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 402,0		166,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 803,0		332,7	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 928,0		228,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 927,0		228,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 751,0		207,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 758,0		208,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 921,0		228,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 979,0		234,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 053,0		243,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	575,0		68,2	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 583,0		187,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	778,0		92,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	652,0		77,4	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	440,0		52,2	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	755,0		89,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	622,0		73,8	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	555,0		65,9	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	555,0		65,9	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	554,0		65,7	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	555,0		65,9	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	682,0		80,9	0,00

Arvopaperit yhteensä	1 609 197,5	97,54
Johdannaispöytäkirjat	7 881,6	0,48
Kassa ja muut varat, netto	32 732,3	1,98

Rahaston arvo	1 649 811,4	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	74 276,8	99,73
Tuotto-osuus A	252,4	0,27

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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 limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	125 141,9
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-14 561,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	119 705,1

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	75 677,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet EUR 7 140,0

Vakuudet yhteensä 7 140,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	122 524 300,35	55 847 157,75
Johdannaissopimusten nettotuotot	28 091 618,51	10 170 618,67
Osinkotuotot	4 681 405,39	3 751 071,62
Korkotuotot	1 297 218,14	737 769,15
Muut tuotot	6 769 214,83	4 837 323,10

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-13 951 499,30	-12 783 219,79
Korkokulut	-1 242 287,00	-261 363,78
Muut kulut	-5 398 329,35	-6 392 709,47

Tilikauden voitto/tappio**142 771 641,57****55 906 647,25****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 616 756 035,05	1 493 110 820,70
Myyntisaamiset	3 048 433,77	72 300,04
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	326 960,08	270 875,86
Muut	548 985,08	515 822,83
Siirtosaamiset	558 321,70	398 957,37
Rahat ja pankkisaamiset	38 169 597,07	30 826 582,84
Vastaavaa yhteensä	1 659 408 332,75	1 525 195 359,64

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 649 811 411,99	1 522 620 708,22
Vieras pääoma		
Ostovelat	7 200 058,35	6 442,93
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	3 906,28	8 419,85
Muut	834 327,83	1 116 494,55
Siirtovelat	1 558 628,30	1 443 294,09
Vastattavaa yhteensä	1 659 408 332,75	1 525 195 359,64

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnolliseen laskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	52 136 021,74	24 958 169,98
Luovutustappiot	-1 256 411,98	-5 606 367,96
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	88 768 305,20	5 759 537,10
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	17 102 420,76	35 923 608,14
Luovutustappiot	-2 497 597,31	-627 197,86
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-31 728 438,06	-4 560 591,65
Yhteensä	122 524 300,35	55 847 157,75

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	40 845 201,56	17 209 893,44
Tappiot	-11 795 427,39	-17 489 266,75
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-148 176,38	2 687 220,74
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 522 684,64	9 847 320,71
Tappiot	-3 470 248,05	-2 352 633,47
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	137 584,13	-28 076,98
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	572 642,50
Tappiot	-	-417 494,90
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-	141 013,38
Yhteensä	28 091 618,51	10 170 618,67

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	102 309 079,61	41 679 927,27
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-45 279 804,72	-37 680 824,68
	49 010,61	43 547,93

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 522 620 708,22	1 552 662 278,12
Rahasto-osuuksien merkinnät	105 613 425,27	105 060 298,64
Rahasto-osuuksien lunastukset	-121 156 640,33	-190 973 429,75
Tuotonjako	-37 722,74	-35 086,04
Tilikauden voitto/tappio	142 771 641,57	55 906 647,25
Rahaston arvo 31.12.	1 649 811 411,99	1 522 620 708,22
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 649 811 411,99	1 522 620 708,22

Nordea Säästö 50

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuosi oli yritysten osalta poikkeuksellisen vahvan tuloskasvun vuosi. Amerikkalaisen S&P 500 -yhtiöiden päättäneen vuoden tuloskasvu asettunee 50 % tuntumaan, lukemaan jollaiseen ei päästy edes finanssikriisin jälkeisessä elpymisessä. Vahvan tuloskehityksen ja dollarin vahvistumisen siivittämänä kansainvälisten osakesijoitusten tuotto euroissa tarkasteltuna (+ 31,07 %) oli parasta sitten vuoden 1999.

Korkosijoittajalle vuosi oli selvästi vaikeampi. Euroalueen valtionlainojen vuosituotto oli negatiivinen ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2006. Heikkomman luottoluokituksen yritysainojen lukuun ottamatta myös muiden keskeisten korko-omaisuuslajien tuotto jäi negatiiviseksi, korkotason nousun rasittaessa tuottoja.

Painotimme läpi vuoden osakesijoituksia suhteessa korkosijoituksiin, mikä paransi merkittävästi rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin. Kansainvälisten osakesijoitustemme tuottokehitys peittosi maailman osakemarkkinoiden tuotot.

Tyylifaktoreiden osalta painotuksemme tuottivat tulosta. Laatuystiöt olivat vuoden voittajia ja arvo-osakkeet pärjäivät suhteessa kasvuosakkeisiin. Valikoitujen amerikkalaisten teknologia- sekä rahoitussektorin yhtiöiden painottaminen oli niin ikään onnistunut päätös.

Inflaatio, rahapolitiikan kiristyminen, korkojen nousu ja koronatilanne ovat osin aiheellisia huolia, mutta myös laajasti sijoittajien tiedossa. Systemaattisella lähestymistavallamme pyrimme suodattamaan uutisvirran aiheuttaman kohinan.

Uuden sijoitusvuoden alkaessa jatkamme osakesijoitusten painottamista suhteessa korkosijoituksiin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitusuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

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 %:n ja 20 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.9.2003

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

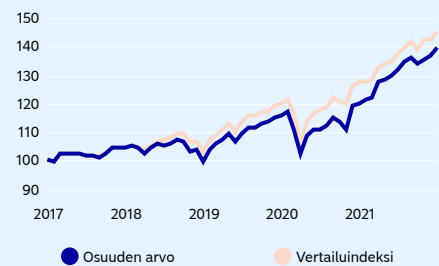
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

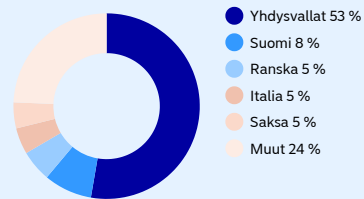
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	1 336,0	1 151,5	1 157,0
Kasvuosuus A, EUR	27,22346	23,42387	22,55992
Tuotto-osuus A, EUR	20,33864	17,76136	17,35808

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,55
Juoksevat kulut A, %	1,58
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	19 500,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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 juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	16,22
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	13,57
Osuuden volatilitteetti, %	9,46
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	8,86
Tracking Error, %	1,43
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,32
Salkun kiertonopeus, %	32

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 7,5 %, MSCI World net return 42,5 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 10 %, JP Morgan EMU Bond Index 20 %, ICE BofA Euro Corporate Index 20 %

2018-10-31 MSCI World net return 42,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 7,5 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 4 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 10 %, Markit iBoxx Covered gross return 6 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 2 %, JP Morgan EMU Bond Index 20 %, ICE BofA Euro Corporate Index 6 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 2 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 7 %, MSCI World net return 42,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 7,5 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 4 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 10 %, Markit iBoxx Covered gross return 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 2,5 %, JP Morgan EMU Bond Index 13 %, ICE BofA Euro Corporate Index 6 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 2,5 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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 pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Ir-lanti

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Anthem	2,2	411,65	899,9	0,07
AstraZeneca ADR	2,7	51,61	141,6	0,01
Baxter International	4,6	76,06	349,6	0,03
Becton Dickinson and	0,6	223,56	129,0	0,01
Biogen	1,6	213,40	344,0	0,03
Boston Scientific	1,0	37,87	38,2	0,00
Bristol-Myers Squibb	21,4	55,26	1 181,4	0,09
Cardinal Health	4,6	45,72	208,7	0,02
Catalent	0,2	113,84	20,5	0,00
Cerner	2,8	81,98	226,0	0,02
Cigna	2,0	203,89	409,0	0,03
Covetrus	0,6	17,64	10,9	0,00
CVS Health	11,0	91,08	1 005,8	0,08
Danaher	3,0	290,86	872,9	0,07
DaVita	2,9	100,80	290,2	0,02
DENTSPLY SIRONA	4,6	49,67	229,3	0,02
Dexcom	0,3	480,29	132,1	0,01
Edwards Lifesciences	4,2	114,92	485,6	0,04
Eli Lilly	5,7	245,10	1 401,7	0,10
Gilead Sciences	8,1	64,53	523,4	0,04
HCA Healthcare	3,5	227,07	785,0	0,06
Henry Schein	0,7	68,79	45,0	0,00
Hologic	6,8	67,67	458,2	0,03
Humana	0,0	411,28	9,5	0,00
IDEXX Laboratories	1,0	584,65	557,8	0,04
Illumina	1,4	338,73	469,8	0,04
Intuitive Surgical	2,0	321,31	639,1	0,05
IQVIA Holdings	0,4	249,59	88,9	0,01
Johnson & Johnson	19,0	151,69	2 885,6	0,22
Laboratory Corp of America	1,0	279,18	284,8	0,02
McKesson	2,5	220,19	540,8	0,04
Medtronic	10,4	92,05	953,1	0,07
Merck	17,9	68,12	1 220,1	0,09
Mettler-Toledo International	0,5	1 507,03	749,0	0,06
Moderna	3,0	220,39	657,4	0,05
Organon	4,6	27,05	124,0	0,01
Orion B	38,6	36,52	1 410,0	0,11
Perrigo Co	0,7	34,55	22,7	0,00
Pfizer	29,9	52,29	1 563,8	0,12
Pihlajalinna Plc	8,2	12,64	103,3	0,01
Quest Diagnostics	2,5	151,93	383,8	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	0,9	565,90	525,7	0,04
ResMed	0,8	232,03	184,0	0,01
Revenio Group Corporation	26,7	55,55	1 482,3	0,11
Stryker	2,1	238,08	498,1	0,04
Tervestalo Plc	53,5	11,84	633,3	0,05
Thermo Fisher Scientific	3,2	588,43	1 854,2	0,14
UnitedHealth Group	7,6	444,56	3 379,6	0,25
Vertex Pharmaceuticals	3,6	196,13	700,8	0,05
Waters	1,2	327,49	380,2	0,03
West Pharmaceutical Services	0,8	414,42	311,6	0,02
Zimmer Biomet Holdings	1,6	112,83	185,3	0,01
Zoetis	5,8	216,92	1 250,3	0,09
Viestintäpalvelut			6 361,0	0,48
Elisa	87,7	54,12	4 746,1	0,36
Loyalty Ventures	0,5	26,37	12,0	0,00
Sanoma Plc	96,0	13,62	1 307,8	0,10
Telia Company FDR	85,5	3,45	295,0	0,02
Yhdyskuntapalvelut			4 765,7	0,36
Fortum	176,6	26,99	4 765,7	0,36

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
--	-------------------------	--------------	--------------------------------------	---

Rahastot				
			1 048 203,2	78,46
Lyhyen koron rahastot				
Nordea Moderate Yield B growth	8 922,8	10,48	93 484,2	7,00
Osakerahastot				
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	4 054,0	32,49	131 714,3	9,86
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	362,6	173,90	63 050,4	4,72
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 422,7	24,48	34 821,5	2,61
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	27,13	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,16	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	2 886,3	14,06	40 594,9	3,04
Nordea World Fund I growth	5 497,7	27,02	148 528,2	11,12
Pitkän koron rahastot				
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	212,7	100,20	21 316,8	1,60
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	5 210,5	15,21	79 251,8	5,93
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	72,5	131,66	9 548,0	0,71
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	287,5	103,54	29 769,3	2,23
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	172,9	85,39	14 762,0	1,10
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	115,0	97,65	11 232,7	0,84
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	261,7	112,86	29 534,2	2,21

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nordea Corporate Bond I growth	28 158,5	2,43	68 335,4	5,11
Nordea Emerging Market Bond growth	991,3	23,05	22 846,6	1,71
Nordea Euro Bond Fund A growth	129 499,2	0,50	65 288,3	4,89
Nordea Global High Yield growth	1 255,6	29,16	36 613,1	2,74
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 801,3	26,42	74 023,5	5,54
Yhdistelmärahastot			73 488,0	5,50
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 748,4	16,61	62 261,3	4,66
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	93,2	120,42	11 226,7	0,84

Johdannaisosimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisosimukset			0,0	0,00
Korkojohdannaiset			0,0	0,00
Futuurosimukset			0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-7 800,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	23 700,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	69 900,0	0,00	0,0	0,00
Osakejohdannaiset			-111,1	-0,01
Futuurosimukset			-111,1	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	24,0	-4,63	-111,1	-0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaisosimukset			6 204,0	0,46
Luottoriskijohdannaiset			6 204,0	0,46
CDX-NAHYS37V1-5Y	4 181,0		340,6	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 468,0		445,4	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	6 434,0		524,1	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 482,0		446,6	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	4 627,0		376,9	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 962,0		485,7	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 999,0		244,3	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 674,0		136,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 196,0		97,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	798,0		65,0	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	876,0		71,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 545,0		125,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 545,0		125,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 592,0		129,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 254,0		102,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 123,0		133,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 254,0		268,7	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 540,0		183,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 544,0		184,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 394,0		166,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 447,0		172,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 515,0		180,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 610,0		191,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 621,0		193,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	455,0		54,2	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 174,0		139,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	744,0		88,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	538,0		64,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	380,0		45,3	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	693,0		82,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	508,0		60,6	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	429,0		51,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	430,0		51,3	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	429,0		51,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	429,0		51,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	604,0		72,0	0,01

Arvopaperit yhteensä	1 306 690,1	97,80
Johdannaisosimukset	6 093,0	0,46
Kassa ja muut varat, netto	23 242,9	1,74

Rahaston arvo **1 336 026,0** **100,00**

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	48 892,1	99,62
Tuotto-osuus A	246,6	0,38

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahausumat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	100 853,3
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	92 919,8
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-7 940,9
Ostetut valuuttafutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	61 087,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	5 620,0
Vakuudet yhteensä		5 620,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	173 058 593,34	42 058 537,51
Johdannaissopimusten nettotuotot	22 342 976,20	5 440 091,24
Osinkotuotot	5 707 821,25	5 063 259,03
Korkotuotot	1 048 823,53	483 599,29
Muut tuotot	5 954 783,25	4 517 860,99

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-15 855 079,25	-13 679 538,48
Korkokulut	-952 257,80	-184 532,01
Muut kulut	-5 115 974,43	-5 919 012,22

Tilikauden voitto/tappio**186 189 686,09****37 780 265,35****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 312 800 386,77	1 129 731 284,29
Myyntisaamiset	-	55 370,54
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	93 791,81	204 106,86
Muut	258 267,11	714 822,47
Siirtosaamiset	506 375,66	358 957,36
Rahat ja pankkisaamiset	31 888 651,33	22 938 093,13
Vastaavaa yhteensä	1 345 547 472,68	1 154 002 634,65

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 336 025 986,42	1 151 519 336,63
Vieras pääoma		
Ostovelat	7 400 000,00	10 308,67
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	111 071,93	6 352,11
Muut	256 329,27	1 001 844,43
Siirtovelat	1 754 085,06	1 464 792,81
Vastattavaa yhteensä	1 345 547 472,68	1 154 002 634,65

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnoussalkentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	65 475 281,65	26 310 511,45
Luovutustappiot	-1 848 987,68	-7 844 631,10
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	118 244 656,19	7 685 257,30
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7 488 922,19	19 326 677,69
Luovutustappiot	-1 338 751,96	-348 664,51
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-14 962 527,05	-3 070 613,32
Yhteensä	173 058 593,34	42 058 537,51

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	31 752 577,31	13 151 628,99
Tappiot	-8 301 700,76	-15 532 701,00
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-539 166,78	1 932 773,08
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 018 747,78	7 243 455,67
Tappiot	-2 766 846,67	-1 722 360,00
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	179 365,32	-19 912,10
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	856 842,85
Tappiot	-	-676 889,84
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-	207 253,59
Yhteensä	22 342 976,20	5 440 091,24

Sijoitusten käyvän arvon nousut

134 132 370,67

41 831 565,84

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-31 210 042,99

-35 096 807,29

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

44 017,66

49 332,97

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 151 519 336,63	1 156 960 218,61
Rahasto-osuuksien merkinnät	104 385 060,11	102 048 610,33
Rahasto-osuuksien lunastukset	-106 016 577,79	-145 228 455,57
Tuotonjako	-51 518,62	-41 302,09
Tilikauden voitto/tappio	186 189 686,09	37 780 265,35
Rahaston arvo 31.12.	1 336 025 986,42	1 151 519 336,63
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 336 025 986,42	1 151 519 336,63

Nordea Säästö 75

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuosi oli yritysten osalta poikkeuksellisen vahvan tuloskasvun vuosi. Amerikkalaisen S&P 500 -yhtiöiden päättäneen vuoden tuloskasvu asettunee 50 % tuntumaan, lukemaan jollaiseen ei päästy edes finanssikriisin jälkeisessä elpymisessä. Vahvan tuloskehityksen ja dollarin vahvistumisen siivittämänä kansainvälisten osakesijoitusten tuotto euroissa tarkasteltuna (+ 31,07 %) oli parasta sitten vuoden 1999.

Korkosijoittajalle vuosi oli selvästi vaikeampi. Euroalueen valtionlainojen vuosituotto oli negatiivinen ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2006. Heikkomman luottoluokituksen yrityslainoja lukuun ottamatta myös muiden keskeisten korko-omaisuuslajien tuotto jäi negatiiviseksi, korkotason nousun rasittaessa tuottoja.

Painotimme läpi vuoden osakesijoituksia suhteessa korkosijoituksiin, mikä paransi merkittävästi rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin. Kansainvälisten osakesijoitustemme tuottokehitys peittosi maailman osakemarkkinoiden tuotot.

Tyylifaktoreiden osalta painotuksemme tuottivat tulosta. Laatuystiöt olivat vuoden voittajia ja arvo-osakkeet pärjäivät suhteessa kasvuosakkeisiin. Valikoitujen amerikkalaisten teknologia- sekä rahoitussektorin yhtiöiden painottaminen oli niin ikään onnistunut päätös.

Inflaatio, rahapolitiikan kiristyminen, korkojen nousu ja koronatilanne ovat osin aiheellisia huolia, mutta myös laajasti sijoittajien tiedossa. Systemaattisella lähestymistavallamme pyrimme suodattamaan uutisvirran aiheuttaman kohinan.

Uuden sijoitusvuoden alkaessa jatkamme osakesijoitusten painottamista suhteessa korkosijoituksiin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

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 %:n ja 20 %:n välillä.

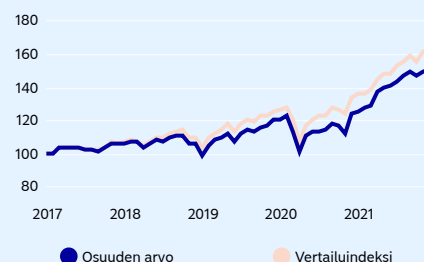
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.9.2003
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

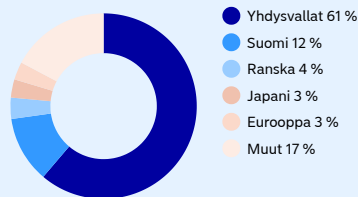


Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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.

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	571,2	454,0	460,6
Kasvuosuus A, EUR	31,75347	25,35896	24,55880
Tuotto-osuus A, EUR	22,82083	18,58338	18,34807

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,62
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 315,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	25,22
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	21,61
Osuuden volatilitteetti, %	12,98
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	12,13
Tracking Error, %	1,79
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,30
Salkun kiertonopeus, %	37

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 11,3 %, MSCI World net return 63,8 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 5 %, JP Morgan EMU Bond Index 10 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10 %

2018-10-31 MSCI World net return 63,8 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 11,3 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 2 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 5 %, Markit iBoxx Covered gross return 3 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1 %, JP Morgan EMU Bond Index 10 %, ICE BofA Euro Corporate Index 3 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 1 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 3,5 %, MSCI World net return 63,8 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 11,3 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 2 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 5 %, Markit iBoxx Covered gross return 2,5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1,3 %, JP Morgan EMU Bond Index 6,5 %, ICE BofA Euro Corporate Index 3 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 1,3 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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 pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Ir-lanti

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Anthem	1,4	411,65	577,6	0,10
AstraZeneca ADR	1,7	51,61	88,6	0,02
Baxter International	2,9	76,06	219,8	0,04
Becton Dickinson and	0,4	223,56	83,2	0,01
Biogen	1,0	213,40	215,1	0,04
Boston Scientific	0,6	37,87	22,9	0,00
Bristol-Myers Squibb	13,7	55,26	757,6	0,13
Cardinal Health	3,2	45,72	145,4	0,03
Catalent	0,1	113,84	12,3	0,00
Cerner	1,9	81,98	154,9	0,03
Cigna	1,2	203,89	251,4	0,04
Covetrus	0,4	17,64	6,4	0,00
CVS Health	7,1	91,08	645,3	0,11
Danaher	1,9	290,86	560,2	0,10
DaVita	1,9	100,80	187,2	0,03
DENTSPLY SIRONA	3,0	49,67	147,9	0,03
Dexcom	0,2	480,29	85,0	0,01
Edwards Lifesciences	2,6	114,92	304,1	0,05
Eli Lilly	3,7	245,10	898,5	0,16
Gilead Sciences	5,2	64,53	336,5	0,06
HCA Healthcare	2,2	227,07	503,9	0,09
Henry Schein	0,4	68,79	26,9	0,00
Hologic	4,2	67,67	287,0	0,05
Humana	0,0	411,28	6,2	0,00
IDEXX Laboratories	0,6	584,65	359,0	0,06
Illumina	0,9	338,73	302,1	0,05
Intuitive Surgical	1,3	321,31	410,6	0,07
IQVIA Holdings	0,2	249,59	54,4	0,01
Johnson & Johnson	12,2	151,69	1 848,2	0,32
Laboratory Corp of America	0,7	279,18	183,7	0,03
McKesson	1,5	220,19	338,2	0,06
Medtronic	6,6	92,05	611,6	0,11
Merck	11,5	68,12	782,4	0,14
Mettler-Toledo International	0,3	1 507,03	480,7	0,08
Moderna	1,9	220,39	422,0	0,07
Organon	3,0	27,05	80,0	0,01
Orion B	24,3	36,52	886,1	0,16
Perrigo Co	0,4	34,55	13,6	0,00
Pfizer	19,2	52,29	1 002,3	0,18
Pihlajalinna Plc	5,1	12,64	64,9	0,01
Quest Diagnostics	1,6	151,93	235,8	0,04
Regeneron Pharmaceuticals	0,6	565,90	328,2	0,06
ResMed	0,6	232,03	128,3	0,02
Revenio Group Corporation	16,8	55,55	931,5	0,16
Stryker	1,3	238,08	311,2	0,05
Tervestalo Plc	33,6	11,84	398,0	0,07
Thermo Fisher Scientific	2,0	588,43	1 188,0	0,21
UnitedHealth Group	4,9	444,56	2 164,6	0,38
Vertex Pharmaceuticals	2,3	196,13	450,1	0,08
Waters	0,7	327,49	238,7	0,04
West Pharmaceutical Services	0,5	414,42	201,8	0,04
Zimmer Biomet Holdings	1,1	112,83	127,4	0,02
Zoetis	3,7	216,92	801,7	0,14
Viestintäpalvelut			4 001,1	0,70
Elisa	55,1	54,12	2 982,5	0,52
Loyalty Ventures	0,3	26,37	7,6	0,00
Sanoma Plc	60,3	13,62	821,9	0,14
Telia Company FDR	54,8	3,45	189,2	0,03
Yhdyskuntapalvelut			2 994,8	0,52
Fortum	111,0	26,99	2 994,8	0,52

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			394 387,3	69,04
Lyhyen koron rahastot			7 522,2	1,32
Nordea Moderate Yield B growth	718,0	10,48	7 522,2	1,32
Osakerahastot			268 085,1	46,93
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 595,4	32,49	84 326,0	14,76
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	231,5	173,90	40 261,8	7,05
Nordea Global Dividend Fund A growth	893,5	24,48	21 869,4	3,83
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	27,13	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,16	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 858,7	14,06	26 141,4	4,58
Nordea World Fund I growth	3 534,4	27,02	95 486,5	16,72
Pitkän koron rahastot			103 848,0	18,18
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	45,9	100,20	4 604,1	0,81
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 301,0	15,21	19 787,7	3,46
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	19,6	131,66	2 578,9	0,45
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond HY-EUR	59,5	103,54	6 159,1	1,08
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	37,2	85,39	3 179,0	0,56
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	24,5	97,65	2 394,3	0,42
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	54,8	112,86	6 182,7	1,08
Nordea Corporate Bond I growth	5 915,1	2,43	14 354,8	2,51
Nordea Emerging Market Bond growth	216,9	23,05	4 998,1	0,88
Nordea Euro Bond Fund A growth	58 838,6	0,50	29 664,1	5,19

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nordea Global High Yield growth	341,1	29,16	9 945,3	1,74
Yhdistelmärahastot			14 932,0	2,61
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	899,0	16,61	14 931,8	2,61
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	0,0	120,42	0,1	0,00

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			0,0	0,00
Korkojohdannaiset			0,0	0,00
Futuurisopimukset			0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-3 200,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	10 100,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	29 600,0	0,00	0,0	0,00
Osakejohdannaiset			-47,2	-0,01
Futuurisopimukset			-47,2	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	10,2	-4,63	-47,2	-0,01
Vakioimattomat johdannaisopimukset			2 638,6	0,46
Luottoriskijohdannaiset			2 638,6	0,46
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 784,0		145,3	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 335,0		190,2	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 743,0		223,4	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 195,0		178,8	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 167,0		176,5	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 501,0		203,7	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 004,0		81,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	857,0		69,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	790,0		64,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	508,0		41,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	635,0		51,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	635,0		51,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	654,0		53,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	600,0		48,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	500,0		59,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	863,0		102,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	624,0		74,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	624,0		74,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	583,0		69,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	553,0		65,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	683,0		81,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	500,0		59,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	750,0		89,4	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	451,0		53,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	438,0		52,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	381,0		45,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	412,0		49,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	307,0		36,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	416,0		49,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	287,0		34,2	0,01

Arvopaperit yhteensä	557 463,5	97,59
Johdannaisopimukset	2 591,4	0,45
Kassa ja muut varat, netto	11 165,8	1,95

Rahaston arvo	571 220,7	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	17 876,2	99,37
Tuotto-osuus A	157,3	0,63

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahausumat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihotosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset**Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	39 413,1
Ostetut osakefutuurit	42 862,7
Myydyt korkofutuurit	-3 257,8

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	25 980,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet**Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa**

Käteisvakuudet	EUR	1 980,0
Vakuudet yhteensä		1 980,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	108 211 134,45	15 113 630,92
Johdannaissopimusten nettotuotot	9 252 218,03	1 218 237,32
Osinkotuotot	3 297 299,39	2 881 937,87
Korkotuotot	441 155,24	190 523,48
Muut tuotot	2 402 632,54	1 922 732,55

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 641 296,46	-5 531 080,93
Korkokulut	-384 553,85	-72 377,98
Muut kulut	-2 143 553,35	-2 455 620,20

Tilikauden voitto/tappio**114 435 035,99****13 267 983,03****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	560 065 510,66	445 530 919,72
Myyntisaamiset	-	19 468,07
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	36 601,94	-
Muut	139 534,13	560 494,77
Siirtosaamiset	247 788,49	171 234,05
Rahat ja pankkisaamiset	13 101 375,86	9 077 737,70
Vastaavaa yhteensä	573 590 811,08	455 359 854,31

Vastattavaa

Rahaston arvo	571 220 702,01	454 041 145,43
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 500 000,00	502 212,62
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	47 205,57	21 588,53
Muut	53 830,58	178 570,52
Siirtovelat	769 072,92	616 337,21
Vastattavaa yhteensä	573 590 811,08	455 359 854,31

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnoussuunnitelmaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	32 517 860,69	13 475 703,78
Luovutustappiot	-886 926,48	-4 386 623,32
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	78 408 849,59	2 579 240,66
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 844 061,95	4 767 238,03
Luovutustappiot	-297 296,44	-198 288,38
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-3 375 414,86	-1 123 639,85
Yhteensä	108 211 134,45	15 113 630,92

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	12 937 866,39	5 288 457,79
Tappiot	-3 329 305,23	-7 131 098,12
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-121 477,87	666 404,23
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	829 687,15	2 839 117,65
Tappiot	-1 138 214,18	-674 130,69
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	73 661,77	-13 553,68
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	496 329,39
Tappiot	-	-372 024,30
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-	118 735,05
Yhteensä	9 252 218,03	1 218 237,32

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	87 861 777,19	19 881 993,43
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-12 876 158,56	-17 654 807,02
	20 956,39	24 707,46

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	454 041 145,43	460 552 868,12
Rahasto-osuuksien merkinnät	45 029 255,29	45 980 537,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	-42 237 460,28	-65 715 399,98
Tuotonjako	-47 274,42	-44 843,69
Tilikauden voitto/tappio	114 435 035,99	13 267 983,03
Rahaston arvo 31.12.	571 220 702,01	454 041 145,43
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	571 220 702,01	454 041 145,43

Nordea Tactical Asset Allocation

Salkunhoitajan kommentti 2021

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 -tiimin kurinalaista ja systemaattista lähestymistapaa toteuttaessaan allokaatiopainotuksiaan osakesijoitusten ja korkosijoitusten välillä sekä taktisten korko- ja luottoriskipainotusten osalta. Rahasto käyttää aktiivisesti johdannaisia allokationäkemyksen toteuttamiseen.

Rahaston tuottokehitys oli vahvaa. Onnistuneet painotuksemme osake- ja korkosijoitusten välillä paransivat tuottokehitystä merkittävästi. Taktisten korkoriskipainotustemme vaikutus rahaston tuottoon oli lievästi positiivinen. Vastaavasti luottoriskipainotuksemme jarruttivat hieman tuottokehitystä. Rahaston perusjakauman mukaiset korkosijoitukset rasittivat puolestaan rahasto-osuuden absoluuttista tuottokehitystä korkotason nousun vuoksi.

Tammikuun alkaessa rahaston netto-osakepaino on noin 63 % ja salkun korkoriski noin 12,0, mikä heijastelee lyhyen aikavälin mittareidemme positiivista suhtautumista osakesijoituksiin ja positiivista näkemystä korkoriskistä. Luottoriskin osalta näkemyksemme muuttui vuoden kuluessa negatiivisestään positiiviseksi, kun kehitys maksuhäiriöiden osalta oli odotettua suotuisampaa. Luottoriskipreemioiden laskusta hyötyvien sijoitusten määrä salkussa on 71 % suhteessa rahaston varoihin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia ja koronvaihtosopimuksia, jotka ovat tärkeitä osa sijoitusstrategiaa, suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 46 %:n ja 227 %:n välillä.

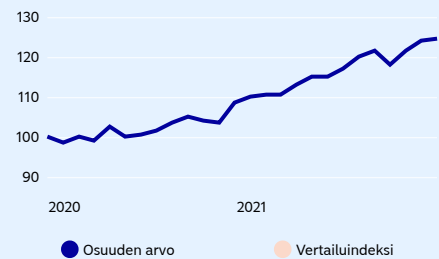
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 19.11.2019
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

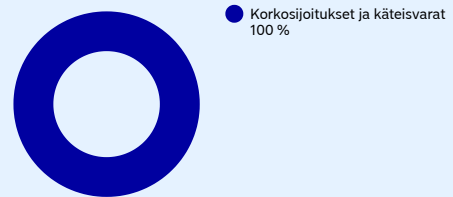


Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	779,2	690,3	351,7
Kasvuosuus C, EUR	12,43912	10,99510	9,82762
Kasvuosuus I, EUR	12,50500	11,02579	9,83046

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut C, %	0,52
Juoksevat kulut I, %	0,27
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 120,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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 juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	13,13
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	13,42
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	6,42
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,80
Salkun kiertonopeus, %	109

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

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

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

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-rajaa
0,10	0,70	0,34	17,00

Vivututaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
60,8	225,8	143,0	4.1.2021	31.12.2021

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

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

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			1 625,2	0,21
Intesa Sanpaolo SpA FRN 03-03-2023	1 600,0	101,58	1 625,2	0,21
Rahastot			198 065,5	25,42
Pitkän koron rahastot			198 065,5	25,42
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	8 515,3	15,22	129 602,8	16,63
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 590,8	26,42	68 462,7	8,79

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			151,4	0,02
Korkojohdannaiset			151,4	0,02
Futuurisopimukset			151,4	0,02
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	2 900,0	-0,02	-0,6	-0,00
Euro-BTP Future 3/2022	-12 200,0	-0,10	12,2	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	93 800,0	0,03	28,1	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-4 600,0	0,07	-3,3	-0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2022	-3 500,0	0,46	-16,1	-0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2022	32 800,0	0,46	150,9	0,02
Euro-OAT Future 3/2022	-2 300,0	0,01	-0,2	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2022	8 300,0	0,02	1,7	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2022	-5 000,0	-0,05	2,5	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	160 300,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-9 200,0	-0,07	6,3	0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2022	103 400,0	-0,03	-28,5	-0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2022	-4 600,0	0,03	-1,5	-0,00
Osakejohdannaiset			746,2	0,10
Futuurisopimukset			746,2	0,10
S&P500 EMINI FUT 3/2022	116,7	6,40	746,2	0,10

Vakioimattomat johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkojohdannaiset			236,8	0,03
Koronvaihtosopimukset			236,8	0,03
FI-IRS_EUR_20231026_BNPPARIBAS			-1,0	-0,00
FI-IRS_EUR_20231029_BOAML			-1,7	-0,00
FI-IRS_EUR_20231101_BOAML			1,4	0,00
FI-IRS_EUR_20231103_MSESE			3,4	0,00
FI-IRS_EUR_20241116_BOAML			-4,0	-0,00
FI-IRS_EUR_20261020_DB			-8,1	-0,00
FI-IRS_EUR_20311103_CITIEU			1,9	0,00
FI-IRS_EUR_20411012_BOAML			0,4	0,00
FI-IRS_EUR_20511103_CITIEU			16,6	0,00
FI-IRS_EUR_20710211_BNPPARIBAS			49,0	0,01
FI-IRS_EUR_20711031_BOAML			55,3	0,01
FI-IRS_EUR_20711031_BOAML			36,0	0,00
FI-IRS_EUR_20711031_BOAML			5,3	0,00
FI-IRS_EUR_20711031_JPMAG			43,7	0,01
FI-IRS_EUR_20711104_BOAML			38,7	0,01
Valuuttajohdannaiset			384,7	0,05
Terminisopimukset			384,7	0,05
FX FWD EUR/USD 28-02-2022			384,7	0,05
Luottoriskijohdannaiset			56 382,2	7,24
CDX-NAHYS37V1-5Y	37 707,0		3 083,1	0,40
CDX-NAHYS37V1-5Y	49 383,0		4 037,8	0,52
CDX-NAHYS37V1-5Y	57 866,0		4 731,4	0,61
CDX-NAHYS37V1-5Y	45 478,0		3 718,5	0,48
CDX-NAHYS37V1-5Y	48 241,0		3 944,4	0,51
CDX-NAHYS37V1-5Y	51 151,0		4 182,3	0,54
CDX-NAHYS37V1-5Y	29 214,0		2 388,7	0,31
CDX-NAHYS37V1-5Y	13 005,0		1 063,3	0,14
CDX-NAHYS37V1-5Y	8 715,0		712,6	0,09
CDX-NAHYS37V1-5Y	9 122,0		745,9	0,10
CDX-NAHYS37V1-5Y	12 672,0		1 036,1	0,13
CDX-NAHYS37V1-5Y	13 412,0		1 096,6	0,14
CDX-NAHYS37V1-5Y	13 413,0		1 096,7	0,14
CDX-NAHYS37V1-5Y	13 818,0		1 129,8	0,15
CDX-NAHYS37V1-5Y	11 327,0		926,1	0,12
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	10 292,0		1 221,4	0,16
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	20 636,0		2 449,0	0,31
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	13 393,0		1 589,4	0,20
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	13 928,0		1 652,9	0,21
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	12 665,0		1 503,0	0,19
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	12 667,0		1 503,3	0,19
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	13 537,0		1 606,5	0,21
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	12 808,0		1 520,0	0,20
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	16 700,0		1 981,9	0,25
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	15 659,0		1 858,4	0,24
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 328,0		513,6	0,07
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 961,0		588,8	0,08
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 032,0		478,5	0,06
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 990,0		473,5	0,06
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	5 090,0		604,1	0,08
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 838,0		574,2	0,07
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 839,0		574,3	0,07
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 839,0		574,3	0,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 838,0		574,2	0,07
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	5 456,0		647,5	0,08

Arvopaperit yhteensä			640 209,4	82,16
Johdannaissopimukset			57 901,3	7,43
Kassa ja muut varat, netto			81 070,5	10,40

Rahaston arvo			779 181,2	100,00
----------------------	--	--	------------------	---------------

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Jakauma		
Kasvuosuus I	52 933,7	84,95
Kasvuosuus C	9 425,5	15,05

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo
Valuutta

USD	-101 342,9
EUR	101 727,6

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	19 500,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	3 500,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	4 700,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut korkofutuurit	450 437,2
Myydyt korkofutuurit	-46 247,6
Ostetut osakefutuurit	493 168,9
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	555 231,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	EUR 55 900,0

Vakuudet yhteensä	55 900,0
--------------------------	-----------------

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-18 841 228,69	16 782 299,40
Johdannaissopimusten nettotuotot	103 733 287,99	61 414 082,55
Korkotuotot	13 146 430,29	8 760 711,09
Muut tuotot	19 817 720,41	10 817 918,72

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 936 883,92	-1 797 051,33
Korkokulut	-7 540 389,66	-1 124 305,28
Muut kulut	-15 482 119,03	-15 188 209,18

Tilikauden voitto/tappio**92 896 817,39****79 665 445,97****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	695 579 255,59	620 770 015,25
Myyntisaamiset	-	908 432,81
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 650 022,10	3 127 112,57
Muut	84 068,29	30 209,43
Siirtosaamiset	2 134 441,39	1 779 321,28
Rahat ja pankkisaamiset	82 273 578,25	64 810 703,73
Vastaavaa yhteensä	782 721 365,62	691 425 795,07

Vastattavaa

Rahaston arvo	779 181 183,58	690 321 101,87
Vieras pääoma		
Ostovelat	3 200 243,90	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	118 587,85	454 517,36
Muut	20 256,20	443 343,54
Siirtovelat	201 094,09	206 832,30
Vastattavaa yhteensä	782 721 365,62	691 425 795,07

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	-38 556,77
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 393 640,27	3 296 173,64
Luovutustappiot	-2 990 596,61	-2 931 268,86
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-19 244 272,35	16 455 951,39
Yhteensä	-18 841 228,69	16 782 299,40

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	156 307 841,08	62 059 499,00
Tappiot	-41 714 530,97	-52 947 051,79
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-326 463,62	9 001 337,70
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	15 196 700,03	56 278 610,59
Tappiot	-16 287 638,74	-16 661 256,91
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 944 377,01	654 634,53
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	6 933 905,79	7 190 594,53
Tappiot	-12 073 179,95	-5 824 378,78
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 358 968,62	1 662 093,68
Yhteensä	103 733 287,99	61 414 082,55

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	12 392 091,42	29 672 114,05
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-36 266 173,02	-1 898 096,75
	107 356,76	72 598,30

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	690 321 101,87	351 717 896,73
Rahasto-osuuksien merkinnät	75 688 872,07	423 896 684,30
Rahasto-osuuksien lunastukset	-79 725 607,75	-164 958 925,13
Tilikauden voitto/tappio	92 896 817,39	79 665 445,97
Rahaston arvo 31.12.	779 181 183,58	690 321 101,87
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	779 181 183,58	690 321 101,87

Nordea Vakaa Tuotto

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuosi oli rahastolle paras kahdeksaan vuoteen. Onnistuimme välttämään pahimmat karikat riskinottohalukkuuden heilahteluissa. Markkinaheilunnan taustalla oli lähinnä kaksi tuttua tekijää, uudet koronavirusmuunnokset ja odotettua sitkeämpi inflaatio. Inflaation kiihtyminen ja erityisesti sen pysyvämpi luonne ovat saaneet keskuspankit arvioimaan uudelleen superelvyttävän rahapolitiikan mielekkyyttä.

Pidimme suurimman osan vuodesta osakkeet selkeässä ylipainossa. Erinomaisesti onnistuneet taktiset painotukset osakkeiden ja korkosijoitusten välillä selittävät ison osan rahaston viime vuoden ylituotosta suhteessa markkinoihin. Sijoitukset vakasiin osakkeisiin tukivat niin ikään vahvasti rahaston kehitystä. Erityisesti joulukuu oli vahva vakaille osakkeille.

Negatiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat sijoitukset euroalueen valtionlainoihin ja amerikkalaisiin korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin. Euroalueen valtionlainat oli yhdessä amerikkalaisten valtionlainojen kanssa heikoin suurista omaisuusluokista viime vuonna -3,5 % tuotolla. Parasta tuottoa korkosijoituksista tarjosivat riskiyrityslainat, jotka hyötyivät luottoriskipreemion kapenemisesta.

Rahaston osakesijoituksilla on ollut historiassa vakaampi tuotto- ja kurssikehitys kuin markkinoilla keskimäärin. Jakauma alueiden ja toimialojen välillä vaihtelee. Suurimmat painot ovat terveydenhuollossa, IT:ssä ja viestintäpalveluissa. Osakesijoitusten valintaprosessi perustuu analyysiin, jossa tarkastellaan yhtiön kurssi- ja tuloskehitystä, osinkoja, käyttökatetta sekä kassavirtaa edellisiltä vuosilta. Keskitymme erityisesti yhteen erikoispiirteeseen, vakauteen. Mitä vakaampia em. muutajat ovat olleet historiassa, sitä mielenkiintoisempi yhtiö on meille.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2 %:n ja 19 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 24.1.2006

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



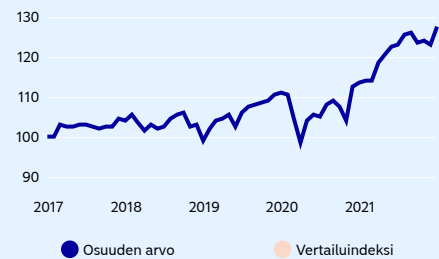
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

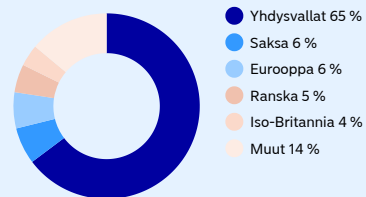
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	448,1	420,1	446,7
Kasvuosuus A, EUR	20,54650	18,26603	17,86233
Tuotto-osuus A, EUR	15,94869	14,39239	14,28509
Kasvuosuus I, EUR	21,51181	19,01945	18,49627
Tuotto-osuus I, EUR	18,60797	16,69997	16,48368

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,77
Juoksevat kulut I, %	1,22
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 276,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	12,48
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	13,10
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,24
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,01
Salkun kiertonopeus, %	92

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			240 512,0	53,67
Informaatioteknologia, IT			41 077,2	9,17
Akamai Technologies	64,6	103,21	6 666,6	1,49
Check Point Software Technologies	37,2	102,91	3 830,4	0,85
Cisco Systems	193,5	55,95	10 826,3	2,42
Cognizant Technology Solutions	69,2	78,30	5 416,8	1,21
Fiserv	63,3	91,93	5 816,9	1,30
Global Payments	19,3	120,82	2 329,9	0,52
Infosys ADR	86,2	22,46	1 935,9	0,43
Kyndryl Holdings	7,6	16,39	124,7	0,03
Oracle	33,4	77,33	2 586,3	0,58
VMware	14,9	103,27	1 543,4	0,34
Kulutustavarat			17 500,0	3,91
AutoZone	4,0	1 836,82	7 332,6	1,64
Dollar General	10,4	207,85	2 166,4	0,48
eBay	117,1	58,37	6 832,8	1,52
Lowe's Cos	1,1	226,21	249,5	0,06
Target	4,5	202,72	918,7	0,21
Päivittäistavarat			38 044,9	8,49
Archer-Daniels-Midland	36,8	59,15	2 178,3	0,49
Coca-Cola	228,6	51,74	11 830,0	2,64
Kellogg	31,8	56,36	1 793,4	0,40
Mondelez International	118,6	58,00	6 879,9	1,54
PepsiCo	42,9	151,79	6 515,6	1,45
Reckitt Benckiser Group	24,7	75,56	1 867,8	0,42
Seven & i Holdings	33,6	38,73	1 301,3	0,29
Unilever	53,3	47,06	2 508,5	0,56
Walmart	25,2	126,01	3 170,3	0,71
Rahoitus			17 683,1	3,95
Allianz	12,5	207,65	2 596,5	0,58
Bank of Nova Scotia/The	64,9	62,35	4 044,7	0,90
Chubb	13,7	170,69	2 344,4	0,52
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	13,1	260,50	3 409,2	0,76
Royal Bank of Canada	47,0	93,19	4 379,8	0,98
State Street	11,1	82,00	908,6	0,20
Teollisuustuotteet ja -palvelut			12 483,8	2,79
Deutsche Post	49,8	56,54	2 812,9	0,63
Siemens	24,1	152,68	3 686,0	0,82
Vinci	64,4	92,91	5 985,0	1,34
Terveydenhuolto			72 972,0	16,28
Amgen	19,1	199,73	3 823,8	0,85
Anthem	15,5	411,65	6 368,7	1,42
Bristol-Myers Squibb	175,2	55,26	9 683,7	2,16
Cigna	51,6	203,89	10 525,3	2,35
CVS Health	72,8	91,08	6 627,3	1,48
Johnson & Johnson	81,0	151,69	12 288,5	2,74
Medtronic	89,3	92,05	8 217,6	1,83
Merck	45,3	68,12	3 088,8	0,69
Organon	8,0	27,05	217,0	0,05
Pfizer	108,6	52,29	5 680,1	1,27
Sanofi	44,6	88,58	3 948,6	0,88
Zimmer Biomet Holdings	22,2	112,83	2 502,7	0,56
Viestintäpalvelut			31 289,4	6,98
Alphabet	3,5	2 567,59	9 048,2	2,02
Comcast	206,5	44,62	9 212,6	2,06
KDDI	148,3	25,75	3 818,6	0,85
Nippon Telegraph & Telephone	177,6	24,13	4 285,2	0,96
Verizon Communications	107,0	46,04	4 924,8	1,10
Yhdyskuntapalvelut			9 461,7	2,11
Iberdrola	72,5	10,41	754,8	0,17
National Grid	206,3	12,63	2 604,6	0,58
Public Service Enterprise Group	104,5	58,41	6 102,3	1,36

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			2 453,2	0,55
Luxemburg			1 328,6	0,30
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	132,86	1 328,6	0,30
Suomi			1 124,6	0,25
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 100,0	102,24	1 124,6	0,25

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
Keops	6,6	0,00	0,0	0,00
Keops	296,4	0,00	0,0	0,00
Rahastot			195 762,8	43,69
Lyhyen koron rahastot			17 099,4	3,82
Nordea Moderate Yield B growth	1 632,1	10,48	17 099,4	3,82
Pitkän koron rahastot			137 473,2	30,68
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	188,5	100,20	18 886,7	4,21
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	117,1	54,99	6 439,6	1,44
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	554,2	40,22	22 288,0	4,97
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	232,8	103,54	24 103,7	5,38
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	61,5	112,86	6 940,1	1,55
Nordea Corporate Bond I growth	7 282,2	2,43	17 672,5	3,94
Nordea Euro Bond Fund A growth	34 285,4	0,50	17 285,3	3,86
Nordea Global High Yield growth	224,7	29,16	6 551,0	1,46
Nordea Pro Euro Bond I growth	654,9	26,42	17 306,2	3,86
Yhdistelmärahastot			41 190,2	9,19
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 479,8	16,61	41 190,2	9,19

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			0,0	0,00
Korkojohdannaiset			0,0	0,00
Futuurisopimukset			0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	8 100,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	17 400,0	0,00	0,0	0,00
Osakejohdannaiset			-37,0	-0,01
Futuurisopimukset			-37,0	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	8,0	-4,63	-37,0	-0,01
Vakioimattomat johdannaisopimukset			1 871,4	0,42
Valuuttajohdannaiset			-176,6	-0,04
Terminisopimukset			-176,6	-0,04
FX FWD EUR/CAD 22-02-2022			53,5	0,01
FX FWD EUR/DKK 22-02-2022			0,0	0,00
FX FWD EUR/GBP 22-02-2022			-4,7	-0,00
FX FWD EUR/JPY 22-02-2022			79,0	0,02
FX FWD EUR/USD 22-02-2022			-304,4	-0,07
Luottoriskijohdannaiset			2 048,0	0,46
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 466,0		119,4	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 904,0		155,1	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 185,0		178,0	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 856,0		151,2	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 796,0		146,3	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 021,0		164,6	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	706,0		57,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	496,0		40,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	402,0		32,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	391,0		31,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	488,0		39,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	488,0		39,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	503,0		41,0	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	618,0		50,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	454,0		54,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	758,0		90,4	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	555,0		66,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	283,0		33,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	615,0		73,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	476,0		56,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	524,0		62,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	523,0		62,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	571,0		68,1	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	280,0		33,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	284,0		33,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	400,0		47,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	283,0		33,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	455,0		54,2	0,01

Arvopaperit yhteensä **438 728,0** **97,91**
Johdannaisopimukset **1 834,3** **0,41**
Kassa ja muut varat, netto **7 547,1** **1,68**

Rahaston arvo **448 109,4** **100,00**

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	16 438,1	75,37
Kasvuosuus I	3 070,9	14,74
Tuotto-osuus A	2 357,4	8,39
Tuotto-osuus I	360,4	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 31.12.2021 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
DKK	-3,8
CAD	-7 939,6
JPY	-9 836,6
EUR	201 769,0
USD	-179 968,3
GBP	-4 197,3

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	33 617,8
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	25 370,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	20 215,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	290,0
Vakuudet yhteensä		290,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, ostotakaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	59 360 527,67	-5 545 870,93
Johdannaissopimusten nettotuotot	-7 496 620,29	13 922 145,33
Osinkotuotot	5 877 273,73	6 300 070,97
Korkotuotot	451 931,76	309 110,47
Muut tuotot	3 000 816,93	3 925 758,38

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 829 902,21	-6 256 414,24
Korkokulut	-229 132,26	-57 815,46
Muut kulut	-2 650 658,25	-3 968 370,95

Tilikauden voitto/tappio**51 484 237,08****8 628 613,57****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	440 749 324,04	408 086 937,03
Myyntisaamiset	333 485,45	150 098,25
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	200 073,77	5 693 863,58
Muut	14 543,32	22 394,00
Siirtosaamiset	402 315,74	366 607,69
Rahat ja pankkisaamiset	7 436 493,42	6 759 798,98
Vastaavaa yhteensä	449 136 235,74	421 079 699,53

Vastattavaa

Rahaston arvo	448 109 399,96	420 108 446,05
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	387 048,81	222 907,59
Muut	14 333,15	151 814,53
Siirtovelat	625 453,82	596 531,36
Vastattavaa yhteensä	449 136 235,74	421 079 699,53

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	35 132 917,02	17 885 601,81
Luovutustappiot	-13 305 371,84	-10 744 513,37
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	40 359 595,09	-20 667 825,98
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 912 111,09	10 579 765,13
Luovutustappiot	-12 788,74	-129 295,95
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-12 725 934,95	-2 469 602,57
Yhteensä	59 360 527,67	-5 545 870,93
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	12 073 940,63	6 107 902,72
Tappiot	-2 981 247,83	-5 889 668,64
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-434 767,73	1 199 550,39
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	535 267,71	2 032 708,98
Tappiot	-631 861,76	-560 331,40
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-82 000,75	48 644,64
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	5 184 341,02	17 871 403,86
Tappiot	-15 481 096,52	-11 302 531,97
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-5 679 195,06	4 414 466,75
Yhteensä	-7 496 620,29	13 922 145,33
Sijoitusten käyvän arvon nousut	49 894 627,90	19 794 568,19
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-28 456 931,30	-37 269 334,96
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	77 560,26	79 109,99
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 1.1.	420 108 446,05	446 736 591,82
Rahasto-osuuksien merkinnät	14 927 752,77	9 388 275,11
Rahasto-osuuksien lunastukset	-37 784 822,42	-43 993 986,90
Tuotonjako	-626 213,52	-651 047,55
Tilikauden voitto/tappio	51 484 237,08	8 628 613,57
Rahaston arvo 31.12.	448 109 399,96	420 108 446,05
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	448 109 399,96	420 108 446,05

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu

Salkunhoitajan kommentti 2021

Selvästi parantuneet kasvunäkymät ja yritysten tuloskasvu tukivat osakemarkkinoiden kehitystä. Vuoden alussa rajoitustoimia purettiin pandemian jäljiltä ja rahaja finanssipoliittinen elvytys oli voimakasta. Syklisten ja matalan arvostuksen osakkeiden kurssit nousivat vahvasti. Samaan aikaan joukkolainakorot lähtivät nousuun inflaatiohuolien vuoksi. Inflaatio kiihtyi reilusti etenkin USA:ssa. Useimpien keskuspankkien arvion mukaan tämä johtui pääosin pandemian aiheuttamista tilapäisistä tekijöistä.

Loppuvuoden uusi tartunta-aalto lisäsi epävarmuutta, ja osakekurssit laskivat hieman. Fed ilmoitti samaan aikaan, että inflaatio kiihtyy yhä laaja-alaisemmin eikä sitä voida pitää enää tilapäisenä ilmiönä, mikä lisäsi markkinoiden odotuksia tulevasta koronnostaista.

Rahaston tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset osakkeisiin ja osakerahastoihin. Korkosijoitusten kehitys oli sen sijaan heikompaa. Riskiyrityslainojen tuotto oli lievästi positiivinen, kun taas muiden korkorahastojen tuotto jäi negatiiviseksi markkinakorkojen nousun vuoksi. Omaisuuslajeista tuottoja laskivat eniten Euroopan maiden valtionlainat.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahaston tuottoa. Näkemyksemme osakemarkkinoista korkomarkkinoihin verrattuna on ollut positiivinen, sillä riskinottohalukkuus on ollut hyvällä tasolla ja osakkeiden arvostukset ovat olleet korkosijoituksia houkuttelevammat negatiivisten reaalkorkojen takia. Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahaston tuottoa. Korkojen nousua voimakkaasti luovuimme koronnouluun perustuvista sijoituksista, ja rahasto hyötyy nyt USA:n korkokehityksestä.

Energiasektori tuotti sektoreista parhaiten öljyn hinnan nousun myötä. Useilla rahastoilla, joihin sijoitimme, oli melko heikko vuosi suhteessa vertailuindekseihin, sillä rahastot välttävät yleisesti sijoittamasta energiasektorille.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

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.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2 %:n ja 13 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.9.2016

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

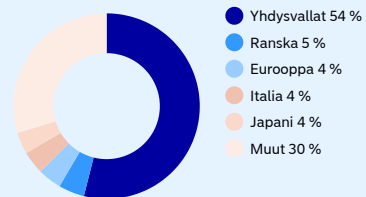
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	451,2	234,2	64,6
Kasvuosuus A, EUR	12,88407	10,79045	10,15912
Kasvuosuus I, EUR	16,57479	13,77804	12,87437
Tuotto-osuus I, EUR	15,31803	12,98646	12,37230
Kasvuosuus P, EUR	15,89073	13,30723	12,52761
Tuotto-osuus P, EUR	14,69873	12,55393	12,04876
Kasvuosuus Y, EUR	15,97575	13,36637	12,57216
Tuotto-osuus Y, EUR	14,76744	12,60130	12,08260

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,59
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,62
Juoksevat kulut I, %	0,87
Juoksevat kulut P, %	1,61
Juoksevat kulut Y, %	1,52
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 750,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % 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 varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	19,40
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	20,30
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	19,41
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	19,52
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	11,39
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,43
Salkun kierto nopeus, %	17

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksiin alkuperäisenä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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.

Arvopaperit yhteensä	440 501,5	97,63
Johdannaissopimukset	1 986,2	0,44
Kassa ja muut varat, netto	8 734,8	1,94

Rahaston arvo	451 222,4	100,00
---------------	-----------	--------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	18 556,8	68,16
Kasvuosuus P	6 758,3	23,80
Kasvuosuus A	1 780,1	5,08
Tuotto-osuus I	581,8	1,98
Kasvuosuus Y	189,9	0,67
Tuotto-osuus P	72,7	0,24
Tuotto-osuus Y	20,5	0,07

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	18 858,1
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	22 481,9
Myydyt valuuttafutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	18 549,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	720,0
Vakuudet yhteensä		720,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	58 609 226,29	9 432 365,29
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 952 601,36	871 291,52
Osinkotuotot	2 274 814,27	732 479,73
Korkotuotot	268 476,97	20 040,85
Muut tuotot	672 293,40	406 955,86

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 534 166,84	-1 288 850,36
Korkokulut	-177 386,27	-21 653,69
Muut kulut	-859 319,48	-487 199,72

Tilikauden voitto/tappio**61 206 539,70****9 665 429,48****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	442 469 265,89	229 062 689,72
Myyntisaamiset	9 907,19	117 902,16
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	43 156,21	-
Muut	595 157,35	212 690,07
Siirtosaamiset	175 179,41	83 556,31
Rahat ja pankkisaamiset	10 946 223,94	7 038 583,08

Vastaavaa yhteensä**454 238 889,99****236 515 421,34****Vastattavaa**

Rahaston arvo	451 222 414,69	234 228 305,53
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 553 819,99	2 014 730,47
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	24 759,78	9 486,01
Muut	31 139,27	48 186,53
Siirtovelat	406 756,26	214 712,80

Vastattavaa yhteensä**454 238 889,99****236 515 421,34****Liitetiedot**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnoussopimusten nettotuotot 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 616 582,73	732 549,04
Luovutustappiot	-747 398,90	-1 962 438,41
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	54 957 195,49	9 214 147,18
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	25 637,62	53 747,58
Luovutustappiot	-11 812,42	-23 342,01
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-1 230 978,23	1 417 701,91

Yhteensä**58 609 226,29****9 432 365,29**

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	5 418 044,33	813 388,96
Tappiot	-1 339 661,75	-295 928,60
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	38 324,88	180 818,93
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	388 002,91	269 278,60
Tappiot	-449 206,17	-94 522,11
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-102 902,84	-1 739,19

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät

Voitot	-	2,92
Tappiot	-	-7,99

Yhteensä**3 952 601,36****871 291,52**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	60 428 292,42	12 533 533,25
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-6 766 653,12	-1 722 604,42
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	51 860,31	45 165,98

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	234 228 305,53	64 564 508,99
Rahasto-osuuksien merkinnät	174 697 865,46	176 614 958,84
Rahasto-osuuksien lunastukset	-18 777 729,27	-16 605 691,25
Tuotonjako	-132 566,73	-10 900,53
Tilikauden voitto/tappio	61 206 539,70	9 665 429,48
Rahaston arvo 31.12.	451 222 414,69	234 228 305,53
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	451 222 414,69	234 228 305,53

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Selvästi parantuneet kasvunäkymät ja yritysten tuloskasvu tukivat osakemarkkinoiden kehitystä. Vuoden alussa rajoitustoimia purettiin pandemian jäljiltä ja rahaja finanssipoliittinen elvytys oli voimakasta. Syklisten ja matalan arvostuksen osakkeiden kurssit nousivat vahvasti. Samaan aikaan joukkolainakorot lähtivät nousuun inflaatiohuolien vuoksi. Inflaatio kiihtyi reilusti etenkin USA:ssa. Useimpien keskuspankkien arvion mukaan tämä johtui pääosin pandemian aiheuttamista tilapäisistä tekijöistä.

Loppuvuoden uusi tartunta-aalto lisäsi epävarmuutta, ja osakekurssit laskivat hieman. Fed ilmoitti samaan aikaan, että inflaatio kiihtyy yhä laaja-alaisemmin eikä sitä voida pitää enää tilapäisenä ilmiönä, mikä lisäsi markkinoiden odotuksia tulevasta koronnostaista.

Kohderahaston kehitys

Rahaston tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset osakkeisiin ja osakerahastoihin. Korkosijoitusten kehitys oli sen sijaan heikompaa. Riskiyrityslainojen tuotto oli lievästi positiivinen, kun taas muiden korkorahastojen tuotto jäi negatiiviseksi markkinakorkojen nousun vuoksi. Omaisuuslajeista tuottoja laskivat eniten Euroopan maiden valtionlainat.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahaston tuottoa. Näkemyksemme osakemarkkinoista korkomarkkinoihin verrattuna on ollut positiivinen, sillä riskinottohalukkuus on ollut hyvällä tasolla ja osakkeiden arvostukset ovat olleet korkosijoituksia houkuttelevammat negatiivisten reaalkorkojen takia. Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahaston tuottoa. Korkojen nousua voimakkaasti luovuimme koronnousuun perustuvista sijoituksista, ja rahasto hyötyy nyt USA:n korkokehityksestä.

Energiasektori tuotti sektoreista parhaiten öljyn hinnan nousun myötä. Useilla rahastoilla, joihin sijoitimme, oli melko heikko vuosi suhteessa vertailuindekseihin, sillä rahastot välttivät yleisesti sijoittamasta energiasektorille.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) on niin kutsuttu syöttörahassto, 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.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu keskittyy sijoitustoimintansa tarkoin valikoituihin 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.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoimintansa valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2 %:n ja +2 %:n välillä.

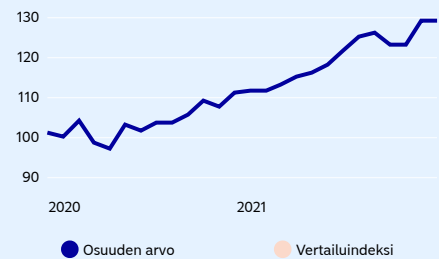
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta NOK

Riskitaso

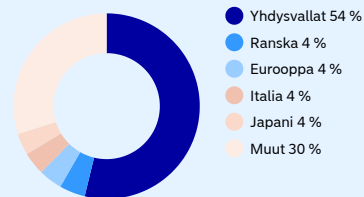
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. NOK	145,5	76,0	4,3
Kasvuosuus A, NOK	129,17078	111,36310	99,99859

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Juoksevat kulut A, %	1,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 531,4
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasi. Syöttörahasi hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahasiojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahasin kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasin ja kohderahasin kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esim. 1,00 % p.a. siitä syystä, että kohderahasin varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahasin kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasin hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyhtymien varoista, joihin kohderahasio on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasio ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahasioon. Kohderahasio ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahasin 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 kohderahasin juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	15,99
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliiteetti, %	8,65
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,36
Salkun kiertonopeus, %	-11

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2021 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			145 096,3	99,73
Yhdistelmärahastot			145 096,3	99,73
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	873,7	166,06	145 096,3	99,73

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-620,6	-0,43
Valuuttajohdannaiset			-620,6	-0,43
Terminisopimukset			-620,6	-0,43
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022			-620,6	-0,43

Arvopaperit yhteensä			145 096,3	99,73
Johdannaissopimukset			-620,6	-0,43
Kassa ja muut varat, netto			1 007,1	0,69

Rahaston arvo			145 482,8	100,00
----------------------	--	--	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 126,3	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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	38 270,5
EUR	-38 891,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA
JP Morgan AG

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	15 399 350,03	3 798 593,69
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 004 953,02	683 380,21
Korkotuotot	125,40	89,53
Muut tuotot	383 134,84	229 769,43

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-610 265,87	-180 865,00
Korkokulut	-2 272,64	-605,54
Muut kulut	-112 538,06	-186 691,21

Tilikauden voitto/tappio**16 062 486,72****4 343 671,11****Tase (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	145 096 302,93	74 771 393,45
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	15 374,75	668 407,82
Muut	106 299,99	16 854,00
Siirtosaamiset	103 842,62	51 170,03
Rahat ja pankkisaamiset	1 074 028,10	657 551,45
Vastaavaa yhteensä	146 395 848,39	76 165 376,75

Vastattavaa

Rahaston arvo	145 482 819,81	75 983 407,08
Vieras pääoma		
Ostovelat	6 874,55	15 769,56
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	635 956,04	79 674,00
Muut	99 463,03	1 000,00
Siirtovelat	170 734,96	85 526,11
Vastattavaa yhteensä	146 395 848,39	76 165 376,75

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 902 737,90	408 015,69
Luovutustappiot	-	8 286,99
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	12 496 612,13	3 382 291,01
Yhteensä	15 399 350,03	3 798 593,69

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 087 487,02	711 648,84
Tappiot	-1 873 218,89	-586 565,24
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 209 315,11	558 296,61
Yhteensä	1 004 953,02	683 380,21

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	12 591 660,88	4 052 308,41
---------------------------------	---------------	--------------

-1 304 363,86

		-111 720,79
--	--	-------------

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	75 983 407,08	4 340 701,25
Rahasto-osuuksien merkinnät	91 464 658,23	73 140 980,36
Rahasto-osuuksien lunastukset	-38 027 732,22	-5 841 945,64
Tilikauden voitto/tappio	16 062 486,72	4 343 671,11
Rahaston arvo 31.12.	145 482 819,81	75 983 407,08
Rahaston sääntöjen mukaiset tuontajakokelpoiset varat 31.12.	145 482 819,81	75 983 407,08

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Selvästi parantuneet kasvunäkymät ja yritysten tuloskasvu tukivat osakemarkkinoiden kehitystä. Vuoden alussa rajoitustoimia purettiin pandemian jäljiltä ja rahaja finanssipoliittinen elvytys oli voimakasta. Syklisten ja matalan arvostuksen osakkeiden kurssit nousivat vahvasti. Samaan aikaan joukkolainakorot lähtivät nousuun inflaatiohuolien vuoksi. Inflaatio kiihtyi reilusti etenkin USA:ssa. Useimpien keskuspankkien arvion mukaan tämä johtui pääosin pandemian aiheuttamista tilapäisistä tekijöistä.

Loppuvuoden uusi tartunta-aalto lisäsi epävarmuutta, ja osakekurssit laskivat hieman. Fed ilmoitti samaan aikaan, että inflaatio kiihtyy yhä laaja-alaisemmin eikä sitä voida pitää enää tilapäisenä ilmiönä, mikä lisäsi markkinoiden odotuksia tulevistä koronnostoista.

Kohderahaston kehitys

Rahaston tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset osakkeisiin ja osakerahastoihin. Korkosijoitusten kehitys oli sen sijaan heikompaa. Riskiyrittäjärahastojen tuotto oli lievästi positiivinen, kun taas muiden korkorahastojen tuotto jäi negatiiviseksi markkinakorkojen nousun vuoksi. Omaisuuslajeista tuottoja laskivat eniten Euroopan maiden valtionlainat.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahaston tuottoa. Näkemyksemme osakemarkkinoista korkomarkkinoihin verrattuna on ollut positiivinen, sillä riskinottohalukkuus on ollut hyvällä tasolla ja osakkeiden arvostukset ovat olleet korkosijoituksia houkuttelevammat negatiivisten reaalkorkojen takia. Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahaston tuottoa. Korkojen nousua voimakkaasti luovuimme koronnousuun perustuvista sijoituksista, ja rahasto hyötyy nyt USA:n korkokehityksestä.

Energiasektori tuotti sektoreista parhaiten öljyn hinnan nousun myötä. Useilla rahastoilla, joihin sijoitimme, oli melko heikko vuosi suhteessa vertailuindeksiin, sillä rahastot välttivät yleisesti sijoittamasta energiasektorille.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) on niin kutsuttu syöttörahassto, 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.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu keskittyy sijoitustoimintansa 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.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoimintansa valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1 %:n ja +1 %:n välillä.

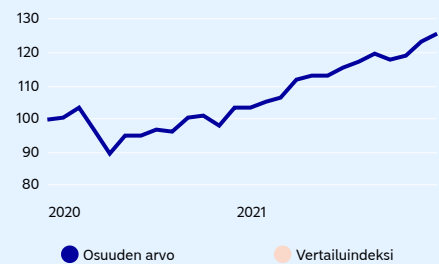
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta SEK

Riskitaso

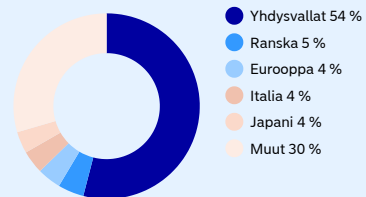
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. SEK	2 691,9	1 284,6	40,5
Kasvuosuus A, SEK	125,64704	103,12581	100,07808
Tuotto-osuus A, SEK	123,19635	103,12515	100,07808

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,45
Juoksevat kulut A, %	1,47
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	28 995,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuusarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasa. Syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahasojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahasojen kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahasojen kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esim. 1,00 % p.a. siitä syystä, että kohderahasojen varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahasojen 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 kohderahasoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahasojen 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 kohderahasojen juoksevissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	21,84
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliiteetti, %	10,92
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,10
Salkun kiertonopeus, %	-21

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2021 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			2 697 138,5	100,20
Yhdistelmärahastot			2 697 138,5	100,20
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	15 810,2	170,59	2 697 138,5	100,20

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-25 471,5	-0,95
Valuuttajohdannaiset			-25 471,5	-0,95
Terminisopimukset			-25 471,5	-0,95
FX FWD EUR/SEK 14-02-2022			-25 471,5	-0,95

Arvopaperit yhteensä			2 697 138,5	100,20
Johdannaissopimukset			-25 471,5	-0,95
Kassa ja muut varat, netto			20 211,3	0,75

Rahaston arvo			2 691 878,3	100,00
----------------------	--	--	--------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	21 372,0	99,76
Tuotto-osuus A	53,2	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 31.12.2021 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	-731 448,5
SEK	705 977,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	409 354 194,83	1 198 559,68
Johdannaissopimusten nettotuotot	-13 453 092,34	10 735 303,49
Korkotuotot	-	67,37
Muut tuotot	1 790 283,88	489 392,87

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-12 113 329,64	-1 980 553,99
Korkokulut	-85 066,79	-13 861,45
Muut kulut	-1 772 949,69	-385 866,79

Tilikauden voitto/tappio**383 720 040,25****10 043 041,18****Tase (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	2 697 138 488,27	1 263 317 663,83
Myyntisaamiset	514 620,56	15 548 189,19
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	148 064,77	7 087 079,01
Muut	5 994 984,10	4 564 064,02
Siirtosaamiset	1 900 653,46	881 571,69
Rahat ja pankkisaamiset	19 549 214,85	11 824 542,23
Vastaavaa yhteensä	2 725 246 026,01	1 303 223 109,97

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 691 878 296,32	1 284 614 907,45
Vieras pääoma		
Ostovelat	3 001 435,85	16 897 696,51
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	25 619 533,73	-
Muut	1 506 114,04	187 708,03
Siirtovelat	3 240 646,07	1 522 797,98
Vastattavaa yhteensä	2 725 246 026,01	1 303 223 109,97

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 807 160,07	135 949,65
Luovutustappiot	-	-628 171,87
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	406 547 034,76	1 690 781,90
Yhteensä	409 354 194,83	1 198 559,68

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	25 356 916,54	4 572 199,80
Tappiot	-6 251 460,91	-885 733,88
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-32 558 547,97	7 048 837,57
Yhteensä	-13 453 092,34	10 735 303,49

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	406 695 099,53	8 786 355,53
	-32 706 612,74	-46 736,06

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 284 614 907,45	40 537 105,46
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 256 935 337,93	1 297 274 394,42
Rahasto-osuuksien lunastukset	-233 341 996,62	-63 239 633,61
Tuotonjako	-49 992,69	-
Tilikauden voitto/tappio	383 720 040,25	10 043 041,18
Rahaston arvo 31.12.	2 691 878 296,32	1 284 614 907,45
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 691 878 296,32	1 284 614 907,45

Nordea Vastuullinen Valinta Malti

Salkunhoitajan kommentti 2021

Selvästi parantuneet kasvunäkymät ja yritysten tuloskasvu tukivat osakemarkkinoiden kehitystä. Vuoden alussa rajoitustoimia purettiin pandemian jäljiltä ja rahaja finanssipoliittinen elvytys oli voimakasta. Syklisten ja matalan arvostuksen osakkeiden kurssit nousivat vahvasti. Samaan aikaan joukkolainakorot lähtivät nousuun inflaatiohuolien vuoksi. Inflaatio kiihtyi reilusti etenkin USA:ssa. Useimpien keskuspankkien arvion mukaan tämä johtui pääosin pandemian aiheuttamista tilapäisistä tekijöistä.

Loppuvuoden uusi tartunta-aalto lisäsi epävarmuutta, ja osakekurssit laskivat hieman. Fed ilmoitti samaan aikaan, että inflaatio kiihtyy yhä laaja-alaisemmin eikä sitä voida pitää enää tilapäisenä ilmiönä, mikä lisäsi markkinoiden odotuksia tulevasta koronnostaista.

Rahaston tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset osakkeisiin ja osakerahastoihin. Korkosijoitusten kehitys oli sen sijaan heikompaa. Riskiyrittelylaintuotto oli lievästi positiivinen, kun taas muiden korkorahastojen tuotto jäi negatiiviseksi markkinakorkojen nousun vuoksi. Omaisuuslajeista tuottoja laskivat eniten Euroopan maiden valtionlainat.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahaston tuottoa. Näkemyksemme osakemarkkinoista korkomarkkinoihin verrattuna on ollut positiivinen, sillä riskinottohalukkuus on ollut hyvällä tasolla ja osakkeiden arvostukset ovat olleet korkosijoituksia houkuttelevammat negatiivisten reaalkorkojen takia. Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahaston tuottoa. Korkojen nousua voimakkaasti luovuimme koronnouluun perustuvista sijoituksista, ja rahasto hyötyy nyt USA:n korkokehityksestä.

Energiasektori tuotti sektoreista parhaiten öljyn hinnan nousun myötä. Useilla rahastoilla, joihin sijoitimme, oli melko heikko vuosi suhteessa vertailuindekseihin, sillä rahastot välttävät yleisesti sijoittamasta energiasektorille.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

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.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3 %:n ja 22 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.9.2016
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

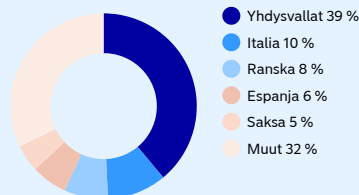


Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöytäkirjat.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	761,5	436,7	170,3
Kasvuosuus A, EUR	11,37241	10,58535	10,06199
Kasvuosuus I, EUR	12,91337	11,95959	11,31158
Tuotto-osuus I, EUR	12,41594	11,61453	11,09410
Kasvuosuus P, EUR	12,61339	11,73457	11,14886
Tuotto-osuus P, EUR	12,12371	11,39251	10,93023
Kasvuosuus Y, EUR	12,67693	11,78187	11,18261
Tuotto-osuus Y, EUR	12,18747	11,44096	10,96566

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,15
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,18
Juoksevat kulut I, %	0,68
Juoksevat kulut P, %	1,13
Juoksevat kulut Y, %	1,03
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 251,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % 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 varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	7,44
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	7,98
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	7,49
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	7,60
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	6,42
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,35
Salkun kierto nopeus, %	29

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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 juoksu-aikaa vastaavalla markkinatuotolla.

Sijoitukset 31.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			101 715,8	13,36
Informaatioteknologia, IT			24 777,7	3,25
Adobe	1,6	500,39	800,1	0,11
Advanced Micro Devices	6,0	129,31	777,5	0,10
Adyen	0,0	2 311,50	46,2	0,01
Akamai Technologies	2,0	103,21	208,3	0,03
Apple	29,0	156,81	4 540,6	0,60
Applied Materials	2,2	139,57	308,2	0,04
ASML Holding	0,1	706,70	94,7	0,01
Block	0,5	144,57	77,8	0,01
BYD Electronic International	29,5	3,23	95,2	0,01
Cisco Systems	5,0	55,95	280,3	0,04
DocuSign	0,6	136,91	86,0	0,01
Dropbox	9,2	21,79	201,5	0,03
Fortinet	1,3	319,31	422,8	0,06
GoerTek	23,4	7,50	175,6	0,02
HubSpot	0,1	584,05	63,7	0,01
Infosys ADR	20,6	22,46	463,4	0,06
Intel	6,7	45,64	304,0	0,04
Keysight Technologies	1,0	182,21	190,2	0,03
Lam Research	0,5	635,07	344,2	0,05
Mastercard	1,8	318,79	583,1	0,08
Microsoft	12,9	297,41	3 825,3	0,50
Nemetschek	0,7	112,80	74,4	0,01
Nice	3,0	270,49	797,9	0,10
Nomura Research Institute	12,0	37,80	453,6	0,06
NVIDIA	7,7	262,21	2 029,0	0,27
Oracle	0,6	77,33	43,4	0,01
salesforce.com	3,4	224,76	763,1	0,10
Samsung Electronics	13,2	58,06	764,1	0,10
SAP	2,5	124,90	314,5	0,04
ServiceNow	1,4	577,45	823,4	0,11
Shopify	0,4	1 229,24	491,7	0,06
SK Hynix	1,4	97,14	137,9	0,02
Skyworks Solutions	1,8	137,60	244,8	0,03
Snowflake	0,7	301,92	196,6	0,03
STMicroelectronics	3,2	43,37	138,4	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing	59,0	19,56	1 154,0	0,15
Texas Instruments	4,8	166,76	803,8	0,11
Tokyo Electron	1,4	507,69	710,8	0,09
Visa	1,5	191,34	277,4	0,04
Wipro	32,2	8,47	272,3	0,04
Workday	0,9	243,29	218,7	0,03
Zendesk	0,4	92,90	37,8	0,01
Zoom Video Communications	0,8	167,42	141,5	0,02
Kiinteistöt			3 361,9	0,44
Aldar Properties PJSC	50,0	0,96	47,8	0,01
Alexandria Real Estate Equities	0,3	197,20	61,5	0,01
American Tower	0,6	256,24	157,6	0,02
Crown Castle International	2,2	183,61	409,8	0,05
Iron Mountain	6,7	46,62	311,4	0,04
Mitsubishi Estate	14,1	12,21	172,2	0,02
Segro	45,4	17,11	777,8	0,10
Stockland	96,4	2,71	261,6	0,03
Swire Properties	180,8	2,21	399,3	0,05
Vonovia	11,3	48,50	545,7	0,07
Weyerhaeuser	6,0	36,02	217,2	0,03
Kulutustavarat			12 676,2	1,66
adidas	0,3	253,20	74,2	0,01
Alibaba Group Holding	4,0	13,44	53,8	0,01
Alibaba Group Holding ADR	3,2	106,66	341,8	0,04
Amazon.com	0,7	2 969,00	2 203,0	0,29
Aptiv	1,1	144,57	152,8	0,02
Booking Holdings	0,3	2 105,90	661,3	0,09
BYD	10,5	30,14	316,4	0,04
Ecovacs Robotics	2,3	20,94	48,2	0,01
Etsy	0,3	194,82	65,7	0,01
Fuyao Glass Industry Group	34,8	4,56	158,5	0,02
Hilton Worldwide Holdings	7,8	137,49	1 066,7	0,14
Home Depot	4,1	362,29	1 495,9	0,20
Hotai Motor	12,0	19,53	234,3	0,03
JD Health International	9,6	6,95	66,3	0,01
Kering	0,6	706,90	451,0	0,06
Lennar	7,8	101,36	794,0	0,10
LG Electronics	1,4	102,33	138,8	0,02
Li Ning	7,0	9,65	67,5	0,01
Lowe's Cos	2,0	226,21	445,9	0,06
Meituan	5,5	25,48	140,1	0,02
MercadoLibre	0,2	1 201,08	219,8	0,03
Next	2,1	97,10	207,5	0,03
NIO ADR	6,5	28,71	185,5	0,02
Panasonic	25,2	9,69	244,2	0,03
Pinduoduo ADR	0,9	52,04	48,7	0,01
Sekisui House	17,8	18,91	336,6	0,04
Sony Group	5,3	110,88	587,6	0,08
Starbucks	2,1	102,81	215,9	0,03
Target	2,9	202,72	591,3	0,08

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
TJX Cos	6,8	66,64	455,7	0,06
Tractor Supply	0,4	207,56	74,3	0,01
Vail Resorts	1,1	288,10	322,1	0,04
XPeng ADR	1,9	44,05	82,5	0,01
Yadea Group Holdings	32,0	1,72	55,0	0,01
Zalando	1,0	71,14	73,4	0,01
Perusteollisuus			4 952,2	0,65
Boliden	16,2	34,01	549,8	0,07
Dow	3,1	49,96	156,0	0,02
Ecolab	0,2	205,85	47,3	0,01
Impala Platinum Holdings	25,1	12,41	311,6	0,04
Kinross Gold	51,6	5,12	264,1	0,03
LG Chem	0,1	212,81	22,6	0,00
Linde	2,2	303,38	674,7	0,09
Lundin Mining	45,3	6,88	311,8	0,04
Mosaic	23,9	34,69	828,8	0,11
Nucor	9,6	99,68	960,2	0,13
Nutrien	2,8	66,15	185,2	0,02
Sealed Air	4,1	59,07	243,6	0,03
Solvay	3,4	102,20	348,6	0,05
Westrock	1,2	39,10	47,8	0,01
Päivittäistavarat			6 924,6	0,91
Carrefour	12,7	16,11	203,9	0,03
Coca-Cola	6,5	51,74	335,7	0,04
Conagra Brands	3,0	29,85	88,2	0,01
General Mills	8,2	58,98	481,4	0,06
HelloFresh	0,8	67,54	54,2	0,01
Henkel	0,5	71,14	33,9	0,00
Hershey	3,4	168,55	568,5	0,07
JDE Peet's	3,8	27,10	103,6	0,01
Kellogg	3,2	56,36	179,3	0,02
Kimberly-Clark de Mexico	136,3	1,35	184,0	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	26,7	30,14	804,8	0,11
Kraft Heinz	18,1	31,36	568,3	0,07
L'Oreal	0,4	416,95	168,9	0,02
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	17,1	6,85	117,1	0,02
LG Household & Health Care	0,3	813,41	252,2	0,03
Magnit PJSC	3,4	64,24	219,1	0,03
Nestle	4,5	122,93	557,0	0,07
Orkla	53,6	8,82	472,7	0,06
Procter & Gamble	4,0	143,32	573,4	0,08
Suntory Beverage & Food	5,9	31,86	188,0	0,02
Unilever	12,5	47,01	588,4	0,08
Walmart	1,4	126,01	182,2	0,02
Rahoitus			14 641,0	1,92
3i Group	19,4	17,26	335,5	0,04
Allstate	4,9	103,92	504,9	0,07
American Express	2,6	144,60	372,2	0,05
Banco do Brasil	54,6	4,56	249,2	0,03
Bank of America	20,6	39,22	806,0	0,11
Bank of Montreal	11,4	94,46	1 076,9	0,14
BNP Paribas	7,9	60,77	478,1	0,06
Cboe Global Markets	0,4	114,12	49,9	0,01
China CITIC Bank	409,0	0,38	156,3	0,02
China Galaxy Securities	58,5	0,51	29,6	0,00
Citigroup	8,4	53,31	445,8	0,06
Citizens Financial Group	15,7	41,70	655,6	0,09
DBS Group Holdings	5,2	21,34	111,7	0,01
Discover Financial Services	1,2	102,37	120,2	0,02
DNB Bank	28,9	20,16	583,2	0,08
Erste Group Bank	8,4	41,35	348,0	0,05
Everbright Securities	39,2	0,68	26,7	0,00
FactSet Research Systems	0,1	428,29	55,7	0,01
FincoBank Banca Fineco	7,5	15,44	116,4	0,02
Fubon Financial Holding	181,0	2,43	439,1	0,06
Grupo de Inversiones Suramericana	50,5	6,50	328,3	0,04
Grupo Financiero Banorte	54,2	5,79	313,8	0,04
Huatai Securities	22,8	1,47	33,5	0,00
ICICI Bank	17,5	8,76	153,7	0,02
ING Groep	11,6	12,24	142,3	0,02
Julius Baer Group	3,6	59,01	209,7	0,03
KB Financial Group	6,1	40,78	247,5	0,03
KBC Group	2,4	75,46	180,0	0,02
Legal & General Group	97,6	3,54	345,9	0,05
Manulife Financial	38,6	16,80	648,4	0,09
MetLife	7,2	55,23	395,9	0,05
Mizuho Financial Group	14,1	11,21	158,5	0,02
Moneta Money Bank	33,9	3,77	127,7	0,02
Morgan Stanley	1,6	86,74	141,3	0,02
ORIX	21,5	17,98	386,6	0,05
OTP Bank Nyrt	4,2	44,91	187,5	0,02
Ping An Insurance Group Co of China	30,0	6,35	190,4	0,03
Prudential Financial	5,5	95,83	528,4	0,07
Resona Holdings	35,7	3,43	122,3	0,02
S&P Global	2,3	414,76	944,4	0,12
Sberbank of Russia PJSC ADR	19,3	13,84	267,3	0,04
Shinhan Financial Group	3,8	27,29	104,9	0,01
State Bank of India	24,8	5,45	134,9	0,02
State Street	4,3	82,00	351,7	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	11,9	30,20	359,4	0,05
Synchrony Financial	2,4	40,94	97,2	0,01
Tokio Marine Holdings	1,0	48,96	49,0	0,01
Truist Financial	6,3	51,67	325,7	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
UBS Group	12,9	15,84	204,0	0,03
Teollisuustuotteet ja -palvelut			10 166,8	1,34
3M	1,7	156,01	259,4	0,03
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	153,29	283,8	0,04
Bouygues	2,7	31,49	86,0	0,01
Caterpillar	1,2	181,79	211,8	0,03
Central Japan Railway	0,4	117,54	47,0	0,01
China Conch Venture Holdings	62,0	4,31	267,0	0,04
Cintas	2,7	387,72	1 030,9	0,14
Contemporary Amperex Technology	0,7	81,55	57,1	0,01
Dai Nippon Printing	7,7	22,16	170,6	0,02
Deere	0,2	301,65	71,8	0,01
DSV A/S	1,3	205,40	275,4	0,04
Emerson Electric	0,8	81,47	61,8	0,01
FANUC	1,1	186,74	205,4	0,03
FedEx	0,5	226,49	121,9	0,02
Ferguson	5,1	156,13	802,4	0,11
Fortune Brands Home & Security	1,2	92,66	109,1	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste	10,3	18,19	186,5	0,02
Husqvarna B	18,4	14,07	259,0	0,03
Kingspan Group	0,8	105,00	83,7	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	1,0	53,51	50,9	0,01
Lixil	7,1	23,48	166,7	0,02
Localiza Rent a Car	22,3	8,39	187,0	0,02
Masco	2,2	61,36	136,6	0,02
Mitsubishi Electric	9,1	11,17	101,7	0,01
NGK Insulators	5,2	14,89	77,4	0,01
NIBE Industrier B	5,3	13,29	70,6	0,01
Owens Corning	0,6	79,37	44,8	0,01
Pentair	0,7	64,00	45,7	0,01
Persol Holdings	3,3	25,58	84,4	0,01
Rockwell Automation	2,4	305,22	721,8	0,09
Schneider Electric	2,6	172,46	443,6	0,06
Secom	0,8	61,17	48,9	0,01
Siemens	1,9	152,68	283,4	0,04
Snap-on	1,8	189,19	336,2	0,04
Sohgo Security Services	1,9	35,01	66,5	0,01
Technic Industries	19,0	17,54	333,3	0,04
TOPPAN	15,6	16,51	257,6	0,03
United Parcel Service	0,9	186,95	159,8	0,02
United Rentals	3,0	288,18	878,1	0,12
Verisk Analytics	0,2	201,33	43,5	0,01
Volvo B	19,2	20,37	391,3	0,05
Wolters Kluwer	5,3	103,60	546,9	0,07
Yamato Holdings	3,9	20,70	80,7	0,01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	33,2	0,56	18,4	0,00
Terveydenhuolto			12 034,6	1,58
AbbVie	5,2	119,38	618,3	0,08
Alibaba Health Information Technology	70,0	0,74	52,1	0,01
Align Technology	0,1	590,30	56,1	0,01
Amgen	3,8	199,73	756,0	0,10
AstraZeneca	3,5	103,39	357,0	0,05
Biogen	0,5	213,40	98,2	0,01
Bristol-Myers Squibb	7,2	55,26	396,8	0,05
China Medical System Holdings	77,0	1,47	113,3	0,01
CSL	3,7	186,08	682,2	0,09
CSPC Pharmaceutical Group	121,3	0,96	116,1	0,02
CVS Health	2,7	91,08	249,8	0,03
DENTSPLY SIRONA	2,4	49,67	118,3	0,02
HCA Healthcare	2,7	227,07	614,2	0,08
Hologic	3,6	67,67	242,7	0,03
Hoya	0,9	131,06	118,0	0,02
IQVIA Holdings	1,8	249,59	458,5	0,06
Johnson & Johnson	4,3	151,69	646,5	0,08
Medtronic	8,4	92,05	770,1	0,10
Merck	8,3	68,12	562,2	0,07
Mettler-Toledo International	0,4	1 507,03	559,1	0,07
Moderna	0,4	220,39	96,1	0,01
Quest Diagnostics	1,2	151,93	178,7	0,02
Richter Gedeon Nyrt	3,6	23,60	83,9	0,01
Roche Holding	2,4	365,67	861,5	0,11
Sartorius	0,5	595,20	269,0	0,04
Terumo	1,3	37,23	48,4	0,01
Thermo Fisher Scientific	0,6	588,43	374,8	0,05
UnitedHealth Group	2,3	444,56	1 041,2	0,14
Vifor Pharma	1,0	156,50	163,7	0,02
Waters	0,9	327,49	306,9	0,04
Zoetis	4,7	216,92	1 024,9	0,13
Viestintäpalvelut			9 401,4	1,23
Activision Blizzard	1,2	59,38	71,4	0,01
Adevinta	8,7	11,71	101,9	0,01
Advanced Info Service	45,2	6,11	276,0	0,04
Alphabet	1,3	2 567,59	3 456,0	0,45
Baidu ADR	0,6	132,14	81,0	0,01
Cable One	0,1	1 557,08	115,2	0,02
Comcast	14,1	44,62	629,7	0,08
Indus Towers	41,6	2,94	122,3	0,02
Netflix	0,9	536,19	482,6	0,06
Nintendo	0,8	410,95	328,8	0,04
Quebecor	17,5	19,81	346,6	0,05
Roku	0,7	208,64	142,9	0,02
Snap	4,3	42,43	181,0	0,02
SoftBank Group	4,0	41,62	166,5	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Telecom Italia SpA/Milano	664,0	0,43	288,3	0,04
Telefonica	56,6	3,85	218,1	0,03
Telenor	2,7	13,83	38,0	0,01
Tencent Holdings	14,9	51,63	769,4	0,10
Verizon Communications	18,8	46,04	864,7	0,11
Vodafone Group	125,1	1,33	166,8	0,02
Walt Disney	4,0	137,15	554,3	0,07
Yhdyskuntapalvelut			2 779,6	0,37
Enel	17,4	7,05	122,3	0,02
Hydro One	38,2	22,79	870,5	0,11
Meridian Energy	130,7	2,92	382,0	0,05
NextEra Energy	9,4	81,81	769,4	0,10
Red Electrica Corp	5,6	19,03	107,3	0,01
Verbund	3,1	98,90	305,2	0,04
Ørsted	2,0	112,31	222,8	0,03

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			61 574,8	8,09
Espanja			13 237,4	1,74
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2027	2 500,0	100,09	2 502,3	0,33
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	3 250,0	100,97	3 281,5	0,43
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	6 288,0	101,83	6 403,2	0,84
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	1 041,0	100,90	1 050,3	0,14
Etelä-Korea			684,8	0,09
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	127,0	102,69	130,4	0,02
Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	142,0	100,03	142,0	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	170,0	100,03	170,0	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	142,0	99,86	141,8	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	100,0	100,48	100,5	0,01
Islanti			235,7	0,03
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	241,0	97,80	235,7	0,03
Italia			23 472,0	3,08
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	2 265,0	98,46	2 230,1	0,29
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	650,0	100,01	650,0	0,09
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 29-11-2022	1 984,0	100,37	1 991,3	0,26
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	6 100,0	100,52	6 132,0	0,81
Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030	630,0	108,64	720,4	0,09
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	1 763,0	114,51	2 192,5	0,29
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	4 399,0	104,30	4 588,2	0,60
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	2 321,0	104,67	2 429,3	0,32
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	2 306,0	100,91	2 326,9	0,31
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2029	210,0	100,68	211,4	0,03
Itävalta			497,3	0,07
Kommunalkredit Austria AG 0.25% 14-05-2024	500,0	99,45	497,3	0,07
Japani			1 488,9	0,20
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	766,0	99,74	764,0	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	425,0	98,36	418,0	0,05
Tokyo Metropolitan Governmen 1.125% 20-05-2026	354,0	86,69	306,9	0,04
Liettua			74,6	0,01
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	74,0	100,84	74,6	0,01
Norja			4 175,2	0,55
DNB Boligkredit AS 0.01% 08-10-2027	255,0	99,64	254,1	0,03
DNB Boligkredit AS 0.375% 14-11-2023	908,0	101,32	920,0	0,12
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	283,0	102,77	290,9	0,04
SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 19-06-2023	700,0	101,15	708,0	0,09
SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 26-06-2024	300,0	101,51	304,5	0,04
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	354,0	99,22	351,2	0,05
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	600,0	99,43	596,6	0,08
Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 11-11-2026	750,0	99,99	749,9	0,10
Puola			551,2	0,07
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	560,0	98,43	551,2	0,07
Ranska			7 106,4	0,93
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	600,0	100,62	603,7	0,08
Credit Agricole Home Loan SF 0.625% 11-09-2023	1 049,0	101,69	1 066,7	0,14
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	4 247,1	101,19	4 297,6	0,56
French Republic Government B 0.1% 01-03-2026	1 000,0	109,83	1 138,3	0,15
Ruotsi			1 395,9	0,18
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	269,0	99,96	268,9	0,04

	Kpl/ Nim.	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Region Stockholm 2.125% 12-09-2022	283,0	101,78	288,0	0,04
Stadshypotek AB 21/26 ADJ C COVID	2 000,0	10,21	204,2	0,03
Swedbank Hypotek AB 1% 15-06-2022	6 500,0	9,77	634,7	0,08
Saksa			4 179,1	0,55
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	1 777,7	101,94	1 812,2	0,24
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	900,0	101,83	916,5	0,12
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	1 242,6	105,20	1 307,2	0,17
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	142,0	100,79	143,1	0,02
Suomi			3 213,5	0,42
Elenia Verkkö Oyj 0.375% 06-02-2027	184,0	99,29	182,7	0,02
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	389,0	102,79	399,8	0,05
Finnvera Oyj 1.125% 27-10-2026	800,0	87,09	696,7	0,09
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	200,0	91,16	182,3	0,02
Oma Saastopankki Oyj FRN 19-05-2025	400,0	99,83	399,3	0,05
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	500,0	99,88	499,4	0,07
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	233,0	102,24	238,2	0,03
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	600,0	102,49	614,9	0,08
Sveitsi			295,5	0,04
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	297,0	99,49	295,5	0,04
Tanska			190,8	0,03
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	2 000,0	9,54	190,8	0,03
Venezuela			776,7	0,10
Corp Andina de Fomento 0.25% 04-02-2026	482,0	99,60	480,1	0,06
Corp Andina de Fomento 1.625% 03-06-2025	283,0	104,80	296,6	0,04

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim.	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			300,2	0,04
Local Tapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	300,0	100,07	300,2	0,04
Rahastot			579 740,2	76,13
Osakerahastot			132 311,6	17,37
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	289,9	200,79	58 208,4	7,64
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	506,2	146,39	74 103,2	9,73
Pitkän koron rahastot			447 428,6	58,75
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	290,4	100,20	29 098,6	3,82
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	816,8	107,72	87 984,2	11,55
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	240,2	121,21	29 119,3	3,82
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	283,0	103,24	29 217,8	3,84
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	853,9	103,54	88 409,5	11,61
Nordea Euro Bond Fund I growth	254	103,8	262,3	0,03
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	33 937,8	1,53	51 976,0	6,83

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim.	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-2,1	-0,00
Korkojohdannaiset			-2,1	-0,00
Futuurisopimukset			-2,1	-0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	-3 400,0	0,03	-1,0	-0,00
Euro-BTP Future 3/2022	-1 100,0	-0,05	0,6	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	13 000,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2022	-1 200,0	0,06	-0,7	-0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2022	-2 400,0	0,00	0,0	0,00
SW 5YR STDS FUT 3/2022	13 000,0	-0,01	-1,4	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2022	-13 000,0	-0,01	0,9	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	19 000,0	0,00	0,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2022	-1 000,0	0,05	-0,5	-0,00
Osakejohdannaiset			-42,1	-0,01
Futuurisopimukset			-42,1	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	9,1	-4,63	-42,1	-0,01
Vakioimattomat johdannaisopimukset			3 399,2	0,45
Valuuttajohdannaiset			4,4	0,00
Terminisopimukset			4,4	0,00
FX FWD EUR/DKK 16-02-2022			1,0	0,00
FX FWD EUR/NOK 16-02-2022			1,2	0,00
FX FWD EUR/SEK 16-02-2022			17,5	0,00
FX FWD EUR/USD 16-02-2022			-15,4	-0,00
Luottoriskijohdannaiset			3 394,8	0,45
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 148,0		93,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 507,0		122,8	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 761,0		143,5	0,02

	Kpl/ Nim.	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 369,0		111,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 487,0		121,1	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 568,0		127,7	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	659,0		53,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	907,0		73,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	467,0		38,0	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	575,0		46,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	279,0		22,7	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	336,0		27,4	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	406,0		33,1	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	470,0		38,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	471,0		38,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	484,0		39,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	416,0		33,9	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	883,0		105,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 756,0		209,3	0,03
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 207,0		143,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 211,0		144,4	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 100,0		131,1	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 099,0		131,0	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 210,0		144,2	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 209,0		144,1	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 319,0		157,2	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	759,0		90,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 488,0		177,4	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	579,0		69,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	711,0		84,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	601,0		71,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	466,0		55,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	733,0		87,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	450,0		53,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	451,0		53,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	450,0		53,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	450,0		53,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	568,0		67,7	0,01

Arvopaperit yhteensä	743 331,0	97,61
Johdannaisopimukset	3 355,0	0,44
Kassa ja muut varat, netto	14 832,5	1,95

Rahaston arvo	761 518,5	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	32 642,7	55,35
Kasvuosuus P	24 430,2	40,46
Kasvuosuus A	1 702,0	2,54
Kasvuosuus Y	644,0	1,07
Tuotto-osuus P	135,3	0,22
Tuotto-osuus Y	125,9	0,20
Tuotto-osuus I	92,6	0,15

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Valuutta	
USD		-1 199,7
EUR		2 217,9
SEK		-813,1
NOK		-200,8

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	33 207,6
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-10 638,4
Ostetut osakefutuurit	38 240,2
Myydyt valuuttafutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	31 314,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet**Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa**

Käteisvakuudet	EUR	1 590,0
Vakuudet yhteensä		1 590,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	39 706 051,50	16 909 507,61
Johdannaissopimusten nettotuotot	6 839 385,71	2 307 712,41
Osinkotuotot	1 618 240,40	807 099,47
Korkotuotot	635 161,14	51 612,44
Muut tuotot	1 465 809,89	547 037,79

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 474 622,37	-2 128 883,76
Korkokulut	-313 558,16	-56 125,96
Muut kulut	-1 353 201,73	-860 092,33

Tilikauden voitto/tappio**44 123 266,38****17 577 867,67****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	746 654 430,10	426 503 964,52
Myyntisaamiset	7 669,28	127 612,21
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	95 921,73	49 398,20
Muut	439 529,28	1 153 900,99
Siirtosaamiset	331 139,06	119 067,91
Rahat ja pankkisaamiset	19 171 437,02	12 182 166,78

Vastaavaa yhteensä**766 700 126,47****440 136 110,61****Vastattavaa**

Rahaston arvo	761 518 455,48	436 678 139,82
Vieras pääoma		
Ostovelat	4 556 966,46	3 059 166,16
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	64 359,82	6 237,83
Muut	10 309,05	74 356,26
Siirtovelat	550 035,66	318 210,54

Vastattavaa yhteensä**766 700 126,47****440 136 110,61****Liitetiedot**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnoussopimusten nettotuotot.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 455 980,05	852 779,83
Luovutustappiot	-855 766,72	-1 885 560,16
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	40 431 551,50	9 877 048,12
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	189 209,69	49 933,10
Luovutustappiot	-268 522,64	-62 409,89
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-5 246 400,38	8 077 716,61

Yhteensä**39 706 051,50****16 909 507,61**

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	9 690 103,94	2 153 081,14
Tappiot	-2 431 123,22	-780 155,48
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-5 894,90	404 969,51
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	762 357,25	761 308,70
Tappiot	-966 282,77	-242 708,02
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-86 450,43	11 216,56
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	20 129,54	-
Tappiot	-147 831,25	-
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	4 377,55	-

Yhteensä**6 839 385,71****2 307 712,41**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	48 318 681,45	20 322 865,13
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-13 221 498,11	-1 951 914,33
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	39 097,90	33 120,70

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	436 678 139,82	170 311 342,62
Rahasto-osuuksien merkinnät	336 998 631,47	272 745 173,60
Rahasto-osuuksien lunastukset	-56 252 057,83	-23 940 936,64
Tuotonjako	-29 524,36	-15 307,43
Tilikauden voitto/tappio	44 123 266,38	17 577 867,67
Rahaston arvo 31.12.	761 518 455,48	436 678 139,82
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	761 518 455,48	436 678 139,82

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Selvästi parantuneet kasvunäkymät ja yritysten tuloskasvu tukivat osakemarkkinoiden kehitystä. Vuoden alussa rajoitustoimia purettiin pandemian jäljiltä ja rahaja finanssipoliittinen elvytys oli voimakasta. Syklisten ja matalan arvostuksen osakkeiden kurssit nousivat vahvasti. Samaan aikaan joukkolainakorot lähtivät nousuun inflaatiohuolien vuoksi. Inflaatio kiihtyikin reilusti etenkin USA:ssa. Useimpien keskuspankkien arvion mukaan tämä johtui pääosin pandemian aiheuttamista tilapäisistä tekijöistä.

Loppuvuoden uusi tartunta-aalto lisäsi epävarmuutta, ja osakekurssit laskivat hieman. Fed ilmoitti samaan aikaan, että inflaatio kiihtyy yhä laaja-alaisemmin eikä sitä voida pitää enää tilapäisenä ilmiönä, mikä lisäsi markkinoiden odotuksia tulevistä koronnostoista.

Kohderahaston kehitys

Rahaston tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset osakkeisiin ja osakerahastoihin. Korkosijoitusten kehitys oli sen sijaan heikompaa. Riskiyrityslainojen tuotto oli lievästi positiivinen, kun taas muiden korkorahastojen tuotto jäi negatiiviseksi markkinakorkojen nousun vuoksi. Omaisuuslajeista tuottoja laskivat eniten Euroopan maiden valtionlainat.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahaston tuottoa. Näkemyksemme osakemarkkinoista korkomarkkinoihin verrattuna on ollut positiivinen, sillä riskinottohalukkuus on ollut hyvällä tasolla ja osakkeiden arvostukset ovat olleet korkosijoituksia houkuttelevammat negatiivisten reaalkorkojen takia. Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahaston tuottoa. Korkojen nousua voimakkaasti luovuimme koronnousuun perustuvista sijoituksista, ja rahasto hyötyy nyt USA:n korkokehityksestä.

Energiasektori tuotti sektoreista parhaiten öljyn hinnan nousun myötä. Useilla rahastoilla, joihin sijoitimme, oli melko heikko vuosi suhteessa vertailuindeksiin, sillä rahastot välttävät yleisesti sijoittamasta energiasektorille.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) on niin kutsuttu syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Maltti -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin 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.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -5 %:n ja +5 %:n välillä.

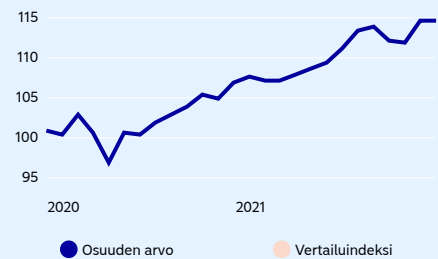
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta NOK

Riskitaso

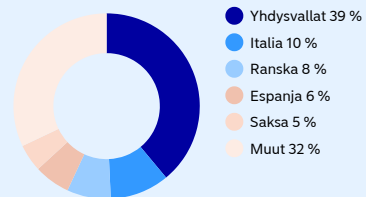
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisosapimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. NOK	256,0	310,3	1,8
Kasvuosuus A, NOK	114,46514	107,46548	100,17290

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,03
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 366,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasa. 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. Syöttö- ja kohderahaston 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. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	6,51
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliiteetti, %	5,56
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,01
Salkun kiertonopeus, %	1

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2021 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			256 210,9	100,07
Yhdistelmärahastot			256 210,9	100,07
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	1 980,3	129,38	256 210,9	100,07

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-2 769,7	-1,08
Valuuttajohdannaiset			-2 769,7	-1,08
Terminisopimukset			-2 769,7	-1,08
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022			-2 769,7	-1,08
Arvopaperit yhteensä			256 210,9	100,07
Johdannaissopimukset			-2 769,7	-1,08
Kassa ja muut varat, netto			2 600,5	1,02

Rahaston arvo

256 041,8 100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 236,9	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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	-172 432,3
NOK	169 662,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Nordea Bank Abp
JP Morgan AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	3 989 609,91	175 440,07
Johdannaissopimusten nettotuotot	8 840 608,77	7 023 609,18
Korkotuotot	200,50	62,61
Muut tuotot	1 778 588,30	851 557,80

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-850 003,93	-241 633,52
Korkokulut	-5 988,88	-1 480,11
Muut kulut	-312 285,54	-1 276 314,67

Tilikauden voitto/tappio**13 440 729,13****6 531 241,36****Tase (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	256 210 900,54	303 870 574,31
Myyntisaamiset	-	263 240,40
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	73 408,37	4 331 151,96
Muut	41 950,00	300 000,00
Siirtosaamiset	140 200,01	157 555,04
Rahat ja pankkisaamiset	2 673 833,31	2 178 823,04
Vastaavaa yhteensä	259 140 292,23	311 101 344,75

Vastattavaa

Rahaston arvo	256 041 765,49	310 291 234,23
Vieras pääoma		
Ostovelat	41 072,68	562 557,99
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	2 843 086,25	123,09
Muut	1 000,00	-
Siirtovelat	213 367,81	247 429,44
Vastattavaa yhteensä	259 140 292,23	311 101 344,75

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-1 931 218,66	98 550,09
Luovutustappiot	-	11 089,40
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 920 828,57	65 800,58
Yhteensä	3 989 609,91	175 440,07

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	25 261 227,78	3 748 578,48
Tappiot	-9 319 912,26	-1 028 246,96
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-7 100 706,75	4 303 277,66
Yhteensä	8 840 608,77	7 023 609,18

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	5 994 360,03	4 411 343,60
	-7 174 238,21	-42 265,36

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	310 291 234,23	1 811 401,15
Rahasto-osuuksien merkinnät	139 282 015,86	307 233 718,73
Rahasto-osuuksien lunastukset	-206 972 213,73	-5 285 127,01
Tilikauden voitto/tappio	13 440 729,13	6 531 241,36
Rahaston arvo 31.12.	256 041 765,49	310 291 234,23
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	256 041 765,49	310 291 234,23

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Selvästi parantuneet kasvunäkymät ja yritysten tuloskasvu tukivat osakemarkkinoiden kehitystä. Vuoden alussa rajoitustoimia purettiin pandemian jäljiltä ja rahaja finanssipoliittinen elvytys oli voimakasta. Syklisten ja matalan arvostuksen osakkeiden kurssit nousivat vahvasti. Samaan aikaan joukkolainakorot lähtivät nousuun inflaatiohuolien vuoksi. Inflaatio kiihtyikin reilusti etenkin USA:ssa. Useimpien keskuspankkien arvion mukaan tämä johtui pääosin pandemian aiheuttamista tilapäisistä tekijöistä.

Loppuvuoden uusi tartunta-aalto lisäsi epävarmuutta, ja osakekurssit laskivat hieman. Fed ilmoitti samaan aikaan, että inflaatio kiihtyy yhä laaja-alaisemmin eikä sitä voida pitää enää tilapäisenä ilmiönä, mikä lisäsi markkinoiden odotuksia tulevista koronnostoista.

Kohderahaston kehitys

Rahaston tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset osakkeisiin ja osakerahastoihin. Korkosijoitusten kehitys oli sen sijaan heikompaa. Riskiyrittäjärahastojen tuotto oli lievästi positiivinen, kun taas muiden korkorahastojen tuotto jäi negatiiviseksi markkinakorkojen nousun vuoksi. Omaisuuslajeista tuottoja laskivat eniten Euroopan maiden valtionlainat.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahaston tuottoa. Näkemyksemme osakemarkkinoista korkomarkkinoihin verrattuna on ollut positiivinen, sillä riskinottohalukkuus on ollut hyvällä tasolla ja osakkeiden arvostukset ovat olleet korkosijoituksia houkuttelevammat negatiivisten reaalkorkojen takia. Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahaston tuottoa. Korkojen nousua voimakkaasti luovuimme koronnousuun perustuvista sijoituksista, ja rahasto hyötyy nyt USA:n korkokehityksestä.

Energiasektori tuotti sektoreista parhaiten öljyn hinnan nousun myötä. Useilla rahastoilla, joihin sijoitimme, oli melko heikko vuosi suhteessa vertailuindekseihin, sillä rahastot välttivät yleisesti sijoittamasta energiasektorille.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) on niin kutsuttu syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Maltti -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahasstojen varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin 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.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -3 %:n ja +2 %:n välillä.

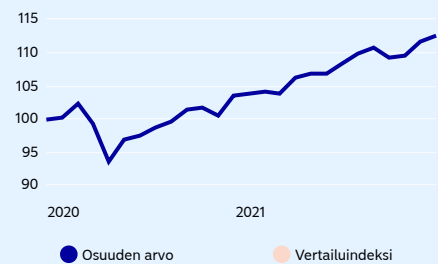
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta SEK

Riskitaso

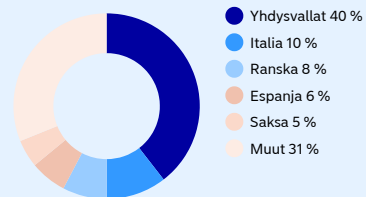
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. SEK	3 570,4	1 492,0	124,5
Kasvuosuus A, SEK	112,26004	103,57646	100,00931
Tuotto-osuus A, SEK	111,13779	103,57623	100,00951

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			1,25
Juoksevat kulut A, %			1,28
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK			31 916,7
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasa. Syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahasojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahasojen kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahasojen kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esim. 1,00 % p.a. siitä syystä, että kohderahasojen varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahasojen 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. Kohderahasojen 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 kohderahasojen juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	8,38
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliiteetti, %	6,51
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,90
Salkun kiertonopeus, %	-25

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2021 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			3 621 667,0	101,44
Yhdistelmärahastot			3 621 667,0	101,44
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	27 249,1	132,91	3 621 667,0	101,44

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-82 585,9	-2,31
Valuuttajohdannaiset			-82 585,9	-2,31
Terminisopimukset			-82 585,9	-2,31
FX FWD EUR/SEK 14-02-2022			-82 585,9	-2,31

Arvopaperit yhteensä			3 621 667,0	101,44
Johdannaisopimukset			-82 585,9	-2,31
Kassa ja muut varat, netto			31 317,1	0,88

Rahaston arvo			3 570 398,3	100,00
----------------------	--	--	--------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	31 641,1	99,49
Tuotto-osuus A	165,3	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 31.12.2021 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	-2 432 284,0
SEK	2 349 698,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	258 157 801,72	-1 762 191,78
Johdannaissopimusten nettotuotot	-40 197 788,35	34 578 907,08
Korkotuotot	-	290,83
Muut tuotot	4 819 570,21	2 117 886,26

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-15 411 979,29	-4 150 067,76
Korkokulut	-108 182,71	-31 523,48
Muut kulut	-4 480 720,92	-1 243 257,63

Tilikauden voitto/tappio**202 778 700,66****29 510 043,52****Tase (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	3 621 667 037,70	1 460 624 244,97
Myyntisaamiset	-	200 966,62
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	153 266,37	14 614 572,71
Muut	16 353 880,11	7 779 369,56
Siirtosaamiset	1 957 038,66	752 771,37
Rahat ja pankkisaamiset	25 075 704,15	17 408 913,79
Vastaavaa yhteensä	3 665 206 926,99	1 501 380 839,02

Vastattavaa

Rahaston arvo	3 570 398 291,55	1 491 950 313,67
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 374 159,65	7 119 026,98
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	82 739 155,31	-
Muut	5 979 819,82	842 891,02
Siirtovelat	3 715 500,66	1 468 607,35
Vastattavaa yhteensä	3 665 206 926,99	1 501 380 839,02

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 391 907,48	211 202,50
Luovutustappiot	-	-1 474 317,66
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	255 765 894,24	-499 076,62
Yhteensä	258 157 801,72	-1 762 191,78

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	76 991 212,97	26 459 113,94
Tappiot	-19 988 539,67	-6 317 447,56
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-97 200 461,65	14 437 240,70
Yhteensä	-40 197 788,35	34 578 907,08

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	255 919 160,61	14 681 077,33
	-97 353 728,02	-742 913,25

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 491 950 313,67	124 457 552,15
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 258 173 075,72	1 483 914 978,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	-382 389 673,14	-145 932 260,95
Tuotonjako	-114 125,36	-
Tilikauden voitto/tappio	202 778 700,66	29 510 043,52
Rahaston arvo 31.12.	3 570 398 291,55	1 491 950 313,67
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 570 398 291,55	1 491 950 313,67

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino

Salkunhoitajan kommentti 2021

Selvästi parantuneet kasvunäkymät ja yritysten tuloskasvu tukivat osakemarkkinoiden kehitystä. Vuoden alussa rajoitustoimia purettiin pandemian jäljiltä ja rahaja finanssipoliittinen elvytys oli voimakasta. Syklisten ja matalan arvostuksen osakkeiden kurssit nousivat vahvasti. Samaan aikaan joukkolainakorot lähtivät nousuun inflaatiohuolien vuoksi. Inflaatio kiihtyi reilusti etenkin USA:ssa. Useimpien keskuspankkien arvion mukaan tämä johtui pääosin pandemian aiheuttamista tilapäisistä tekijöistä.

Loppuvuoden uusi tartunta-aalto lisäsi epävarmuutta, ja osakekurssit laskivat hieman. Fed ilmoitti samaan aikaan, että inflaatio kiihtyy yhä laaja-alaisemmin eikä sitä voida pitää enää tilapäisenä ilmiönä, mikä lisäsi markkinoiden odotuksia tulevasta koronnostaista.

Rahaston tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset osakkeisiin ja osakerahastoihin. Korkosijoitusten kehitys oli sen sijaan heikompaa. Riskiyrityslainojen tuotto oli lievästi positiivinen, kun taas muiden korkorahastojen tuotto jäi negatiiviseksi markkinakorkojen nousun vuoksi. Omaisuuslajeista tuottoja laskivat eniten Euroopan maiden valtionlainat.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahaston tuottoa. Näkemyksemme osakemarkkinoista korkomarkkinoihin verrattuna on ollut positiivinen, sillä riskinottohalukkuus on ollut hyvällä tasolla ja osakkeiden arvostukset ovat olleet korkosijoituksia houkuttelevammat negatiivisten reaalkorkojen takia. Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahaston tuottoa. Korkojen nousua voimakkaasti luovuimme koronnoussuun perustuvista sijoituksista, ja rahasto hyötyy nyt USA:n korkokehityksestä.

Energiasektori tuotti sektoreista parhaiten öljyn hinnan nousun myötä. Useilla rahastoilla, joihin sijoitimme, oli melko heikko vuosi suhteessa vertailuindeksiin, sillä rahastot välttävät yleisesti sijoittamasta energiasektorille.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

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.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2 %:n ja 15 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.9.2016

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

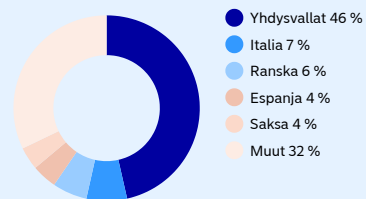
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöytäkirjat.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	768,6	397,0	162,0
Kasvuosuus A, EUR	12,05438	10,65746	10,10798
Kasvuosuus I, EUR	14,66789	12,86496	12,10402
Tuotto-osuus I, EUR	13,84131	12,32194	11,76330
Kasvuosuus P, EUR	14,17478	12,51340	11,85050
Tuotto-osuus P, EUR	13,36334	11,97409	11,50622
Kasvuosuus Y, EUR	14,24768	12,56518	11,88748
Tuotto-osuus Y, EUR	13,42332	12,01572	11,53462

Kulut

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, %	1,57
Juoksevat kulut I, %	0,78
Juoksevat kulut P, %	1,43
Juoksevat kulut Y, %	1,33
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 274,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % 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 varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	13,11
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	14,01
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	13,28
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	13,39
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	8,87
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,40
Salkun kierto nopeus, %	13

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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.

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			100,1	0,01
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	100,0	100,07	100,1	0,01
Rahastot			573 937,6	74,67
Osakerahastot			232 497,8	30,25
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	486,6	200,79	97 699,1	12,71
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	920,8	146,39	134 798,7	17,54
Pitkän koron rahastot			341 439,8	44,42
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	205,9	100,20	20 632,2	2,68
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	581,7	107,72	62 661,2	8,15
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	170,7	121,21	20 691,0	2,69
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	201,5	103,24	20 801,0	2,71
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	607,6	103,54	62 906,9	8,18
Nordea Euro Bond Fund I growth	181 597,2	0,52	94 065,6	12,24
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	38 969,4	1,53	59 682,0	7,76

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-0,6	-0,00
Korkojohdannaiset			-0,6	-0,00
Futuurisopimukset			-0,6	-0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	-1 400,0	0,03	-0,4	-0,00
Euro-BTP Future 3/2022	-300,0	-0,05	0,2	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	12 900,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2022	-100,0	0,06	-0,1	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2022	-600,0	0,00	0,0	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2022	-700,0	0,01	-0,1	0,00
SW 5YR STDS FUT 3/2022	4 000,0	-0,01	-0,4	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2022	-4 000,0	-0,01	0,3	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	19 200,0	0,00	0,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2022	-200,0	0,05	-0,1	0,00
Osakejohdannaiset			-42,3	-0,01
Futuurisopimukset			-42,3	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	9,2	-4,63	-42,3	-0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			3 412,1	0,44
Luottoriskijohdannaiset			3 412,1	0,44
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 138,0		92,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 449,0		118,0	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 739,0		141,7	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 363,0		111,0	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 469,0		119,7	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 498,0		122,0	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	621,0		50,6	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	983,0		80,1	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	561,0		45,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	581,0		47,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	325,0		26,5	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	349,0		28,4	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	421,0		34,3	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	473,0		38,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	473,0		38,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	488,0		39,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	452,0		36,8	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	862,0		102,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 736,0		206,9	0,03
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 163,0		138,6	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 191,0		142,0	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 077,0		128,4	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 076,0		128,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 184,0		141,1	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 185,0		141,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 291,0		153,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	789,0		94,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 501,0		178,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	699,0		83,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	719,0		85,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	409,0		48,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	734,0		87,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	752,0		89,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	453,0		54,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	453,0		54,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	453,0		54,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	453,0		54,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	615,0		73,3	0,01

Arvopaperit yhteensä	750 414,1	97,63
Johdannaissopimukset	3 369,1	0,44
Kassa ja muut varat, netto	14 831,0	1,93

Rahaston arvo	768 614,2	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	28 191,8	53,80
Kasvuosuus P	21 445,6	39,55
Kasvuosuus A	2 762,2	4,33
Kasvuosuus Y	937,8	1,74
Tuotto-osuus I	178,5	0,32
Tuotto-osuus P	125,7	0,22
Tuotto-osuus Y	22,8	0,04

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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-, käännteisiä takaisinostosopimuksia, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-3 820,8
Ostetut osakefutuurit	38 450,3
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	32 420,6
Myydyt osakefutuurit	-
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	31 473,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisen vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	EUR 1 960,0
Vakuudet yhteensä	1 960,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, ostotakaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	68 607 350,57	18 324 868,63
Johdannaissopimusten nettotuotot	6 679 959,12	2 279 808,37
Osinkotuotot	2 517 092,95	1 268 754,83
Korkotuotot	484 033,51	49 766,01
Muut tuotot	1 072 452,89	509 216,58

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 660 634,07	-2 753 981,95
Korkokulut	-301 087,59	-53 315,69
Muut kulut	-1 240 492,29	-816 103,66

Tilikauden voitto/tappio**72 158 675,09****18 809 013,12****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	753 753 292,82	387 103 992,95
Myyntisaamiset	10 705,22	176 062,82
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	73 298,23	-
Muut	592 302,70	663 446,11
Siirtosaamiset	278 757,02	124 007,29
Rahat ja pankkisaamiset	19 251 597,72	10 927 020,66
Vastaavaa yhteensä	773 959 953,71	398 994 529,83

Vastattavaa

Rahaston arvo	768 614 219,97	396 989 013,03
Vieras pääoma		
Ostovelat	4 410 858,47	1 543 466,16
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	43 412,20	15 316,92
Muut	208 064,64	76 240,68
Siirtovelat	683 398,43	370 493,04
Vastattavaa yhteensä	773 959 953,71	398 994 529,83

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnoussopimusten nettotuotot.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 291 137,73	1 625 330,77
Luovutustappiot	-1 237 689,47	-3 005 892,37
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	68 176 937,45	14 191 869,66
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	43 791,54	95 015,89
Luovutustappiot	-47 911,66	-87 524,06
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-3 618 915,02	5 506 068,74
Yhteensä	68 607 350,57	18 324 868,63

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	9 114 345,88	2 184 139,75
Tappiot	-2 237 671,92	-729 741,34
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	77 249,02	319 921,05
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	654 359,12	714 549,06
Tappiot	-776 008,45	-219 412,84
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-152 314,53	8 603,94
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	1 753,34
Tappiot	-	-4,59
Yhteensä	6 679 959,12	2 279 808,37

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	76 316 090,94	23 132 015,79
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-11 833 134,02	-3 105 552,40
	50 814,68	49 806,16

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	396 989 013,03	161 962 631,97
Rahasto-osuuksien merkinnät	327 538 020,08	238 071 012,87
Rahasto-osuuksien lunastukset	-28 007 320,10	-21 841 088,84
Tuotonjako	-64 168,13	-12 556,09
Tilikauden voitto/tappio	72 158 675,09	18 809 013,12
Rahaston arvo 31.12.	768 614 219,97	396 989 013,03
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	768 614 219,97	396 989 013,03

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Selvästi parantuneet kasvunäkymät ja yritysten tuloskasvu tukivat osakemarkkinoiden kehitystä. Vuoden alussa rajoitustoimia purettiin pandemian jäljiltä ja rahaja finanssipoliittinen elvytys oli voimakasta. Syklisten ja matalan arvostuksen osakkeiden kurssit nousivat vahvasti. Samaan aikaan joukkolainakorot lähtivät nousuun inflaatiohuolien vuoksi. Inflaatio kiihtyi reilusti etenkin USA:ssa. Useimpien keskuspankkien arvion mukaan tämä johtui pääosin pandemian aiheuttamista tilapäisistä tekijöistä.

Loppuvuoden uusi tartunta-aalto lisäsi epävarmuutta, ja osakekurssit laskivat hieman. Fed ilmoitti samaan aikaan, että inflaatio kiihtyy yhä laaja-alaisemmin eikä sitä voida pitää enää tilapäisenä ilmiönä, mikä lisäsi markkinoiden odotuksia tulevista koronnostoista.

Kohderahaston kehitys

Rahaston tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset osakkeisiin ja osakerahastoihin. Korkosijoitusten kehitys oli sen sijaan heikompaa. Riskiyrittäjärahastojen tuotto oli lievästi positiivinen, kun taas muiden korkorahastojen tuotto jäi negatiiviseksi markkinakorkojen nousun vuoksi. Omaisuuslajeista tuottoja laskivat eniten Euroopan maiden valtionlainat.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahaston tuottoa. Näkemyksemme osakemarkkinoista korkomarkkinoihin verrattuna on ollut positiivinen, sillä riskinottohalukkuus on ollut hyvällä tasolla ja osakkeiden arvostukset ovat olleet korkosijoituksia houkuttelevammat negatiivisten reaalkorkojen takia. Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahaston tuottoa. Korkojen nousua voimakkaasti luovuimme koronnousuun perustuvista sijoituksista, ja rahasto hyötyy nyt USA:n korkokehityksestä.

Energiasektori tuotti sektoreista parhaiten öljyn hinnan nousun myötä. Useilla rahastoilla, joihin sijoitimme, oli melko heikko vuosi suhteessa vertailuindeksiin, sillä rahastot välttivät yleisesti sijoittamasta energiasektorille.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) on niin kutsuttu syöttörahas, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahasen varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa 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 noudetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -3 %:n ja +4 %:n välillä.

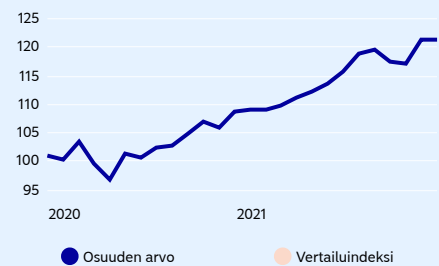
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta NOK

Riskitaso

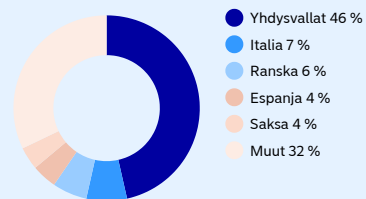
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. NOK	186,2	96,1	3,2
Kasvuosuus A, NOK	121,28116	108,95097	100,06847

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			1,20
Juoksevat kulut A, %			1,22
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK			1 595,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasa. Syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahasojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahasojen kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahasojen kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esim. 1,00 % p.a. siitä syystä, että kohderahasojen varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahasojen 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. Kohderahasojen 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 kohderahasojen juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	11,32
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliiteetti, %	7,04
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,21
Salkun kiertonopeus, %	-5

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2021 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			186 229,8	100,02
Yhdistelmärahastot			186 229,8	100,02
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	1 267,2	146,96	186 229,8	100,02

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-1 254,2	-0,67
Valuuttajohdannaiset			-1 254,2	-0,67
Terminisopimukset			-1 254,2	-0,67
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022			-1 254,2	-0,67
Arvopaperit yhteensä			186 229,8	100,02
Johdannaissopimukset			-1 254,2	-0,67
Kassa ja muut varat, netto			1 208,1	0,65

Rahaston arvo

186 183,6 100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 535,1	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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	-88 187,5
NOK	86 933,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	11 340 213,76	2 126 285,90
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 597 974,70	821 293,14
Korkotuotot	93,95	428,59
Muut tuotot	712 329,15	123 244,12

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-609 134,03	-149 125,31
Korkokulut	-2 811,04	-951,20
Muut kulut	-116 685,34	-265 358,18

Tilikauden voitto/tappio**13 921 981,15****2 655 817,06****Tase (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	186 229 752,70	93 857 635,46
Myyntisaamiset	109 484,35	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	73 088,24	1 173 083,65
Muut	22 987,00	104 750,00
Siirtosaamiset	110 981,75	58 036,94
Rahat ja pankkisaamiset	1 273 337,81	1 084 004,46
Vastaavaa yhteensä	187 819 631,85	96 277 510,51

Vastattavaa

Rahaston arvo	186 183 621,72	96 078 749,59
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	104 191,93
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 327 271,57	-
Muut	132 146,33	-
Siirtovelat	176 592,23	94 568,99
Vastattavaa yhteensä	187 819 631,85	96 277 510,51

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 266 726,79	196 144,34
Luovutustappiot	-	18 529,99
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	10 073 486,97	1 911 611,57
Yhteensä	11 340 213,76	2 126 285,90

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	8 310 410,97	812 620,61
Tappiot	-3 285 169,29	-1 125 685,98
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 427 266,98	1 134 358,51
Yhteensä	2 597 974,70	821 293,14

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	10 146 575,21	3 086 099,02
	-2 500 355,22	-40 128,94

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	96 078 749,59	3 195 851,31
Rahasto-osuuksien merkinnät	112 165 106,41	93 874 896,47
Rahasto-osuuksien lunastukset	-35 982 215,43	-3 647 815,25
Tilikauden voitto/tappio	13 921 981,15	2 655 817,06
Rahaston arvo 31.12.	186 183 621,72	96 078 749,59
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	186 183 621,72	96 078 749,59

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Selvästi parantuneet kasvunäkymät ja yritysten tuloskasvu tukivat osakemarkkinoiden kehitystä. Vuoden alussa rajoitustoimia purettiin pandemian jäljiltä ja rahaja finanssipoliittinen elvytys oli voimakasta. Syklisten ja matalan arvostuksen osakkeiden kurssit nousivat vahvasti. Samaan aikaan joukkolainakorot lähtivät nousuun inflaatiohuolien vuoksi. Inflaatio kiihtyikin reilusti etenkin USA:ssa. Useimpien keskuspankkien arvion mukaan tämä johtui pääosin pandemian aiheuttamista tilapäisistä tekijöistä.

Loppuvuoden uusi tartunta-aalto lisäsi epävarmuutta, ja osakekurssit laskivat hieman. Fed ilmoitti samaan aikaan, että inflaatio kiihtyy yhä laaja-alaisemmin eikä sitä voida pitää enää tilapäisenä ilmiönä, mikä lisäsi markkinoiden odotuksia tulevista koronnostoista.

Kohderahaston kehitys

Rahaston tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset osakkeisiin ja osakerahastoihin. Korkosijoitusten kehitys oli sen sijaan heikompaa. Riskiyrittäjärahastojen tuotto oli lievästi positiivinen, kun taas muiden korkorahastojen tuotto jäi negatiiviseksi markkinakorkojen nousun vuoksi. Omaisuuslajeista tuottoja laskivat eniten Euroopan maiden valtionlainat.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahaston tuottoa. Näkemyksemme osakemarkkinoista korkomarkkinoihin verrattuna on ollut positiivinen, sillä riskinottohalukkuus on ollut hyvällä tasolla ja osakkeiden arvostukset ovat olleet korkosijoituksia houkuttelevammat negatiivisten reaalkorkojen takia. Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahaston tuottoa. Korkojen nousua voimakkaasti luovuimme koronnousuun perustuvista sijoituksista, ja rahasto hyötyy nyt USA:n korkokehityksestä.

Energiasektori tuotti sektoreista parhaiten öljyn hinnan nousun myötä. Useilla rahastoilla, joihin sijoitimme, oli melko heikko vuosi suhteessa vertailuindeksiin, sillä rahastot välttivät yleisesti sijoittamasta energiasektorille.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) on niin kutsuttu syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahasstojen varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa 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 noudetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2 %:n ja +1 %:n välillä.

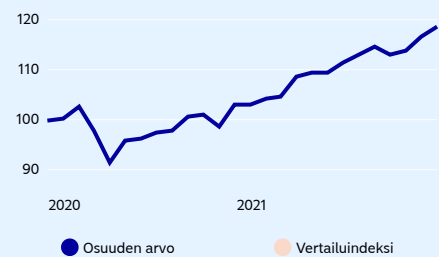
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta SEK

Riskitaso

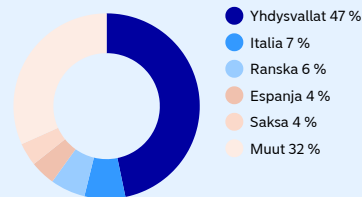
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisosapimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. SEK	3 150,7	1 064,3	73,3
Kasvuosuus A, SEK	118,44235	103,06372	100,01217
Tuotto-osuus A, SEK	116,68773	103,06198	100,01180

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,45
Juoksevat kulut A, %	1,48
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	30 470,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasa. Syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahasojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahasojen kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahasojen kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esim. 1,00 % p.a. siitä syystä, että kohderahasojen varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahasojen 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 kohderahasoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahasojen 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 kohderahasojen juoksevissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	14,92
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliiteetti, %	8,67
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,01
Salkun kiertonopeus, %	-24

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2021 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			3 170 695,5	100,64
Yhdistelmärahastot			3 170 695,5	100,64
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	21 002,4	150,97	3 170 695,5	100,64

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-51 138,0	-1,62
Valuuttajohdannaiset			-51 138,0	-1,62
Terminisopimukset			-51 138,0	-1,62
FX FWD EUR/SEK 14-02-2022			-51 138,0	-1,62
Arvopaperit yhteensä			3 170 695,5	100,64
Johdannaissopimukset			-51 138,0	-1,62
Kassa ja muut varat, netto			31 117,4	0,99

Rahaston arvo

3 150 674,8 100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	26 546,4	99,80
Tuotto-osuus A	55,3	0,20

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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	1 434 158,5
EUR	-1 485 296,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	322 363 480,41	8 780 769,62
Johdannaissopimusten nettotuotot	-25 771 782,84	19 382 438,21
Korkotuotot	0,01	269,66
Muut tuotot	3 399 684,42	1 147 868,25

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-14 805 628,97	-3 605 030,03
Korkokulut	-87 355,46	-22 990,19
Muut kulut	-2 864 726,77	-781 061,89

Tilikauden voitto/tappio**282 233 670,80****24 902 263,63****Tase (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	3 170 695 453,70	1 045 649 175,46
Myyntisaamiset	-	5 513 081,32
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	53 093,49	8 189 079,61
Muut	24 893 334,72	12 756 825,16
Siirtosaamiset	1 973 307,71	639 809,53
Rahat ja pankkisaamiset	14 833 649,58	1 613 577,33
Vastaavaa yhteensä	3 212 448 839,20	1 074 361 548,41

Vastattavaa

Rahaston arvo	3 150 674 835,22	1 064 312 430,58
Vieras pääoma		
Ostovelat	3 055 294,65	8 275 758,24
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	51 191 091,75	-
Muut	3 737 949,46	519 454,63
Siirtovelat	3 789 668,12	1 253 904,96
Vastattavaa yhteensä	3 212 448 839,20	1 074 361 548,41

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 210 181,00	16 019,80
Luovutustappiot	-	-635 928,87
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	320 153 299,41	9 400 678,69
Yhteensä	322 363 480,41	8 780 769,62

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	44 563 369,04	14 327 940,14
Tappiot	-11 008 074,01	-3 024 676,78
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-59 327 077,87	8 079 174,85
Yhteensä	-25 771 782,84	19 382 438,21

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	320 206 392,90	17 611 628,71
	-59 380 171,36	-131 775,17

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 064 312 430,58	73 278 268,78
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 081 899 540,81	1 044 944 327,97
Rahasto-osuuksien lunastukset	-277 721 843,33	-78 812 429,80
Tuotonjako	-48 963,64	-
Tilikauden voitto/tappio	282 233 670,80	24 902 263,63
Rahaston arvo 31.12.	3 150 674 835,22	1 064 312 430,58
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 150 674 835,22	1 064 312 430,58

Nordea Aasialaiset Tähdet

Salkunhoitajan kommentti 2021

Aasialaiset osakkeet tuottivat yleisesti ottaen hyvin, vaikka ero parhaiten ja heikoimmin tuottaneiden markkinoiden välillä oli suuri. Aasialaiset osakkeet eivät kuitenkaan pärjänneet tuotoissa kehittyneiden maiden osakkeille. Tämä oli lähinnä seurausta monien Aasian maiden puutteellisista rokotusohjelmista.

Kiinan heikolla kurssikehityksellä oli suuri vaikutus koko Aasian osakemarkkinoiden tuottoon. Kiinassa markkinat kärsivät ensin kiristyneestä sääntelystä. Sen jälkeen tulivat vielä uudet koronavirusrajoitukset, elokuun häiriöt tuotantoketjussa, Evergranden mahdollisen kaatumisen aiheuttamat huolet rahoitusjärjestelmän riskeistä sekä sähkökatkot. Intian osakemarkkinat kehittivät erittäin suotuisasti ja olivat yksi parhaiten tuottaneista markkinoista koko maailmassa. Markkinoita vetivät yritysten vahva tuloskasvu, kasvua tukeva budjetti vuodelle 2022 sekä Intian koronarokotusohjelman laajentaminen.

Tuottoa syntyi eniten sijoitusten hajauttamisesta tietyille sektoreille, kuten kulu-
tustavaroissa ja -palveluissa kiinalaiseen urheiluvaatevalmistajaan Li Ningiin sekä informaatioteknologiaan, missä Silergy ja Aspeedin kaltaisilla yrityksillä on erittäin houkuttelevat asemat mikropiirien ja puolijohteiden kasvua silmällä pitäen. Myös rahoitussektorilla oli onnistuneita sijoituksia, kuten China Merchants Bank, joka on hyvin valmistautunut varainhoitopalveluiden kasvavaan kysyntään Kiinassa.

Suurin osa kehitystä heikentäneistä sijoituksista oli Kiinassa. Eniten kehitystä jarruttivat Alibaba, Ping An Group, Ping An Good Doctor ja Kingsoft Cloud. Alibaba kärsi sääntelyn tiukentumisesta, Ping An Group puolestaan Kiinan yleisestä tilanteesta, liiketoiminnan takkuamisesta sekä Kiinan kiinteistösektorin suhteisiin liittyvistä peloista. Ping An Good Doctoria rasittivat sääntely-ympäristön epävarmuus, liiketoiminnan yskiminen ja tappiollisuus keskellä elvytyksen purun herättämää paniikkia. Kingsoft Cloudin harmina olivat liiketoimintaa jarruttava Kiinan talouden yleinen hidastuminen.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa 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 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.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 5.2.2001

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

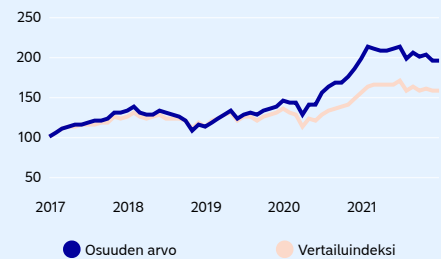
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

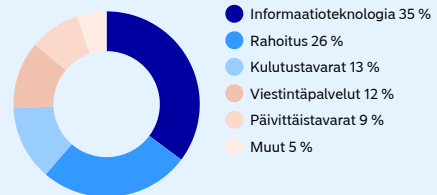
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	412,0	393,5	244,1
Kasvuosuus A, EUR	39,45539	40,11677	29,60891
Kasvuosuus A, NOK	393,56739	419,92400	291,54199
Kasvuosuus A, SEK	403,87282	402,00327	309,68238
Tuotto-osuus A, EUR	27,61476	28,58133	21,40004
Kasvuosuus C, EUR	15,46289	15,60360	11,43031
Tuotto-osuus C, EUR	14,31680	14,70477	10,92750

Rahaston nimi oli Nordea Kaukoitää 10.3.2020 saakka.

Kulut

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, %	0,11
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 556,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-1,65
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-6,28
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	0,47
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-0,90
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,52
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-1,86
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	5,04
Osuuden volatiliteetti, %	15,65
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	14,86
Tracking Error, %	4,67
Active Share, %	64,67
Sharpen luku	1,32
Salkun kiertonopeus, %	3

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI AC Asia excl Japan net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			403 183,2	97,87
Informaatioteknologia, IT			145 024,2	35,20
ASPEED Technology	67,0	113,37	7 595,9	1,84
Chroma ATE	1 405,0	6,36	8 936,2	2,17
Glodon	500,6	8,86	4 435,9	1,08
Kingdee International Software Group	2 749,0	2,67	7 339,3	1,78
Kingsoft Cloud Holdings ADR	233,8	13,55	3 168,7	0,77
Koh Young Technology	394,0	17,59	6 928,6	1,68
LEENO Industrial	69,3	147,14	10 192,1	2,47
Samsung Electronics	660,0	58,10	38 342,5	9,31
Samsung SDI	25,0	486,01	12 152,2	2,95
Silergy	36,0	159,80	5 752,9	1,40
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 054,4	19,56	40 179,8	9,75
Kulutustavarat			53 258,9	12,93
Alibaba Group Holding	1 673,8	12,43	20 809,9	5,05
JD.com	328,6	29,39	9 657,8	2,34
Li Ning	928,5	9,52	8 839,0	2,15
Meituan	564,7	24,71	13 952,1	3,39
Perusteollisuus			7 556,6	1,83
Aarti Industries	248,3	11,67	2 897,7	0,70
Pidilite Industries	161,3	28,89	4 658,9	1,13
Päivittäistavarat			36 206,3	8,79
Foshan Haitian Flavouring & Food	730,0	14,49	10 579,4	2,57
Hindustan Unilever	299,8	27,60	8 275,4	2,01
LG Household & Health Care	9,0	813,97	7 317,6	1,78
Varun Beverages	981,5	10,22	10 033,9	2,44
Rahoitus			107 682,2	26,14
AIA Group	2 001,2	8,95	17 918,9	4,35
Bank Rakyat Indonesia Persero	38 169,4	0,25	9 701,2	2,35
China Merchants Bank	1 609,0	6,84	11 012,4	2,67
East Money Information	1 857,0	5,13	9 522,9	2,31
HDFC Bank	746,5	17,35	12 949,6	3,14
HDFC Life Insurance	1 043,1	7,61	7 934,5	1,93
Hong Kong Exchanges & Clearing	280,9	51,38	14 434,7	3,50
Housing Development Finance	393,6	30,43	11 976,8	2,91
ICICI Lombard General Insurance	281,2	16,31	4 585,2	1,11

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Ping An Insurance Group Co of China	1 200,5	6,37	7 646,1	1,86
Teollisuustuotteet ja -palvelut			4 824,4	1,17
Havells India	293,0	16,46	4 824,4	1,17
Viestintäpalvelut			48 630,6	11,80
Info Edge India	127,7	64,89	8 285,0	2,01
Sea ADR	43,5	194,90	8 478,4	2,06
Tencent Holdings	635,3	50,16	31 867,2	7,74

Arvopaperit yhteensä **403 183,2** **97,87**
Kassa ja muut varat, netto **8 793,1** **2,13**

Rahaston arvo **411 976,3** **100,00**

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	10 160,9	97,31
Tuotto-osuus A	281,8	1,89
Kasvuosuus C	212,9	0,80
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-16 261 263,34	89 604 432,83
Johdannaissopimusten nettotuotot	-	0,30
Osinkotuotot	8 617 544,06	3 026 723,86
Korkotuotot	2,99	319,52
Muut tuotot	646 189,85	1 071 152,46

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 556 068,22	-4 219 569,34
Korkokulut	-49 527,78	-37 312,63
Muut kulut	-1 466 992,99	-1 660 032,32

Tilikauden voitto/tappio**-16 070 115,43****87 785 714,68****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	403 183 158,19	385 127 327,42
Myyntisaamiset	6 324 906,41	70 768,38
Muut saamiset		
Muut	276 178,72	1 187 615,29
Siirtosaamiset	471 430,02	351 534,05
Rahat ja pankkisaamiset	9 541 483,91	8 423 398,38
Vastaavaa yhteensä	419 797 157,25	395 160 643,52

Vastattavaa

Rahaston arvo	411 976 282,02	393 542 589,40
Vieras pääoma		
Ostovelat	5 049 566,70	70 357,98
Muut velat		
Muut	2 214 247,86	1 041 331,42
Siirtovelat	557 060,67	506 364,72
Vastattavaa yhteensä	419 797 157,25	395 160 643,52

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	56 884 383,02	46 404 919,91
Luovutustappiot	-12 921 878,88	-16 251 743,46
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-60 223 767,48	59 451 256,38
Yhteensä	-16 261 263,34	89 604 432,83
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	1 069,11
Tappiot	-	-1 068,81
Yhteensä	-	0,30
Sijoitusten käyvän arvon nousut	17 324 875,63	81 522 298,65
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-77 548 643,11	-22 071 042,27
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	579 153,28	490 831,65

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	393 542 589,40	244 139 617,38
Rahasto-osuuksien merkinnät	193 886 744,46	107 484 158,75
Rahasto-osuuksien lunastukset	-159 199 859,55	-45 794 551,24
Tuotonjako	-183 076,86	-72 350,17
Tilikauden voitto/tappio	-16 070 115,43	87 785 714,68
Rahaston arvo 31.12.	411 976 282,02	393 542 589,40
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	411 976 282,02	393 542 589,40

Nordea Discretionary Global Equity

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Discretionary Global Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Osakemarkkinat kehittyivät vahvasti. Koronavirusrokotusten alkaminen vuoden 2020 lopulla antoi sijoittajille toivoa pandemian nopeasta päättymisestä ja rajoitustoimien purkamisesta. Kun tähän lisättiin vielä vahva raha- ja finanssipoliittinen tuki, ympäristö oli osakekurssille suotuisa pääosan vuodesta.

Vuoden aikana ilmeni kuitenkin tekijöitä, jotka rikkoivat markkinoiden hyvää virettä ja lisäsivät riskejä. Suurimpia näistä olivat pysyväisluonteinen inflaation kiihtyminen, energian hintojen nousu, uudet virusmuunnokset sekä geopoliittinen epävarmuus.

Rahasto menestyi hyvin ja tuotti maailman osakemarkkinoita paremmin. Rahaston strategioista osakevalintamalli osoittautui kaikkein tuottoisimmaksi. Siinä tunnistetaan houkuttelevia osakkeita arvo- ja laatutekijöiden perusteella.

Allokaatiostrategiamme toimi myös hyvin, mikä oli lähinnä USA:n IT-sektorin osakkeiden ansiota. USA:n IT-sektori on hyötynyt pandemian aiheuttamasta digiloikasta sekä sijoittajien kiinnostuksesta liiketoimintamalleihin, joihin koronavirusrajoituksilla ei ole ollut suurta vaikutusta. Osakkeiden arvostukset ovat nousseet, mutta uskomme, että sektorin yleinen tuloskehitys ja jo nähty tuloskasvu tukevat osakekurssia jatkossakin. Kasvatimme omistustamme sektorilla hieman.

Vakaat osakkeet heikensivät rahaston kehitystä vahvasta alkuvuodesta huolimatta. Myimme niitä asteittain vuoden aikana. Omistamissamme vakaissa osakkeissa on kuitenkin potentiaalia, sillä niissä yhdistyvät vakaat tuotot ja houkutteleva arvostus.

Kehittyvät markkinat tuottivat huonommin kuin kehittyneet markkinat. Kiinan markkinat ovat kehittyvien maiden suurimmat, ja Kiinassa nähtiin vuoden aikana lukuisia ongelmia, jotka liittyivät osin maan suureen rakennussektoriin. Lisäksi moniin tärkeisiin toimialoihin kohdistuneet Kiinan hallituksen toimet saivat sijoittajat epäroimään entistäkin enemmän kiinalaisosakkeisiin sijoittamista.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1 %:n ja 2 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 21.3.2017

Perusvaluutta SEK

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

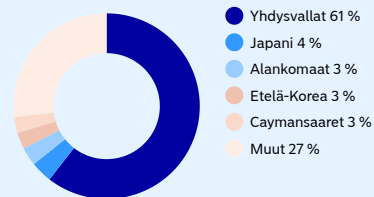
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. SEK	31 857,1	21 859,7	20 161,8
Kasvuosuus C, NOK	181,44302	148,50773	133,37457
Kasvuosuus C, SEK	186,39408	142,16999	141,67343
Tuotto-osuus C, SEK	140,63850	108,80080	110,50800
Kasvuosuus I, SEK	189,00870	143,80601	142,94148

Kulut

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, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	201 021,4
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	22,18
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	31,11
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	31,43
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	14,31
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,44
Salkun kiertonopeus, %	14

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonnaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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.

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%		Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
CME Group	14,8	2 072,82	30 773,0	0,10	Amgen	62,0	2 055,67	127 502,9	0,40
DBS Group Holdings	234,7	219,69	51 563,7	0,16	Anthem	49,7	4 236,91	210 756,6	0,66
Direct Line Insurance Group	196,3	34,21	6 714,5	0,02	Astellas Pharma	162,4	147,47	23 948,4	0,08
Discover Financial Services	35,9	1 053,65	37 854,4	0,12	AstraZeneca	21,5	1 064,11	22 873,0	0,07
DNB Bank	164,1	207,51	34 054,6	0,11	AstraZeneca ADR	8,1	531,22	4 284,9	0,01
Everest Re Group	4,3	2 483,46	10 661,5	0,03	Baxter International	13,4	782,82	10 489,8	0,03
Fifth Third Bancorp	11,9	396,13	4 704,4	0,01	Becton Dickinson and	1,7	2 301,00	3 914,0	0,01
First Republic Bank/CA	48,9	1 872,76	91 576,0	0,29	Biogen	10,5	2 196,39	23 114,8	0,07
Gjensidige Forsikring	13,7	219,84	3 012,0	0,01	Boston Scientific	2,5	389,78	993,5	0,00
Hannover Rueck	1,8	1 720,38	3 122,5	0,01	Bristol-Myers Squibb	272,1	568,79	154 743,5	0,49
Hartford Financial Services Group	23,3	627,49	14 626,1	0,05	Cardinal Health	14,8	470,62	6 966,5	0,02
Helvetia Holding	3,4	1 066,24	3 670,0	0,01	Catalent	0,5	1 171,69	531,9	0,00
Hiscox	23,5	105,55	2 481,1	0,01	Cerner	9,0	843,79	7 581,4	0,02
Huntington Bancshares	138,8	140,27	19 469,1	0,06	Cigna	74,5	2 098,49	156 409,2	0,49
ING Groep	1 855,7	126,00	233 823,8	0,73	Covetrus	1,2	181,55	215,9	0,00
Intercontinental Exchange	44,6	1 241,19	55 389,2	0,17	CVS Health	189,7	937,42	177 858,1	0,56
JPMorgan Chase	296,3	1 436,71	425 731,5	1,34	Danaher	9,2	2 993,64	27 460,6	0,09
Julius Baer Group	33,8	607,38	20 545,3	0,06	DaVita	8,5	1 037,50	8 806,3	0,03
KBC Group	30,9	776,67	23 977,2	0,08	DENTSPLY SIRONA	13,6	511,17	6 955,5	0,02
Legal & General Group	387,4	36,48	14 133,7	0,04	Dexcom	0,8	4 943,33	4 004,1	0,01
Mapfre	467,5	18,58	8 688,1	0,03	Edwards Lifesciences	12,9	1 182,76	15 263,5	0,05
MetLife	90,3	568,42	51 338,9	0,16	Eli Lilly	17,4	2 522,66	43 768,1	0,14
Mizuho Financial Group	121,4	115,34	14 002,2	0,04	Fresenius	153,4	364,35	55 874,0	0,18
Moody's	15,6	3 553,89	55 490,5	0,17	Gilead Sciences	54,4	664,14	36 112,8	0,11
Morgan Stanley	41,1	892,78	36 660,4	0,12	GlaxoSmithKline	112,9	197,00	22 241,3	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	31,9	2 681,17	85 403,4	0,27	HCA Healthcare	10,7	2 337,11	25 014,1	0,08
Nasdaq	9,0	1 899,16	17 162,7	0,05	Henry Schein	1,7	707,97	1 168,9	0,00
Nedbank Group	2,0	99,37	196,6	0,00	Hologic	20,7	696,44	14 395,5	0,05
NN Group	35,0	490,02	17 133,1	0,05	Humana	0,1	4 233,10	287,9	0,00
Old Mutual	150,0	7,47	1 121,1	0,00	IDEXX Laboratories	3,0	6 017,49	17 914,1	0,06
ORIX	150,4	185,07	27 834,6	0,09	illumina	4,3	3 486,30	15 109,6	0,05
Oversea-Chinese Banking	197,0	76,68	15 107,2	0,05	Intuitive Surgical	6,2	3 307,02	20 463,8	0,06
Phoenix Group Holdings	22,2	80,10	1 777,0	0,01	IQVIA Holdings	0,9	2 568,84	2 365,9	0,01
Poste Italiane	54,4	118,77	6 465,1	0,02	Johnson & Johnson	191,5	1 561,28	299 040,1	0,94
Progressive	115,7	935,06	108 143,8	0,34	Koninklijke Philips	258,9	337,23	87 323,2	0,27
Prudential	140,9	156,28	22 026,4	0,07	Laboratory Corp of America	3,0	2 873,42	8 640,4	0,03
Prudential Financial	54,4	986,33	53 617,7	0,17	McKesson	45,4	2 266,25	102 792,7	0,32
Raymond James Financial	22,4	916,83	20 550,7	0,06	Medtronic	221,5	947,40	209 856,3	0,66
Regions Financial	341,5	198,06	67 647,8	0,21	Merck	463,7	701,07	325 066,2	1,02
Royal Bank of Canada	51,3	959,12	49 202,8	0,15	Mettler-Toledo International	1,5	15 510,93	23 933,4	0,08
S&P Global	63,1	4 268,85	269 547,8	0,85	Moderna	9,1	2 268,34	20 753,0	0,07
Sampo A	22,4	453,48	10 156,7	0,03	Ono Pharmaceutical	45,7	225,16	10 289,8	0,03
SCOR	23,8	282,42	6 731,0	0,02	Organon	22,8	278,45	6 361,2	0,02
SEB A	144,1	125,85	18 129,4	0,06	Perrigo Co	1,7	355,57	591,0	0,00
State Street	43,8	843,97	36 990,4	0,12	Pfizer	343,8	538,21	185 052,3	0,58
Svenska Handelsbanken A	158,0	97,86	15 459,3	0,05	Quest Diagnostics	7,4	1 563,73	11 643,5	0,04
Swiss Life Holding	0,8	5 549,63	4 228,8	0,01	Regeneron Pharmaceuticals	2,8	5 824,50	16 075,6	0,05
Swiss Re	22,9	896,08	20 487,1	0,06	ResMed	2,6	2 388,20	6 180,6	0,02
Synchrony Financial	103,0	421,35	43 384,3	0,14	Roche Holding	26,2	3 763,62	98 576,8	0,31
T Rowe Price Group	14,2	1 797,45	25 541,8	0,08	Sanofi	85,0	911,70	77 470,9	0,24
Travelers Cos	20,6	1 421,47	29 299,3	0,09	Sonic Healthcare	89,3	307,19	27 425,7	0,09
Truist Financial	41,4	531,86	22 024,3	0,07	Stryker	82,2	2 450,44	201 460,1	0,63
Tryg	18,0	223,52	4 019,5	0,01	Takeda Pharmaceutical	147,0	247,31	36 355,0	0,11
United Overseas Bank	120,0	180,94	21 713,0	0,07	Thermo Fisher Scientific	50,8	6 056,41	307 708,0	0,97
US Bancorp	79,1	510,17	40 364,5	0,13	UnitedHealth Group	54,1	4 575,60	247 663,8	0,78
Wells Fargo	358,3	436,59	156 419,8	0,49	Universal Health Services	31,7	1 183,48	37 482,1	0,12
Zurich Insurance Group	7,4	3 975,08	29 463,3	0,09	Vertex Pharmaceuticals	11,0	2 018,65	22 138,6	0,07
					Waters	3,6	3 370,71	12 033,4	0,04
					West Pharmaceutical Services	2,2	4 265,40	9 174,9	0,03
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 889 108,5	5,93	Zimmer Biomet Holdings	58,9	1 161,34	68 442,6	0,21
Alliegon	126,0	1 193,19	150 345,5	0,47	Zoetis	17,5	2 232,59	39 137,4	0,12
Brambles	109,9	70,03	7 695,4	0,02					
Caterpillar	8,2	1 871,03	15 385,5	0,05	Viestintäpalvelut			1 839 214,7	5,77
Cintas	37,6	3 990,58	149 997,8	0,47	Activision Blizzard	169,9	611,16	103 824,6	0,33
Cummins	30,0	1 976,73	59 396,9	0,19	Alphabet	3,8	26 426,65	99 681,3	0,31
Deutsche Post	50,1	581,93	29 174,6	0,09	Alphabet	28,4	26 453,78	750 652,6	2,36
Eiffage	12,5	931,05	11 607,4	0,04	AT&T	411,2	223,74	91 999,3	0,29
Emerson Electric	46,3	838,53	38 830,5	0,12	Comcast	351,8	459,28	161 567,5	0,51
Epiroc A	767,9	229,20	176 013,9	0,55	Electronic Arts	24,0	1 215,15	29 164,7	0,09
FANUC	11,8	1 922,06	22 680,3	0,07	KDDI	296,0	265,05	78 455,2	0,25
FedEx	20,3	2 331,13	47 361,5	0,15	Loyalty Ventures	1,3	271,37	342,2	0,00
Ferguson	46,8	1 606,96	75 194,3	0,24	Meta Platforms	45,8	3 097,89	141 821,2	0,45
Hitachi	77,8	491,16	38 212,0	0,12	Netflix	5,4	5 518,65	29 938,7	0,09
HomeServe	16,6	107,23	1 780,7	0,01	Nippon Telegraph & Telephone	531,0	248,34	131 867,3	0,41
Husqvarna B	166,7	144,85	24 149,8	0,08	Rogers Communications	83,3	429,21	35 752,8	0,11
Intertek Group	22,1	690,35	15 266,3	0,05	Singapore Telecommunications	1 084,3	15,61	16 920,9	0,05
Komatsu	90,7	212,35	19 260,0	0,06	Telstra	265,0	27,54	7 296,5	0,02
Kurita Water Industries	26,3	430,45	11 320,9	0,04	Universal Music Group	35,1	255,05	8 963,1	0,03
Nabtesco	295,2	268,44	79 243,9	0,25	Verizon Communications	186,2	473,88	88 215,2	0,28
Norfolk Southern	28,1	2 680,89	75 325,0	0,24	Vivendi	79,3	122,38	9 703,6	0,03
Rotork	3 164,2	43,80	138 592,3	0,44	Vodafone Group	641,7	13,72	8 803,5	0,03
Schneider Electric	36,2	1 775,03	64 174,4	0,20	Ziff Davis	43,9	1 008,42	44 244,4	0,14
SG Holdings	46,1	212,31	9 787,4	0,03					
Siemens	26,6	1 571,45	41 781,6	0,13	Yhdyskuntapalvelut			526 017,6	1,65
Technicon Industries	65,5	180,56	11 826,7	0,04	Edison International	20,6	616,33	12 671,7	0,04
United Rentals	68,5	2 966,05	203 222,2	0,64	EDP - Energias de Portugal	681,5	49,73	33 893,0	0,11
Verisk Analytics	89,0	2 072,18	184 322,7	0,58	Endesa	130,7	207,91	27 178,8	0,09
Vinci	115,2	956,27	110 121,9	0,35	Enel	568,3	72,52	41 212,4	0,13
Waste Management	51,2	1 504,30	77 036,9	0,24	Entergy	29,6	1 016,09	30 042,6	0,09
					Exelon	52,4	520,34	27 247,4	0,09
Terveydenhuolto			4 047 835,0	12,71	Hydro One	55,1	234,54	12 923,4	0,04
Abbott Laboratories	45,6	1 280,74	58 394,3	0,18	Iberdrola	503,2	107,14	53 915,6	0,17
AbbVie	164,2	1 228,76	201 733,5	0,63	National Grid	420,5	129,95	54 639,3	0,17
ABIOMED	1,1	3 271,54	3 732,8	0,01	Public Service Enterprise Group	187,0	601,18	112 432,1	0,35
Agilent Technologies	12,6	1 457,03	18 328,0	0,06	Red Electrica Corp	75,4	195,81	14 764,5	0,05
Align Technology	2,1	6 075,64	12 637,3	0,04	SSE	110,8	202,20	22 399,6	0,07
AmerisourceBergen	4,1	1 211,74	4 950,0	0,02	Xcel Energy	135,8	608,98	82 697,0	0,26

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			72 931,1	0,23
Tencent Holdings ADR	136,8	532,99	72 931,1	0,23
Rahastot			8 415 368,5	26,42
Osakerahastot			8 415 368,5	26,42
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	686,6	1 733,48	1 190 149,7	3,74
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	2 704,1	416,32	1 125 756,0	3,53
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	591,1	1 346,18	795 722,2	2,50
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	1 095,3	1 747,14	1 913 669,9	6,01
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	7 280,8	316,51	2 304 473,7	7,23
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	4 309,4	251,91	1 085 597,1	3,41

Johdannaispimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakejohdannaiset			255,6	0,00
Futuurisopimukset			255,6	0,00
EURO STOXX 50 3/2022	0,2	-77,19	-12,4	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2022	0,0	-1,47	-2,9	0,00
MSCI EmgMkt 3/2022	31,8	9,98	316,9	0,00
NIKKEI 225 (SGX) 3/2022	2,0	-3,94	-7,9	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2022	0,8	-47,63	-38,1	-0,00
Vakioimattomat johdannaispimukset			502,6	0,00
Valuuttajohdannaiset			502,6	0,00
Terminisopimukset			502,6	0,00
FX FWD EUR/SEK 28-02-2022			73,5	0,00
FX FWD GBP/SEK 28-02-2022			-54,3	-0,00
FX FWD JPY/SEK 28-02-2022			34,0	0,00
FX FWD USD/SEK 28-02-2022			449,4	0,00
Arvopaperit yhteensä			31 308 158,8	98,28
Johdannaispimukset			758,2	0,00
Kassa ja muut varat, netto			548 169,4	1,72
Rahaston arvo			31 857 086,5	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	167 569,7	98,04
Kasvuosuus I	3 296,5	1,96
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
JPY	4 149,3
GBP	1 549,1
SEK	-411 801,6
USD	400 050,7
EUR	6 555,2

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	403 580,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	6 846 407 394,99	-185 947 626,59
Johdannaissopimusten nettotuotot	59 808 944,25	84 569 189,55
Osinkotuotot	349 572 028,41	294 109 507,50
Korkotuotot	22 410,89	153 246,23
Muut tuotot	104 835 036,50	113 627 660,22

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-132 910 988,61	-99 223 288,32
Korkokulut	-2 024 272,34	-2 824 672,07
Muut kulut	-137 708 101,04	-159 371 547,32

Tilikauden voitto/tappio**7 088 002 453,05****45 092 469,20****Tase (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	31 308 158 834,42	21 323 243 825,79
Myyntisaamiset	2 081 075,13	1 872 807,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 752 764,07	-
Muut	23 167 233,69	13 137 090,03
Siirtosaamiset	24 842 733,41	18 686 179,39
Rahat ja pankkisaamiset	616 813 397,57	539 916 862,77
Vastaavaa yhteensä	31 976 816 038,29	21 896 856 764,98

Vastattavaa

Rahaston arvo	31 857 086 459,15	21 859 710 230,04
Vieras pääoma		
Ostovelat	82 809 011,06	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	994 525,41	17 313 426,10
Muut	16 039 349,95	5 759 437,84
Siirtovelat	19 886 692,72	14 073 671,00
Vastattavaa yhteensä	31 976 816 038,29	21 896 856 764,98

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 608 285 620,50	1 081 924 492,13
Luovutustappiot	-426 025 734,10	-634 063 191,94
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	5 664 147 508,59	-633 808 926,78
Yhteensä	6 846 407 394,99	-185 947 626,59

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	73 671 475,82	241 589 687,38
Tappiot	-31 538 916,39	-133 509 470,88
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-8 267 744,93	3 700 679,24
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	42 348 835,72	27 155 401,86
Tappiot	-33 188 344,42	-47 004 846,22
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	16 783 638,45	-7 362 261,83
Yhteensä	59 808 944,25	84 569 189,55

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	6 087 126 421,87	1 217 314 543,27
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-414 463 019,76	-1 854 785 052,64
	4 714 790,30	5 180 537,81

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	21 859 710 230,04	20 161 770 071,17
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 261 664 678,56	6 128 317 506,87
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 352 290 738,56	-4 475 469 595,61
Tuotonjako	-163,94	-221,59
Tilikauden voitto/tappio	7 088 002 453,05	45 092 469,20
Rahaston arvo 31.12.	31 857 086 459,15	21 859 710 230,04
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	31 857 086 459,15	21 859 710 230,04

Nordea Discretionary Swedish Equity

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Discretionary Swedish Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alkaessa rokotteiden toivottiin nujertavan koronapandemian. Viivästyksen rokotteen tuotannossa ja rokotuksissa aiheuttivat kuitenkin ajoittain epävarmuutta markkinoilla. Rokotustahti nopeutui, talouden elpyminen jatkui ja useimpien yritysten tuloskehitys oli vahvaa, mikä tuki osakemarkkinoita. Koronaviruksen muunnokset lisäsivät epävarmuutta, mutta käyttöön ei otettu laajoja kansallisia rajoitustoimia.

Inflaatio kiihtyi jyrkästi koko maailmassa ja etenkin USA:ssa. Fed ilmaisi selvästi aikeensa vähentää elvytystä, mutta EKP oli varovaisempi. Nousu jatkui osakemarkkinoilla, mutta huolet lisääntyivät, sillä mahdollinen korkojen nousu heikentäisi osakkeiden arvostusta. Vaikutus kohdistuisi etenkin kasvuosakkeisiin, joiden korkea arvostus perustuu suureksi osaksi pitkän aikavälin tuottoihin.

Rahasto kehittyi vuoden aikana hyvin. Tuottoa suhteessa markkinoihin paransivat muun muassa Veoneer, Volvo Cars ja Nordea. Rahaston tuottoa heikensivät muun muassa EQT, Millicom, Elekta ja Investor.

Amerikkalainen Qualcomm teki tarjouksen Veoneerista, minkä seurauksena Veoneerin osakekurssi nousi jyrkästi. Osallistuimme Volvo Carsin listautumisasiin. Yhtiön osakekurssia nostivat houkutteleva arvostus sekä toiveet autojen tuotannon kohenemisesta ja siitä, että asiakkaat valitsevat yhä useammin sähköautoja.

Alipainotettu EQT kehittyi vahvasti muun muassa odotettua paremman tuloskehityksen ansiosta. Millicomin toiminta kehittyi vuoden aikana vakaasti, mutta pandemiaan liittyvät huolet Latinalaisessa Amerikassa heikensivät osakekurssin kehitystä.

Uskomme, että talouden elpyminen jatkuu vuonna 2022. Heilahteluja saattaa kuitenkin esiintyä riippuen siitä, miten rajoitustoimia otetaan käyttöön pandemian vuoksi. Inflaation kiihtyminen ja arvopaperiostojen vähentäminen johtavat todennäköisesti korkojen nousuun. Se tukee yhdessä myönteisen talouskehityksen kanssa arvo-osakkeita.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 21.3.2017

Perusvaluutta SEK

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

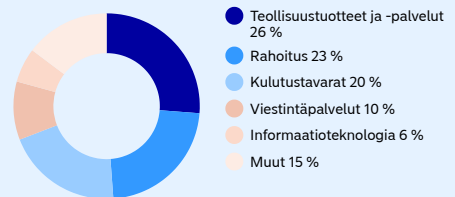
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. SEK	4 568,9	3 418,6	2 981,0
Kasvuosuus C, SEK	181,08148	137,88459	130,98845
Tuotto-osuus C, SEK	140,33970	108,97950	105,55910
Kasvuosuus I, SEK	183,82592	139,55646	132,17775

Kulut

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, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	28 521,4
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	31,33
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	31,72
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	19,47
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,09
Salkun kiertonopeus, %	83

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

XACT OMXS30 0,10 %, rekisteröintimaa Ruotsi

Sijoitukset 30.12.2021 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			4 495 103,3	98,38
Informaatioteknologia, IT			274 629,5	6,01
Ericsson B	1 698,5	99,77	169 461,5	3,71
Nokia	1 837,9	57,22	105 167,9	2,30
Kulutustavarat			926 589,0	20,28
Autoliv SDB	242,9	940,00	228 326,9	5,00
Dometic Group	1 077,3	119,20	128 416,9	2,81
Hennes & Mauritz B	1 461,3	177,58	259 495,7	5,68
Thule Group AB	254,3	549,00	139 593,7	3,06
Volvo Car B	2 211,3	77,22	170 755,7	3,74
Perusteollisuus			135 771,8	2,97
Chr. Hansen Holding	75,7	708,08	53 622,2	1,17
UPM-Kymmene	239,1	343,53	82 149,6	1,80
Päivittäistavarat			209 477,7	4,58
Essity B	707,5	296,10	209 477,7	4,58
Rahoitus			1 033 422,4	22,62
EQT	263,2	494,60	130 196,0	2,85
Gjensidige Forsikring	369,7	219,81	81 270,6	1,78
Kinnevik B	244,9	322,35	78 952,2	1,73
Nordea Bank	2 450,5	110,96	271 907,1	5,95
Sampo A	347,0	452,75	157 108,1	3,44
SEB A	1 354,2	125,95	170 562,2	3,73
Tryg	647,0	221,69	143 426,2	3,14
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 198 065,2	26,22
ABB Ltd	797,4	346,50	276 301,9	6,05
Electrolux Professional B	1 579,2	63,10	99 648,6	2,18
Sandvik	1 069,5	253,00	270 588,3	5,92
Storskogen Group B	3 255,9	60,55	197 143,3	4,31
TRATON SE	231,2	228,40	52 799,7	1,16
Volvo B	1 438,2	209,70	301 583,4	6,60
Terveystuotteet			253 145,9	5,54
Arjo B	442,4	110,70	48 974,1	1,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Elekta B	1 336,5	114,50	153 030,7	3,35
Swedish Orphan Biovitrum	275,2	185,80	51 141,1	1,12
Viestintäpalvelut			464 001,8	10,16
Millicom Int. Cellular SDB	397,9	257,50	102 451,3	2,24
NENT Group B	345,5	468,80	161 986,3	3,55
Tele2 B	1 543,4	129,30	199 564,2	4,37

Arvopaperit yhteensä **4 495 103,3** **98,38**
Kassa ja muut varat, netto **73 813,8** **1,62**

Rahaston arvo **4 568 917,1** **100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	24 626,8	97,60
Kasvuosuus I	595,4	2,40
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	994 585 354,24	98 886 538,14
Osinkotuotot	146 967 250,29	43 543 882,69
Korkotuotot	27,58	1 510,48
Muut tuotot	1 070 706,16	1 006 421,89

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-28 521 378,99	-19 888 606,25
Korkokulut	-373 780,58	-356 052,77
Muut kulut	-4 699 091,76	-4 088 823,65

Tilikauden voitto/tappio**1 109 029 086,94****119 104 870,53****Tase (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	4 495 103 265,50	3 363 471 252,41
Myyntisaamiset	-	21 712 375,01
Muut saamiset		
Muut	703 230,85	819 260,52
Siirtosaamiset	0,69	-
Rahat ja pankkisaamiset	78 001 162,16	51 908 811,24
Vastaavaa yhteensä	4 573 807 659,20	3 437 911 699,18

Vastattavaa

Rahaston arvo	4 568 917 103,38	3 418 643 019,03
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	17 249 392,73
Muut velat		
Muut	2 350 134,24	62 315,52
Siirtovelat	2 540 421,58	1 956 971,90
Vastattavaa yhteensä	4 573 807 659,20	3 437 911 699,18

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	474 870 133,46	124 212 398,68
Luovutustappiot	-19 753 336,53	-96 901 773,44
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	539 468 557,31	71 575 912,90
Yhteensä	994 585 354,24	98 886 538,14
Sijoitusten käyvän arvon nousut	712 637 766,93	297 491 085,20
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-173 169 209,62	-225 915 172,30
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 903 375,82	831 871,81

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	3 418 643 019,03	2 981 045 030,63
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 117 098 719,13	822 133 206,69
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 075 853 502,78	-503 639 877,15
Tuotonjako	-218,94	-211,67
Tilikauden voitto/tappio	1 109 029 086,94	119 104 870,53
Rahaston arvo 31.12.	4 568 917 103,38	3 418 643 019,03
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 568 917 103,38	3 418 643 019,03

Nordea Equity Opportunities

Salkunhoitajan kommentti 2021

Alkuvuosi oli erittäin suotuisa riskisijoituksille. Ensimmäisen kvartaalin tuottokehitykseen vaikuttivat keskuspankkien elvyttävät toimet, vahvistuneet tulosnäkyvät ja rokotosohjelmien eteneminen. Markkinoilla puhuttivat meemiosakkeet. Vuoden toisella kvartaalilla huomio siirtyi inflaatiohuoliin. Maaliskuussa inflaation arvioitiin olevan ohimenevää ja Fed ei nähnyt vielä tarvetta koronnostoille koko vuonna 2023, mutta tilanne muuttui, kun inflaatio osoittautui luultua pysyvämmäksi.

Deltavariantti levisi laajalle Yhdysvalloissa ja Euroopassa kesän aikana. Yhdysvaltain työllisyyskehitys jatkui silti hyvänä. Kiinan kehitykseen vaikuttivat uudet sääntelymääräykset sekä kiinteistötoimialan heikko tilanne. Kiinteistösijoitusyhtiö Evergranden ongelmista uutisoitiin laajalti.

Viimeisen kvartaalin aikana useat kehittyvien maiden keskuspankit nostivat ohjauksorkojaan. Uusi variantti omikron levisi tehokkaammin kuin delta, mutta kattavien rokotosohjelmien vuoksi haitalliset vaikutukset jäivät vähäisemmiksi. Joulukuussa Fed arvioi nostavansa ohjauksorkoiaan kolme kertaa vuonna 2022 ja lopettavansa joukkolainojen osto-ohjelman kokonaan alkuvuoden aikana.

Vuoden loppupuolella uutisoitiin toimitusketjujen ongelmista, jotka osaltaan kiihdyttivät inflaatiota. Öljyn ja maakaasun hinta nousi vuoden aikana voimakkaasti, joskin maakaasun hinta laski vuoden viimeisen kvartaalin aikana.

Kehittyneiden markkinoiden vuosituotto oli euromääräisenä 31,1 %, kun taas kehittyvät markkinat jäivät jälkeen ja tuottivat ainoastaan 4,9 %.

Maaliskuussa rahastossa toteutettiin muutos, jossa globaalin mallisalkun taktiset näkemykset, pieniyhtiöiden osakkeet ja vakaat osakkeet siirrettiin Nordea Equity Opportunities -rahastosta Nordea Global Equity Allocation -rahastoon. Nordea Equity Opportunities -rahastosta tuli kehittyvien markkinoiden työkalurahasto, joka sijoittaa myös suoriin osakkeisiin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,1 %:n ja +9,0 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 4.3.2015

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

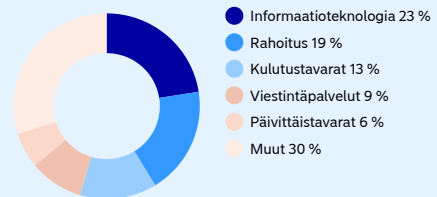
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	482,8	1 008,2	1 084,1
Kasvuosuus C, EUR	14,21192	13,36623	12,93950
Tuotto-osuus C, EUR	13,01431	12,47387	12,29796
Kasvuosuus I, EUR	14,90889	13,95866	13,45153
Tuotto-osuus I, EUR	13,55066	12,92930	12,70227

Kulut

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, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 754,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	6,33
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	6,81
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	15,48
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,80
Salkun kiertonopeus, %	144

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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

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

	Kpl/ Nim.	Kurssi	Markk.arvo/ Arvonmuut.	%
	(1 000)	/%	(1 000)	
Nestle India	4,8	230,34	1 113,9	0,23
Orion Corp/Republic of Korea	4,0	76,80	308,5	0,06
Raia Drogasil	434,6	3,82	1 661,5	0,34
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	3,9	44,36	173,9	0,04
Shoprite Holdings	41,4	11,72	485,5	0,10
Smooere International Holdings	85,0	4,37	371,7	0,08
SPAR Group	28,7	9,29	266,7	0,06
Tata Consumer Products	35,0	8,64	302,7	0,06
Tingyi Cayman Islands Holding	156,0	1,78	278,1	0,06
Tsingtao Brewery	20,0	8,21	164,1	0,03
Unilever Indonesia	697,1	0,25	177,2	0,04
Varun Beverages	135,1	10,22	1 381,1	0,29
Wal-Mart de Mexico	164,4	3,28	539,6	0,11
Yifeng Pharmacy Chain	14,7	7,28	107,0	0,02
Yihai International Holding	37,0	3,95	146,3	0,03
Rahoitus			64 610,0	13,38
360 DigiTech ADR	6,4	19,15	122,0	0,03
Absa Group	11,4	8,57	97,3	0,02
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	371,7	2,05	761,6	0,16
Agricultural Bank of China	745,0	0,30	226,7	0,05
AIA Group	292,2	8,95	2 616,4	0,54
Al Rajhi Bank	61,9	33,32	2 063,0	0,43
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	225,9	1,78	401,4	0,08
Banco Bradesco	175,7	3,03	532,6	0,11
Banco do Brasil	67,7	4,59	310,9	0,06
Banco Santander Brasil	35,0	4,76	166,8	0,03
Bancolumbia	22,2	7,11	157,8	0,03
Bank AlBilad	59,4	10,89	647,2	0,13
Bank Central Asia	354,0	0,45	159,8	0,03
Bank Mandiri Persero	683,2	0,43	296,8	0,06
Bank of Beijing	403,8	0,62	248,8	0,05
Bank of China	2 382,0	0,32	762,6	0,16
Bank Rakyat Indonesia Persero	6 036,5	0,25	1 534,2	0,32
Banque Saudi Fransi	45,9	11,10	509,7	0,11
BB Seguridade Participacoes	35,0	3,27	114,5	0,02
BDO Unibank	246,4	2,20	541,0	0,11
Capitec Bank Holdings	13,0	112,60	1 460,8	0,30
Cathay Financial Holding	526,0	1,99	1 045,5	0,22
Chailease Holding	136,5	8,38	1 143,8	0,24
China Construction Bank	3 007,0	0,61	1 836,9	0,38
China International Capital	88,8	2,38	211,5	0,04
China Life Insurance	307,0	1,46	448,0	0,09
China Merchants Bank	49,0	6,71	329,0	0,07
China Merchants Securities	68,8	2,43	167,0	0,03
CITIC Securities	45,0	2,29	102,8	0,02
Commercial International Bank Egypt GDR	307,3	2,85	877,1	0,18
CTBC Financial Holding	822,0	0,83	678,4	0,14
Dubai Islamic Bank PJSC	705,2	1,29	911,3	0,19
East Money Information	395,3	5,13	2 027,1	0,42
First Abu Dhabi Bank PJSC	178,4	4,53	807,6	0,17
FirstRand	82,3	3,37	277,5	0,06
Fubon Financial Holding	575,9	2,43	1 397,4	0,29
GF Securities	96,2	1,67	160,6	0,03
Grupo de Inversiones Suramericana	8,6	6,61	57,0	0,01
Grupo de Inversiones Suramericana	9,1	4,90	44,4	0,01
Grupo Financiero Banorte	480,8	5,77	2 774,8	0,57
Grupo Financiero Inbursa	250,3	1,05	264,0	0,05
Haitong Securities	203,2	0,78	157,7	0,03
Hana Financial Group	18,1	31,20	565,4	0,12
HDFC Bank	155,1	17,35	2 689,8	0,56
HDFC Life Insurance	189,2	7,61	1 439,1	0,30
Hong Leong Financial Group	145,2	3,65	530,0	0,11
Housing Development Finance	142,4	30,43	4 334,2	0,90
Huatai Securities	435,6	1,45	633,7	0,13
ICICI Bank	154,5	8,73	1 348,8	0,28
ICICI Lombard General Insurance	73,0	16,31	1 189,9	0,25
Industrial & Commercial Bank of China	1 695,0	0,50	845,6	0,18
Itau Unibanco Holding	505,4	3,34	1 687,0	0,35
Itausa	482,2	1,42	682,4	0,14
KB Financial Group	23,3	40,81	949,6	0,20
Moneta Money Bank	32,2	3,77	121,6	0,03
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	41,7	1,81	75,5	0,02
Muangthai Capital	349,7	1,55	543,2	0,11
Muthoot Finance	11,2	17,56	196,5	0,04
New China Life Insurance	44,0	2,36	103,8	0,02
OTP Bank Nyrt	82,0	45,12	3 698,9	0,77
Ping An Insurance Group Co of China	523,0	6,37	3 331,0	0,69
Piramal Enterprises	11,3	31,06	349,5	0,07
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	11,9	7,69	91,4	0,02
Qatar National Bank QPSC	11,5	4,89	56,5	0,01
Reinet Investments SCA	11,0	15,89	175,0	0,04
RHB Bank	568,2	1,13	641,0	0,13
Riyad Bank	128,3	6,37	817,0	0,17
Saudi National Bank/The	50,1	15,13	758,1	0,16
Sberbank of Russia PJSC	722,9	3,47	2 507,6	0,52
Sberbank of Russia PJSC ADR	152,8	13,82	2 110,7	0,44
Shinhan Financial Group	32,4	27,31	883,4	0,18
Standard Bank Group	22,7	7,78	176,5	0,04
State Bank of India	117,0	5,36	627,1	0,13
TCS Group Holding GDR	5,7	72,19	414,7	0,09
XP	8,8	25,04	221,3	0,05
Yuanta Financial Holding	216,0	0,80	173,8	0,04
ZhongAn Online P&C Insurance	65,1	2,90	188,9	0,04
Teollisuustuotteet ja -palvelut			11 237,6	2,33
51job ADR	1,1	41,83	45,8	0,01

	Kpl/ Nim.	Kurssi	Markk.arvo/ Arvonmuut.	%
	(1 000)	/%	(1 000)	
Airtac International	19,9	32,44	644,9	0,13
China Conch Venture Holdings	149,0	4,27	636,3	0,13
CJ	6,8	61,88	422,2	0,09
Container Corp Of India	50,8	7,18	364,8	0,08
Contemporary Amperex Technology	10,9	81,68	890,4	0,18
COSCO SHIPPING Holdings	322,4	1,71	550,0	0,11
Evergreen Marine Corp Taiwan	134,0	4,53	607,2	0,13
Far Eastern New Century	453,0	0,93	422,1	0,09
Grupo Aeroportuario del Pacifico	6,0	12,07	72,4	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste	3,6	17,92	64,2	0,01
GS Engineering & Construction	2,3	29,38	67,5	0,01
Havells India	80,4	16,46	1 323,7	0,27
Jiangsu Expressway	520,0	0,90	468,8	0,10
KOC Holding	234,4	1,94	454,7	0,09
LG	2,4	60,03	142,2	0,03
Localiza Rent a Car	53,7	8,28	444,5	0,09
Pan Ocean	46,1	4,01	184,9	0,04
S-1	2,3	54,83	125,7	0,03
Samsung C&T	5,9	88,30	516,9	0,11
Sany Heavy Industry	175,2	3,20	561,3	0,12
Sinotruk Hong Kong	23,5	1,33	31,2	0,01
Sungrow Power Supply	16,6	19,52	324,0	0,07
WEG	73,4	5,22	383,0	0,08
Weichai Power	211,0	1,72	363,8	0,08
Westports Holdings	593,4	0,85	501,4	0,10
Zhejiang Expressway	488,0	0,78	380,9	0,08
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	444,0	0,55	242,6	0,05
Terveydenhuolto			9 462,1	1,96
3SBio	143,0	0,71	101,6	0,02
Alibaba Health Information Technology	146,0	0,71	104,1	0,02
Aurobindo Pharma	11,7	8,59	100,5	0,02
BGI Genomics	3,4	12,15	41,3	0,01
CanSino Biologics	5,4	20,10	108,6	0,02
Celltrion	4,2	146,92	612,2	0,13
Celltrion Healthcare	4,9	59,51	289,5	0,06
China Medical System Holdings	410,0	1,43	585,3	0,12
Chongqing Zhifei Biological Products	10,1	17,40	175,8	0,04
Cipla	20,4	11,31	230,8	0,05
CSPC Pharmaceutical Group	958,0	0,93	891,9	0,18
Divi's Laboratories	8,4	54,93	460,0	0,10
Dr Reddy's Laboratories	7,7	58,21	447,6	0,09
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	46,4	15,08	699,6	0,14
Hapvida Participacoes e Investimentos	444,1	1,64	726,4	0,15
Hartalega Holdings	59,0	1,20	71,0	0,01
Jiangsu Hengrui Medicine	43,2	6,92	299,1	0,06
Kalbe Farma	590,6	0,10	59,0	0,01
Livzon Pharmaceutical Group	201,6	3,17	639,7	0,13
Notre Dame Intermedica Participacoes	4,8	9,45	45,4	0,01
Pharmaron Beijing	8,1	13,11	106,2	0,02
Richter Gedeon Nyrt	27,0	23,55	636,9	0,13
Seegene	1,3	45,26	60,2	0,01
Shandong Weigao Group Medical Polymer	336,0	1,11	372,1	0,08
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	3,5	53,03	185,6	0,04
Sino Biopharmaceutical	397,0	0,61	240,7	0,05
Wuxi Biologics Cayman	115,0	10,18	1 170,9	0,24
Viestintäpalvelut			33 595,2	6,96
Advanced Info Service	172,8	6,08	1 050,8	0,22
America Movil	1 220,9	0,93	1 139,3	0,24
Autohome ADR	1,1	24,98	27,0	0,01
Baidu ADR	9,1	126,44	1 154,4	0,24
Ethiad Etisalat	50,2	7,32	367,6	0,08
Focus Media Information Technology	79,3	1,14	90,7	0,02
G-bits Network Technology Xiamen	4,9	57,18	280,2	0,06
Indus Towers	146,1	2,85	417,0	0,09
Info Edge India	33,2	64,89	2 157,5	0,45
iQIYI ADR	8,8	3,91	34,5	0,01
Kakao	10,1	83,47	842,3	0,17
Krafton	0,3	341,32	105,1	0,02
Mango Excellent Media	9,5	7,61	72,3	0,02
Mobile TeleSystems PJSC	98,1	3,52	345,1	0,07
MTN Group	76,5	9,69	741,3	0,15
MultiChoice	15,4	6,76	103,8	0,02
NAVER	2,7	280,85	762,5	0,16
NCSOFT	1,4	477,11	672,2	0,14
NetEase ADR	19,4	88,39	1 714,5	0,36
Sea ADR	6,8	194,90	1 319,9	0,27
SK Telecom	1,5	42,96	65,3	0,01
Telkom Indonesia Persero	3 556,5	0,25	888,5	0,18
Tencent Holdings	341,8	50,16	17 145,0	3,55
Tencent Music Entertainment ADR	7,8	5,85	45,6	0,01
Turkcell Iletisim Hizmetleri	149,1	1,28	190,5	0,04
Vodacom Group	12,8	7,48	95,4	0,02
Yandex	33,5	52,81	1 766,8	0,37
Yhdyskuntapalvelut			4 619,0	0,96
Beijing Enterprises Water Group	2 552,0	0,34	869,0	0,18
China Longyuan Power Group	546,0	2,04	1 113,1	0,23
China Resources Gas Group	86,0	4,99	429,5	0,09
Enel Chile	11 415,4	0,03	352,5	0,07
Energisa	57,7	6,93	399,9	0,08
Engie Brasil Energia	84,2	6,11	514,9	0,11
ENN Energy Holdings	26,6	16,79	446,6	0,09
Equatorial Energia	47,0	3,56	167,1	0,03
Kunlun Energy	398,0	0,82	326,4	0,07

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			145 020,4	30,04
Indeksiosuusrahastot			17 621,6	3,65
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D	173,4	55,37	9 603,3	1,99
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	103,3	77,61	8 018,3	1,66
Lyhyen koron rahastot			145,8	0,03
Nordea Moderate Yield B growth	13,9	10,48	145,8	0,03
Osakerahastot			127 253,0	26,36
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	573,0	71,12	40 749,9	8,44
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 797,6	30,92	86 503,2	17,92

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakejohdannaiset			232,6	0,05
Futuurisopimukset			232,6	0,05
EURO STOXX 50 3/2022	1,6	18,50	28,7	0,01
MSCI EmgMkt 3/2022	25,0	7,94	198,5	0,04
S&P500 EMINI FUT 3/2022	0,9	6,40	5,4	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			255,1	0,05
Valuuttajohdannaiset			255,1	0,05
Terminisopimukset			255,1	0,05
FX FWD EUR/USD 19-04-2022			255,1	0,05
Arvopaperit yhteensä			439 889,6	91,11
Johdannaissopimukset			487,7	0,10
Kassa ja muut varat, netto			42 446,6	8,79
Rahaston arvo			482 823,9	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	27 155,9	83,85
Kasvuosuus C	4 804,7	14,14
Tuotto-osuus I	702,9	1,97
Tuotto-osuus C	11,6	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 30.12.2021 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	10 276,1
EUR	-10 021,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	37 323,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Europe AG
BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE
Citibank Europe PLC

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	65 443 934,33	37 484 794,53
Johdannaissopimusten nettotuotot	-525 021,23	-10 335 585,61
Osinkotuotot	8 254 879,84	5 355 762,05
Korkotuotot	735,24	38 664,03
Muut tuotot	5 140 492,05	2 516 900,49

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 006 083,39	-1 631 079,68
Korkokulut	-165 589,20	-30 550,89
Muut kulut	-5 093 892,49	-3 942 086,61

Tilikauden voitto/tappio**72 049 455,15****29 456 818,31****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	439 889 589,88	1 004 384 908,05
Myyntisaamiset	273 945,68	151 534,63
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	487 698,52	-
Muut	3 354,12	5 732,47
Siirtosaamiset	823 165,87	442 423,65
Rahat ja pankkisaamiset	41 567 895,64	6 604 678,67
Vastaavaa yhteensä	483 045 649,71	1 011 589 277,47

Vastattavaa

Rahaston arvo	482 823 895,81	1 008 243 504,50
Vieras pääoma		
Ostovelat	17 945,81	2 151 545,36
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	792 976,97
Muut	4 925,52	-
Siirtovelat	198 882,57	401 250,64
Vastattavaa yhteensä	483 045 649,71	1 011 589 277,47

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnousselvitykseen 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	272 535 038,04	37 143 191,96
Luovutustappiot	-18 506 945,46	-15 824 960,30
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-188 583 699,02	16 485 613,32
Korkosidonnaiset erät		
Luovutustappiot	-	-401 996,43
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-459,23	82 945,98
Yhteensä	65 443 934,33	37 484 794,53

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 105 548,42	838 181,57
Tappiot	-3 953 036,75	-9 787 363,84
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	78 942,24	-231 695,15
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	841 278,60	1 606 136,79
Tappiot	-645 799,32	-2 515 622,57
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	1 048 045,58	-245 222,41
Yhteensä	-525 021,23	-10 335 585,61

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	40 694 973,81	67 011 519,36
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-228 152 144,24	-50 919 877,62
	464 032,71	43 962,39

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 008 243 504,50	1 084 076 332,18
Rahasto-osuuksien merkinnät	43 327 613,43	91 987 633,90
Rahasto-osuuksien lunastukset	-640 433 538,85	-197 002 188,72
Tuotonjako	-363 138,42	-275 091,17
Tilikauden voitto/tappio	72 049 455,15	29 456 818,31
Rahaston arvo 31.12.	482 823 895,81	1 008 243 504,50
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	482 823 895,81	1 008 243 504,50

Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

Salkunhoitajan kommentti 2021

Euroopan osakemarkkinoiden vahva kehitys kantoi vuoden 2020 viimeiseltä neljännekseltä aina vuoteen 2021 saakka. Huomion keskipisteenä olivat yhä koronapandemia ja rokotukset, mutta USA:n odotettua suurempi elvytyspaketti nousi niitkin suuremmaksi puheenaiheeksi.

Koronavirustilanne vaihteli suuresti eri alueista ja maista riippuen. Vaikka useissa Euroopan maissa oli erilaisia rajoituksia, teollisuustuotannossa näkyivät edelleen suotuisat rahoitusolosuhteet, yritysten vahva luottamus ja matalat varastotaset. Pitkät korot nousivat merkittävästi vuoden alussa etenkin USA:ssa. Myös Saksan valtionlainojen korko nousi. Elvytysuunnitelmat ja edessä hämmöttävä pandemian loppu lisäsivät inflaatio-odotuksia. Joukkolainakorkoja nostivat lisäksi odotukset julkisen velan huomattavasta kasvusta. Euroopassa vahvimmissa vedossa olivat Venäjän osakemarkkinat, joita siivitti öljyn ja kaasun hintojen nousu. Energiasektorin osakkeet tuottivat kaikista sektoreista parhaiten.

Rahasto tuotti hyvin, kun sijoittajien optimismi Euroopan talouskasvua kohtaan lisääntyi. Rahasto on yleisesti ottaen hyötynyt hyvin matalalasta riskiprofilistaan. Kehitystä eniten vauhdittaneiden sijoitusten joukossa oli Ison-Britannian johtava luksuskellotalo Watches of Switzerland Group (WOSG), joka toimii lisäksi Yhdysvalloissa. Yhtiö myy Rolexin ja Patek Philippen kaltaisia laatumerkkejä. Yhtiön menestys lepää vahvoissa suhteissa useimpien kellovalmistajien ja -toimittajien kanssa, ja rajallisen tarjonnan oloissa WOSG jatkoi markkinaosuutensa kasvattamista.

Toinen ilonaihe oli varainhoitoalan johtava konsulttiyhtiö Alpha Financial Markets Consulting. Yhtiö on kasvanut viime vuosina erittäin vakaasti ja kannattavasti. Yhtiö tekee yhteistyötä lähes jokaisen 20 globaalien varainhoitotalon kanssa. Toisella neljänneksellä yhtiö toteutti onnistuneen yritysoston USA:ssa. Kohdeyritys työskentelee yhteistyössä vaihtoehtoisten sijoitusten hoitajien kanssa, joten kauppa kasvattaa yhtiön jo olemassa olevaa palvelualustaa.

Tuottoja heikensi eniten Orpea. Yhtiö on hoitokotialan globaali johtaja. Koronaviruspandemia aiheutti yhtiölle ongelmia. Yhtiö avaa edelleen uusia hoitokoteja, eikä väestön vanhenemisen pitkän aikavälin suuntaus ole muuttunut mihinkään. Rotaatio defensiivisistä yrityksistä syklisiin on rasittanut yhtiön osakekurssia. Yhtiön kunto on loistava niin operatiivisesti kuin perustekijöiltäänkin, ja kasvu jatkuu erittäin kannattavana ja tuottoisana.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3 %:n ja 4 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 23.10.2013
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

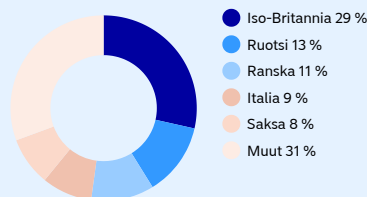
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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.

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	69,1	44,5	42,3
Kasvuosuus A, EUR	28,97458	22,91232	21,56138
Kasvuosuus A, NOK	290,29692	239,83569	212,30256
Kasvuosuus A, SEK	298,21829	229,60043	225,51250
Tuotto-osuus A, EUR	25,03596	20,19214	19,37717
Kasvuosuus I, EUR	11,04162	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,61
Juoksevat kulut I, %	0,87
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	904,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	26,46
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	21,04
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	29,89
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	10,42
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	16,09
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,23
Salkun kiertonopeus, %	-4

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

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

iShares FTSE 250 UCITS ETF 0,40 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 31.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			61 527,4	89,08
Energia			464,3	0,67
Friedrich Vorwerk Group	16,3	28,56	464,3	0,67
Informaatioteknologia, IT			5 818,4	8,42
Bytes Technology Group	123,8	6,76	837,2	1,21
Kin & Carta	257,1	3,47	891,4	1,29
Mintra Holding	953,3	0,38	363,9	0,53
NCC Group	435,2	2,79	1 213,4	1,76
Secunet Security Networks	2,7	413,50	1 102,4	1,60
Sesa	8,1	173,40	1 410,1	2,04
Kiinteistöt			1 460,9	2,12
Grand City Properties	46,0	20,88	960,7	1,39
Inmobiliaria Colonial Socimi	60,6	8,25	500,2	0,72
Kulutustavarat			6 055,5	8,77
Auction Technology Group	20,4	18,06	367,6	0,53
IVS Group	111,6	5,72	638,2	0,92
Musti Group	26,7	30,96	827,2	1,20
Profoto Holding	149,6	10,18	1 523,1	2,21
VAA Vista Alegre Atlantis	324,0	1,10	356,4	0,52
Watches of Switzerland Group	138,5	16,92	2 343,1	3,39
Perusteollisuus			4 943,9	7,16
Corticeira Amorim SGPS	97,3	11,28	1 097,0	1,59
Elopak	215,4	2,67	576,1	0,83
SIG Combibloc Group	59,8	24,56	1 469,1	2,13
SOL	50,5	21,15	1 068,6	1,55
TFF	26,2	28,00	733,1	1,06
Päivittäistavarat			4 513,6	6,54
AAK	56,5	18,98	1 072,6	1,55
Cloetta	498,4	2,55	1 268,8	1,84
MARR	55,5	18,90	1 048,7	1,52
Viscofan	19,7	56,90	1 123,5	1,63
Rahoitus			5 635,0	8,16
Baloise Holding	3,3	143,82	468,6	0,68
Coface	117,2	12,53	1 468,2	2,13
FincoBank Banca Fineco	72,3	15,44	1 116,4	1,62
Helvetia Holding	6,9	103,60	710,2	1,03
Phoenix Group Holdings	163,1	7,78	1 269,6	1,84
Wuestenrot & Wuertembergische	34,1	17,66	602,1	0,87
Teollisuustuotteet ja -palvelut			12 907,6	18,69
Alpha Financial Markets Consulting	376,7	5,60	2 109,0	3,05
Begbies Traynor Group	1 208,6	1,58	1 915,1	2,77
DKSH Holding	16,9	72,63	1 227,3	1,78
IMCD	7,0	194,70	1 360,8	1,97
Invisio	47,5	15,91	756,5	1,10
Teleperformance	5,1	392,00	2 007,8	2,91
Tomra Systems	13,6	62,98	858,0	1,24
Volution Group	405,7	6,59	2 673,1	3,87
Terveydenhuolto			13 689,5	19,82
Advanced Medical Solutions Group	248,9	3,97	988,8	1,43
Antares Vision	66,3	11,90	788,9	1,14
Arjo B	158,9	10,77	1 710,9	2,48
Bactiguard B	29,6	16,03	474,1	0,69
Genus	16,1	58,83	946,4	1,37
GVS	56,9	10,55	599,8	0,87
Medios	26,7	38,85	1 036,7	1,50
Nexus	22,1	71,60	1 582,6	2,29
Orpea	17,9	88,10	1 581,1	2,29
Tecan Group	1,8	535,82	968,2	1,40
Terveystalo Plc	104,5	11,84	1 237,2	1,79
Vetoquinol	13,4	132,00	1 774,7	2,57
Viestintäpalvelut			6 038,5	8,74
CTS Eventim	16,3	64,36	1 049,5	1,52
Informa	172,2	6,15	1 060,0	1,53
Karnov Group	298,9	6,51	1 945,7	2,82

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
NOS SGPS	258,0	3,41	879,7	1,27
Sanoma Plc	81,0	13,62	1 103,6	1,60

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			3 741,3	5,42

Indeksiosuusrahastot			3 741,3	5,42
iShares FTSE 250 UCITS ETF	142,4	26,28	3 741,3	5,42

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakejohdannaiset			4,6	0,01

Futuurisopimukset			4,6	0,01
STOXX EUR SMALL20 3/2022	-5,7	-0,80	4,6	0,01

Arvopaperit yhteensä			65 268,7	94,50
Johdannaisopimukset			4,6	0,01
Kassa ja muut varat, netto			3 795,7	5,50

Rahaston arvo			69 068,9	100,00
----------------------	--	--	-----------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 714,4	71,92
Tuotto-osuus A	515,4	18,68
Kasvuosuus I	587,9	9,40

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-2 279,4
Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	13 324 439,04	2 764 956,61
Johdannaissopimusten nettotuotot	-457 003,20	-330 873,20
Osinkotuotot	915 751,22	691 293,44
Korkotuotot	2,28	40,29
Muut tuotot	40 575,07	43 495,91

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-904 608,04	-626 335,58
Korkokulut	-12 471,56	-8 347,94
Muut kulut	-74 548,16	-129 121,55

Tilikauden voitto/tappio**12 832 136,65****2 405 107,98****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	65 268 668,90	43 600 333,62
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	4 560,00	2 850,00
Siirtosaamiset	1,87	-
Rahat ja pankkisaamiset	3 885 335,34	929 617,05
Vastaavaa yhteensä	69 158 566,11	44 532 800,67

Vastattavaa

Rahaston arvo	69 068 922,78	44 473 586,30
Vieras pääoma		
Muut velat		
Siirtovelat	89 643,33	59 214,37
Vastattavaa yhteensä	69 158 566,11	44 532 800,67

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 235 102,09	2 618 783,67
Luovutustappiot	-319 284,66	-2 375 396,36
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 408 621,61	2 521 569,30
Yhteensä	13 324 439,04	2 764 956,61

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	70 680,00	300 380,00
Tappiot	-508 873,20	-562 853,20
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-18 810,00	-68 400,00
Yhteensä	-457 003,20	-330 873,20

Sijoitusten käyvän arvon nousut	13 685 942,39	7 410 870,85
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-2 296 130,78	-4 957 701,55
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	15 434,33	15 069,47

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	44 473 586,30	42 317 257,35
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 382 072,90	3 869 822,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 451 082,47	-3 980 085,60
Tuotonjako	-167 790,60	-138 516,38
Tilikauden voitto/tappio	12 832 136,65	2 405 107,98
Rahaston arvo 31.12.	69 068 922,78	44 473 586,30
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	69 068 922,78	44 473 586,30

Nordea Eurooppa Passiivinen

Salkunhoitajan kommentti 2021

Euroopan osakemarkkinoiden vahva kehitys kantoi vuoden 2020 viimeiseltä neljännekseltä aina vuoteen 2021 saakka. Huomion keskipisteenä olivat yhä koronapandemia ja rokotukset, mutta USA:n odotettua suurempi elvytyspaketti nousi nii-
tään suuremmaksi puheenaiheeksi.

Koronavirustilanne vaihteli suuresti eri alueista ja maista riippuen. 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 pandemian loppu lisäsivät inflaatio-odotuksia. Joukkolainakorkoja nostivat lisäksi odotukset julkisen velan huomattavasta kasvusta. Euroopassa vahvimmissa vedossa olivat Venäjän osakemarkkinat, joita siivitti öljyn ja kaasun hintojen nousu. Energiasektorin osakkeet tuottivat kaikista sektoreista parhaiten.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1 %:n ja 3 %:n välillä.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

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 0,85 joulukuun 2021 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahasto-sijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Eurooppa Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä pienet, vaikka rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 19.2.2009

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

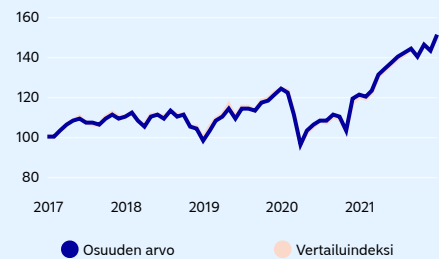
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

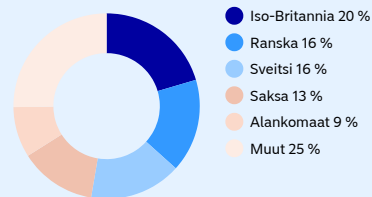
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	155,0	202,1	329,0
Kasvuosuus B, EUR	34,35597	27,54260	28,22658
Tuotto-osuus B, EUR	27,72356	22,55699	23,69435
Kasvuosuus C, EUR	35,15032	28,09512	28,72904
Tuotto-osuus C, EUR	12,74327	10,33733	10,83449
Kasvuosuus I, EUR	35,45163	28,39256	29,06832
Kasvuosuus I, NOK	353,62989	298,96275	286,21911
Kasvuosuus I, SEK	362,88958	285,29784	304,02829
Tuotto-osuus I, EUR	27,37656	22,25235	23,35065

Kulut

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	699,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. 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 %
- 1.7.–30.9.2021 merkinnät 0,22 % ja lunastukset 0,06 %
- 1.10.–31.12.2021 merkinnät 0,21 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	24,74
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	25,11
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	24,86
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	18,29
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	27,20
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	25,13
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	28,21
Osuuden volatilitteetti, %	17,06
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	16,52
Tracking Error, %	0,85
Active Share, %	3,12
Sharpen luku	0,93
Salkun kiertonopeus, %	-16

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

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 vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Europe net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			153 227,0	98,84
Energia			6 996,5	4,51
Aker BP	2,2	27,18	60,0	0,04
BP	306,8	3,98	1 220,9	0,79
Eni	40,1	12,22	490,3	0,32
Equinor	14,3	23,66	339,5	0,22
Galp Energia SGPS	7,8	8,56	66,5	0,04
Lundin Energy	3,1	31,72	99,2	0,06
Neste	6,5	43,29	280,5	0,18
OMV	2,3	49,95	114,1	0,07
Repsol	19,9	10,47	208,7	0,13
Royal Dutch Shell	63,5	19,35	1 229,6	0,79
Royal Dutch Shell	55,8	19,36	1 080,5	0,70
Tenaris	7,5	9,24	69,0	0,04
TotalEnergies	38,7	44,88	1 737,7	1,12
Informaatioteknologia, IT			12 990,5	8,38
Adyen	0,3	2 304,50	698,3	0,45
Amadeus IT Group	6,8	59,44	401,9	0,26
ASM International	0,7	391,50	289,7	0,19
ASML Holding	6,3	706,90	4 475,4	2,89
AVEVA Group	1,6	40,64	64,5	0,04
Bechtle	1,3	62,94	79,9	0,05
Capgemini	2,5	216,60	535,9	0,35
Dassault Systemes	10,2	52,78	537,7	0,35
Edenred	3,5	40,44	140,2	0,09
Ericsson B	43,3	9,75	422,5	0,27
Halma	5,9	38,30	227,2	0,15
Hexagon B	30,4	14,07	428,2	0,28
Infineon Technologies	20,1	40,76	818,9	0,53
Logitech International	2,7	74,51	201,5	0,13
Nemetschek	0,9	112,80	101,0	0,07
Nexi	6,5	13,93	89,9	0,06
Nokia	83,3	5,59	465,8	0,30
Sage Group	17,1	10,21	174,9	0,11
SAP	16,0	124,90	1 992,8	1,29
Sinch	8,3	11,14	92,3	0,06
STMicroelectronics	10,4	43,70	454,3	0,29
Temenos	1,0	120,56	116,9	0,08
Worldline SA/France	3,7	48,77	181,0	0,12
Kiinteistöt			1 858,8	1,20
Aroundtown	16,2	5,32	86,0	0,06
Balder B	1,6	63,36	104,1	0,07
British Land Co	14,3	6,36	90,7	0,06
Covivio	0,8	72,30	61,2	0,04
Gecina	0,7	122,70	91,2	0,06
Klepierre	3,2	20,68	66,7	0,04
Land Securities Group	11,4	9,20	105,0	0,07
LEG Immobilien	1,0	122,70	120,9	0,08
Sagax B	2,6	29,39	76,1	0,05
Segro	17,3	16,99	294,2	0,19
Swiss Prime Site	1,1	86,33	93,4	0,06
Unibail-Rodamco-Westfield	1,9	60,66	118,2	0,08
Vonovia	11,4	48,50	551,2	0,36
Kulutustavarat			17 324,7	11,18
Accor	2,8	28,46	80,7	0,05
adidas	2,9	253,20	725,7	0,47
Barratt Developments	15,9	8,92	142,0	0,09
Bayerische Motoren Werke	5,2	88,49	462,4	0,30
Bayerische Motoren Werke	0,9	73,30	64,7	0,04
Berkeley Group Holdings	1,4	57,77	82,7	0,05
Burberry Group	6,3	21,71	137,3	0,09
Cie Financiere Richemont	8,0	132,92	1 063,9	0,69
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	2,5	144,85	360,4	0,23
Compass Group	26,5	19,50	517,4	0,33
Continental	1,7	93,11	160,1	0,10
Daimler	13,0	67,59	875,8	0,57
Delivery Hero	2,5	98,00	240,5	0,16
Electrolux B	2,9	21,40	63,1	0,04
Entain	9,1	20,00	182,9	0,12
EssilorLuxottica	4,3	186,82	798,7	0,52
Evolution	2,5	123,72	308,1	0,20
Faurecia	2,0	41,20	80,9	0,05
Ferrari	2,0	227,00	452,4	0,29
Flutter Entertainment	2,5	137,25	338,3	0,22
Hennes & Mauritz B	11,4	17,35	198,0	0,13
Hermes International	0,5	1 529,50	757,1	0,49
Industria de Diseno Textil	16,3	28,43	462,3	0,30
InterContinental Hotels Group	2,9	56,85	162,3	0,10
JD Sports Fashion	35,3	2,59	91,2	0,06
Just Eat Takeaway.com	2,9	47,75	136,7	0,09
Kering	1,1	705,80	798,3	0,51
Kingfisher	33,0	4,15	136,9	0,09
La Francaise des Jeux SAEM	1,5	38,90	58,0	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4,2	728,50	3 084,5	1,99
Moncler	3,0	64,08	194,0	0,13

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Next	2,1	96,46	200,4	0,13
Pandora	1,6	109,57	171,1	0,11
Persimmon	5,0	34,18	170,4	0,11
Porsche Automobil Holding	2,4	83,44	199,6	0,13
Prosus	14,5	71,10	1 030,7	0,66
Puma	1,7	107,50	186,4	0,12
Renault	3,0	30,02	89,5	0,06
SEB	0,4	138,90	57,6	0,04
Sodexo	1,2	77,28	93,2	0,06
Stellantis	31,8	16,73	531,5	0,34
Swatch Group	0,5	271,34	122,6	0,08
Swatch Group	0,8	51,76	42,2	0,03
Taylor Wimpey	63,1	2,10	132,8	0,09
Valeo	3,1	26,20	79,9	0,05
Volkswagen	0,5	258,40	131,0	0,08
Volkswagen	2,8	177,48	491,6	0,32
Whitbread	3,4	35,86	122,8	0,08
Zalando	3,6	71,14	254,4	0,16
Perusteollisuus			12 179,1	7,86
Air Liquide	7,3	153,54	1 116,1	0,72
Akzo Nobel	3,0	96,48	284,6	0,18
Anglo American	20,1	36,13	724,8	0,47
Antofagasta	6,6	16,02	106,4	0,07
ArcelorMittal	11,0	28,48	314,5	0,20
Arkema	0,9	124,30	117,0	0,08
BASF	14,2	61,78	879,1	0,57
BHP Group	31,2	26,37	824,0	0,53
Boliden	4,3	34,30	146,6	0,09
Chr. Hansen Holding	1,7	69,17	118,5	0,08
Clariant	3,4	18,48	62,3	0,04
Covestro	3,0	54,20	163,6	0,11
CRH	12,0	46,92	562,9	0,36
Croda International	2,2	121,12	260,8	0,17
EMS-Chemie Holding	0,1	993,64	108,3	0,07
Evonik Industries	2,6	28,47	75,3	0,05
Evrax	8,3	7,21	59,6	0,04
FUCHS PETROLUB	1,0	39,92	40,7	0,03
Givaudan	0,1	4 643,74	626,9	0,40
Glencore	147,1	4,51	663,9	0,43
HeidelbergCement	2,3	59,52	138,4	0,09
Holcim	8,2	45,03	368,5	0,24
Johnson Matthey	2,9	24,81	72,9	0,05
Koninklijke DSM	2,7	198,70	526,6	0,34
LANXESS	1,3	54,50	70,2	0,05
Mondi	7,6	21,87	165,9	0,11
Norsk Hydro	21,8	6,96	151,9	0,10
Novozymes B	3,0	72,40	215,5	0,14
Rio Tinto	16,8	58,71	984,3	0,63
SCA B	9,4	15,72	147,7	0,10
Sika	2,2	368,39	802,4	0,52
Smurfit Kappa Group	3,6	48,75	175,8	0,11
Solvay	1,2	102,60	123,5	0,08
Stora Enso R	9,1	16,19	147,1	0,09
Symrise	2,1	130,30	269,2	0,17
Umicore	3,1	35,69	109,9	0,07
UPM-Kymmene	8,2	33,56	276,3	0,18
voestalpine	1,8	32,00	57,6	0,04
Yara International	2,7	44,71	119,5	0,08
Päivittäistavarat			19 581,2	12,63
Anheuser-Busch InBev	11,5	53,33	613,7	0,40
Associated British Foods	5,6	23,92	133,2	0,09
Barry Callebaut	0,1	2 147,57	118,1	0,08
Beiersdorf	1,6	90,38	142,3	0,09
British American Tobacco	33,8	32,69	1 104,4	0,71
Carlsberg B	1,5	152,63	222,7	0,14
Carrefour	9,6	16,04	153,7	0,10
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	12 176,66	194,8	0,13
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	118 869,71	237,7	0,15
Coca-Cola Europacific Partners	3,2	49,72	159,0	0,10
Coca-Cola HBC	2,6	30,82	81,1	0,05
Danone	9,9	54,92	541,3	0,35
Davide Campari-Milano	7,6	12,89	98,1	0,06
Diageo	36,1	48,48	1 750,4	1,13
Essity B	9,4	28,93	271,6	0,18
Etablissements Franz Colruyt	0,8	37,30	31,4	0,02
Heineken	3,9	99,54	386,2	0,25
Heineken Holding	1,8	82,25	148,1	0,10
HelloFresh	2,7	67,54	180,2	0,12
Henkel	2,7	71,14	189,2	0,12
Henkel	1,5	68,70	103,2	0,07
Imperial Brands	14,4	19,41	278,8	0,18
J Sainsbury	25,6	3,30	84,5	0,05
JDE Peet's	1,0	27,19	26,5	0,02
Jeronimo Martins SGPS	3,9	20,25	78,5	0,05
Kerry Group	2,4	113,25	267,5	0,17
Kesko B	4,2	29,31	124,1	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize	15,7	30,44	479,1	0,31
L'Oreal	3,9	419,70	1 631,8	1,05
Mowi	6,9	20,92	143,7	0,09
Nestle	42,9	123,54	5 305,1	3,42
Ocado Group	7,6	19,87	151,1	0,10
Orkla	10,0	8,84	88,2	0,06
Pernod Ricard	3,2	211,90	671,9	0,43
Reckitt Benckiser Group	11,1	75,59	837,8	0,54
Remy Cointreau	0,3	214,40	68,4	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Swedish Match	25,3	7,05	178,7	0,12
Tesco	115,3	3,48	401,3	0,26
Unilever	40,3	47,24	1 903,8	1,23
Rahoitus			24 231,2	15,63
3i Group	14,4	17,47	251,8	0,16
ABN AMRO Bank	5,8	12,97	75,8	0,05
Abrdn	36,3	2,87	104,0	0,07
Admiral Group	3,2	37,62	119,2	0,08
Aegon	29,6	4,41	130,3	0,08
Ageas	2,7	45,21	123,7	0,08
Allianz	6,2	207,65	1 290,3	0,83
Amundi	1,0	72,60	71,6	0,05
Assicurazioni Generali	16,4	18,63	305,6	0,20
Aviva	61,9	4,92	304,5	0,20
AXA	29,5	26,30	776,8	0,50
Baloise Holding	0,7	144,46	103,7	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	103,5	5,27	545,7	0,35
Banco Santander	268,4	2,94	790,0	0,51
Barclays	250,1	2,25	563,4	0,36
BNP Paribas	17,1	60,69	1 039,9	0,67
CaixaBank	70,8	2,42	171,7	0,11
CNP Assurances	2,7	21,76	57,9	0,04
Commerzbank	15,5	6,69	103,9	0,07
Credit Agricole	17,1	12,59	215,6	0,14
Credit Suisse Group	40,0	8,58	343,6	0,22
Danske Bank	10,8	15,16	163,3	0,11
Deutsche Bank	30,8	11,02	339,4	0,22
Deutsche Boerse	3,0	147,10	436,2	0,28
DNB Bank	14,6	20,27	296,5	0,19
EQT	5,5	48,32	264,4	0,17
Erste Group Bank	5,4	41,35	224,8	0,15
Eurazeo	0,6	76,50	49,0	0,03
Euronext	1,4	89,90	121,4	0,08
EXOR	1,6	79,04	126,1	0,08
FinecoBank Banca Fineco	8,7	15,47	134,8	0,09
Gjensidige Forsikring	3,4	21,47	74,0	0,05
Groupe Bruxelles Lambert	1,8	98,54	173,9	0,11
Hannover Rueck	0,9	167,15	143,7	0,09
Hargreaves Lansdown	5,6	16,26	90,4	0,06
HSBC Holdings	310,5	5,37	1 666,6	1,08
Industrivärden A	2,0	28,19	57,2	0,04
Industrivärden C	2,7	27,76	73,7	0,05
ING Groep	60,4	12,30	742,6	0,48
Intesa Sanpaolo	244,4	2,28	556,3	0,36
Investor A	7,7	23,30	180,0	0,12
Investor B	28,3	22,28	630,7	0,41
Julius Baer Group	3,3	59,37	196,4	0,13
KBC Group	3,7	75,98	282,6	0,18
Kinnevik B	4,0	31,49	124,8	0,08
Legal & General Group	88,8	3,54	314,1	0,20
Lloyds Banking Group	1 082,6	0,58	625,0	0,40
London Stock Exchange Group	4,7	83,47	395,0	0,25
Lundbergföretagen B	1,3	49,57	65,4	0,04
M&G	42,2	2,40	101,3	0,07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	9,6	10,12	97,5	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,2	260,50	567,6	0,37
Natwest Group	106,9	2,70	288,9	0,19
NN Group	4,0	48,09	191,4	0,12
Nordea Bank	50,4	10,84	546,1	0,35
Partners Group Holding	0,4	1 466,32	517,6	0,33
Phoenix Group Holdings	9,4	7,78	72,9	0,05
Poste Italiane	8,1	11,54	93,5	0,06
Prudential	38,7	15,20	588,8	0,38
RaiFFEisen Bank International	2,4	25,88	62,2	0,04
Sampo A	7,4	44,23	328,5	0,21
Schroders	2,0	42,41	85,6	0,06
SEB A	24,2	12,30	298,2	0,19
Societe Generale	12,1	30,27	365,6	0,24
Sofina	0,3	428,20	107,5	0,07
St James's Place	8,4	20,11	169,1	0,11
Standard Chartered	39,8	5,33	211,9	0,14
Svenska Handelsbanken A	21,6	9,59	207,1	0,13
Swedbank A	13,4	17,82	239,7	0,15
Swiss Life Holding	0,5	543,07	257,4	0,17
Swiss Re	4,5	87,45	393,0	0,25
Tryg	5,6	21,66	121,8	0,08
UBS Group	56,7	15,92	902,5	0,58
UniCredit	31,7	13,57	430,0	0,28
Wendel	0,4	106,10	46,2	0,03
Zurich Insurance Group	2,3	387,90	902,2	0,58
Teollisuustuotteet ja -palvelut			23 774,4	15,34
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	2 947,70	153,3	0,10
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	3 165,56	262,7	0,17
ABB	29,3	33,85	991,8	0,64
ACS Actividades de Construcción y Servicios	3,7	23,55	86,9	0,06
Adecco Group	2,4	45,14	109,3	0,07
Aena SME	1,2	138,40	162,1	0,10
Aeroports de Paris	0,5	111,70	51,4	0,03
Alfa Laval	4,9	35,74	175,7	0,11
Alstom	6,0	30,96	185,9	0,12
Ashtead Group	8,1	71,45	578,3	0,37
Assa Abloy B	16,7	26,96	449,8	0,29
Atlantia	8,0	17,46	140,5	0,09
Atlas Copco A	10,5	61,10	644,0	0,42

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Atlas Copco B	5,7	51,95	298,1	0,19
Bouygues	3,5	31,46	110,9	0,07
Brenntag	2,8	79,58	222,6	0,14
Bunzl	7,8	34,96	271,6	0,18
Bureau Veritas	4,8	29,25	139,6	0,09
Cie de Saint-Gobain	9,5	61,97	586,5	0,38
CNH Industrial	17,9	17,16	306,7	0,20
Daimler Truck Holding	6,5	32,29	209,2	0,14
Dassault Aviation	1,2	94,75	113,3	0,07
DCC	2,0	72,67	146,9	0,09
Deutsche Lufthansa	9,3	6,18	57,3	0,04
Deutsche Post	15,5	56,54	873,9	0,56
DSV A/S	3,0	205,81	612,9	0,40
Eiffage	2,1	90,00	185,6	0,12
Epiroc A	10,7	22,53	241,9	0,16
Epiroc B	6,3	18,83	119,2	0,08
Experian	14,0	43,61	611,1	0,39
Ferguson	4,0	158,01	632,8	0,41
Ferrovial	9,2	27,55	254,4	0,16
GEA Group	2,4	48,09	114,4	0,07
Geberit	0,7	723,65	508,7	0,33
Getlink	7,1	14,46	103,3	0,07
Husqvarna B	5,5	14,19	78,7	0,05
IMCD	0,8	196,55	162,7	0,11
InPost	2,8	10,40	29,3	0,02
Intertek Group	2,5	67,66	170,6	0,11
Kingspan Group	2,7	105,35	284,9	0,18
KION Group	1,2	96,48	113,1	0,07
Knorr-Bremse	1,2	86,90	102,4	0,07
Kone B	5,0	63,16	315,0	0,20
Kuehne + Nagel International	0,8	286,60	227,3	0,15
Latour B	3,4	36,06	122,2	0,08
Legrand	5,8	103,05	599,4	0,39
Lifco B	3,6	26,19	94,1	0,06
Melrose Industries	90,9	1,86	169,5	0,11
MTU Aero Engines	1,1	179,40	204,7	0,13
NIBE Industrier B	25,4	13,35	339,3	0,22
Prysmian	5,3	33,17	174,3	0,11
Randstad	1,9	60,40	112,9	0,07
Rational	0,1	900,40	80,1	0,05
RELX	29,5	28,68	847,2	0,55
Rentokil Initial	30,4	6,88	209,5	0,14
Rockwool International B	0,2	385,68	93,3	0,06
Sandvik	16,8	24,72	415,8	0,27
Schindler Holding	0,3	237,55	74,4	0,05
Schindler Holding	0,6	238,32	151,6	0,10
Schneider Electric	9,8	172,68	1 695,4	1,09
Securitas B	5,4	12,21	66,3	0,04
SGS	0,1	2 962,57	290,3	0,19
Siemens	12,4	152,68	1 891,6	1,22
Siemens Energy	8,3	22,49	186,2	0,12
Siemens Gamesa Renewable Energy	6,3	21,07	132,6	0,09
Skanska B	5,5	22,90	126,5	0,08
SKF B	6,2	20,94	129,9	0,08
Smiths Group	8,9	18,98	169,5	0,11
Spirax-Sarco Engineering	1,2	192,10	231,5	0,15
Teleperformance	0,9	397,60	373,7	0,24
VAT Group	0,4	442,07	174,6	0,11
Vestas Wind Systems	16,6	26,87	445,3	0,29
Vinci	9,9	91,91	910,3	0,59
Volvo A	3,3	20,79	67,8	0,04
Volvo B	22,6	20,49	463,0	0,30
Wolters Kluwer	4,3	103,30	439,1	0,28
Wärtsilä	7,7	12,39	95,6	0,06
Terveystuotteet ja -palvelut			22 429,7	14,47
Alcon	7,4	77,87	576,1	0,37
Ambu B	2,6	23,24	60,8	0,04
Amplifon	1,9	47,41	91,5	0,06
Argenx	0,7	313,30	224,3	0,14
AstraZeneca	24,0	103,51	2 480,7	1,60
Bachem Holding	0,1	682,70	62,1	0,04
Bayer	14,6	47,00	687,2	0,44
BioMerieux	0,7	125,30	87,2	0,06
Carl Zeiss Meditec	0,6	184,85	115,5	0,07
Coloplast B	1,7	155,59	268,7	0,17
Demant A/S	1,7	45,22	76,0	0,05
DiaSorin	0,4	167,85	65,5	0,04
Eurofins Scientific	1,9	110,76	213,3	0,14
Fresenius	6,1	35,40	215,4	0,14
Fresenius Medical Care	3,2	57,14	184,6	0,12
Genmab	1,0	352,73	352,7	0,23
Getinge B	3,5	38,48	134,5	0,09
GlaxoSmithKline	75,9	19,33	1 467,4	0,95
GN Store Nord	2,0	55,55	111,2	0,07
Grifols	4,3	16,83	72,4	0,05
Hikma Pharmaceuticals	1,8	26,45	47,9	0,03
Ipsen	0,6	81,18	45,4	0,03
Koninklijke Philips	13,4	32,94	441,2	0,28
Lonza Group	1,1	735,04	815,2	0,53
Merck KGaA	2,0	227,00	458,8	0,30
Novartis	33,8	77,78	2 629,6	1,70
Novo Nordisk B	25,6	98,64	2 529,4	1,63
Orion B	1,6	36,35	59,7	0,04
Orpea	0,9	87,68	77,6	0,05
QJAGEN	3,6	48,99	176,7	0,11
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	1,5	56,80	85,3	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi / %	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Roche Holding	10,7	367,86	3 939,8	2,54
Roche Holding	0,5	395,14	197,6	0,13
Sanofi	17,2	89,32	1 533,5	0,99
Sartorius	0,4	595,20	243,4	0,16
Sartorius Stedim Biotech	0,4	489,90	198,9	0,13
Siemens Healthineers	4,7	65,82	310,9	0,20
Smith & Nephew	13,7	15,38	210,8	0,14
Sonova Holding	0,8	346,47	278,9	0,18
Straumann Holding	0,2	1 862,71	281,3	0,18
UCB	2,0	100,90	199,4	0,13
Vifor Pharma	0,8	156,82	121,5	0,08
Viestintäpalvelut			5 394,1	3,48
Adevinta	4,3	11,79	50,5	0,03
Auto Trader Group	15,0	8,79	131,9	0,09
Bollore	14,5	4,90	70,9	0,05
BT Group	131,7	2,02	265,5	0,17
Cellnex Telecom	7,8	50,82	398,7	0,26
Deutsche Telekom	51,2	16,30	834,5	0,54
Elisa	2,0	54,38	110,7	0,07
Embracer B	7,6	9,42	71,9	0,05
Informa	23,5	6,17	144,8	0,09
Infrastrutture Wireless Italiane	5,2	10,68	55,7	0,04
Koninklijke KPN	52,4	2,75	143,8	0,09
Orange	29,6	9,43	278,9	0,18
Pearson	12,3	7,24	89,4	0,06
Proximus SADP	2,3	17,29	39,9	0,03
Publicis Groupe	3,3	59,84	195,4	0,13
Schibsted ser. A	1,2	34,08	40,0	0,03
Schibsted ser. B	1,4	29,65	40,3	0,03
Scout24	1,4	61,42	86,0	0,06
Swisscom	0,4	497,69	201,6	0,13
Tele2 B	7,1	12,63	90,1	0,06
Telecom Italia SpA/Milano	155,7	0,44	67,8	0,04
Telefonica	79,3	3,87	307,0	0,20
Telefonica Deutschland Holding	14,7	2,44	35,9	0,02
Telenor	10,9	13,97	152,7	0,10
Telia Company	41,5	3,46	143,6	0,09
Ubisoft Entertainment	1,3	42,87	55,4	0,04
United Internet	1,8	34,94	63,3	0,04
Universal Music Group	11,0	25,05	275,1	0,18
Vivendi	11,1	12,04	133,8	0,09
Vodafone Group	420,5	1,34	564,0	0,36
WPP	18,9	13,46	255,0	0,16
Yhdyskuntapalvelut			6 466,7	4,17
E.ON	34,6	12,19	421,5	0,27
EDP - Energias de Portugal	43,4	4,84	209,8	0,14
EDP Renovaveis	4,3	21,68	93,4	0,06
Electricite de France	7,5	10,35	77,2	0,05
Elia Group	0,4	116,50	52,1	0,03
Enagas	3,9	20,52	79,2	0,05
Endesa	5,3	20,10	107,1	0,07
Enel	121,7	7,06	858,8	0,55
Engie	28,1	13,07	367,7	0,24
Fortum	6,9	27,05	187,7	0,12
Iberdrola	89,5	10,42	932,1	0,60
National Grid	54,5	12,89	702,8	0,45
Naturgy Energy Group	2,9	28,82	84,0	0,05
Red Electrica Corp	6,8	19,05	128,6	0,08
RWE	9,3	35,72	333,2	0,21
Severn Trent	3,7	35,46	132,0	0,09
Snam	29,7	5,33	158,3	0,10
SSE	15,7	19,88	312,1	0,20
Suez	5,8	19,82	114,7	0,07
Terna - Rete Elettrica Nazionale	22,0	7,14	156,9	0,10
Uniper	1,4	41,80	59,8	0,04
United Utilities Group	10,6	13,20	139,9	0,09
Veolia Environnement	9,9	32,12	317,8	0,21
Verbund	1,1	98,90	111,1	0,07
Ørsted	2,9	112,83	328,9	0,21

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi / %	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
NMC Health	2,5	0,01	0,0	0,00

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi / %	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakejohdannaiset			4,5	0,00
Futuurisopimukset			4,5	0,00
STOXX EUROPE 600 3/2022	3,5	1,30	4,5	0,00

Arvopaperit yhteensä			153 227,0	98,84
Johdannaisopimukset			4,5	0,00
Kassa ja muut varat, netto			1 787,8	1,15

Rahaston arvo			155 019,3	100,00
----------------------	--	--	------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	2 887,4	66,03
Kasvuosuus B	1 004,0	22,25
Kasvuosuus C	232,0	5,26
Tuotto-osuus C	286,7	2,36
Tuotto-osuus I	118,2	2,09
Tuotto-osuus B	112,5	2,01

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset**Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	1 679,8
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Europe AG	
JP Morgan AG	

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	34 341 127,41	-24 084 972,60
Johdannaissopimusten nettotuotot	487 230,73	-289 484,11
Osinkotuotot	5 211 392,00	6 971 154,23
Korkotuotot	341,42	146,15
Muut tuotot	357 883,92	534 079,10

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-699 904,28	-1 033 218,37
Korkokulut	-21 320,41	-27 975,96
Muut kulut	-557 242,63	-1 821 187,49

Tilikauden voitto/tappio**39 119 508,16****-19 751 459,05****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	153 227 028,18	198 383 940,95
Myyntisaamiset	6 512,68	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	4 485,00	-
Muut	30 241,81	213 029,09
Siirtosaamiset	99 906,06	151 252,57
Rahat ja pankkisaamiset	2 026 222,37	3 611 615,29
Vastaavaa yhteensä	155 394 396,10	202 359 837,90

Vastattavaa

Rahaston arvo	155 019 303,21	202 119 908,36
Vieras pääoma		
Ostovelat	6 499,85	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	4 200,00
Muut	316 755,79	167 748,52
Siirtovelat	51 837,25	67 981,02
Vastattavaa yhteensä	155 394 396,10	202 359 837,90

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnoussopimusten laskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	22 294 812,52	18 600 158,91
Luovutustappiot	-7 456 009,23	-25 351 609,94
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	19 502 324,12	-17 333 521,57
Yhteensä	34 341 127,41	-24 084 972,60
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	675 351,08	1 324 187,13
Tappiot	-156 712,42	-1 685 833,47
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-31 407,93	72 162,23
Yhteensä	487 230,73	-289 484,11
Sijoitusten käyvän arvon nousut	28 987 448,06	12 432 602,61
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-9 516 531,87	-29 693 961,95
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	73 509,01	87 822,43

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	202 119 908,36	329 026 817,51
Rahasto-osuuksien merkinnät	33 230 172,05	31 941 389,46
Rahasto-osuuksien lunastukset	-119 330 972,41	-138 865 697,46
Tuotonjako	-119 312,95	-231 142,10
Tilikauden voitto/tappio	39 119 508,16	-19 751 459,05
Rahaston arvo 31.12.	155 019 303,21	202 119 908,36
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	155 019 303,21	202 119 908,36

Nordea Eurooppalaiset Tähdet

Salkunhoitajan kommentti 2021

Euroopan osakemarkkinoiden vahva kehitys kantoi vuoden 2020 viimeiseltä neljännekseltä aina vuoteen 2021 saakka. Huomion keskipisteenä olivat yhä koronapandemia ja rokotukset, mutta USA:n odotettua suurempi elvytyspaketti nousi nii-
tään suuremmaksi puheenaiheeksi.

Koronavirustilanne vaihteli suuresti eri alueista ja maista riippuen. Vaikka useissa Euroopan maissa oli erilaisia rajoituksia, teollisuustuotannossa näkyivät edelleen suotuisat rahoitusolosuhteet, yritysten vahva luottamus ja matalat varastotaset. Pitkät korot nousivat merkittävästi vuoden alussa etenkin USA:ssa. Myös Saksan valtionlainojen korko nousi. Elvytysuunnitelmat ja edessä hämmöittävä pandemian loppu lisäsivät inflaatio-odotuksia. Joukkolainakorkoja nostivat lisäksi odotukset julkisen velan huomattavasta kasvusta. Euroopassa vahvimmissa vedossa olivat Venäjän osakemarkkinat, joita siivitti öljyn ja kaasun hintojen nousu. Energiasektorin osakkeet tuottivat kaikista sektoreista parhaiten.

Rahaston absoluuttinen tuotto oli positiivinen, mutta indeksin tuottoon se ei yltänyt. Rahasto ei sijoita energiasektorin yhtiöihin, vaan painottaa vastuullisuutta ja ESG-tekijöitä sijoituskohteen valinnassa. Rahasto ei siten hyötynyt energiasektorin muita sektoreita vahvemmassa kehityksestä. Tämä vaikutti rahasto-osuuden suhteelliseen kehitykseen. Sen sijaan rahaston pankkisijoitukset tuottivat hyvin. Pankkisektori kehittyi yleisesti ottaen hyvin lähiaikojen koronnosto-odotusten tukemana.

Rahaston sijoituksia murjottiin vuoden viimeisinä kuukausina. Koninklijke Philips kärsi, kun yhtiön kuorsaushoitolaitteessa epäiltiin olevan vikaa. Laitetta myydään USA:ssa, ja monet sijoittajat myivät osakkeensa pelätessään oikeuteen tulvivan kalliita korvausvaatimuksia. Uutiset tönäisivät osakkeen rajuun pudotukseen. Ranskalainen teollisuuden monialayhtiö Alstrom osti Bombardierin junaliiketoiminnan, mutta kauppa osoittautui pettymykseksi, kun Bombardierin tilauskirjat eivät olleet odotusten mukaisia. Alstromin pitkän tähtäimen näkymät ovat silti hyvät.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa 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 tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

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

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 22.12.1999
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

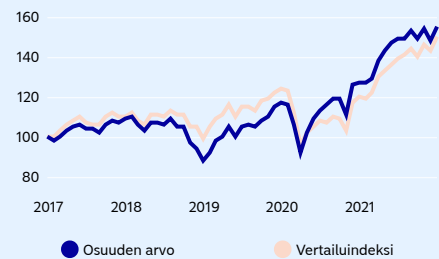
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

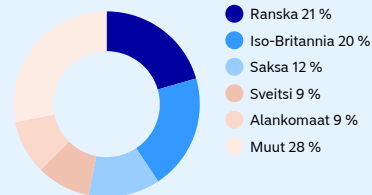
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	923,2	772,8	735,5
Kasvuosuus A, EUR	2 219,87985	1 826,77083	1 683,88723
Kasvuosuus A, NOK	22 143,29424	19 235,19520	16 580,27353
Kasvuosuus A, SEK	22 723,10917	18 355,99778	17 611,93499
Tuotto-osuus A, EUR	1 460,00346	1 231,68331	1 163,46490
Kasvuosuus C, EUR	2 334,42333	1 908,61499	1 747,86260
Tuotto-osuus C, EUR	18,23018	15,27951	-
Kasvuosuus I, EUR	18,72155	15,29139	-
Kasvuosuus I, SEK	191,63732	153,65295	-
Tuotto-osuus I, EUR	18,26262	15,29137	-
Tuotto-osuus I, SEK	186,93963	153,65275	-

Rahaston nimi oli Nordea Eurooppa 23.2.2020 saakka.

Kulut

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, %	0,12
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	12 862,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	21,52
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	15,12
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	23,79
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	22,31
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	22,43
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	24,72
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	25,13
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	19,78
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	28,21
Osuuden volatilitteetti, %	17,35
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	16,52
Tracking Error, %	4,46
Active Share, %	77,76
Sharpen luku	1,22
Salkun kiertonopeus, %	85

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Europe net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			915 549,4	99,17
Informaatioteknologia, IT			99 380,0	10,76
ASML Holding	61,2	706,90	43 284,9	4,69
AVEVA Group	393,6	40,64	15 996,8	1,73
Infineon Technologies	414,3	40,76	16 885,0	1,83
SAP	185,9	124,90	23 213,3	2,51
Kulutustavarat			52 069,7	5,64
Just Eat Takeaway.com	205,8	47,75	9 826,9	1,06
Puma	150,9	107,50	16 224,2	1,76
Valeo	663,5	26,20	17 383,4	1,88
Zalando	121,4	71,14	8 635,3	0,94
Perusteollisuus			100 640,1	10,90
Air Liquide	149,2	153,54	22 913,1	2,48
Antofagasta	775,2	16,02	12 415,3	1,34
Norsk Hydro	4 568,1	6,96	31 782,3	3,44
SSAB B	3 266,1	4,47	14 613,6	1,58
Stora Enso R	1 168,7	16,19	18 915,8	2,05
Päivittäistavarat			121 905,9	13,20
Kerry Group	178,9	113,25	20 263,0	2,19
Nestle	485,3	123,54	59 956,8	6,49
Unilever	691,2	47,25	32 656,3	3,54
Zur Rose Group	39,8	226,92	9 029,8	0,98
Rahoitus			193 748,6	20,99
AXA	1 465,5	26,30	38 542,6	4,17
BNP Paribas	428,1	60,69	25 981,3	2,81
ING Groep	988,5	12,30	12 158,3	1,32
Legal & General Group	8 323,1	3,54	29 447,7	3,19
Lloyds Banking Group	63 105,3	0,58	36 428,4	3,95
Sampo A	602,5	44,23	26 648,1	2,89
UniCredit	1 808,3	13,57	24 542,2	2,66
Teollisuustuotteet ja -palvelut			120 077,0	13,01
Alstom	566,4	30,96	17 534,7	1,90
DSV A/S	79,9	205,81	16 444,6	1,78
ISS	805,7	16,79	13 527,5	1,47
KION Group	133,2	96,48	12 846,4	1,39
Schneider Electric	155,7	172,68	26 879,9	2,91
SKF B	735,8	20,94	15 403,4	1,67
Vestas Wind Systems	649,0	26,87	17 440,5	1,89
Terveydenhuolto			166 408,9	18,02
AstraZeneca	412,4	103,51	42 684,4	4,62

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Fresenius	430,6	35,40	15 244,3	1,65
Koninklijke Philips	649,5	32,94	21 391,3	2,32
Lonza Group	24,1	735,04	17 705,7	1,92
Novo Nordisk B	294,3	98,64	29 031,2	3,14
Sanofi	451,8	89,32	40 352,0	4,37
Viestintäpalvelut			37 969,0	4,11
Deutsche Telekom	1 342,3	16,30	21 879,1	2,37
Informa	2 607,7	6,17	16 089,9	1,74
Yhdyskuntapalvelut			23 350,2	2,53
Enel	3 309,7	7,06	23 350,2	2,53
Arvopaperit yhteensä			915 549,4	99,17
Kassa ja muut varat, netto			7 679,5	0,83
Rahaston arvo			923 228,8	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	396,9	95,43
Kasvuosuus I	1 320,9	2,68
Tuotto-osuus I	455,4	0,90
Tuotto-osuus A	3,1	0,49
Kasvuosuus C	1,5	0,39
Tuotto-osuus C	52,6	0,10

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	160 393 657,85	60 364 503,31
Osinkotuotot	18 144 542,99	11 612 498,65
Korkotuotot	5 825,38	4 259,18
Muut tuotot	1 279 876,04	1 283 267,22

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-12 861 951,99	-10 195 174,15
Korkokulut	-53 790,72	-53 711,47
Muut kulut	-1 607 977,75	-2 134 415,55

Tilikauden voitto/tappio**165 300 181,80****60 881 227,19****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	915 549 377,64	759 822 900,93
Myyntisaamiset	21 469,51	-
Muut saamiset		
Muut	62 352,68	175 485,26
Siirtosaamiset	1,98	0,07
Rahat ja pankkisaamiset	8 871 684,41	14 064 799,76
Vastaavaa yhteensä	924 504 886,22	774 063 186,02

Vastattavaa

Rahaston arvo	923 228 845,65	772 839 509,18
Vieras pääoma		
Ostovelat	21 427,22	-
Muut velat		
Muut	158 846,83	295 771,35
Siirtovelat	1 095 766,52	927 905,49
Vastattavaa yhteensä	924 504 886,22	774 063 186,02

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	143 277 068,77	83 109 666,64
Luovutustappiot	-9 584 057,92	-23 432 854,64
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	26 700 647,00	687 691,31
Yhteensä	160 393 657,85	60 364 503,31
Sijoitusten käyvän arvon nousut	134 235 599,23	73 790 135,79
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-107 534 952,23	-73 102 444,48
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 088 513,21	617 892,12

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	772 839 509,18	735 496 531,54
Rahasto-osuuksien merkinnät	71 861 985,88	67 009 051,88
Rahasto-osuuksien lunastukset	-86 512 219,87	-90 492 491,35
Tuotonjako	-260 611,34	-54 810,08
Tilikauden voitto/tappio	165 300 181,80	60 881 227,19
Rahaston arvo 31.12.	923 228 845,65	772 839 509,18
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	923 228 845,65	772 839 509,18

Nordea Global Enhanced

Salkunhoitajan kommentti 2021

Kansainväliset osakemarkkinat tuottivat yleisesti ottaen hyvin monista haasteista huolimatta. Vuoden alkupuoliskoa leimasivat joukkovelkakirjojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: uusi massiivinen elvytyspaketti USA:ssa, sekä länsimaiden nopea rokotustahti. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, kun taas kehittyvät markkinat ja Japani eivät yltäneet niiden tahtiin. Raaka-aineiden hintojen nousu tuki arvo-osakkeiden kehitystä.

Loppuvuotta hallitsivat pelot inflaation kiihtymisestä. Pääjohtaja Jerome Powell ilmoitti, että Fed harkitsee ajavansa joukkovelkakirjojen osto-ohjelmansa alas suunniteltua nopeammin. Tiukka lausunto vaikutti negatiivisesti markkinoihin. Aasian markkinoilla sijoittajien luottamusta heikensivät inflaatiohuolet ja korkonäkymät. Kiinan markkinat tuottivat huonoimmin. Sijoittajien kiinnostusta kiinalais-osakkeisiin latistivat maan hallituksen tiukat sääntelytoimet, jotka vaikuttivat opetus- ja teknologia-alojen yrityksiin. Sijoittajat säikähtivät myös Kiinan sähkökatkoja ja energiankulutuksen rajoituksia, jotka aiheuttavat häiriöitä tärkeiden hyödykkeiden tuotannossa.

Ensimmäisellä neljänneksellä nähtiin rotaatiota kasvuosakkeista arvo-osakkeisiin. Tämän johdosta edellisvuonna suureksi revennyt arvo- ja kasvuosakkeiden välinen arvostusero kapeni jonkin verran. Ensimmäisen neljänneksen jälkeinen kasvu (ja laatu) lähtivät kuitenkin taas kehittymään arvoa vahvemmin. Vuoden alusta laskettuna kasvu- ja arvo-osakkeet ovat tuottaneet suurin piirtein saman verran ja laatuosakkeet parhaiten. Rahasto on hieman kallellaan arvoon ja laatuun kasvun kustannuksella, joten yleiset osakevalinnat olivat rahastolle eduksi.

Eduksi olivat myöskin taktiset painotukset, ja erityisesti USA:n IT-sektorin sijoitukset tuottivat hyvin. Energiasektori on ollut alipainossa sijoituspolitiikan mukaisesti, mikä heikensi rahaston tuottoa.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1 %:n ja 3 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 27.6.2017

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

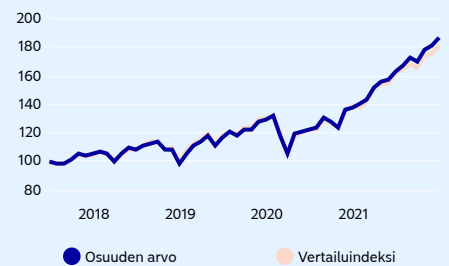
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

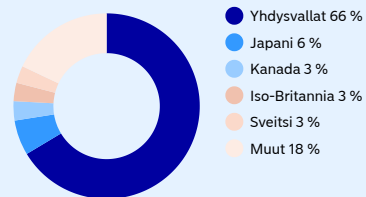
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	1 237,3	722,9	468,3
Kasvuosuus A, EUR	18,65960	13,69543	12,84765
Kasvuosuus A, NOK	186,95092	143,35750	126,50345
Kasvuosuus A, SEK	192,05228	137,23955	134,37478
Tuotto-osuus A, EUR	17,00665	12,78899	12,28599
Kasvuosuus C, EUR	17,56758	12,84283	12,01149
Kasvuosuus C, NOK	176,00995	134,43287	118,27027
Kasvuosuus C, SEK	180,81276	128,69580	125,62930
Tuotto-osuus C, EUR	16,36391	12,25671	11,73916
Kasvuosuus I, EUR	17,51240	12,83111	12,01558
Kasvuosuus I, NOK	175,45710	134,31019	118,31054
Kasvuosuus I, SEK	180,24482	128,57835	125,67208
Tuotto-osuus I, EUR	16,31203	12,24527	11,74349

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,425
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 160,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. 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 %
- 1.7.–30.9.2021 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,07 %
- 1.10.–31.12.2021 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	36,25
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	30,41
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	39,94
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	36,79
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	30,93
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	40,50
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	36,48
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	30,64
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	40,18
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	31,07
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	25,47
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	34,30
Osuuden volatiliteetti, %	16,08
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,53
Tracking Error, %	1,25
Active Share, %	49,20
Sharpen luku	1,51
Salkun kierto nopeus, %	-4

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahasto on laajasti hajautettu ja aktiivisesti hallinnoitu. Rahaston aktiiviriskitaso suhteessa vertailuindeksiin on maltillinen. Aktiiviriskin tasoa mitataan tyyppillisesti Tracking Error-luvulla. Luku kuvaa, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 214 020,5	98,12
Energia			37 721,1	3,05
Baker Hughes	149,7	21,13	3 162,7	0,26
BP	439,5	3,94	1 730,7	0,14
Chevron	59,9	103,39	6 190,7	0,50
ConocoPhillips	65,8	63,43	4 170,4	0,34
Devon Energy	40,8	38,52	1 570,1	0,13
Exxon Mobil	100,6	53,84	5 416,1	0,44
Inpex	79,6	7,68	610,9	0,05
OMV	15,2	49,95	758,1	0,06
Repsol	91,4	10,44	953,9	0,08
Royal Dutch Shell	25,1	19,35	485,4	0,04
Royal Dutch Shell	146,1	19,34	2 824,6	0,23
Santos	355,9	4,04	1 437,5	0,12
Schlumberger	87,9	26,29	2 310,7	0,19
TC Energy	79,5	40,77	3 242,3	0,26
Total Energies	64,0	44,63	2 857,0	0,23
Informaatioteknologia, IT			287 974,9	23,27
Adobe	21,8	500,39	10 911,0	0,88
Advanced Micro Devices	26,9	129,31	3 480,7	0,28
Adyen	2,8	2 311,50	6 363,6	0,51
Akamai Technologies	24,5	103,21	2 525,9	0,20
Apple	377,4	156,81	59 172,7	4,78
ASML Holding	5,1	706,70	3 615,5	0,29
Block	6,6	144,57	959,4	0,08
Capgemini	7,8	215,50	1 682,2	0,14
Check Point Software Technologies	36,0	102,91	3 707,6	0,30
Cisco Systems	106,1	55,95	5 934,6	0,48
Computershare	150,6	12,80	1 927,3	0,16
Constellation Software Inc/Canada	1,6	1 646,42	2 634,3	0,21
CrowdStrike Holdings	3,5	181,99	641,5	0,05
DocuSign	5,3	136,91	724,3	0,06
Dropbox	68,6	21,79	1 495,1	0,12
Dynatrace	9,6	53,90	519,7	0,04
Ericsson B	65,3	9,70	633,3	0,05
Fortinet	11,1	319,31	3 530,2	0,29
HubSpot	3,7	584,05	2 156,9	0,17
Intel	91,2	45,64	4 162,2	0,34
Keyence	4,2	553,65	2 325,3	0,19
Keysight Technologies	37,1	182,21	6 755,8	0,55
Kyocera	29,6	55,05	1 629,5	0,13
Lam Research	17,4	635,07	11 052,1	0,89
Micron Technology	24,9	82,68	2 059,4	0,17
Microsoft	179,7	297,41	53 445,5	4,32
Motorola Solutions	18,4	238,71	4 385,5	0,35
Nice	4,4	270,49	1 201,5	0,10
Nomura Research Institute	134,8	37,80	5 095,6	0,41
NTT Data	33,7	18,89	636,6	0,05
NVIDIA	85,0	262,21	22 292,2	1,80
PayPal Holdings	4,8	168,20	809,6	0,07
salesforce.com	26,1	224,76	5 866,1	0,47
SAP	24,4	124,90	3 046,3	0,25
ServiceNow	14,7	577,45	8 486,2	0,69
Shimadzu	14,7	37,19	546,7	0,04
Shopify	3,1	1 229,24	3 810,7	0,31
Skyworks Solutions	9,8	137,60	1 355,1	0,11
Snowflake	5,9	301,92	1 778,3	0,14
SS&C Technologies Holdings	39,6	72,50	2 871,4	0,23
STMicroelectronics	55,2	43,37	2 392,2	0,19
Teledyne Technologies	1,7	382,61	635,1	0,05
Temenos	3,7	121,58	444,1	0,04
Texas Instruments	47,1	166,76	7 848,5	0,63
Tokyo Electron	15,8	507,69	8 021,5	0,65
Trend Micro	30,0	48,95	1 468,4	0,12
Visa	23,6	191,34	4 518,8	0,37
Workday	18,7	243,29	4 561,5	0,37
Zoom Video Communications	11,1	167,42	1 857,7	0,15
Kiinteistöt			33 755,0	2,73
Alexandria Real Estate Equities	3,5	197,20	682,9	0,06
American Tower	16,1	256,24	4 133,4	0,33
Aroundtown	116,0	5,32	617,3	0,05
Crown Castle International	17,5	183,61	3 221,5	0,26
Equity LifeStyle Properties	12,5	76,87	961,9	0,08
Goodman	48,3	16,96	818,9	0,07
Iron Mountain	132,2	46,62	6 165,1	0,50
Medical Properties Trust	118,8	20,73	2 462,8	0,20
Mitsubishi Estate	142,1	12,21	1 735,5	0,14
Realty Income	47,7	63,29	3 018,5	0,24
Stockland	661,4	2,71	1 795,0	0,15
VICI Properties	24,0	26,50	635,0	0,05
Vonovia	15,9	48,50	770,7	0,06
Vornado Realty Trust	37,9	37,46	1 419,6	0,11
Weyerhaeuser	19,2	36,02	690,2	0,06
WP Carey	63,8	72,47	4 626,8	0,37
Kulutustavarat			149 979,4	12,12
adidas	3,8	253,20	956,8	0,08

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Amazon.com	10,0	2 969,00	29 553,4	2,39
Aristocrat Leisure	94,1	27,89	2 625,2	0,21
Booking Holdings	1,0	2 105,90	2 150,1	0,17
Bridgestone	32,0	37,91	1 213,1	0,10
Caesars Entertainment	17,9	82,02	1 471,9	0,12
Cie Financiere Richemont	28,7	132,10	3 790,6	0,31
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	13,8	144,15	1 995,9	0,16
Daimler	22,4	67,59	1 512,8	0,12
Darden Restaurants	10,2	132,32	1 346,9	0,11
Entain	97,5	20,05	1 954,9	0,16
Hikari Tsushin	10,4	135,65	1 410,8	0,11
Hilton Worldwide Holdings	53,1	137,49	7 302,2	0,59
Home Depot	55,4	362,29	20 062,1	1,62
Honda Motor	70,6	24,74	1 746,7	0,14
JD Sports Fashion	222,8	2,59	578,2	0,05
Kering	2,4	706,90	1 704,3	0,14
Lennar	53,5	101,36	5 423,8	0,44
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	12,5	727,00	9 104,2	0,74
McDonald's	21,4	235,68	5 047,0	0,41
MercadoLibre	0,9	1 201,08	1 114,6	0,09
NIKE	11,4	147,02	1 673,2	0,14
O'Reilly Automotive	5,7	616,41	3 496,9	0,28
Panasonic	60,2	9,69	583,3	0,05
Sekisui House	34,1	18,91	644,9	0,05
Shimao	2,7	234,85	634,1	0,05
Sony Group	37,9	110,88	4 202,2	0,34
Starbucks	26,3	102,81	2 708,3	0,22
Tabcorp Holdings	351,0	3,21	1 127,8	0,09
Target	4,8	202,72	964,7	0,08
Tesla	23,4	944,11	22 084,7	1,79
TJX Cos	60,0	66,64	3 996,6	0,32
Toyota Motor	291,7	16,13	4 704,4	0,38
Yum! Brands	4,8	122,04	589,6	0,05
ZOZO	18,3	27,50	503,2	0,04
Perusteollisuus			50 716,9	4,10
Agnico Eagle Mines	21,5	46,31	995,7	0,08
Arcor	168,0	10,55	1 773,2	0,14
Asahi Kasei	85,8	8,28	710,4	0,06
Barrick Gold	67,3	16,67	1 121,3	0,09
BASF	54,1	61,78	3 345,1	0,27
BHP Group	89,6	26,20	2 348,0	0,19
BHP Group	112,3	26,56	2 982,0	0,24
Celanese	32,1	147,12	4 721,3	0,38
Dow	29,1	49,96	1 455,6	0,12
Fortescue Metals Group	227,3	12,30	2 795,4	0,23
Kinross Gold	84,3	5,12	431,4	0,03
Linde	15,1	303,38	4 566,4	0,37
Mosaic	113,3	34,69	3 930,5	0,32
Nippon Steel	50,8	14,39	731,0	0,06
Nutrien	42,6	66,15	2 817,8	0,23
Rio Tinto	63,9	58,19	3 717,2	0,30
Rio Tinto	42,4	64,08	2 719,9	0,22
Sealed Air	17,3	59,07	1 022,8	0,08
Solvay	40,3	102,20	4 114,5	0,33
Steel Dynamics	71,5	54,48	3 895,4	0,31
Westrock	13,4	39,10	522,0	0,04
Päivittäistavarat			83 209,0	6,73
Alimentation Couche-Tard	109,3	37,12	4 057,0	0,33
Altria Group	71,1	41,66	2 961,9	0,24
Asahi Group Holdings	74,3	34,27	2 546,2	0,21
Carlsberg B	15,2	151,88	2 306,5	0,19
Coca-Cola	102,5	51,74	5 304,7	0,43
Conagra Brands	90,7	29,85	2 706,4	0,22
Constellation Brands	8,0	220,32	1 768,9	0,14
General Mills	23,5	58,98	1 386,7	0,11
Hershey	39,1	168,55	6 591,5	0,53
Japan Tobacco	45,0	17,79	800,5	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize	119,7	30,14	3 608,2	0,29
Kraft Heinz	55,0	31,36	1 725,6	0,14
Kroger	25,1	39,99	1 003,8	0,08
L'Oreal	5,4	416,95	2 259,0	0,18
Lawson	10,5	41,75	438,3	0,04
Nestle	62,2	122,93	7 648,5	0,62
Orkla	410,0	8,82	3 615,9	0,29
Philip Morris International	53,7	83,07	4 460,3	0,36
Procter & Gamble	53,9	143,32	7 719,8	0,62
Seven & i Holdings	100,1	38,73	3 876,6	0,31
Swedish Match	679,6	7,00	4 755,1	0,38
Tyson Foods	26,8	76,31	2 045,2	0,17
Unilever	89,7	47,01	4 215,7	0,34
Walmart	42,9	126,01	5 406,4	0,44
Rahoitus			161 095,3	13,02
3i Group	319,4	17,26	5 513,3	0,45
Aflac	37,5	51,64	1 937,9	0,16
Allstate	73,3	103,92	7 619,4	0,62
American Express	20,8	144,60	3 000,8	0,24
Aviva	121,2	4,89	592,7	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	528,5	5,25	2 774,8	0,22
Banco Santander	1 491,5	2,94	4 385,9	0,35
Bank of America	283,2	39,22	11 107,1	0,90
Bank of Montreal	18,6	94,46	1 757,0	0,14
Bank of Nova Scotia/The	74,6	62,35	4 651,6	0,38
Barclays	224,5	2,23	500,2	0,04
Berkshire Hathaway	44,7	264,25	11 812,3	0,95

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
BNP Paribas	70,0	60,77	4 256,3	0,34
Citigroup	165,4	53,31	8 815,3	0,71
Citizens Financial Group	102,4	41,70	4 270,5	0,35
Credit Suisse Group	119,0	8,56	1 018,2	0,08
Discover Financial Services	29,8	102,37	3 055,4	0,25
Erste Group Bank	43,9	41,35	1 815,3	0,15
Fifth Third Bancorp	49,6	38,49	1 908,3	0,15
ING Groep	182,6	12,24	2 235,1	0,18
Investor B	159,4	22,13	3 527,4	0,29
JPMorgan Chase	56,6	139,59	7 898,5	0,64
Julius Baer Group	8,7	59,01	510,8	0,04
KBC Group	37,0	75,46	2 794,3	0,23
KeyCorp	41,3	20,47	844,6	0,07
Legal & General Group	793,5	3,54	2 812,6	0,23
Lloyds Banking Group	1 802,2	0,57	1 026,3	0,08
Manulife Financial	87,0	16,80	1 461,5	0,12
MetLife	68,8	55,23	3 801,9	0,31
Mitsubishi UFJ Financial Group	421,7	4,79	2 018,5	0,16
Mizuho Financial Group	118,7	11,21	1 330,2	0,11
Moody's	2,7	345,29	937,5	0,08
MSCI	3,4	539,04	1 835,4	0,15
ORIX	136,7	17,98	2 458,0	0,20
Partners Group Holding	3,8	1 458,92	5 602,2	0,45
Phoenix Group Holdings	55,5	7,78	431,6	0,03
Prudential Financial	50,1	95,83	4 804,7	0,39
S&P Global	9,4	414,76	3 913,6	0,32
State Street	30,0	82,00	2 461,3	0,20
Sumitomo Mitsui Financial Group	102,7	30,20	3 101,8	0,25
Sun Life Financial	14,5	48,74	706,8	0,06
Suncorp Group	732,3	7,09	5 188,9	0,42
Synchrony Financial	57,2	40,94	2 342,4	0,19
T Rowe Price Group	29,8	174,64	5 196,0	0,42
Tokio Marine Holdings	25,2	48,96	1 233,8	0,10
Toronto-Dominion Bank/The	114,0	67,27	7 666,8	0,62
UBS Group	78,9	15,84	1 248,9	0,10
UniCredit	67,3	13,54	911,3	0,07
Teollisuustuotteet ja -palvelut			121 642,8	9,83
3M	26,1	156,01	4 075,8	0,33
Ashtead Group	99,1	70,79	7 016,1	0,57
Aurizon Holdings	805,0	2,23	1 798,2	0,15
Bouygues	15,9	31,49	499,8	0,04
Brambles	66,2	6,80	450,5	0,04
Caterpillar	17,3	181,79	3 144,6	0,25
Central Japan Railway	4,0	117,54	470,2	0,04
CH Robinson Worldwide	18,9	94,37	1 786,9	0,14
Cintas	6,2	387,72	2 401,9	0,19
CSX	79,0	32,86	2 597,3	0,21
Cummins	37,4	192,06	7 183,7	0,58
Dai Nippon Printing	71,8	22,16	1 591,1	0,13
Daimler Truck Holding	11,2	32,29	361,4	0,03
Deere	4,2	301,65	1 263,9	0,10
DSV A/S	33,7	205,40	6 930,2	0,56
Emerson Electric	43,2	81,47	3 519,5	0,28
Equifax	2,8	256,07	715,5	0,06
FANUC	4,4	186,74	821,7	0,07
FedEx	10,7	226,49	2 422,1	0,20
Ferguson	23,5	156,13	3 676,2	0,30
Fortune Brands Home & Security	15,7	92,66	1 457,2	0,12
Intertek Group	14,1	67,07	944,4	0,08
ITOCHU	89,7	26,95	2 417,1	0,20
Knight-Swift Transportation Holdings	33,0	53,51	1 766,9	0,14
Marubeni	72,7	8,58	623,4	0,05
Masco	80,3	61,36	4 927,4	0,40
Nippon Express	14,9	52,93	788,6	0,06
Norfolk Southern	21,4	260,47	5 577,2	0,45
Owens Corning	24,8	79,37	1 971,8	0,16
Parker-Hannifin	6,7	277,49	1 852,3	0,15
Rockwell Automation	30,1	305,22	9 194,1	0,74
Rollins	28,9	29,81	862,5	0,07
Sandvik	37,2	24,54	913,4	0,07
Schneider Electric	35,3	172,46	6 082,7	0,49
Siemens	19,7	152,68	3 010,7	0,24
Snap-on	21,4	189,19	4 052,7	0,33
Sohgo Security Services	16,7	35,01	584,6	0,05
Sumitomo	89,4	13,03	1 164,5	0,09
Technic Industries	70,5	17,54	1 236,8	0,10
United Parcel Service	17,2	186,95	3 221,6	0,26
United Rentals	9,2	288,18	2 654,4	0,21
Vinci	44,6	92,91	4 142,4	0,33
Volvo B	172,4	20,37	3 510,8	0,28
Wolters Kluwer	57,5	103,60	5 958,8	0,48
Terveystuotteet			153 568,4	12,41
Abbott Laboratories	42,7	124,44	5 309,2	0,43
AbbVie	39,8	119,38	4 747,8	0,38
Amgen	44,8	199,73	8 942,6	0,72
Anthem	5,2	411,65	2 132,4	0,17
AstraZeneca	21,3	103,39	2 204,6	0,18
Biogen	16,0	213,40	3 408,6	0,28
Bristol-Myers Squibb	28,9	55,26	1 595,5	0,13
CSL	17,9	186,08	3 322,5	0,27
CVS Health	20,4	91,08	1 859,1	0,15
Fisher & Paykel Healthcare	129,7	19,74	2 559,4	0,21
Hologic	49,0	67,67	3 317,2	0,27
Hoya	4,6	131,06	602,9	0,05
IQVIA Holdings	54,2	249,59	13 522,6	1,09

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Johnson & Johnson	69,3	151,69	10 504,7	0,85
Laboratory Corp of America	18,0	279,18	5 027,4	0,41
Lonza Group	10,1	734,62	7 426,3	0,60
McKesson	15,5	220,19	3 412,9	0,28
Medtronic	56,2	92,05	5 172,0	0,42
Merck	80,6	68,12	5 487,4	0,44
Moderna	4,8	220,39	1 053,2	0,09
Novo Nordisk B	66,2	98,83	6 547,1	0,53
Olympus	38,2	20,29	775,3	0,06
Ono Pharmaceutical	31,6	21,88	691,3	0,06
Pfizer	15,0	52,29	784,4	0,06
Quest Diagnostics	23,6	151,93	3 582,5	0,29
Roche Holding	25,9	365,67	9 466,5	0,77
Royalty Pharma	52,5	35,53	1 867,2	0,15
Sartorius	2,8	595,20	1 663,6	0,13
STERIS	7,0	214,83	1 507,0	0,12
Terumo	39,2	37,23	1 459,3	0,12
Thermo Fisher Scientific	13,2	588,43	7 754,4	0,63
UnitedHealth Group	27,3	444,56	12 156,5	0,98
Veeva Systems	23,0	229,01	5 256,0	0,42
Vertex Pharmaceuticals	11,5	196,13	2 248,0	0,18
Zoetis	28,6	216,92	6 201,0	0,50
Viestintäpalvelut			100 657,1	8,14
Alphabet	12,6	2 570,22	32 264,0	2,61
Alphabet	4,9	2 567,59	12 540,1	1,01
Cable One	1,7	1 557,08	2 569,2	0,21
Comcast	56,2	44,62	2 508,1	0,20
Electronic Arts	3,2	118,06	379,5	0,03
KDDI	82,6	25,75	2 127,1	0,17
Match Group	8,5	117,98	997,7	0,08
Meta Platforms	51,1	300,99	15 394,0	1,24
Netflix	12,8	536,19	6 858,9	0,55
Nippon Telegraph & Telephone	126,6	24,13	3 054,6	0,25
Pinterest	15,8	33,39	527,3	0,04
Roku	4,7	208,64	977,9	0,08
Snap	15,9	42,43	675,3	0,05
SoftBank Group	36,8	41,62	1 533,4	0,12
Spark New Zealand	701,5	2,72	1 910,5	0,15
Universal Music Group	189,1	24,78	4 685,3	0,38
Verizon Communications	170,0	46,04	7 828,0	0,63
Vodafone Group	539,7	1,33	719,4	0,06
Walt Disney	22,7	137,15	3 106,9	0,25
Yhdyskuntapalvelut			33 700,6	2,72
Algonquin Power & Utilities	76,7	12,78	980,1	0,08
AltaGas	122,4	18,91	2 314,5	0,19
Enel	706,3	7,05	4 976,5	0,40
Fortum	57,9	26,99	1 562,6	0,13
Hydro One	122,9	22,79	2 800,7	0,23
Iberdrola	242,9	10,41	2 528,9	0,20
NextEra Energy	173,2	81,81	14 171,1	1,15
Public Service Enterprise Group	54,1	58,41	3 160,0	0,26
Sempra Energy	10,4	116,10	1 206,2	0,10

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
--	-------------------------	--------------	--------------------------------------	---

Osakkeet			0,1	0,00
NMC Health	3,8	0,02	0,1	0,00

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
--	-------------------------	--------------	--------------------------------------	---

Osakejohdannaiset			-13,6	-0,00
Futuurosimukset			-13,6	-0,00
MSCI EAFE 3/2022	3,0	0,71	2,1	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2022	3,4	-4,63	-15,7	-0,00

Arvopaperit yhteensä			1 214 020,5	98,12
Johdannaisopimukset			-13,6	-0,00
Kassa ja muut varat, netto			23 262,6	1,88

Rahaston arvo			1 237 269,5	100,00
----------------------	--	--	--------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	50 434,1	76,06
Kasvuosuus I	11 525,0	16,31
Tuotto-osuus A	2 068,3	2,84
Kasvuosuus C	1 996,1	2,83
Tuotto-osuus C	981,5	1,30
Tuotto-osuus I	493,9	0,65

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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	20 433,3
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Europe AG
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	267 076 374,21	30 791 544,85
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 969 351,01	1 390 192,22
Osinkotuotot	17 681 834,55	11 262 349,34
Korkotuotot	25,79	17 048,42
Muut tuotot	8 547 119,41	4 339 009,18

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 160 768,78	-3 082 281,78
Korkokulut	-7 081,31	-6 773,68
Muut kulut	-7 734 477,24	-6 204 754,59

Tilikauden voitto/tappio**283 372 377,64****38 506 333,96****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 214 020 537,93	708 227 135,17
Myyntisaamiset	2 139 499,46	497 434,05
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 115,66	-
Muut	3 405 138,13	1 759 075,08
Siirtosaamiset	897 543,41	608 407,02
Rahat ja pankkisaamiset	19 614 331,66	12 673 016,80
Vastaavaa yhteensä	1 240 079 166,25	723 765 068,12

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 237 269 497,34	722 893 257,07
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 658 664,46	136 105,24
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	15 735,19	19 636,89
Muut	571 961,40	380 553,78
Siirtovelat	563 307,86	335 515,14
Vastattavaa yhteensä	1 240 079 166,25	723 765 068,12

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnousukantaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	47 430 204,06	16 822 420,24
Luovutustappiot	-11 221 521,01	-23 598 835,81
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	230 867 691,16	37 567 960,42
Yhteensä	267 076 374,21	30 791 544,85

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	4 291 273,05	4 599 519,87
Tappiot	-1 503 542,74	-3 393 616,61
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	181 620,70	184 363,80
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	512,58
Tappiot	-	-587,42
Yhteensä	2 969 351,01	1 390 192,22

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon nousut	248 096 742,71	79 722 528,12
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-17 047 430,85	-41 970 203,90
	267 888,60	212 413,43

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	722 893 257,07	468 302 608,43
Rahasto-osuuksien merkinnät	494 322 570,88	358 252 758,50
Rahasto-osuuksien lunastukset	-262 196 949,64	-141 115 022,10
Tuotonjako	-1 121 758,61	-1 053 421,72
Tilikauden voitto/tappio	283 372 377,64	38 506 333,96
Rahaston arvo 31.12.	1 237 269 497,34	722 893 257,07
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 237 269 497,34	722 893 257,07

Nordea Global Equity Allocation

Salkunhoitajan kommentti 2021

Osakemarkkinat kehittivät vahvasti. Koronavirusrokotusten alkaminen vuoden 2020 lopulla antoi sijoittajille toivoa pandemian nopeasta päättymisestä ja rajoitustoimien purkamisesta. Kun tähän lisättiin vielä vahva raha- ja finanssipoliittinen tuki, ympäristö oli osakekurseille suotuisa pääosan vuodesta. Vuoden aikana ilmeni kuitenkin tekijöitä, jotka rikkoivat markkinoiden hyvää virettä ja lisäsivät riskejä. Suurimpia näistä olivat pysyväisluonteinen inflaation kiihtyminen, energian hintojen nousu, uudet virusmuunnokset sekä geopoliittinen epävarmuus.

Rahasto menestyi hyvin ja tuotti maailman osakemarkkinoita paremmin. Rahaston strategioista osakevalintamalli osoittautui kaikkein tuottoisimmaksi. Siinä tunnistetaan houkuttelevia osakkeita arvo- ja laatutekijöiden perusteella.

Allokaatiostrategiamme toimi myös hyvin, mikä oli lähinnä USA:n IT-sektorin ansiota. USA:n IT-sektori on hyötynyt pandemian aiheuttamasta digiloikasta sekä sijoittajien kiinnostuksesta liiketoimintamalleihin, joihin koronavirusrajoituksilla ei ole ollut suurta vaikutusta. Osakkeiden arvostukset ovat nousseet, mutta uskomme, että sektorin yleinen tuloskehitys ja jo nähty tuloskasvu tukevat osakekurssia jatkossakin. Kasvatimme omistustamme sektorilla hieman.

Vakaat osakkeet heikensivät rahaston kehitystä vahvasta alkuvuodesta huolimatta. Myimme niitä asteittain. Omistamissamme vakaissa osakkeissa on kuitenkin potentiaalia, sillä niissä yhdistyvät vakaat tuotot ja houkutteleva arvostus.

Kehittyvät markkinat tuottivat huonommin kuin kehittyneet markkinat. Kiinan markkinat ovat kehittyvien maiden suurimmat, ja Kiinassa nähtiin vuoden aikana lukuisia ongelmia, jotka liittyivät osin maan suureen rakennussektoriin. Lisäksi moniin tärkeisiin toimialoihin kohdistuneet Kiinan hallituksen toimet saivat sijoittajat epäilemään entistäkin enemmän kiinalaisosakkeisiin sijoittamista. Rahastossa oli vuoden 2021 alussa pieni määrä kehittyvien markkinoiden osakkeita, jotka myimme syksyllä.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoessitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1 %:n ja 3 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 25.3.2015

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



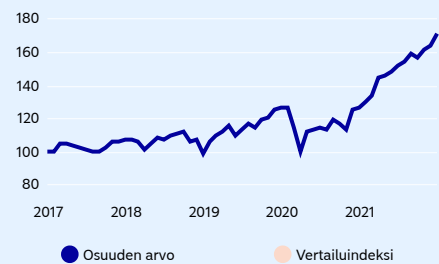
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

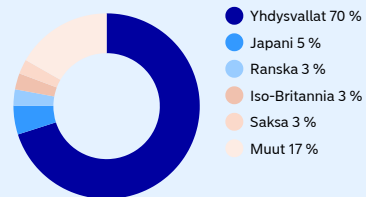
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	2 203,3	1 098,2	1 105,9
Kasvuosuus C, EUR	18,31699	13,56255	13,53039
Tuotto-osuus C, EUR	16,76599	12,65192	12,83289
Kasvuosuus I, EUR	18,97853	13,99670	13,89999
Tuotto-osuus I, EUR	17,23346	12,95431	13,11632

Rahaston nimi oli Nordea Equity Core 28.7.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,79
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 450,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Global Equity Allocation -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.6.2021 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,75 % (aiemmin 0,85 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	35,06
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	35,59
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	16,33
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,26
Salkun kiertonopeus, %	51

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			2 163 958,8	98,22
Energia			8 060,5	0,37
Archrock		6,52	388,8	0,02
Beach Energy	377,3	0,81	304,3	0,01
Centennial Resource Development	50,8	5,31	269,8	0,01
ChampionX	30,7	17,72	543,8	0,02
DT Midstream	7,6	42,47	323,0	0,01
Enerplus	73,3	9,17	671,9	0,03
Gibson Energy	29,9	15,44	461,8	0,02
Oceaneering International	31,5	9,93	312,8	0,01
Ovintiv	35,4	29,37	1 040,4	0,05
Parex Resources	32,6	14,97	487,9	0,02
Renewable Energy Group	16,1	37,95	612,3	0,03
Subsea 7 S.A.	40,9	6,31	258,0	0,01
Technip Energies	28,4	12,82	363,9	0,02
Transocean	111,3	2,49	277,2	0,01
Whitecap Resources	143,3	5,14	736,4	0,03
World Fuel Services	16,0	23,50	376,1	0,02
Worley	92,9	6,80	632,1	0,03
Informaatioteknologia, IT			591 210,0	26,83
Accenture	59,8	364,00	21 776,9	0,99
ACI Worldwide	19,7	30,78	605,4	0,03
Adobe	18,6	500,39	9 315,2	0,42
Advanced Micro Devices	34,3	129,31	4 435,7	0,20
Akamai Technologies	113,3	103,21	11 692,9	0,53
Alliance Data Systems	4,4	59,25	262,8	0,01
Amdocs	105,2	66,17	6 960,8	0,32
ams	7,9	16,01	126,0	0,01
Anritsu	23,8	13,61	324,0	0,01
Apple	700,9	156,81	109 902,7	4,99
Applied Materials	73,7	139,57	10 291,6	0,47
ASM Pacific Technology	65,2	9,52	620,9	0,03
ASML Holding	6,1	706,70	4 316,5	0,20
Atos	20,6	37,39	770,7	0,04
Autodesk	6,8	248,81	1 699,6	0,08
Azenta	6,4	91,18	579,9	0,03
Box	27,8	23,58	656,1	0,03
Broadcom	8,2	589,10	4 855,4	0,22
Cadence Design Systems	18,6	163,66	3 040,4	0,14
CGI	81,2	77,99	6 332,4	0,29
Check Point Software Technologies	50,8	102,91	5 224,7	0,24
Cisco Systems	479,6	55,95	26 834,5	1,22
Cognizant Technology Solutions	124,6	78,30	9 756,3	0,44
Concentrix	5,1	157,29	807,1	0,04
Conduent	136,1	4,77	648,9	0,03
Consensus Cloud Solutions	18,9	51,82	980,6	0,04
Corning	41,9	32,83	1 373,9	0,06
Daiwabo Holdings	35,2	14,09	496,1	0,02
DocuSign	17,0	136,91	2 326,8	0,11
DXC Technology	11,6	28,54	330,6	0,02
Dye & Durham	15,9	31,53	501,3	0,02
E2open Parent Holdings	45,6	10,16	463,8	0,02
EVERTEC	14,6	44,31	644,8	0,03
F5	5,0	216,44	1 080,3	0,05
Ferrotec Holdings	32,3	32,44	1 047,8	0,05
First Solar	8,5	77,82	663,3	0,03
Fiserv	76,9	91,93	7 068,7	0,32
Fortinet	2,4	319,31	763,8	0,03
Fortnox AB	5,5	56,84	314,2	0,01
Genpact	55,4	46,92	2 599,0	0,12
Global Payments	35,2	120,82	4 253,2	0,19
GMO internet	19,9	20,80	413,8	0,02
Hamamatsu Photonics	16,9	56,22	950,2	0,04
HP	62,1	33,42	2 077,1	0,09
Infineon Technologies	190,9	40,76	7 781,6	0,35
Infosys ADR	99,5	22,46	2 235,6	0,10
Insight Enterprises	8,7	93,81	819,6	0,04
Intel	212,7	45,64	9 707,8	0,44
International Business Machines	42,2	118,56	5 001,5	0,23
Intuit	12,8	564,81	7 238,6	0,33
Jabil	12,7	61,96	785,0	0,04
Jack Henry & Associates	6,0	147,70	892,4	0,04
Juniper Networks	14,4	31,34	451,5	0,02
KLA	5,7	377,96	2 157,4	0,10
Kyndryl Holdings	15,7	16,39	256,9	0,01
Lam Research	32,0	635,07	20 318,3	0,92
Lumentum Holdings	7,0	94,06	658,1	0,03
Mandiant	31,6	15,59	492,5	0,02
Mastercard	71,0	318,79	22 628,3	1,03
MAXIMUS	6,7	70,42	472,8	0,02
MaxLinear	12,5	66,46	832,3	0,04
Methode Electronics	2,7	42,96	117,0	0,01
Micro Focus International ADR	10,2	4,91	49,9	0,00
Micron Technology	98,3	82,68	8 123,2	0,37
Microsoft	359,5	297,41	106 930,5	4,85
Mimecast	11,7	69,98	819,0	0,04
Motorola Solutions	2,1	238,71	490,3	0,02
National Instruments	12,9	38,67	499,1	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
NEC Networks & System Integration	32,8	13,83	453,5	0,02
NET One Systems	12,4	23,75	294,4	0,01
NetApp	9,5	81,11	769,2	0,03
NortonLifeLock	98,8	23,08	2 280,4	0,10
Novatek Microelectronics	36,0	17,14	617,1	0,03
NVIDIA	75,3	262,21	19 749,3	0,90
NXP Semiconductors	17,3	203,69	3 523,1	0,16
Onto Innovation	1,9	89,56	168,3	0,01
Open Text	70,6	42,07	2 970,1	0,13
Oracle	106,0	77,33	8 195,1	0,37
OSI Systems	5,7	81,86	470,1	0,02
PayPal Holdings	24,3	168,20	4 082,0	0,19
Perficient	11,2	115,17	1 293,1	0,06
Powertech Technology	69,0	3,11	214,4	0,01
PTC	3,6	107,25	385,9	0,02
Qorvo	0,2	137,64	29,0	0,00
QUALCOMM	16,3	161,66	2 637,5	0,12
Qualys	5,1	124,69	635,7	0,03
salesforce.com	10,3	224,76	2 316,8	0,11
Samsung Electronics	41,8	52,79	2 208,1	0,10
SB Technology	15,9	19,74	313,9	0,01
Seagate Technology Holdings	22,1	100,86	2 229,5	0,10
Semtech	9,4	78,84	740,6	0,03
ServiceNow	12,1	577,45	6 968,1	0,32
Shinko Electric Industries	18,9	42,05	794,8	0,04
Shopify	2,4	1 229,24	2 950,2	0,13
SK Square	5,8	49,23	284,7	0,01
Skyworks Solutions	15,2	137,60	2 090,5	0,09
Softwareone Holding	17,9	19,06	341,3	0,02
Synopsys	6,0	323,97	1 938,0	0,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing	212,0	19,56	4 146,5	0,19
TD SYNNEX	46,8	100,28	4 693,7	0,21
TE Connectivity	15,1	141,87	2 140,9	0,10
Tenable Holdings	23,3	48,99	1 141,1	0,05
Teradata	13,5	38,27	517,9	0,02
Texas Instruments	44,3	166,76	7 379,9	0,33
TietoEVRY Corporation	17,2	27,48	472,5	0,02
Tokyo Electron	13,4	507,69	6 803,0	0,31
Topcon	7,9	12,71	100,4	0,00
Tower Semiconductor	11,5	34,73	401,0	0,02
TTM Technologies	27,5	13,06	359,0	0,02
Universal Display	3,1	147,05	448,8	0,02
Upland Software	21,0	16,44	345,8	0,02
Veeco Instruments	25,0	25,12	627,7	0,03
Veritone	30,5	20,28	619,1	0,03
Vertex	23,3	14,22	331,3	0,02
Viavi Solutions	33,0	15,59	514,7	0,02
Visa	53,3	191,34	10 203,2	0,46
VMware	42,7	103,27	4 408,1	0,20
Vontier	17,1	27,26	465,8	0,02
Western Digital	8,7	57,93	505,2	0,02
Workiva	10,8	117,26	1 265,4	0,06
Xerox Holdings	39,7	20,22	802,2	0,04
Yext	24,0	8,98	215,6	0,01
Zuora	24,2	16,95	410,7	0,02
Kiinteistöt			47 474,9	2,15
Activia Properties	0,2	3 186,46	675,5	0,03
AEON REIT Investment	0,5	1 233,99	657,7	0,03
American Tower	14,2	256,24	3 633,8	0,16
Americold Realty Trust	14,6	28,94	422,5	0,02
Brandywine Realty Trust	36,7	11,97	439,1	0,02
Castellum	36,8	23,69	871,2	0,04
Charter Hall	82,3	13,17	1 083,9	0,05
China Resources Land	78,0	3,71	289,2	0,01
CK Asset Holdings	551,0	5,56	3 061,2	0,14
Corporate Office Properties Trust	18,2	24,81	452,1	0,02
Crown Castle International	22,6	183,61	4 151,1	0,19
Daiwa House Industry	61,8	25,34	1 565,9	0,07
DigitalBridge Group	69,3	7,42	514,4	0,02
Douglas Emmett	11,8	29,82	353,4	0,02
Entra	30,1	19,79	595,7	0,03
Essential Properties Realty Trust	27,9	25,42	708,1	0,03
eXp World Holdings	12,3	31,01	381,7	0,02
Frasers Logistics & Commercial Trust	758,8	0,99	753,8	0,03
H&R Real Estate Investment Trust	59,8	11,22	670,7	0,03
Highwoods Properties	12,8	39,56	505,4	0,02
Hudson Pacific Properties	26,0	21,94	570,1	0,03
IMMOFINANZ	14,4	22,54	323,6	0,01
Industrial Logistics Properties Trust	22,7	22,39	508,7	0,02
Jones Lang LaSalle	19,1	239,40	4 576,8	0,21
Kenedix Office Investment	0,0	5 446,09	228,7	0,01
Keppel DC REIT	247,8	1,61	400,0	0,02
Kilroy Realty	7,3	59,11	429,5	0,02
Life Storage	6,4	134,43	860,0	0,04
LTC Properties	10,3	30,38	313,9	0,01
Mapletree North Asia Commercial Trust	494,7	0,73	358,8	0,02
National Health Investors	7,0	50,47	355,3	0,02
Nexity	8,1	41,34	334,6	0,02
NIPPON REIT Investment	0,0	3 140,50	144,5	0,01
Opendoor Technologies	14,2	13,05	185,7	0,01
Paramount Group	54,3	7,43	403,3	0,02
Piedmont Office Realty Trust	42,3	16,24	687,4	0,03
Primary Health Properties	290,4	1,80	523,9	0,02
PSP Swiss Property	4,1	109,67	451,0	0,02
Realty Holdings	45,7	14,92	682,1	0,03
Redfin	12,6	34,93	439,6	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%		Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Relo Group	34,3	15,92	546,2	0,02	Amyris	80,6	4,91	396,0	0,02
Sabra Health Care REIT	41,8	11,97	500,7	0,02	APERAM	13,5	47,64	642,6	0,03
Samhällsbyggnadsbolaget B	68,2	6,45	440,2	0,02	Asahi Holdings	27,2	15,70	427,1	0,02
STAG Industrial	16,5	41,89	691,8	0,03	Balchem	5,3	148,59	793,9	0,04
Sumitomo Realty & Development	39,6	25,91	1 026,2	0,05	Centamin	351,2	1,06	371,7	0,02
Sun Hung Kai Properties	402,0	10,69	4 298,6	0,20	Centerra Gold	100,4	6,81	683,3	0,03
TAG Immobilien	23,6	24,61	581,3	0,03	Commercial Metals	24,0	31,71	762,1	0,03
Tokyo Tatemono	63,6	12,87	818,4	0,04	Crown Holdings	35,2	96,83	3 411,2	0,15
Tokyu Fudosan Holdings	40,7	4,93	200,5	0,01	CSR	167,7	3,76	631,2	0,03
Tritax Big Box REIT	285,7	2,97	847,6	0,04	Dow	50,2	49,96	2 510,5	0,11
Vonovia	37,0	48,50	1 793,7	0,08	DuPont de Nemours	27,2	70,83	1 929,4	0,09
Warehouses De Pauw CVA	20,6	42,18	869,5	0,04	Graphic Packaging Holding	30,6	17,08	522,0	0,02
Yanlord Land Group	408,8	0,73	296,6	0,01	Greif	10,3	52,79	543,6	0,02
					HB Fuller	8,9	70,68	626,2	0,03
Kulutustavarat			161 637,9	7,34	Hudbay Minerals	54,7	6,35	347,6	0,02
1-800-Flowers.com	28,3	20,89	592,0	0,03	Huntsman	21,2	30,75	652,2	0,03
2U	36,0	18,34	660,3	0,03	IGO	153,7	7,34	1 128,6	0,05
888 Holdings	137,2	3,59	492,1	0,02	International Paper	41,4	41,21	1 707,2	0,08
Amazon.com	6,7	2 969,00	19 954,6	0,91	Johnson Matthey	26,3	24,38	640,5	0,03
ANTA Sports Products	71,6	13,21	946,1	0,04	Kraton	10,6	40,88	431,5	0,02
Aristocrat Leisure	115,0	27,89	3 206,5	0,15	Kuraray	61,1	7,65	467,5	0,02
Asics	15,1	19,53	294,9	0,01	Lee & Man Paper Manufacturing	284,0	0,61	174,0	0,01
AutoZone	3,4	1 836,82	6 259,9	0,28	Linde	6,8	303,38	2 052,0	0,09
Bapcor	104,0	4,49	466,7	0,02	Livent	17,4	22,21	385,4	0,02
BARK	82,0	3,76	307,9	0,01	Mitsui Chemicals	26,8	23,67	634,3	0,03
Bellway	17,1	39,74	679,3	0,03	Mosaic	77,0	34,69	2 669,2	0,12
Boot Barn Holdings	15,6	108,65	1 698,5	0,08	Nickel Mines	583,6	0,92	534,1	0,02
BorgWarner	59,4	39,86	2 369,1	0,11	Nippon Light Metal Holdings	19,6	13,21	258,8	0,01
Bright Horizons Family Solutions	4,6	110,69	511,5	0,02	OceanaGold	139,8	1,51	211,6	0,01
Brinker International	81,6	32,48	2 650,9	0,12	Outokumpu	88,3	5,50	485,9	0,02
BRP	12,4	75,85	940,5	0,04	Regis Resources	167,0	1,25	208,5	0,01
Brunswick Corp/DE	6,7	87,80	587,0	0,03	Reliance Steel & Aluminum	4,9	142,12	691,1	0,03
Camping World Holdings	12,8	35,97	461,1	0,02	Rio Tinto	16,7	58,19	974,0	0,04
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	11,4	144,15	1 644,2	0,07	Rio Tinto	120,6	64,08	7 729,1	0,35
Compass Group	90,5	19,67	1 780,4	0,08	Sika	11,7	366,73	4 305,4	0,20
Dine Brands Global	8,6	68,01	585,4	0,03	Silgan Holdings	14,1	37,76	532,2	0,02
Dollar General	14,6	207,85	3 025,0	0,14	SSAB B	139,6	4,43	618,7	0,03
Duolingo	3,2	96,97	309,5	0,01	Steel Dynamics	48,0	54,48	2 616,6	0,12
eBay	180,1	58,37	10 513,2	0,48	Sumitomo Metal Mining	70,4	33,32	2 345,7	0,11
El Pollo Loco Holdings	28,6	12,43	355,4	0,02	Tokuyama	29,9	14,00	418,7	0,02
Five Below	3,5	179,99	628,3	0,03	Trinseo	9,0	46,33	415,2	0,02
Fnac Darty	5,8	57,50	335,0	0,02	Valvoline	22,3	32,69	727,5	0,03
frontdoor	10,0	32,23	323,4	0,01	Wacker Chemie	6,7	131,60	888,0	0,04
Gentherm	9,6	76,42	737,0	0,03					
Grand Canyon Education	37,8	76,00	2 875,0	0,13	Päivittäistavarat			145 600,3	6,61
Greggs	18,6	40,84	760,4	0,03	Ajinomoto	69,7	26,79	1 867,0	0,08
Home Depot	56,3	362,29	20 383,4	0,93	Alimentation Couche-Tard	108,4	37,12	4 023,6	0,18
Jack in the Box	5,8	77,83	453,4	0,02	Archer-Daniels-Midland	42,3	59,15	2 501,2	0,11
Johnson Electric Holdings	159,0	1,87	297,0	0,01	Ariake Japan	6,1	47,80	291,6	0,01
KB Home	14,0	39,13	547,4	0,02	Asahi Group Holdings	174,7	34,27	5 986,9	0,27
Kering	4,4	706,90	3 138,6	0,14	Associated British Foods	167,1	23,80	3 976,2	0,18
Kindred Group SDB	88,2	10,46	923,3	0,04	Axfood	22,9	25,30	578,9	0,03
Kohnan Shoji	10,7	25,93	277,4	0,01	BellRing Brands	8,0	25,40	202,1	0,01
La-Z-Boy	14,8	31,73	470,2	0,02	BJ's Wholesale Club Holdings	6,4	58,49	376,3	0,02
LCI Industries	5,3	137,50	727,9	0,03	Casey's General Stores	3,2	172,25	559,1	0,03
LeoVegas	83,7	3,40	284,8	0,01	Central Garden & Pet	12,7	42,09	535,9	0,02
LKQ	74,8	52,31	3 913,8	0,18	Coca-Cola	289,9	51,74	15 000,3	0,68
Lowe's Cos	12,8	226,21	2 887,3	0,13	Coca-Cola Europacific Partners	24,0	48,95	1 174,4	0,05
M/I Homes	11,0	54,15	594,3	0,03	Conagra Brands	26,3	29,85	1 082,5	0,05
Magna International	21,1	71,38	1 506,2	0,07	Darling Ingredients	5,5	60,61	333,4	0,02
Malibu Boats	8,0	61,20	487,6	0,02	Diageo	131,1	48,08	6 302,5	0,29
McDonald's	38,3	235,68	9 018,3	0,41	Estee Lauder Cos	21,4	324,66	6 940,2	0,32
Nikon	79,4	9,50	754,1	0,03	Ezaki Glico	9,9	28,03	277,5	0,01
Nobia	62,9	5,30	333,2	0,02	General Mills	24,2	58,98	1 425,6	0,06
Oisix ra daichi	21,5	23,71	509,7	0,02	Health & Happiness H&H International Holdings	73,5	1,37	100,4	0,00
Papa John's International	6,0	119,08	718,7	0,03	Kellogg	55,2	56,36	3 110,1	0,14
Patrick Industries	9,2	70,80	653,9	0,03	Koninklijke Ahold Delhaize	290,7	30,14	8 760,9	0,40
Persimmon	37,2	34,03	1 265,9	0,06	Loblaw Cos	19,6	71,88	1 408,9	0,06
Planet Fitness	8,6	80,34	688,5	0,03	Medifast	4,4	186,71	828,8	0,04
Polaris	5,3	96,32	511,5	0,02	Megmilk Snow Brand	17,0	15,24	259,1	0,01
PulteGroup	25,3	49,86	1 260,5	0,06	Metro Inc/CN	45,8	46,80	2 143,4	0,10
Redrow	67,9	8,35	567,0	0,03	Mondelez International	177,3	58,00	10 284,1	0,47
Sekisui Chemical	90,6	14,72	1 333,8	0,06	Morinaga & Co	10,3	28,80	296,6	0,01
Sekisui House	153,8	18,91	2 908,7	0,13	NH Foods	21,2	31,71	672,3	0,03
Seria	17,9	25,55	457,3	0,02	Nippon Suisan Kaisha	85,1	4,16	354,0	0,02
Shutterstock	10,7	98,47	1 052,2	0,05	Nu Skin Enterprises	9,1	45,29	414,2	0,02
Starbucks	33,7	102,81	3 461,1	0,16	PepsiCo	121,4	151,79	18 429,5	0,84
Stellantis	305,9	16,68	5 102,4	0,23	Pernod Ricard	28,4	211,50	6 004,1	0,27
Sumitomo Forestry	27,4	17,05	467,2	0,02	Procter & Gamble	48,1	143,32	6 888,2	0,31
Super Retail Group	81,8	7,98	652,6	0,03	Reckitt Benckiser Group	50,2	75,56	3 794,2	0,17
Target	14,9	202,72	3 011,3	0,14	Royal Unibrew	7,9	99,13	784,8	0,04
Tempur Sealy International	22,3	41,34	922,7	0,04	Seven & i Holdings	43,2	38,73	1 673,0	0,08
Tesla	9,3	944,11	8 793,5	0,40	Sprouts Farmers Market	37,6	26,32	990,5	0,05
Thule Group AB	18,4	53,24	977,1	0,04	Suedzucker	10,8	13,25	142,8	0,01
Tomy	37,6	8,42	316,5	0,01	Suntory Beverage & Food	31,4	31,86	1 000,5	0,05
Toyota Motor	344,6	16,13	5 557,6	0,25	Takara Holdings	14,0	9,35	130,9	0,01
Tractor Supply	7,6	207,56	1 581,4	0,07	Tate & Lyle	120,9	7,88	952,6	0,04
Wickes Group	35,4	2,82	100,1	0,00	Tyson Foods	80,4	76,31	6 138,0	0,28
Williams-Sonoma	7,9	147,22	1 165,6	0,05	Unilever	140,0	47,06	6 587,6	0,30
Winnebago Industries	13,9	66,46	922,0	0,04	USANA Health Sciences	6,6	88,98	585,7	0,03
Yoshinoya Holdings	21,4	17,78	380,5	0,02	Vitasoy International Holdings	64,0	1,78	113,9	0,01
Zalando	24,7	71,14	1 758,5	0,08	Walmart	70,0	126,01	8 816,8	0,40
Zumiez	14,0	42,12	590,9	0,03	YA-MAN	13,9	7,37	102,4	0,00
					Yamazaki Baking	33,9	11,70	396,8	0,02
Perusteollisuus			54 127,2	2,46					
Acerinox	39,6	11,39	450,7	0,02	Rahoitus			359 427,1	16,31
Air Liquide	27,2	153,32	4 174,3	0,19	Admiral Group	12,4	37,61	465,4	0,02

	Kpl/ Nim.	Kurssi	Markk.arvo/ Arvonmuut.	%		Kpl/ Nim.	Kurssi	Markk.arvo/ Arvonmuut.	%
	(1 000)	/%	(1 000)	%		(1 000)	/%	(1 000)	%
Aegon	229,7	4,39	1 009,1	0,05	ORIX	248,1	17,98	4 461,2	0,20
Affiliated Managers Group	4,4	145,31	632,1	0,03	OSB Group	85,5	6,61	564,9	0,03
Aflac	120,7	51,64	6 232,9	0,28	Oversea-Chinese Banking	240,7	7,45	1 793,1	0,08
Ageas	20,5	45,55	933,9	0,04	Paragon Banking Group	74,8	6,75	505,1	0,02
Allianz	74,2	207,65	15 407,2	0,70	Pendal Group	88,3	3,57	314,7	0,01
Allstate	72,0	103,92	7 478,9	0,34	Phoenix Group Holdings	28,1	7,78	218,4	0,01
Ally Financial	22,3	42,15	939,4	0,04	Piper Sandler Cos	6,1	158,29	961,0	0,04
American Express	107,1	144,60	15 486,7	0,70	Popular	9,7	72,29	698,1	0,03
American International Group	19,9	50,27	1 000,2	0,05	Poste Italiane	61,7	11,54	712,4	0,03
Anima Holding	93,9	4,49	421,5	0,02	Prudential	160,6	15,18	2 439,1	0,11
ASR Nederland	23,8	40,50	962,9	0,04	Prudential Financial	67,4	95,83	6 457,4	0,29
Assicurazioni Generali	98,8	18,63	1 840,9	0,08	Radian Group	24,4	18,66	454,7	0,02
Australia & New Zealand Banking Group	164,2	17,61	2 890,7	0,13	Raymond James Financial	27,7	89,08	2 464,1	0,11
Aviva	392,4	4,89	1 918,5	0,09	Regions Financial	418,5	19,24	8 054,4	0,37
AXA	347,8	26,19	9 106,9	0,41	Royal Bank of Canada	63,0	93,19	5 870,8	0,27
Baloise Holding	3,3	143,82	478,1	0,02	S&P Global	37,1	414,76	15 395,8	0,70
Banco Comercial Portugues	3 949,4	0,14	556,5	0,03	Sampo A	25,4	44,06	1 121,1	0,05
Banco de Sabadell	1 978,8	0,59	1 171,0	0,05	Sberbank of Russia PJSC	249,1	3,47	863,6	0,04
Bank of America	300,6	39,22	11 787,7	0,54	SCOR	26,9	27,44	737,8	0,03
Bank of Ireland Group	140,4	4,99	700,2	0,03	SEB A	174,5	12,23	2 133,5	0,10
Bank of New York Mellon	48,0	51,17	2 454,9	0,11	State Street	72,4	82,00	5 940,0	0,27
Bank of Nova Scotia/The	44,8	62,35	2 793,5	0,13	StepStone Group	8,3	36,69	304,4	0,01
Banner	7,1	53,57	382,0	0,02	Sun Life Financial	28,0	48,74	1 364,8	0,06
BAWAG Group	12,3	54,20	668,8	0,03	Svenska Handelsbanken A	197,9	9,51	1 881,7	0,09
Beazley	55,0	5,56	305,6	0,01	Swiss Life Holding	0,9	539,20	477,2	0,02
BlackRock	9,8	806,89	7 944,7	0,36	Swiss Re	26,1	87,06	2 268,1	0,10
BNP Paribas	10,6	60,77	643,6	0,03	Swissquote Group Holding	2,7	193,40	519,7	0,02
Brightsphere Investment Group	16,4	22,85	374,1	0,02	Synchrony Financial	127,8	40,94	5 233,4	0,24
Cadence Bank	17,6	26,45	464,7	0,02	Synovus Financial	23,9	42,24	1 011,6	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	55,3	102,22	5 652,9	0,26	T Rowe Price Group	17,5	174,64	3 060,2	0,14
Capital One Financial	10,4	128,77	1 336,4	0,06	Tisco Financial Group	143,1	2,55	364,6	0,02
Cathay General Bancorp	16,6	37,91	627,5	0,03	Travelers Cos	25,4	138,11	3 509,6	0,16
Charles Schwab	53,9	74,33	4 002,7	0,18	Truist Financial	51,1	51,67	2 639,7	0,12
Chubb	41,5	170,69	7 086,9	0,32	Tryg	20,3	21,72	440,8	0,02
Citigroup	181,0	53,31	9 648,8	0,44	Umpqua Holdings	24,5	17,02	417,0	0,02
Citizens Financial Group	70,9	41,70	2 957,3	0,13	Unipol Gruppo	103,7	4,78	495,7	0,02
CME Group	18,3	201,39	3 685,9	0,17	United Overseas Bank	147,2	17,58	2 587,8	0,12
Credit Saison	41,4	9,26	383,4	0,02	Universal Insurance Holdings	15,9	14,80	235,4	0,01
Customers Bancorp	17,7	57,42	1 018,6	0,05	US Bancorp	97,5	49,57	4 832,0	0,22
Dah Sing Financial Holdings	69,6	2,67	185,7	0,01	Vontobel Holding	6,5	77,07	497,4	0,02
DBS Group Holdings	282,9	21,34	6 037,4	0,27	Wells Fargo	130,2	42,42	5 523,3	0,25
Deutsche Pfandbriefbank	45,9	10,57	485,1	0,02	Zenkoku Hoshu	11,1	38,38	426,0	0,02
Direct Line Insurance Group	221,3	3,32	735,6	0,03	Zurich Insurance Group	8,4	386,22	3 255,4	0,15
Discover Financial Services	44,6	102,37	4 563,6	0,21					
DNB Bank	196,7	20,16	3 965,3	0,18	Teollisuustuotteet ja -palvelut			157 564,5	7,15
Element Fleet Management	53,2	8,91	473,8	0,02	ABM Industries	19,7	35,69	703,4	0,03
Essent Group	10,9	40,31	441,0	0,02	ACCO Brands	38,0	7,26	276,2	0,01
Evercore	6,0	119,69	720,6	0,03	AGCO	6,6	102,00	672,0	0,03
Everest Re Group	5,3	241,29	1 281,5	0,06	Aker Carbon Capture	142,8	2,76	393,5	0,02
Fifth Third Bancorp	13,1	38,49	504,5	0,02	Alfen Beheer	7,8	88,25	685,0	0,03
First American Financial	10,1	68,77	694,1	0,03	ANDRITZ	11,6	45,38	527,1	0,02
First Commonwealth Financial	26,8	14,16	379,5	0,02	Applus Services	30,6	8,09	247,4	0,01
First Financial Bancorp	30,0	21,40	641,2	0,03	Atkore	10,2	96,96	984,3	0,04
First Horizon	37,7	14,47	545,2	0,02	Atlas Air Worldwide Holdings	7,3	81,98	595,9	0,03
First Merchants	10,8	36,81	398,4	0,02	Beacon Roofing Supply	15,8	49,89	790,3	0,04
Gjensidige Forsikring	15,9	21,36	339,5	0,02	Boise Cascade	11,3	61,71	695,6	0,03
Hana Financial Group	17,7	31,18	550,6	0,03	Brambles	241,7	6,80	1 644,5	0,07
Hancock Whitney	17,0	43,99	747,4	0,03	Bucher Industries	1,3	435,02	583,8	0,03
Hannover Rueck	2,1	167,15	353,9	0,02	Caterpillar	10,8	181,79	1 954,9	0,09
Hanover Insurance Group	4,1	115,97	475,6	0,02	China Lesso Group Holdings	366,0	1,27	463,4	0,02
Hartford Financial Services Group	28,8	60,97	1 755,5	0,08	CKD	27,4	17,90	490,5	0,02
Helvetia Holding	4,0	103,60	414,0	0,02	Comfort Systems USA	10,0	86,80	869,6	0,04
Hilltop Holdings	20,3	31,06	630,1	0,03	COMSYS Holdings	22,4	19,62	439,4	0,02
Hiscox	27,1	10,26	278,4	0,01	Crane	6,4	89,20	568,1	0,03
Houlihan Lokey	9,6	90,99	871,1	0,04	Cummins	41,5	192,06	7 966,0	0,36
Huntington Bancshares	171,3	13,63	2 334,3	0,11	Deere	3,9	301,65	1 169,2	0,05
Industrial & Commercial Bank of China	720,0	0,50	358,1	0,02	Deutsche Post	58,7	56,54	3 319,5	0,15
ING Groep	45,1	12,24	551,8	0,03	dormakaba Holding	0,7	582,12	386,5	0,02
Insignia Financial	295,9	2,32	685,7	0,03	Downer EDI	194,0	3,81	740,1	0,03
Intercontinental Exchange	54,5	120,59	6 568,8	0,30	Eiffage	15,6	90,46	1 407,8	0,06
Investors Bancorp	48,5	13,35	647,3	0,03	Elis	33,5	15,22	509,3	0,02
Janus Henderson Group	2,8	37,29	104,0	0,00	EMCOR Group	10,4	112,35	1 164,3	0,05
JPMorgan Chase	237,8	139,59	33 195,3	1,51	Emerson Electric	58,3	81,47	4 745,7	0,22
Julius Baer Group	44,4	59,01	2 619,8	0,12	FANUC	15,1	186,74	2 819,8	0,13
KB Financial Group	15,8	40,78	645,5	0,03	FedEx	29,0	226,49	6 570,0	0,30
KBC Group	39,0	75,46	2 945,8	0,13	Ferguson	57,6	156,13	8 985,9	0,41
Laurentian Bank of Canada	14,3	27,88	397,6	0,02	Fortune Brands Home & Security	11,6	92,66	1 075,4	0,05
Legal & General Group	443,3	3,54	1 571,3	0,07	Franklin Electric	6,9	82,58	568,1	0,03
LendingClub	21,4	21,72	465,3	0,02	Fugro	45,7	6,89	314,3	0,01
LPL Financial Holdings	6,9	142,88	989,9	0,04	Fuji Corp/Aichi	28,5	19,78	563,7	0,03
Man Group PLC/Jersey	219,0	2,71	593,4	0,03	Fujikura	168,9	4,33	731,0	0,03
Mapfre	530,6	1,81	958,0	0,04	Gibraltar Industries	10,1	59,10	598,1	0,03
Mebuki Financial Group	280,1	1,82	508,5	0,02	Herc Holdings	9,7	135,31	1 313,5	0,06
MetLife	110,9	55,23	6 123,6	0,28	Hillenbrand	13,6	45,72	622,4	0,03
MGIC Investment	41,9	12,69	532,5	0,02	Hitachi	91,9	47,72	4 385,5	0,20
Mizuho Financial Group	155,5	11,21	1 742,3	0,08	HomeServe	74,9	10,42	780,1	0,04
Moody's	19,0	345,29	6 564,7	0,30	Husqvarna B	206,9	14,07	2 911,7	0,13
Morgan Stanley	76,6	86,74	6 642,3	0,30	Hydrofarm Holdings Group	1,4	25,40	35,4	0,00
Morningstar	2,9	301,00	874,1	0,04	IMI	33,1	20,68	684,8	0,03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	37,6	260,50	9 788,5	0,44	Indutrade	38,5	26,93	1 038,0	0,05
Nasdaq	11,2	184,52	2 059,1	0,09	Insperty	8,9	102,86	915,6	0,04
Nedbank Group	2,3	9,65	22,5	0,00	Intertek Group	27,8	67,07	1 863,6	0,08
NN Group	40,1	47,61	1 907,0	0,09	ISS	47,4	16,81	796,1	0,04
Old Mutual	176,6	0,73	128,2	0,01	ITT	7,2	89,90	649,5	0,03
Old National Bancorp/IN	30,4	16,00	486,1	0,02	JELD-WEN Holding	21,1	23,05	485,4	0,02
Old Republic International	27,1	21,72	588,1	0,03	Jiangsu Expressway	170,0	0,90	153,5	0,01
					Kanamoto	12,0	18,46	221,5	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Kandenko	41,7	6,56	273,7	0,01
Kerry Logistics Network	224,0	2,15	482,6	0,02
Kintetsu World Express	10,7	22,90	245,1	0,01
Komatsu	114,3	20,63	2 358,2	0,11
Kurita Water Industries	32,0	41,82	1 338,3	0,06
Lincoln Electric Holdings	4,8	122,75	594,7	0,03
ManpowerGroup	7,2	85,96	617,2	0,03
MasTec	9,5	81,29	775,7	0,04
McGrath RentCorp	7,0	69,78	488,8	0,02
Mueller Water Products	39,0	12,64	492,7	0,02
NKT	5,2	42,44	219,2	0,01
Norfolk Southern	42,4	260,47	11 041,4	0,50
NOW	55,6	7,43	413,0	0,02
Oshkosh	6,0	98,69	588,0	0,03
PostNL	158,3	3,83	605,8	0,03
Primoris Services	15,7	21,28	333,6	0,02
Regal Rexnord	4,2	150,21	633,4	0,03
Reliance Worldwide	173,8	4,01	697,5	0,03
Rexel	48,7	17,83	867,6	0,04
Royal Mail	98,6	6,03	594,5	0,03
Ryder System	10,7	72,21	772,9	0,04
Sankyu	15,7	36,54	573,6	0,03
Schneider Electric	43,8	172,46	7 548,2	0,34
Seino Holdings	34,1	8,92	304,3	0,01
Seven Group Holdings	43,8	13,83	605,0	0,03
SG Holdings	56,2	20,63	1 159,3	0,05
Shinmaywa Industries	34,5	6,70	231,2	0,01
Siemens	33,9	152,68	5 180,1	0,24
Sinotrans	902,0	0,28	254,9	0,01
Sinotruk Hong Kong	177,5	1,36	240,8	0,01
Sulzer	8,8	86,67	760,3	0,03
TechnoPro Holdings	26,7	26,73	713,8	0,03
Techtronic Industries	79,5	17,54	1 394,7	0,06
Terex	14,0	38,68	540,8	0,02
TKH Group	7,7	55,50	427,8	0,02
Trelleborg B	34,0	23,10	785,4	0,04
UFP Industries	10,8	80,13	865,2	0,04
United Rentals	36,1	288,18	10 400,4	0,47
Valmet Corporation	18,7	37,72	706,9	0,03
Vinci	142,0	92,91	13 191,7	0,60
Volvo B	58,4	20,37	1 188,6	0,05
Waste Management	61,4	146,16	8 972,6	0,41
Watts Water Technologies	5,2	169,48	878,8	0,04
Werner Enterprises	14,7	41,63	611,1	0,03
WESCO International	2,1	114,62	238,3	0,01
Woodward	8,4	97,04	813,4	0,04
Xinyi Glass Holdings	212,0	2,20	467,3	0,02
Terveydenhuolto			417 136,2	18,93
Abbott Laboratories	57,1	124,44	7 107,2	0,32
AbbVie	60,9	119,38	7 268,1	0,33
ABIOMED	1,5	317,86	480,3	0,02
Acadia Healthcare	12,4	53,32	661,9	0,03
ACADIA Pharmaceuticals	48,0	20,51	984,4	0,04
Agilent Technologies	15,9	141,56	2 255,1	0,10
Align Technology	2,5	590,30	1 484,0	0,07
Allogene Therapeutics	35,3	13,65	482,3	0,02
Allscripts Healthcare Solutions	7,1	16,41	116,6	0,01
AmerisourceBergen	5,4	117,73	636,9	0,03
Amgen	85,7	199,73	17 126,0	0,78
Amicus Therapeutics	62,3	10,39	648,0	0,03
AMN Healthcare Services	8,4	107,85	902,0	0,04
Amphastar Pharmaceuticals	22,7	20,80	472,4	0,02
Anthem	66,4	411,65	27 345,7	1,24
Arrowhead Pharmaceuticals	8,5	60,56	512,4	0,02
Astellas Pharma	199,4	14,33	2 856,9	0,13
AstraZeneca	27,1	103,39	2 797,5	0,13
AstraZeneca ADR	10,3	51,61	529,2	0,02
Baxter International	17,0	76,06	1 293,0	0,06
Becton Dickinson and	2,2	223,56	481,6	0,02
Biogen	12,6	213,40	2 698,4	0,12
Bluebird bio	3,0	97,95	296,5	0,01
Boston Scientific	3,7	37,87	139,1	0,01
Bristol-Myers Squibb	368,2	55,26	20 345,3	0,92
Cardinal Health	18,2	45,72	830,3	0,04
CareDx	12,1	41,00	496,8	0,02
Catalent	0,7	113,84	74,5	0,00
Cerner	10,9	81,98	896,5	0,04
Chemed	1,3	466,52	621,4	0,03
China Medical System Holdings	150,0	1,47	220,8	0,01
Cigna	91,8	203,89	18 714,0	0,85
Coherus Biosciences	27,0	14,77	399,3	0,02
Covetrus	2,0	17,64	35,3	0,00
CRISPR Therapeutics	8,0	70,83	566,6	0,03
CVS Health	231,2	91,08	21 057,5	0,96
Danaher	11,6	290,86	3 368,1	0,15
DaVita	10,7	100,80	1 083,5	0,05
Dechra Pharmaceuticals	17,7	63,44	1 121,3	0,05
DENTSPLY SIRONA	17,2	49,67	855,8	0,04
Dexcom	1,0	480,29	492,8	0,02
Draegerwerk	4,1	55,25	227,8	0,01
Edwards Lifesciences	16,1	114,92	1 851,7	0,08
Eli Lilly	22,0	245,10	5 402,7	0,25
Emergent BioSolutions	8,8	39,92	350,5	0,02
Encompass Health	7,0	58,11	404,3	0,02
Exelixis	25,6	16,41	419,7	0,02
Fresenius	190,5	35,40	6 743,7	0,31

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
G1 Therapeutics	31,2	9,26	288,9	0,01
Gilead Sciences	68,0	64,53	4 386,7	0,20
GlaxoSmithKline	142,4	19,14	2 726,1	0,12
Haemonetics	4,4	47,60	209,9	0,01
HCA Healthcare	13,1	227,07	2 983,9	0,14
Henry Schein	2,4	68,79	163,6	0,01
Hologic	25,8	67,67	1 748,8	0,08
Humana	0,1	411,28	35,4	0,00
IDEXX Laboratories	3,7	584,65	2 188,4	0,10
illumina	5,4	338,73	1 843,7	0,08
Integra LifeSciences Holdings	10,2	60,12	614,6	0,03
Intuitive Surgical	7,6	321,31	2 450,3	0,11
IQVIA Holdings	1,3	249,59	331,2	0,02
JCR Pharmaceuticals	17,6	17,04	299,8	0,01
Johnson & Johnson	254,2	151,69	38 563,7	1,75
Laboratory Corp of America	3,8	279,18	1 063,1	0,05
LHC Group	1,6	123,85	196,9	0,01
Ligand Pharmaceuticals	5,8	137,83	796,5	0,04
McKesson	64,4	220,19	14 169,9	0,64
Medmix	8,8	43,56	382,2	0,02
MEDNAX	10,7	23,96	256,8	0,01
Medpace Holdings	5,7	193,20	1 107,8	0,05
Medtronic	152,7	92,05	14 055,9	0,64
Menicon	24,6	26,04	640,7	0,03
Merck	266,4	68,12	18 147,2	0,82
Mettler-Toledo International	1,9	1 507,03	2 848,3	0,13
Moderna	11,6	220,39	2 553,4	0,12
ModivCare	2,5	131,73	331,2	0,02
MorphoSys	4,4	33,35	147,4	0,01
Myriad Genetics	18,4	24,98	460,5	0,02
Natus Medical	17,7	21,17	373,8	0,02
Nihon Kohden	15,3	24,17	369,7	0,02
Nipro	31,4	8,34	261,9	0,01
Omnicell	5,9	160,25	947,1	0,04
Ono Pharmaceutical	57,2	21,88	1 251,3	0,06
OPKO Health	105,5	4,36	460,0	0,02
Organon	30,1	27,05	814,4	0,04
Owens & Minor	5,7	38,78	220,2	0,01
Patterson Cos	4,3	26,30	112,7	0,01
Perrigo Co	2,4	34,55	82,7	0,00
Personalis	17,1	12,87	219,5	0,01
PetIQ	3,5	20,05	69,9	0,00
Pfizer	428,7	52,29	22 416,4	1,02
Pharming Group	378,2	0,78	293,1	0,01
Premier	14,0	36,43	509,6	0,02
Prestige Consumer Healthcare	11,4	54,79	624,0	0,03
Quest Diagnostics	9,4	151,93	1 432,6	0,07
Regeneron Pharmaceuticals	3,5	565,90	2 002,2	0,09
Repligen	4,4	233,13	1 022,0	0,05
ResMed	3,1	232,03	715,6	0,03
Roche Holding	35,6	365,67	13 010,2	0,59
Rocket Pharmaceuticals	23,0	20,36	469,0	0,02
Sangamo Therapeutics	49,0	6,93	339,8	0,02
Sanofi	123,1	88,58	10 902,0	0,49
Sonic Healthcare	109,2	29,85	3 260,0	0,15
Stryker	7,8	238,08	1 850,4	0,08
Swedish Orphan Biovitrum	19,9	17,98	358,0	0,02
Takeda Pharmaceutical	182,0	24,03	4 373,2	0,20
Thermo Fisher Scientific	17,1	588,43	10 078,1	0,46
Tivity Health	4,9	23,33	115,0	0,01
uniQure	21,9	18,96	414,7	0,02
United Laboratories International Holdings	492,0	0,49	242,5	0,01
UnitedHealth Group	71,5	444,56	31 772,3	1,44
Universal Health Services	41,1	114,99	4 723,6	0,21
Vertex Pharmaceuticals	13,9	196,13	2 724,1	0,12
Vir Biotechnology	11,6	36,65	426,4	0,02
Waters	4,4	327,49	1 455,4	0,07
West Pharmaceutical Services	2,7	414,42	1 124,3	0,05
Zimmer Biomet Holdings	72,4	112,83	8 171,4	0,37
Zoetis	22,2	216,92	4 820,3	0,22
Zynex	17,7	8,95	158,6	0,01
Viestintäpalvelut			155 485,4	7,06
Alphabet	9,1	2 570,22	23 324,8	1,06
Alphabet	4,6	2 567,59	11 898,2	0,54
AT&T	505,1	21,74	10 980,7	0,50
Cargurus	19,8	29,35	582,5	0,03
Cars.com	30,7	14,40	441,6	0,02
Comcast	467,4	44,62	20 854,7	0,95
DeNA	6,5	13,57	88,2	0,00
Deutsche Telekom	73,1	16,30	1 191,0	0,05
Electronic Arts	30,8	118,06	3 634,9	0,17
Eventbrite	21,4	15,27	326,5	0,01
EW Scripps	14,4	17,30	249,9	0,01
Future	26,3	45,63	1 198,6	0,05
HKT Trust & HKT	298,0	1,18	353,0	0,02
Kahoot!	29,1	4,65	135,5	0,01
KDDI	413,3	25,75	10 643,3	0,48
Liberty Latin America	11,7	10,07	118,1	0,01
Loyalty Ventures	1,8	26,37	46,8	0,00
Magnite	12,9	16,09	207,5	0,01
MediaAlpha	4,2	14,17	59,8	0,00
Meta Platforms	55,9	300,99	16 830,3	0,76
MTG B	9,1	8,98	81,7	0,00
Netflix	6,5	536,19	3 470,7	0,16
Nexstar Media Group	5,3	134,45	718,5	0,03
Nine Entertainment Co Holdings	385,5	1,86	718,0	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nippon Telegraph & Telephone	678,8	24,13	16 378,3	0,74
ProSiebenSat.1 Media	21,0	14,01	294,5	0,01
Rogers Communications	107,8	41,70	4 495,4	0,20
Sinclair Broadcast Group	36,0	23,47	844,3	0,04
Singapore Telecommunications	1 383,3	1,52	2 097,4	0,10
SK Telecom ADR	16,1	23,69	381,4	0,02
SmarTone Telecommunications Holdings	308,5	0,47	144,7	0,01
Stillfront Group	46,6	4,69	218,6	0,01
Telstra	326,7	2,68	874,2	0,04
Universal Music Group	44,1	24,78	1 092,3	0,05
Verizon Communications	260,1	46,04	11 976,1	0,54
Vivendi	97,6	11,89	1 160,5	0,05
Vodafone Group	755,3	1,33	1 006,7	0,05
Ziff Davis	61,3	97,98	6 002,0	0,27
Zynga	62,3	5,84	364,0	0,02
Yhdyskuntapalvelut			66 234,9	3,01
A2A	280,3	1,72	482,1	0,02
AES	55,3	21,40	1 182,9	0,05
China Longyuan Power Group	84,0	2,06	172,8	0,01
China Water Affairs Group	410,0	1,26	518,1	0,02
Contact Energy	83,2	4,88	406,0	0,02
DTE Energy	15,4	105,18	1 615,8	0,07
Edison International	23,4	59,88	1 401,5	0,06
EDP - Energias de Portugal	837,2	4,83	4 045,4	0,18
Endesa	160,6	20,20	3 243,6	0,15
Enel	869,6	7,05	6 126,9	0,28
Entergy	37,8	98,72	3 735,3	0,17
eRex	5,6	15,63	87,5	0,00
Exelon	65,8	50,56	3 325,9	0,15
Hydro One	67,4	22,79	1 535,9	0,07
Iberdrola	616,3	10,41	6 416,0	0,29
IDACORP	5,4	99,75	537,8	0,02
Iren	175,3	2,65	465,3	0,02
Italgas	78,7	6,05	476,2	0,02
MDU Resources Group	19,5	27,18	529,1	0,02
National Fuel Gas	11,8	56,22	664,6	0,03
National Grid	499,3	12,63	6 304,0	0,29
NextEra Energy Partners	8,2	73,38	605,1	0,03
ONE Gas	6,2	68,19	424,2	0,02
Public Service Enterprise Group	262,6	58,41	15 341,0	0,70
Red Electrica Corp	129,6	19,03	2 464,9	0,11
Scatec	11,1	15,25	168,6	0,01
Solaria Energia y Medio Ambiente	37,2	17,12	637,3	0,03
SSE	141,3	19,65	2 776,4	0,13
Sunnova Energy International	22,2	24,58	544,5	0,02

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakejohdannaiset			-39,7	-0,00
Futuurisopimukset			-39,7	-0,00
EURO STOXX 50 3/2022	0,8	-7,50	-5,6	-0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2022	0,4	-0,14	-5,1	-0,00
NIKKEI 225 (SGX) 3/2022	12,0	-0,38	-4,6	-0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2022	5,3	-4,63	-24,3	-0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-91,7	-0,00
Valuuttajohdannaiset			-91,7	-0,00
Terminisopimukset			-91,7	-0,00
FX FWD EUR/USD 28-02-2022			-91,7	-0,00

Arvopaperit yhteensä	2 163 958,8	98,22
Johdannaissopimukset	-131,3	-0,01
Kassa ja muut varat, netto	39 465,2	1,79

Rahaston arvo	2 203 292,7	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	100 250,8	86,35
Kasvuosuus C	14 494,1	12,05
Tuotto-osuus I	2 041,9	1,60
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset**Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Valuutta	
EUR	-19 988,4
USD	19 896,7

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	31 065,5
Myydyt korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Europe AG
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	503 584 525,26	1 783 482,81
Johdannaissopimusten nettotuotot	5 670 041,16	5 615 178,74
Osinkotuotot	37 741 888,82	24 848 047,66
Korkotuotot	240,62	18 256,63
Muut tuotot	5 498 767,96	9 114 269,76

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 858 883,46	-4 339 417,79
Korkokulut	-147 977,92	-89 992,44
Muut kulut	-9 293 153,48	-14 691 445,82

Tilikauden voitto/tappio**535 195 448,96****22 258 379,55****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	2 163 958 849,96	1 072 622 861,71
Myyntisaamiset	148 682,58	125 291,88
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	10 401,29
Muut	9 191,71	16 720,85
Siirtosaamiset	1 745 197,73	998 547,52
Rahat ja pankkisaamiset	38 569 741,53	25 639 204,63

Vastaavaa yhteensä**2 204 431 663,51****1 099 413 027,88****Vastattavaa**

Rahaston arvo	2 203 292 723,83	1 098 164 650,77
Vieras pääoma		
Ostovelat	176 701,27	98 884,58
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	131 346,53	697 662,50
Muut	12 037,53	11 404,31
Siirtovelat	818 854,35	440 425,72

Vastattavaa yhteensä**2 204 431 663,51****1 099 413 027,88****Liitetiedot**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnoussalkentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	173 183 463,37	58 507 808,85
Luovutustappiot	-31 364 791,79	-55 597 948,04
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	361 765 853,68	-1 126 378,00

Yhteensä**503 584 525,26****1 783 482,81**

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	4 799 920,71	13 962 817,93
Tappiot	-1 056 546,41	-6 664 357,68
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-239 548,85	175 149,67
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 547 404,55	670 420,81
Tappiot	-924 963,86	-2 195 053,87
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	543 775,02	-333 798,12

Yhteensä**5 670 041,16****5 615 178,74**

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	419 984 664,15	97 587 932,44
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-57 914 584,30	-98 872 958,89
	770 234,33	304 886,78

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 098 164 650,77	1 105 869 350,20
Rahasto-osuuksien merkinnät	917 782 882,54	248 105 621,36
Rahasto-osuuksien lunastukset	-347 583 462,19	-277 774 007,04
Tuotonjako	-266 796,25	-294 693,30
Tilikauden voitto/tappio	535 195 448,96	22 258 379,55
Rahaston arvo 31.12.	2 203 292 723,83	1 098 164 650,77
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 203 292 723,83	1 098 164 650,77

Nordea Innovation Stars

Salkunhoitajan kommentti 2021

Kansainväliset osakemarkkinat nousivat vahvasti pandemiasta huolimatta. Etenkin USA:n markkinoiden kehitys tuki nousua. Myös pohjoismaiset osakemarkkinat kehittivät vahvasti. Vuoden alkupuoliskon jälkeen positiivinen kehitys pysähtyi, mutta ei kääntynyt negatiiviseksi.

Vuoden lopussa kurssit nousivat lähes ennätyslukemiinsa. Etenkin teollisuus-tuotteet ja -palvelut sekä rahoitus ja terveydenhuolto tukivat myönteistä kehitystä. Yleisesti ottaen vuonna 2020 hyvin kehittyneillä yhtiöillä meni heikommin vuonna 2021.

Rahasto jäi indeksistä pääasiassa yksittäisten osakevalintojen vuoksi. Rahasto hyötyi etenkin sijoituksista Novo Nordskiin, koulutusyhtiö Surgical Scienceen, Alphanabiin, robottivalmistaja Intuitive Surgicaliin, entsyymiyhtiö Novozymesin ja F-Secureen. Kehitystä heikensivät omistukset seuraavissa yhtiöissä: Storytel, teollisuusyhtiö Harmonic Drives, peliyhtiö Paradox, Hansa Biopharma ja Implantica.

Rahasto osti Nesteen ja Surgical Sciencen osakkeita. Surgical Sciencellä on johdettava asema koulutusosalalla, joissa opetetaan kirurgisten robottien käyttöä. Merkittävä uusi omistus oli myös Tradeweb Markets, joka on digitaalisten markkinapaikkojen operaattori. Lisäksi rahasto osti lisää Novo Nordiskin, Chr. Hansenin, F-Secureen sekä sädehoitolaiteita valmistavan Elektan osakkeita. Osakeostot perustuivat pääosin yhtiöiden positiivisiin kasvumahdollisuuksiin sekä sijoitetun pääoman hyvään tuotto-odotukseen. Yhtiöihin liittyy myös tekijöitä, jotka suojaavat niitä kiristyneestä kilpailusta vastaan ja joita ei ole hinnoiteltu osakekurssiin.

Kotiutimme voitoja etenkin Kinnevikistä, Sinchistä, Kahootista, PTC:stä, Ambarella, Elasticista ja Vitrolifestä. Myimme Veoneerin osakkeemme yhtiön saatua ostarjouksen. Vähensimme omistuksiamme myös seuraavissa yhtiöissä:

Alarm.com, Sartorious, Zalando ja DSM. Myyntien pääasiallisina syinä olivat myönteinen kurssikehitys ja se, että halusimme jakaa rahaston pääomaa uudelleen sellaisiin kohteisiin, joilla on paremmat tuottomahdollisuudet pitkällä aikavälillä.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Innovation Stars -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin teijoihin 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 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.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

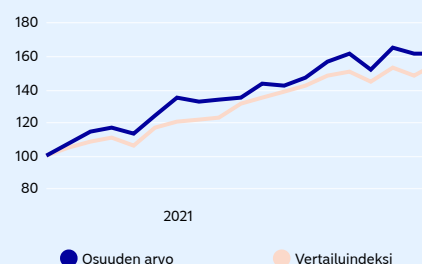
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 22.6.2020
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

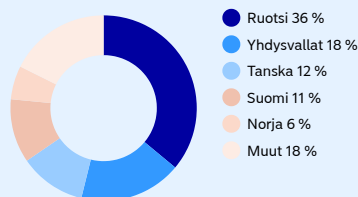
1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	160,8	77,7	-
Kasvuosuus A, EUR	16,09588	13,42295	-
Kasvuosuus A, NOK	160,55635	141,33851	-
Kasvuosuus A, SEK	164,76047	134,87824	-
Tuotto-osuus A, EUR	15,69612	13,42299	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Juoksevat kulut A, %	1,39
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 819,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	19,91
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	13,60
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	22,15
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	29,37
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	23,84
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	32,56
Osuuden volatilitteetti, %	-
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	89,45
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	66

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

VINX Benchmark Cap EUR net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			151 841,3	94,43
Energia			3 450,4	2,15
Neste	79,7	43,29	3 450,4	2,15
Informaatioteknologia, IT			31 417,8	19,54
ANSYS	7,6	359,01	2 712,3	1,69
Cognex	33,2	69,73	2 317,0	1,44
F-Secure	1 404,8	4,96	6 960,9	4,33
Fortnox AB	68,6	56,71	3 891,5	2,42
Keyence	3,7	554,14	2 028,1	1,26
PayPal Holdings	16,1	168,14	2 713,8	1,69
Tobii Dynavox	1 121,3	3,18	3 562,5	2,22
Vaisala A	79,4	53,50	4 250,4	2,64
Volue	504,9	5,90	2 981,4	1,85
Kulutustavarat			6 041,9	3,76
Amazon.com	1,1	2 986,32	3 284,9	2,04
Delivery Hero	5,9	98,00	577,4	0,36
Zalando	30,6	71,14	2 179,5	1,36
Perusteollisuus			10 807,8	6,72
Chr. Hansen Holding	71,5	69,17	4 944,2	3,07
Koninklijke DSM	9,2	198,70	1 833,6	1,14
Novozymes B	55,7	72,40	4 029,9	2,51
Päivittäistavarat			9 884,2	6,15
AAK	264,4	19,11	5 053,4	3,14
Bakkafrost	82,8	58,33	4 830,8	3,00
Rahoitus			6 676,0	4,15
Tradeweb Markets	44,1	88,91	3 920,9	2,44
VNV Global	268,3	10,27	2 755,1	1,71
Teollisuustuotteet ja -palvelut			10 839,1	6,74
Alfa Laval	49,9	35,74	1 782,7	1,11
Cavotec	1 106,0	1,95	2 161,0	1,34
Garol	101,1	21,00	2 124,0	1,32
Harmonic Drive Systems	52,8	37,26	1 967,3	1,22
Tomra Systems	44,3	63,24	2 804,2	1,74
Terveydenhuolto			54 172,2	33,69
ArcticZymes Technologies	97,4	9,42	917,7	0,57
BioGaia B	95,5	50,60	4 833,3	3,01
Biotage	134,8	25,30	3 411,9	2,12
CellaVision	25,0	31,48	786,9	0,49
Elekta B	341,5	11,19	3 820,5	2,38
Genovis	220,3	7,28	1 603,6	1,00
Illumina	2,8	335,64	936,4	0,58

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Intuitive Surgical	17,3	323,84	5 614,7	3,49
Lonza Group	3,2	735,04	2 330,8	1,45
Novo Nordisk B	97,4	98,64	9 603,3	5,97
Olink Holding ADR	34,4	16,30	560,9	0,35
Probi	75,5	38,98	2 941,3	1,83
SECTRA B	166,2	19,45	3 232,7	2,01
Surgical Science	228,6	27,21	6 220,7	3,87
SyntheticMR	458,7	6,04	2 769,7	1,72
Terveystalo Plc	272,2	11,84	3 222,3	2,00
Xvivo Perfusion	50,2	27,21	1 365,4	0,85

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Viestintäpalvelut			18 551,9	11,54
Adevinta	230,6	11,79	2 719,6	1,69
Alphabet	1,2	2 587,01	3 034,6	1,89
Hemnet Group	45,5	16,30	742,4	0,46
NENT Group B	93,1	45,80	4 263,9	2,65
Netflix	7,5	544,56	4 102,1	2,55
Spotify Technology	7,0	208,21	1 451,7	0,90
Storytel B	139,0	16,10	2 237,7	1,39

Arvopaperit yhteensä			151 841,3	94,43
Kassa ja muut varat, netto			8 950,8	5,57

Rahaston arvo			160 792,2	100,00
----------------------	--	--	------------------	---------------

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Jakauma		
Kasvuosuus A	9 889,5	99,00
Tuotto-osuus A	102,7	1,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****22.6. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	24 157 873,40	10 097 433,77
Osinkotuotot	780 531,53	93 601,52
Korkotuotot	14,86	5,59
Muut tuotot	233 769,44	149 731,65

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 819 540,02	-229 605,81
Korkokulut	-38 024,02	-5 039,66
Muut kulut	-292 040,02	-101 330,28

Tilikauden voitto/tappio**23 022 585,17****10 004 796,78****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	151 841 318,53	76 586 338,10
Muut saamiset		
Muut	66 074,67	401 064,35
Siirtosaamiset	4,99	-
Rahat ja pankkisaamiset	9 088 758,89	995 789,94
Vastaavaa yhteensä	160 996 157,08	77 983 192,39

Vastattavaa

Rahaston arvo	160 792 162,86	77 744 572,99
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	148 609,31
Muut velat		
Muut	20 568,23	9 527,42
Siirtovelat	183 425,99	80 482,67
Vastattavaa yhteensä	160 996 157,08	77 983 192,39

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonsalkentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****22.6. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	16 143 435,36	604 772,30
Luovutustappiot	-2 587 467,46	-236 417,69
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	10 601 905,50	9 729 079,16
Yhteensä	24 157 873,40	10 097 433,77
Sijoitusten käyvän arvon nousut	23 475 253,32	10 096 346,55
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-12 873 347,82	-367 267,39
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	46 997,91	19 388,32

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	77 744 572,99	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	85 947 195,49	71 235 095,50
Rahasto-osuuksien lunastukset	-25 890 424,36	-3 495 319,29
Tuotonjako	-31 766,43	-
Tilikauden voitto/tappio	23 022 585,17	10 004 796,78
Rahaston arvo 31.12.	160 792 162,86	77 744 572,99
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	160 792 162,86	77 744 572,99

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Patoutunut kysyntä ja elvytystoimien jatkuminen aiheuttivat suuria ongelmia yhdessä komponenttipulan ja useiden raaka-aineiden hintojen jyrkän nousun kanssa. Osakemarkkinat päättivät sulkea silmänsä sekä virusmuunnoksilta että inflaatiolta. Riskinottohalukkuus oli yleisesti korkea ja pörssiin listautui runsaasti uusia yhtiöitä.

Talouden voimakas elpyminen tuki useimpien, etenkin pienempien, yhtiöiden kurssikehitystä. Kurssinousu on ollut noususuhdanteen aikana toistaiseksi tasaista, eikä markkinoilla ole juurikaan merkkejä siitä, että tilanne muuttuisi lähiaikoinaan. Energiasektori, teollisuustuotteet ja -palvelut -sektori sekä kiinteistösektori tuottivat hyvin. Heikoimmin kehittyneitä sektoreita olivat viestintäpalvelut ja terveydenhuolto.

Rahaston salkunhoito on erittäin aktiivista. Pitkien korkojen nousu sai sijoittajat siirtymään kasvuyhtiöistä syklisiin yhtiöihin, mikä hyödytti kokonaisuutena rahastoa. Troax, OEM ja Bufab kasvattivat tuottoja eniten. Omaisuuden suojausjärjestelmiä sisätiloihin valmistava Troax hyötyi verkkokaupan voimakkaasti kasvaneista tilausmääristä.

Muun muassa teollisuuden automaation ja hydraulikan parissa toimiva OEM on kasvanut ajan myötä yritysostojen ansiosta. Tuotteita ja logistiikkaratkaisuja teollisuussektorille myyvä Bufab hyötyi erittäin suuresta kysynnästä. Lääketeknologiayritys Implantica oli yksi vuoden 2020 menestyjistä, mutta sen kurssikehitys ei vastannut odotuksiamme. Sama tilanne oli myös Rejlersillä ja NENT:llä.

Rahaston suurimpiin sijoituksiin kuuluivat Trelleborg, Axfood ja Bravida. Trelleborg karsi aiemmin toimintonsa, mutta on nyt jälleen alkanut kasvaa yritysostojen kautta. Axfood vahvisti asemaansa markkinoilla ostamalla Bergendahls Foodin. Kiinteistöteknikkaan erikoistuneen Bravidan toiminta elpyi selvästi syksyllä ja sen markkinanäkymät ovat hyvät. Samaan aikaan yhtiön arvostus on matala. Osallistuimme SignUp Softwareen, LMK Groupin, Arla Plastin, Lincin, Cintin, Hemenetin ja Kjell&Companyin listautumisasihin.

Vähensimme omistustamme Beijer Refissä ja Buressa, koska niiden osakekurssit nousivat vahvasti. Luovuimme Implantican ja Sinchin osakkeista ja hankimme niiden tilalle muita yhtiöitä.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa 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.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

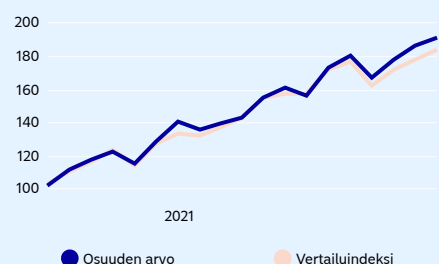
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.6.2020
Perusvaluutta SEK

Riskitaso

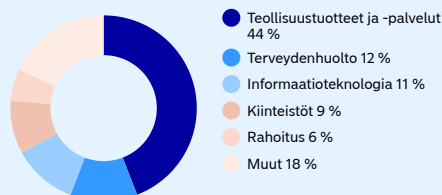
1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. SEK	3 808,5	2 880,4	-
Kasvuosuus I, SEK	190,92852	139,64356	-

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.			1,50
Juoksevat kulut I, %			1,50
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK			49 419,3
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	36,73
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	37,14
Osuuden volatiliiteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	69,73
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	30

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Carnegie Small Cap Return Index Sweden

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			3 700 321,7	97,16
Informaatioteknologia, IT			427 846,1	11,23
24SevenOffice	318,1	16,00	5 089,9	0,13
Addnode B	340,4	429,00	146 035,5	3,83
Beijer Electronics	181,5	78,80	14 298,7	0,38
CAG Group	210,3	96,40	20 270,2	0,53
Enea	42,6	276,00	11 763,9	0,31
Formpipe Software	954,7	44,80	42 769,2	1,12
Knowit	224,3	376,00	84 331,2	2,21
Lagercrantz Group B	495,3	131,60	65 179,0	1,71
Lime Technologies	18,5	343,20	6 342,0	0,17
Precio Fishbone B	179,9	66,80	12 018,7	0,32
SignUp Software	86,0	98,10	8 433,2	0,22
Vertiseit B	282,2	40,10	11 314,7	0,30
Kiinteistöt			353 059,8	9,27
Annehem Fastigheter B	232,9	37,50	8 732,4	0,23
Castellum	353,6	243,10	85 955,3	2,26
Fabege	456,2	150,85	68 815,7	1,81
Fastpartner A	171,7	122,00	20 941,9	0,55
Fastpartner D	5,4	82,80	444,1	0,01
Nyfosä	746,5	155,70	116 222,9	3,05
Randviken Fastigheter	497,3	77,40	38 488,1	1,01
Wihlborgs Fastigheter	65,7	204,80	13 459,5	0,35
Kulutustavarat			183 588,5	4,82
Bilia A	261,4	160,80	42 038,1	1,10
Clas Ohlson B	99,4	138,00	13 712,2	0,36
Dometic Group	29,6	119,20	3 533,1	0,09
Fenix Outdoor Int. B	72,1	1 218,00	87 761,8	2,30
JM	56,0	410,20	22 983,5	0,60
Kjell Group	129,1	59,45	7 677,0	0,20
Lexington	42,9	32,70	1 403,3	0,04
Nilörngruppen B	55,0	81,50	4 479,6	0,12
Perusteollisuus			104 537,6	2,74
Arla Plast	377,9	51,00	19 271,6	0,51
Hexpol B	394,9	121,30	47 897,6	1,26
SSAB B	815,9	45,80	37 368,4	0,98
Päivittäistavarat			209 853,8	5,51
AAK	552,3	195,65	108 064,7	2,84
Axfood	366,9	261,60	95 979,7	2,52
LMK Group	163,6	35,50	5 809,3	0,15
Rahoitus			210 379,7	5,52
Bure Equity	224,0	437,40	97 982,8	2,57
Catella B	519,6	47,25	24 550,5	0,64
Linc	266,5	100,50	26 786,9	0,70
Ratos B	877,6	57,90	50 812,8	1,33
VNV Global	97,5	105,10	10 246,7	0,27
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 681 459,6	44,15
AQ Group	288,7	363,00	104 811,5	2,75
Beijer Alma B	9,6	273,50	2 637,4	0,07
Beijer Ref B	220,5	198,30	43 728,7	1,15
Bravida Holding	349,1	127,20	44 407,9	1,17
BTS Group B	137,1	405,50	55 603,4	1,46
Bufab	283,9	447,50	127 026,5	3,34
Concentric	488,1	281,00	137 164,5	3,60
COOR Service Management	1 130,5	82,85	93 665,2	2,46
Electrolux Professional B	1 023,3	63,10	64 573,2	1,70
Eurocon Consulting	440,4	7,00	3 082,8	0,08
Fagerhult	1 255,9	60,80	76 360,1	2,01
Ferroamp Elektronik	143,9	79,50	11 439,1	0,30
FM Mattsson Mora Group B	25,4	243,00	6 181,2	0,16
Garo	239,3	215,00	51 441,8	1,35
Haldex	193,8	52,40	10 152,9	0,27
Malmbergs Elektriska B	112,5	65,00	7 315,2	0,19
NCC B	217,5	167,70	36 475,3	0,96
OEM International B	874,0	185,00	161 694,8	4,25
Ogunsen B	33,5	43,50	1 458,3	0,04
Peab B	503,7	114,10	57 475,3	1,51
Rejlers B	304,9	145,00	44 205,1	1,16
Securitas B	227,4	125,00	28 418,8	0,75
Sweco B	221,6	169,20	37 500,6	0,98
Systemair	1 269,3	103,10	130 863,2	3,44
Trelleborg B	449,2	238,00	106 914,6	2,81
Trox Group	407,6	460,50	187 698,4	4,93
VBG Group B	261,5	188,00	49 163,9	1,29
Terveysthuolto			442 543,8	11,62
BioGaia B	58,4	518,00	30 230,5	0,79
Boule Diagnostics	404,4	48,50	19 614,5	0,52
Elektä B	279,9	114,50	32 045,2	0,84
Intervacc	222,9	52,70	11 746,8	0,31
SECTRA B	918,6	199,10	182 896,2	4,80
Surgical Science	165,7	278,50	46 156,6	1,21
Vitrolife	208,6	553,50	115 480,6	3,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Xvivo Perfusion	15,7	278,50	4 373,3	0,11
Viestintäpalvelut			87 052,8	2,29
Bahnhof B	769,8	38,50	29 636,6	0,78
NENT Group B	122,5	468,80	57 416,3	1,51

Arvopaperit yhteensä **3 700 321,7** **97,16**
Kassa ja muut varat, netto **108 213,3** **2,84**

Rahaston arvo **3 808 534,9** **100,00**

Jakauma **Osuuksien lkm, 1 000** **%**
Kasvuosuus I 19 947,4 100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2021****15.6. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	1 040 433 829,41	815 191 444,68
Osinkotuotot	48 691 265,66	12 504 996,66
Korkotuotot	-	1 341,13
Muut tuotot	36 297,35	4 734,41

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-49 419 349,26	-19 810 825,55
Korkokulut	-511 087,73	-197 174,24
Muut kulut	-82 656,18	-8 270,48

Tilikauden voitto/tappio**1 039 148 299,25****807 686 246,61****Tase (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	3 700 321 668,55	2 829 797 371,81
Muut saamiset		
Muut	1 613 891,55	219 979,66
Siirtosaamiset	559 840,50	725 741,90
Rahat ja pankkisaamiset	110 576 434,17	53 477 990,37
Vastaavaa yhteensä	3 813 071 834,77	2 884 221 083,74

Vastattavaa

Rahaston arvo	3 808 534 942,30	2 880 449 138,37
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	363 665,30
Muut velat		
Muut	1 428,69	-
Siirtovelat	4 535 463,78	3 408 280,07
Vastattavaa yhteensä	3 813 071 834,77	2 884 221 083,74

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)**1.1. - 31.12.2021****15.6. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	326 647 591,27	47 387 563,79
Luovutustappiot	-24 519 297,99	-2 374 413,42
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	738 305 536,13	770 178 294,31
Yhteensä	1 040 433 829,41	815 191 444,68
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 074 572 384,32	779 331 986,93
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-336 266 848,19	-9 153 692,62
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	626 403,06	387 604,51

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	2 880 449 138,37	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	395 721 057,02	2 340 159 825,02
Rahasto-osuuksien lunastukset	-506 783 552,34	-267 396 933,26
Tilikauden voitto/tappio	1 039 148 299,25	807 686 246,61
Rahaston arvo 31.12.	3 808 534 942,30	2 880 449 138,37
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 808 534 942,30	2 880 449 138,37

Nordea Intia

Salkunhoitajan kommentti 2021

Intia oli yksi vuoden parhaiten tuottaneista markkinoista. Markkinat hyötyivät maan entistä suuremmista kasvumahdollisuuksista sekä elinvoimaisesta teknologiasektorista, jonka startup-yritykset listautuivat joukolla pörssiin. Intian asemaa paransi myös sijoittajien nuiva suhtautuminen kiinalaisiin osakkeisiin. Intian osakemarkkinat ovat houkuttelleet sijoittajia, koska kehittyvällä taloudella on paljon pitkän aikavälin kasvupotentiaalia, jonka hyödyntämisessä auttaa vakaa ja uudistusmielinen politiikka. Maan vuosittainen talouskasvu on tällä hetkellä yli 8 %.

Eniten tuottoja kasvatti metallisektori, jota tuki metallien hintojen nousu. Perässä seurasi yhdyskuntapalvelu- ja energiasektorit, joita siivittivät taloudellisen toimeliaisuuden lisääntyminen sekä öljyn ja kivihiilen hintojen nousu. Autoteollisuudessa ja kulutustavarasektorilla tuotot jäivät paljon vaisummiksi.

Kohderahaston kehitys

Vahvimmin kehittyivät viestintä-, energia- ja yhdyskuntapalvelusektorit, ja hännänhuipuksi jäivät terveydenhuolto, kulutustavarat ja -palvelut sekä perusteollisuus. Tietoliikennesektori rynnisti nousuun erityisesti syyskuussa, kun hallitus julkisti sektorille tukitoimenpiteitä, mm. sen, että näiden yritysten ”oikaistuihin bruttotuloihin” ei sisällytetä muita kuin tietoliikenneliiketoiminnan tuloja verojen ja veroluonteisten maksujen laskennassa. Lisäksi veroille ja veroluonteisille maksuille myönnettiin neljän vuoden maksuaika. Tämä keventänee vaikeuksissa olleen sektorin kassavirtaongelmia merkittävästi. Energiasektorin vahvan kehityksen kärjessä olivat öljy- ja kaasualan valtionyhtiöt, jotka hyötyivät raakaöljyn ja maakaasun hintojen noususta.

Raaka-ainesektorin kehitys oli heikkoa varsinkin metalliyhtiöissä, joita varjostivat Kiinaan kasvua koskevat yltyvät huolet. Auto-osakkeet kompuuroivat kulutustavara- ja -palvelusektorilla globaalin mikropiiripulan vuoksi. Piirien saatauvuusongelmat laskivat tuotantovolyymejä elo-syyskuussa.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Intia on niin kutsuttu syöttörahassto. Rahaston varoista vähintään 95 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Indian Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 1.6.2006

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

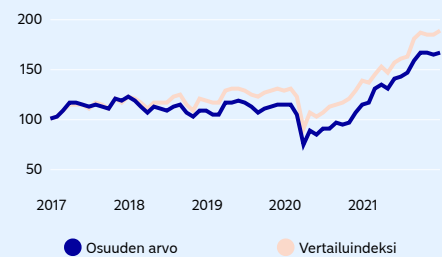
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

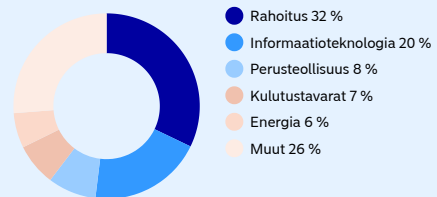
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	275,7	145,2	163,6
Kasvuosuus A, EUR	35,89708	24,66841	24,44488
Kasvuosuus A, NOK	359,65359	258,21764	240,69474
Kasvuosuus A, SEK	369,46751	247,19790	255,67130
Tuotto-osuus A, EUR	26,81786	18,67208	18,87225

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 249,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Syöttörahasa Nordea Intian hallinnointipalkkio on 1,85 % p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasa sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä säilytyspalkkiota, merkintäveroä tai muita kuluja. Syöttörahasa ja kohderahasta kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	45,52
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	39,28
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	49,46
Vertailuindeksiä tuotto EUR, %	36,26
Vertailuindeksiä tuotto NOK, %	30,44
Vertailuindeksiä tuotto SEK, %	39,62
Osuuden volatilitteetti, %	25,50
Vertailuindeksiä volatilitteetti, %	22,62
Tracking Error, %	7,72
Active Share, %	56,50
Sharpen luku	0,63
Salkun kiertonopeus, %	-48

Rahasta riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahasta tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahasta vertailuindeksiä alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiä voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI India 10/40 net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahasta kokonaisriskiä lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistä (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2021 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kursi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			274 014,7	99,41
Osakerahastot			274 014,7	99,41
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	1 081,7	253,32	274 014,7	99,41
Arvopaperit yhteensä			274 014,7	99,41
Kassa ja muut varat, netto			1 636,4	0,59
Rahaston arvo			275 651,1	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus A		7 638,7		99,48
Tuotto-osuus A		53,8		0,52

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	75 206 156,32	663 358,77
Korkotuotot	1,95	88,99
Muut tuotot	442 578,81	183 946,89

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 249 707,05	-2 351 223,46
Korkokulut	-11 244,10	-6 686,59
Muut kulut	-171 541,24	-32 015,47

Tilikauden voitto/tappio**71 216 244,69****-1 542 530,87****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	274 014 735,73	143 975 238,96
Myyntisaamiset	211 648,73	154 939,81
Muut saamiset		
Muut	491 170,81	439 633,17
Siirtosaamiset	21 085,75	14 196,01
Rahat ja pankkisaamiset	2 000 612,38	1 064 515,77
Vastaavaa yhteensä	276 739 253,40	145 648 523,72

Vastattavaa

Rahaston arvo	275 651 113,17	145 210 514,44
Vieras pääoma		
Ostovelat	81 753,49	54 819,81
Muut velat		
Muut	568 938,48	159 954,77
Siirtovelat	437 448,26	223 234,70
Vastattavaa yhteensä	276 739 253,40	145 648 523,72

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonsalkentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	36 581 492,20	5 482 750,78
Luovutustappiot	-	-121 717,40
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	38 624 664,12	-4 697 674,61
Yhteensä	75 206 156,32	663 358,77
Sijoitusten käyvän arvon nousut	38 624 664,12	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-4 697 674,61

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	145 210 514,44	163 562 803,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	231 669 874,25	24 225 297,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-172 432 478,64	-41 017 803,92
Tuotonjako	-13 041,57	-17 250,77
Tilikauden voitto/tappio	71 216 244,69	-1 542 530,87
Rahaston arvo 31.12.	275 651 113,17	145 210 514,44
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	275 651 113,17	145 210 514,44

Nordea Itä-Eurooppa

Salkunhoitajan kommentti 2021

Venäjän osakemarkkinat olivat vuodesta pääosan vuodesta mutta romahtivat vuoden lopulla, sillä sijoittajat pelkäsivät sotilaallista yhteenottoa Venäjän ja Ukrainan välillä. Suurimpien laskijoiden joukossa olivat pankit, koska niitä pidettiin alttiina ruplan devalvaatiolle ja uusille Venäjän vastaisille pakotteille.

CE3-maiden eli Puolan, Unkarin ja Tšekin markkinat kehittivät suotuisasti, kun taloudellinen toipuminen sai tuulta alleen. Turkin osakemarkkinat tuottivat hyvin paikallisessa valuutassa. Osakkeiden tuotot kuitenkin hävisivät euroiksi muunneltuna, kun liira menetti lähes 40 % arvostaan suhteessa euroon ja korkea inflaatio söi voittoja. Samaan aikaan osakemarkkinoiden käänne parempaan heijastelee Turkin talouden perustekijöitä, kuten vilkasta kulutusta ja tulosodotukset ylittäviä yrityksiä.

Salkun sijoituksista noin 55 % on Venäjällä, joten Venäjän erittäin myönteinen kehitys sai rahaston tuottamaan mainiosti niin absoluuttisesti tarkastellen kuin suhteessa vertailuindeksiin. Hyvää kehitystä tukivat sekä energian että metallien hintojen nousu ja yleisesti ottaen terve kotimainen talous. Sberbank tuotti hyvin myönteisessä talousympäristössä. Vuoden lopussa menetimme hieman tuottoja, kun Venäjän ja Ukrainan jännitteet kiristyivät ja sijoittajat kotiuttivat voittoja.

Perusteellisuuden alipainosta huolimatta sektorin sijoitukset tukivat suhteellista ylituottoa. Erittäin tuottoisia olivat sijoitukset teräsvalmistajiin sekä kultakaivosyhtiöiden alipaino. Muita hyvin pärjänneitä sijoituksia oli timanttikaivosyhtiö Alrosa.

Tšekin yhdyskuntapalveluiden alipaino haittasi kehitystä. Turkki on rahastossa hienoisessa alipainossa. Maan talous on tällä hetkellä kovassa paineessa, inflaatio ja korot hurjissa lukemissa ja valuutan arvo laskee dramaattisesti. Rahasto selvisi tästä jokseenkin tappiotta, koska sijoitukset kohdistuvat vientiyrityksiin, joita valuutan heikkeneminen hyödyttää.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 29.1.2001

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

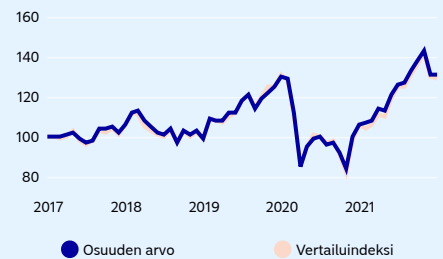
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

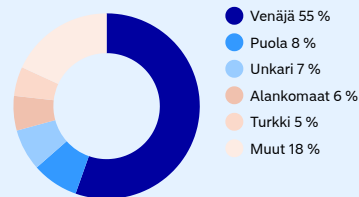
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	86,1	76,8	119,1
Kasvuosuus A, EUR	33,58353	27,20336	33,37484
Kasvuosuus A, NOK	334,99560	286,44093	328,62294
Kasvuosuus A, SEK	343,76735	273,34836	349,07059
Tuotto-osuus A, EUR	23,11223	19,08933	24,13762

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 375,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	23,45
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	16,95
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	25,76
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	21,73
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	16,52
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	24,73
Osuuden volatilitteetti, %	25,23
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	25,21
Tracking Error, %	3,41
Active Share, %	24,11
Sharpen luku	0,41
Salkun kiertonopeus, %	11

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskitteilyaste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiivisuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Emerging Europe 10/40 net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			82 917,1	96,29
Energia			27 754,4	32,23
Gazprom PJSC ADR	1 023,1	8,01	8 192,4	9,51
Grupa Lotos	31,5	13,27	418,4	0,49
LUKOIL PJSC ADR	109,9	77,68	8 538,7	9,92
MOL Hungarian Oil & Gas	142,8	6,79	968,8	1,13
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	7,2	13,67	99,0	0,12
Novatek PJSC	223,9	20,37	4 560,0	5,30
Polski Koncern Naftowy ORLEN	32,8	16,09	527,3	0,61
Surgutneftegas PJSC	2 469,2	0,46	1 125,6	1,31
Tatneft PJSC	198,3	5,46	1 082,2	1,26
Tatneft PJSC	137,9	5,93	818,6	0,95
Tatneft PJSC ADR	35,8	35,52	1 272,9	1,48
Turkiye Petrol Rafinerileri	14,6	10,32	150,5	0,17
Kiinteistöt			215,9	0,25
Etalon Group GDR	216,1	1,00	215,9	0,25
Kulutustavarat			3 163,0	3,67
Allegro.eu	51,1	8,48	433,1	0,50
Detsky Mir PJSC	265,2	1,47	390,0	0,45
FF	67,1	0,10	6,7	0,01
Ford Otomotiv Sanayi	32,2	16,21	522,4	0,61
JUMBO	50,2	12,53	629,2	0,73
OPAP	94,1	12,56	1 181,6	1,37
Perusteollisuus			11 789,7	13,69
Alrosa PJSC	1 011,1	1,44	1 460,4	1,70
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	520,7	1,91	996,5	1,16
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	484,7	0,83	400,1	0,46
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	139,0	26,96	3 746,8	4,35
Novolipetsk Steel PJSC GDR	60,3	25,57	1 541,1	1,79
PhosAgro PJSC GDR	80,3	19,14	1 535,8	1,78
Polyus PJSC	4,8	154,72	744,0	0,86
Severstal PAO GDR	72,5	18,83	1 364,9	1,59
Päivittäistavarat			4 683,4	5,44
Coca-Cola HBC	34,9	30,82	1 074,7	1,25
Coca-Cola Icecek	42,8	6,06	259,5	0,30
Magnit PJSC	18,8	64,37	1 213,3	1,41
Philip Morris	1,5	646,05	982,0	1,14
Ulker Bisküvi Sanayi	153,8	1,18	181,6	0,21
X5 Retail Group GDR	42,1	23,11	972,3	1,13
Rahoitus			22 354,6	25,96
Alpha Services and Holdings	800,1	1,08	861,3	1,00
Bank Polska Kasa Opieki	52,0	26,49	1 377,7	1,60
Haci Omer Sabanci Holding	626,7	0,88	554,2	0,64
Komerčni banka	26,3	37,36	983,5	1,14
Moneta Money Bank	104,2	3,77	393,1	0,46
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	410,6	1,81	743,2	0,86
OTP Bank Nyrt	84,0	45,12	3 790,2	4,40
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	161,8	9,75	1 577,2	1,83
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	215,9	7,69	1 659,5	1,93
Sberbank of Russia PJSC	862,7	3,28	2 830,8	3,29
Sberbank of Russia PJSC	1 233,2	3,47	4 277,9	4,97
TCS Group Holding GDR	37,2	72,19	2 685,3	3,12
Turkiye Garanti Bankasi	802,7	0,77	620,7	0,72

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 804,0	2,09
Globaltrans Investment GDR	97,2	7,55	734,0	0,85
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	592,7	0,91	538,1	0,62
Wizz Air Holdings	10,7	49,89	532,0	0,62
Terveydenhuolto			1 481,0	1,72
Richter Gedeon Nyrt	62,9	23,55	1 481,0	1,72
Viestintäpalvelut			9 336,9	10,84
CD Projekt	13,3	41,83	554,4	0,64
Cyfrowy Polsat	114,1	7,54	860,0	1,00
Hellenic Telecommunications Organization	98,6	16,30	1 607,1	1,87
Mobile TeleSystems PJSC	322,6	3,52	1 134,8	1,32
Mobile TeleSystems PJSC ADR	56,8	7,06	401,2	0,47
Turkcell Iletisim Hizmetleri	440,1	1,28	562,1	0,65
Yandex	49,9	52,81	2 636,2	3,06
Yandex	29,9	52,90	1 581,1	1,84
Yhdyskuntapalvelut			334,2	0,39
Inter RAO UES PJSC	6 636,4	0,05	334,2	0,39

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
Slovenske Lodenice EUR	1,3	0,00	0,0	0,00
XXI Century Investments Public	12,1	0,00	0,0	0,00

Arvopaperit yhteensä

Kassa ja muut varat, netto **82 917,1** **96,29**

Rahaston arvo

86 110,7 **100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 545,6	99,28
Tuotto-osuus A	26,8	0,72

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	14 358 853,92	-26 900 904,32
Osinkotuotot	4 947 722,68	4 133 125,97
Korkotuotot	166,45	1 106,39
Muut tuotot	117 568,03	515 328,37

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 375 079,44	-1 395 877,68
Korkokulut	-10 809,31	-9 286,89
Muut kulut	-685 729,04	-700 971,01

Tilikauden voitto/tappio**17 352 693,29****-24 357 479,17****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	82 917 053,94	75 842 728,83
Myyntisaamiset	158 874,00	53 237,89
Muut saamiset		
Muut	94 327,45	116 651,22
Siirtosaamiset	587 027,37	256 166,10
Rahat ja pankkisaamiset	2 751 574,92	849 532,39
Vastaavaa yhteensä	86 508 857,68	77 118 316,43

Vastattavaa

Rahaston arvo	86 110 744,96	76 790 961,80
Vieras pääoma		
Ostovelat	158 916,05	53 235,33
Muut velat		
Muut	124 628,81	173 040,46
Siirtovelat	114 567,86	101 078,84
Vastattavaa yhteensä	86 508 857,68	77 118 316,43

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 469 749,23	6 068 650,41
Luovutustappiot	-3 768 339,98	-13 066 862,29
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	12 657 444,67	-19 902 692,44
Yhteensä	14 358 853,92	-26 900 904,32
Sijoitusten käyvän arvon nousut	15 075 944,30	4 977 656,70
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-2 418 499,63	-24 880 349,14
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	19 295,47	34 031,85

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	76 790 961,80	119 129 341,49
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 912 724,92	19 937 394,46
Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 935 487,65	-37 896 041,26
Tuotonjako	-10 147,40	-22 253,72
Tilikauden voitto/tappio	17 352 693,29	-24 357 479,17
Rahaston arvo 31.12.	86 110 744,96	76 790 961,80
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	86 110 744,96	76 790 961,80

Nordea Japani

Salkunhoitajan kommentti 2021

Japanin osakemarkkinoilla oli vuoden aikana kovaa myllerrystä. Markkinatunnelmia kohensi jenin pysyminen heikkona suhteessa USA:n dollariin. Markkinoita hallitsivat sykkisten sektoreiden osakkeet ja arvo-osakkeet osittain siksi, että näkyvisä oli ensimmäisiä merkkejä kansainvälisten korkojen ja inflaatio-odotusten muutoksista.

Pandemia on pysynyt Japanissa hallinnassa suhteellisen hyvin, ja maan rokotusohjelma on ollut kankeasta alusta huolimatta nopea ja tehokas. Japanin talous jatkoi horjumistaan ja supistui vuoden jälkipuoliskolla uusien koronavirusrajoitusten sekä maan suurimpia teollisuustuottajia koetelleiden tuotantoketjujen häiriöiden vuoksi. Vuoden lopussa markkinoita tukivat kuitenkin rokotustahdin nopeutuminen ja rajoitusten purkaminen yhdessä hallituksen toimien kanssa.

Kehitystä tukivat varsinkin päivittäistavarasektorin alipaino ja IT-sektorin ylipaino. Kuluttajasektori kärsi, kun monet japanilaiset sulkeutuivat koteihinsa pandemian aikana. IT-sektorilla etenkin viestintälaittevalmistajat hyötyivät kasvavasta kysynnästä ja monet etätöyläiset päivittivät laitteistojaan. Myös Advantestin kaltaiset puolijohdevalmistajat nauttivat puolijohdepuolan synnyttämästä kysynnän kasvusta. Tuottoisin sijoitus oli Kurita Water Industries. Ympäristön nousu huomion kohteeksi oli eduksi yhtiölle. Kurita Water Industries valmistaa, myy ja ylläpitää vedenkäsittelylaitteita ja -järjestelmiä.

Rahastoa jarruttivat Toyotan alipaino ja se, ettemme olleet sijoittaneet Hondaan, kun autovalmistusteollisuus toipui alhosta vuoden alkupuoliskolla.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2 %:n ja 3 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 30.10.1997
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

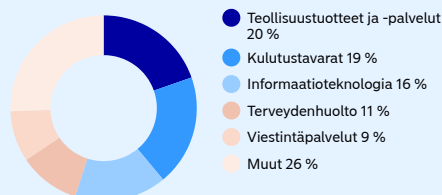


Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	82,6	73,6	112,6
Kasvuosuus A, EUR	0,30053	0,25899	0,26434
Kasvuosuus A, NOK	2,99779	2,72707	2,60412
Kasvuosuus A, SEK	3,07628	2,60242	2,76425
Tuotto-osuus A, EUR	0,19072	0,16749	0,17438
Kasvuosuus C, EUR	11,77073	10,12850	10,31966
Tuotto-osuus C, EUR	11,02880	9,66590	10,04130
Kasvuosuus I, EUR	16,79554	14,47435	14,73207
Kasvuosuus I, NOK	167,53546	152,40935	145,13179
Kasvuosuus I, SEK	171,92232	145,44306	154,05560

Kulut

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	808,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	16,04
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	9,93
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	18,21
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	16,21
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	16,04
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	9,92
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	18,21
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	9,43
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	4,75
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	12,13
Osuuden volatilititeetti, %	13,54
Vertailuindeksin volatilititeetti, %	13,21
Tracking Error, %	3,58
Active Share, %	71,06
Sharpen luku	0,86
Salkun kiertonopeus, %	46

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Japan net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			80 613,1	97,62
Informaatioteknologia, IT			13 183,6	15,96
Advantest	33,4	83,57	2 791,1	3,38
Fuji Soft	16,6	42,55	706,3	0,86
Murata Manufacturing	17,7	70,20	1 242,6	1,50
Oracle Corp Japan	12,7	67,01	851,0	1,03
TIS	159,5	26,26	4 188,1	5,07
Tokyo Electron	6,7	508,14	3 404,5	4,12
Kiinteistöt			2 183,6	2,64
Daito Trust Construction	8,5	100,97	858,2	1,04
Tokyo Tatemono	102,9	12,88	1 325,3	1,60
Kulutustavarat			15 972,4	19,34
Nitori Holdings	4,6	132,06	607,5	0,74
Olisix ra daichi	34,0	23,73	806,7	0,98
Ryohin Keikaku	45,5	13,45	611,8	0,74
Shimano	8,3	235,06	1 951,0	2,36
Sony Group	65,4	110,97	7 257,6	8,79
Subaru	173,4	15,77	2 734,5	3,31
Toyota Motor	124,1	16,14	2 003,2	2,43
Perusteollisuus			4 084,6	4,95
Nippon Light Metal Holdings	56,7	13,22	749,4	0,91
Nitto Denko	7,7	68,16	524,8	0,64
Rengo	51,1	6,67	340,8	0,41
Sumitomo Metal Mining	29,9	33,35	997,1	1,21
Toray Industries	281,7	5,23	1 472,5	1,78
Päivittäistavarat			5 202,7	6,30
Kirin Holdings	56,6	14,16	801,5	0,97
Sundrug	67,3	23,04	1 550,5	1,88
Suntory Beverage & Food	72,8	31,89	2 321,8	2,81
Yakult Honsha	11,5	46,00	529,0	0,64
Rahoitus			7 314,8	8,86
Anicom Holdings	56,9	6,36	361,6	0,44
Mitsubishi UFJ Financial Group	398,2	4,79	1 907,7	2,31
ORIX	72,2	18,00	1 299,4	1,57
Sumitomo Mitsui Financial Group	56,3	30,23	1 702,6	2,06
Tokio Marine Holdings	41,7	49,00	2 043,5	2,47
Teollisuustuotteet ja -palvelut			16 216,3	19,64
FANUC	18,6	186,91	3 476,5	4,21
Fuji Corp/Aichi	18,3	19,79	362,2	0,44
GS Yuasa	41,1	19,61	806,0	0,98
Kintetsu World Express	31,7	22,92	726,7	0,88
Kokuyo	31,6	13,14	415,2	0,50
Kubota	34,7	19,58	679,3	0,82
Kurita Water Industries	72,9	41,86	3 051,5	3,70
Makita	15,1	37,44	565,3	0,68
Mitsubishi Electric	68,1	11,18	761,5	0,92
Nishio Rent All	8,9	22,02	196,0	0,24
Persol Holdings	47,1	25,61	1 206,1	1,46
Sankyu	22,7	36,57	830,1	1,01
Secom	16,1	61,22	985,7	1,19
SMC	1,9	594,85	1 130,2	1,37
Takeuchi Manufacturing	35,2	20,92	736,5	0,89
YAMABIKO	30,1	9,55	287,5	0,35
Terveydenhuolto			8 795,9	10,65
Astellas Pharma	144,2	14,34	2 067,9	2,50
BML	21,1	27,41	578,3	0,70
Hoya	19,0	131,17	2 492,3	3,02
Olympus	118,4	20,31	2 405,0	2,91
Ono Pharmaceutical	57,2	21,90	1 252,4	1,52
Viestintäpalvelut			7 327,6	8,87

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
KDDI	157,6	25,77	4 062,3	4,92
Nexon	19,0	17,05	324,0	0,39
Nintendo	4,7	411,31	1 933,2	2,34
SoftBank Group	24,2	41,66	1 008,2	1,22
Yhdyskuntapalvelut			331,7	0,40
eRex	21,2	15,65	331,7	0,40

Johdannaisosimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakejohdannaiset			3,8	0,00
Futuurosimukset			3,8	0,00
TOPIX INDX FUTR 3/2022	110,0	0,03	3,8	0,00

Arvopaperit yhteensä	80 613,1	97,62
Johdannaisosimukset	3,8	0,00
Kassa ja muut varat, netto	1 963,3	2,38

Rahaston arvo	82 580,2	100,00
----------------------	-----------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	255 637,0	93,03
Kasvuosuus I	250,9	5,10
Tuotto-osuus A	5 824,4	1,35
Kasvuosuus C	36,2	0,52
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	1 685,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	10 851 867,84	-4 110 531,25
Johdannaissopimusten nettotuotot	117 711,37	-33 569,83
Osinkotuotot	1 848 935,92	1 845 373,36
Korkotuotot	1,10	240,73
Muut tuotot	560 839,37	762 023,58

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-808 822,55	-803 902,87
Korkokulut	-5 158,53	-5 078,78
Muut kulut	-847 516,44	-1 004 536,55

Tilikauden voitto/tappio**11 717 858,08****-3 349 981,61****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	80 613 143,28	71 488 058,55
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	3 794,93	-
Muut	80 566,02	102 181,84
Siirtosaamiset	77 918,09	49 028,80
Rahat ja pankkisaamiset	1 951 676,18	2 092 999,83
Vastaavaa yhteensä	82 727 098,50	73 732 269,02

Vastattavaa

Rahaston arvo	82 580 193,80	73 577 288,81
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	1 973,21
Muut	78 348,71	92 244,14
Siirtovelat	68 555,99	60 762,86
Vastattavaa yhteensä	82 727 098,50	73 732 269,02

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 120 659,68	9 184 800,95
Luovutustappiot	-2 743 573,69	-9 301 678,63
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 474 781,85	-3 993 653,57
Yhteensä	10 851 867,84	-4 110 531,25

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	262 935,91	448 174,04
Tappiot	-116 920,11	-542 892,12
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-28 304,43	61 148,25
Yhteensä	117 711,37	-33 569,83

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	13 132 172,16	8 693 618,03
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-5 685 694,74	-12 626 123,35
	15 977,16	17 697,38

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	73 577 288,81	112 634 054,36
Rahasto-osuuksien merkinnät	12 310 634,40	6 481 509,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 014 464,33	-42 175 989,81
Tuotonjako	-11 123,16	-12 304,08
Tilikauden voitto/tappio	11 717 858,08	-3 349 981,61
Rahaston arvo 31.12.	82 580 193,80	73 577 288,81
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	82 580 193,80	73 577 288,81

Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat

Salkunhoitajan kommentti 2021

Kehittyvien markkinoiden osakkeet tuottivat yleisesti ottaen hyvin, vaikka ero parhaiten ja heikoimmin tuottaneiden markkinoiden välillä oli suuri. Tuotto kehittyville markkinoilla ei ollut kuitenkaan yhtä hyvä kuin kehittyneillä markkinoilla. Kiinan heikolla kurssikehityksellä oli suuri vaikutus koko kehittyvien osakemarkkinoiden tuottoon.

Markkinat kärsivät ensin kiristyneestä sääntelystä. Sen jälkeen tulivat vielä uudet koronavirusrajoitukset, elokuun häiriöt tuotantoketjussa, Evergranden mahdollisen kaatumisen aiheuttamat huolet rahoitusjärjestelmän riskeistä sekä sähkökatkot. Intian osakemarkkinat kehittyivät sen sijaan erittäin suotuisasti. Markkinointa vetivät yritysten vahva tuloskasvu, kasvua tukeva budjetti vuodelle 2022 sekä Intian koronarokotusohjelman laajentaminen.

Venäjän osakemarkkinat olivat myös parhaiten tuottaneiden kehittyneiden markkinoiden joukossa. Venäläiset osakkeet hyötyivät öljyn sekä lukuisten raaka-aineiden ja lannoitteiden hintojen noususta. Latinalaisessa Amerikassa Brasilian osakemarkkinat tuottivat erittäin heikosti.

Vuoden alussa rahasto hyötyi sijoittajien siirtymisestä IT- ja kasvuyhtiöiden osakkeista arvoyhtiöiden osakkeisiin. Tilanne kuitenkin muuttui vuoden lopulla. Tuottoja kasvatti eniten taiwanilaisyhtiö Fubon Financial Holding. Yhtiö tarjoaa täyden valikoiman rahoituspalveluja. Valikoimaan kuuluvat vakuutukset, vähittäispankki- sekä yritys- ja investointipankkitoiminta, sijoitusneuvonta, arvopaperivälitys, kuluttajarahaus, varallisuudenhoito, eläkkeet ja pääomasijoittaminen. Yhtiö hyötyi lähinnä Taiwanin vahvasta taloudesta. Sähköyhtiö China Longyuan Power Group menestyi myös hyvin, sillä sähkön kysyntä Kiinassa lisääntyi koronapandemian lievennyttyä.

Venäläisistä omistuksista tuottoja kasvatti erityisesti Sberbank. Yhtiön positiivinen kehitys oli Venäjän hyvän taloustilanteen sekä öljyn ja kaasun hintojen nousun ansiota.

Suhteellisen suuri omistus Alibabassa alensi rahaston tuottoa, sillä monet Kiinan suurista IT-yhtiöistä kärsivät hallituksen puuttumisesta niiden liiketoimintamalleihin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0 %:n ja 10 %:n välillä.

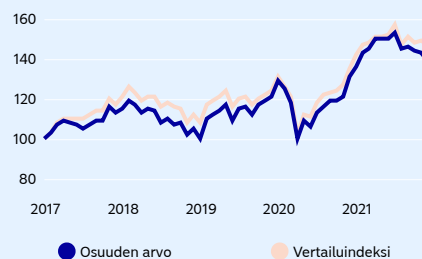
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 1.6.2005
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

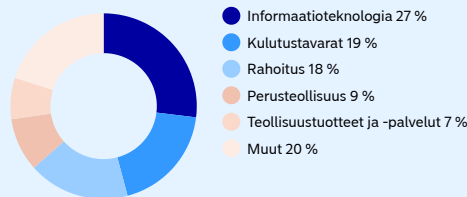
1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	916,4	1 154,7	1 173,5
Kasvuosuus A, EUR	30,92104	29,50275	27,90216
Kasvuosuus A, NOK	308,43727	308,82130	274,73660
Kasvuosuus A, SEK	316,51360	295,64200	291,83132
Tuotto-osuus A, EUR	22,53609	22,00343	21,32929
Kasvuosuus C, EUR	13,13116	12,43474	11,67094
Kasvuosuus C, NOK	130,98328	130,16117	114,91706
Kasvuosuus C, SEK	134,41303	124,60640	122,06746
Tuotto-osuus C, EUR	11,93746	11,56752	11,12768

Kulut

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, %	0,08
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	18 506,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,81
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-0,12
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	7,06
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	5,60
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	0,63
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	7,87
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	4,86
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	0,38
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	7,44
Osuuden volatiliteetti, %	16,87
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	16,00
Tracking Error, %	3,25
Active Share, %	71,72
Sharpen luku	0,78
Salkun kiertonopeus, %	-7

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Emerging Markets net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset**Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	16 199,1
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Europe AG
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	45 299 508,10	50 755 565,11
Johdannaissopimusten nettotuotot	-5 527 967,89	-6 158 034,74
Osinkotuotot	40 782 194,37	33 903 466,75
Korkotuotot	9 827,76	65 404,52
Muut tuotot	16 049 759,50	9 929 319,91

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-18 506 640,82	-16 942 362,63
Korkokulut	-52 378,61	-21 302,52
Muut kulut	-18 210 524,45	-15 499 648,90

Tilikauden voitto/tappio**59 843 777,96****56 032 407,50****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	895 249 226,43	1 131 510 748,97
Myyntisaamiset	-	12 081 531,40
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	118 713,60	-
Muut	42 285,26	146 873,22
Siirtosaamiset	3 182 616,03	3 337 798,90
Rahat ja pankkisaamiset	19 291 861,97	19 787 738,27
Vastaavaa yhteensä	917 884 703,29	1 166 864 690,76

Vastattavaa

Rahaston arvo	916 410 500,85	1 154 712 614,87
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	10 353 625,62
Muut velat		
Muut	276 110,56	245 323,96
Siirtovelat	1 198 091,88	1 553 126,31
Vastattavaa yhteensä	917 884 703,29	1 166 864 690,76

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	164 272 253,92	97 181 745,70
Luovutustappiot	-61 330 842,84	-22 813 679,45
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-57 642 100,67	-23 612 501,14
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	197,69	-
Yhteensä	45 299 508,10	50 755 565,11

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	4 798 355,72	43 329,70
Tappiot	-10 302 175,59	-6 201 364,44
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-25 680,25	-
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 854,97	-
Tappiot	-1 322,74	-
Yhteensä	-5 527 967,89	-6 158 034,74

Sijoitusten käyvän arvon nousut

105 826 529,24

130 952 806,23

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-163 494 310,16

-154 565 307,37

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

1 035 820,61

583 666,15

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 154 712 614,87	1 173 459 747,19
Rahasto-osuuksien merkinnät	238 188 921,27	85 841 984,92
Rahasto-osuuksien lunastukset	-536 171 227,01	-160 396 623,98
Tuotonjako	-163 586,24	-224 900,76
Tilikauden voitto/tappio	59 843 777,96	56 032 407,50
Rahaston arvo 31.12.	916 410 500,85	1 154 712 614,87
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	916 410 500,85	1 154 712 614,87

Nordea Kiina

Salkunhoitajan kommentti 2021

Kiinalaisten osakkeiden tuotto oli heikko. Markkinat kärsivät ensin kiristyneestä sääntelystä. Sen jälkeen tulivat vielä uudet koronavirusrajoitukset, elokuun häiriöt tuotantoketjussa, Evergranden mahdollisen kaatumisen aiheuttamat huolet rahoitusjärjestelmän riskeistä sekä sähkökatkot.

Osakemarkkinoita painoi myös odotettua hitaampi talouskasvu. Parhaiten tuottivat energia- ja perusteollisuussektorit. Energiasektoria tukivat öljyn ja kaasun hintojen nousu sekä energian korkea kysyntä. Perusteollisuussektori hyötyi myös yleisestä hintatason noususta ja erityisesti harvinaisten maametallien kysynnästä. Hongkongin osakemarkkinat olivat yksi heikoimmista tuottaneista paitsi Aasiassa myös koko maailmassa. Hongkongilla on suuria poliittisia haasteita manner-Kiinan kanssa. Taiwanin osakemarkkinat olivat vahvassa vireessä muistipiirien ja muiden tarvikkeiden kovan kysynnän ansiosta.

Kohderahaston kehitys

Rahaston absoluuttinen kehitys jäi miinukselle mutta oli kuitenkin vertailuindeksiä parempaa. Vuoden myönteisen alun jälkeen kehitys lähti alamäkeen. Sijoituksista onnistunein oli China Merchants Port Holdings. Yhtiö julkisti odotuksia vahvemman vuoden ensimmäisen puoliskon tuloksen, joka syntyi vakaan ja vilkkaan konttiovirran ansiosta. Toinen hyvä sijoitus oli johtava lasikuituvalmistaja China Jushi. Yhtiö antoi myönteisen ohjeistuksen vuoden jälkipuoliskolle ja kertoi edistyneiden materiaalien vahvasta loppukysynnästä niin kotimaisilla kuin ulkomaisillakin markkinoilla.

Yksittäisistä omistuksista suhteellista kehitystä laski eniten Geely Automobile Holdings. Konsernin vuoden ensimmäisen puoliskon tulos, jossa liikevaihto kasvoi 22 % ja nettotulos 1 %, ei vastannut markkinoiden odotuksia. Automyyntiin volyymin kasvu ja hintojen nostot eivät pystyneet kuitaamaan vuoden alkupuoliskolla kallistuneiden raaka-ainehintojen aiheuttamia kustannuspaineita. Suhtaudumme edelleen myönteisesti yhtiön sähköautoliiketoiminnan keskipitkän aikavälin näky-miin ja odotamme kustannuspaineiden olevan ohimeneviä.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Kiina on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 95 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Chinese Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artikkelin mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.9.2005
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

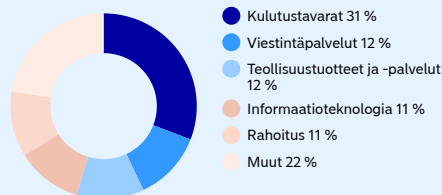
1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	228,3	273,6	199,1
Kasvuosuus A, EUR	31,41795	36,10417	27,68467
Kasvuosuus A, NOK	314,77709	377,92194	272,59510
Kasvuosuus A, SEK	323,36646	361,79369	289,55657
Tuotto-osuus A, EUR	22,77941	26,97020	21,30104
Kasvuosuus C, EUR	13,75200	15,64590	11,87970
Tuotto-osuus C, EUR	11,65370	13,65940	10,68290

Kulut

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 295,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Syöttöraho Nordea Kiinan hallinnointipalkkio on 1,85 % p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttöraho sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä säilytyspalkkiota, merkintäveroä tai muita kuluja. Syöttörahoon ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-12,98
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-16,71
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-10,62
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-12,10
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-14,08
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-17,75
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-11,96
Osuuden volatiliteetti, %	17,91
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	17,35
Tracking Error, %	5,07
Active Share, %	66,92
Sharpen luku	0,85
Salkun kiertonopeus, %	-37

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 MSCI Golden Dragon net return

2020-05-05 MSCI China 10/40 net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2021 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			226 632,6	99,29
Osakerahastot			226 632,6	99,29
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	1 242,8	182,35	226 632,6	99,29
Arvopaperit yhteensä			226 632,6	99,29
Kassa ja muut varat, netto			1 625,9	0,71
Rahaston arvo			228 258,5	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus A		7 165,8		98,63
Tuotto-osuus A		137,0		1,37
Kasvuosuus C		0,1		0,00
Tuotto-osuus C		0,1		0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-39 820 220,51	64 071 139,38
Korkotuotot	9,14	185,89
Muut tuotot	288 058,32	259 247,72

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 295 177,52	-4 088 635,35
Korkokulut	-13 052,34	-12 149,47
Muut kulut	-171 121,50	-68 534,36

Tilikauden voitto/tappio**-45 011 504,41****60 161 253,81****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	226 632 606,50	271 730 538,99
Myyntisaamiset	256 385,78	459 909,47
Muut saamiset		
Muut	148 447,66	155 389,23
Siirtosaamiset	11 471,56	13 452,92
Rahat ja pankkisaamiset	2 335 870,25	2 790 308,91
Vastaavaa yhteensä	229 384 781,75	275 149 599,52

Vastattavaa

Rahaston arvo	228 258 516,58	273 576 295,34
Vieras pääoma		
Ostovelat	257 434,56	458 233,00
Muut velat		
Muut	502 872,49	697 385,18
Siirtovelat	365 958,12	417 686,00
Vastattavaa yhteensä	229 384 781,75	275 149 599,52

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	31 647 491,34	13 140 089,45
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-71 467 711,85	50 931 049,93
Yhteensä	-39 820 220,51	64 071 139,38
Sijoitusten käyvän arvon nousut	-	50 931 049,93
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-71 467 711,85	-

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	273 576 295,34	199 106 507,37
Rahasto-osuuksien merkinnät	141 946 775,95	94 689 121,68
Rahasto-osuuksien lunastukset	-142 136 503,30	-80 318 797,07
Tuotonjako	-116 547,00	-61 790,45
Tilikauden voitto/tappio	-45 011 504,41	60 161 253,81
Rahaston arvo 31.12.	228 258 516,58	273 576 295,34
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	228 258 516,58	273 576 295,34

Nordea Maailma

Salkunhoitajan kommentti 2021

Kansainväliset osakemarkkinat tuottivat yleisesti ottaen hyvin monista haasteista huolimatta. Vuoden alkupuolisko leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: uusi massiivinen elvytyspaketti USA:ssa, sekä länsimaiden nopea rokotustahti. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, kun taas kehittyvät markkinat ja Japani eivät yltäneet niiden tahtiin. Raaka-aineiden hintojen nousu tuki arvo-osakkeiden kehitystä.

Loppuvuotta hallitsivat pelot inflaation kiihtymisestä. Pääjohtaja Jerome Powell ilmoitti, että Fed harkitsee ajavansa joukkovelkakirjojen osto-ohjelmansa alas suunniteltua nopeammin. Tiukka lausunto vaikutti negatiivisesti markkinoihin. Aasian markkinoilla sijoittajien luottamusta heikensivät inflaatiohuolet ja korkonäkymät. Kiinan markkinat tuottivat huonoimmin. Sijoittajien kiinnostusta kiinalais-osakkeisiin latistivat maan hallituksen tiukat sääntelytoimet, jotka vaikuttivat opetus- ja teknologia-alojen yrityksiin. Sijoittajat säikähtivät myös Kiinan sähkökatkoja ja energiankulutuksen rajoituksia, jotka aiheuttavat häiriöitä tärkeiden hyödykkeiden tuotannossa.

Ensimmäisellä neljänneksellä nähtiin rotaatiota kasvuosakkeista arvo-osakkeisiin. Tämän johdosta edellisvuonna suureksi revennyt arvo- ja kasvuosakkeiden välinen arvostusero kapeni jonkin verran. Ensimmäisen neljänneksen jälkeinen kasvu (ja laatu) alkoivat kuitenkin taas kehittyä arvoa vahvemmin. Vuoden alusta laskettuna kasvu- ja arvo-osakkeet ovat tuottaneet suurin piirtein saman verran ja laatuosakkeet parhaiten. Rahasto on hieman kallellaan arvoon ja laatuun kasvun kustannuksella, joten yleiset osakevalinnat olivat rahastolle eduksi.

Eduksi olivat myös sijoitukset erityisesti USA:n IT-sektorille. Myös USA:n rahoitussektorille tehdyt kohdennukset onnistuivat, kun korkojen nousu tuki rahoitusalan yhtiöitä. Toisaalta kehittyvien markkinoiden sijoitukset jarruttivat kehitystä.

Vuoden kehitystä tukivat vahvimmin IT-sektorin ja viestintäpalveluiden osakevalinnat. Perusteellisuus- ja energiasektorien osakevalinnat laskivat eniten tuottoa. Yksittäisistä hyvin tuottaneista yrityksistä on syytä mainita amerikkalaiset puolijohdeyhtiöt Lam Research ja Applied Materials. Molemmilla on hyvät asemat hyötyä muistipiirin kasvaneesta kysynnästä. Yhdysvaltalainen verkon turvallisuusratkaisujen tarjoaja Fortinet pärjasi myös erittäin hyvin tasaisen hyvien neljännesvuositulosten ja ensi vuoden loistavien näkymien ansiosta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 29.10.1997

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

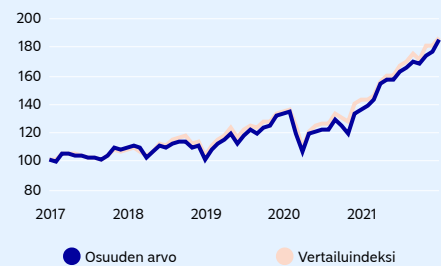
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

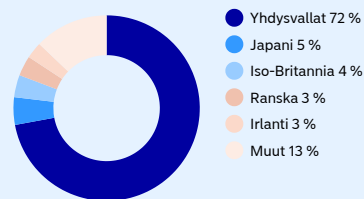
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	2 426,6	1 840,0	1 804,9
Kasvuosuus A, EUR	0,63761	0,46593	0,45613
Kasvuosuus A, NOK	6,38823	4,87714	4,49125
Kasvuosuus A, SEK	6,56254	4,66900	4,77071
Tuotto-osuus A, EUR	0,40693	0,30312	0,30247
Kasvuosuus C, EUR	17,31667	12,63528	12,35070
Kasvuosuus C, NOK	173,49608	132,26033	121,61027
Kasvuosuus C, SEK	178,23029	126,61597	129,17713
Tuotto-osuus C, EUR	16,04830	11,93340	11,89310
Kasvuosuus I, EUR	27,01656	19,74232	19,32694

Kulut

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	21 748,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	36,85
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	30,98
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	40,56
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	37,05
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	31,18
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	40,76
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	36,85
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	31,07
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	25,47
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	34,30
Osuuden volatiliteetti, %	16,67
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,53
Tracking Error, %	2,40
Active Share, %	66,89
Sharpen luku	1,37
Salkun kiertonopeus, %	-8

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			2 400 661,8	98,93
Energia			38 678,1	1,59
Exxon Mobil	121,0	53,84	6 515,2	0,27
OMV	126,4	49,95	6 314,0	0,26
Royal Dutch Shell	271,6	19,35	5 255,2	0,22
Royal Dutch Shell	4,9	19,34	95,3	0,00
TC Energy	221,5	40,77	9 028,9	0,37
Valero Energy	174,6	65,67	11 469,5	0,47
Informaatioteknologia, IT			785 429,9	32,37
Accenture	123,8	364,00	45 072,5	1,86
Adobe	73,8	500,39	36 905,1	1,52
Apple	1 088,4	156,81	170 674,5	7,03
Applied Materials	340,4	139,57	47 515,9	1,96
ASML Holding	25,2	706,70	17 814,5	0,73
DocuSign	41,8	136,91	5 722,0	0,24
Fortinet	116,0	319,31	37 052,2	1,53
Infineon Technologies	433,2	40,76	17 656,2	0,73
Intel	420,8	45,64	19 205,4	0,79
Lam Research	81,5	635,07	51 750,3	2,13
Mastercard	137,0	318,79	43 678,0	1,80
Microsoft	522,0	297,41	155 245,7	6,40
NVIDIA	49,2	262,21	12 894,4	0,53
Samsung Electronics	210,4	52,79	11 106,7	0,46
Taiwan Semiconductor Manufacturing	687,0	19,56	13 437,0	0,55
TE Connectivity	183,2	141,87	25 989,6	1,07
Tokyo Electron	69,1	507,69	35 081,3	1,45
Visa	201,9	191,34	38 628,6	1,59
Kiinteistöt			30 355,7	1,25
American Tower	62,4	256,24	15 991,8	0,66
Daito Trust Construction	26,1	100,88	2 632,9	0,11
Jones Lang LaSalle	29,3	239,40	7 015,7	0,29
Vonovia	97,2	48,50	4 715,3	0,19
Kulutustavarat			203 669,1	8,39
Amazon.com	16,1	2 969,00	47 714,7	1,97
Aristocrat Leisure	262,9	27,89	7 332,3	0,30
Compass Group	439,9	19,67	8 652,6	0,36
Darden Restaurants	73,2	132,32	9 683,1	0,40
Home Depot	134,0	362,29	48 556,8	2,00
Kering	15,7	706,90	11 114,6	0,46
Next	74,7	97,10	7 249,1	0,30
Sekisui Chemical	343,3	14,72	5 054,1	0,21
Sekisui House	432,2	18,91	8 173,7	0,34
Stellantis	235,1	16,68	3 921,5	0,16
Tesla	21,4	944,11	20 222,9	0,83
Toyota Motor	421,0	16,13	6 789,7	0,28
Tractor Supply	92,5	207,56	19 204,0	0,79
Perusteollisuus			64 843,7	2,67
Air Liquide	38,2	153,32	5 860,8	0,24
Dow	143,5	49,96	7 171,4	0,30
DuPont de Nemours	93,3	70,83	6 609,3	0,27
International Paper	144,7	41,21	5 961,4	0,25
Linde	42,4	303,38	12 859,8	0,53
Rio Tinto	341,7	58,19	19 883,6	0,82
Sumitomo Metal Mining	195,0	33,32	6 497,4	0,27
Päivittäistavarat			115 969,9	4,78
Altria Group	281,9	41,66	11 745,6	0,48
Diageo	411,9	48,08	19 808,0	0,82
Estee Lauder Cos	89,3	324,66	29 004,8	1,20
Kao	59,1	46,10	2 724,8	0,11
Koninklijke Ahold Delhaize	678,0	30,14	20 430,4	0,84
PepsiCo	138,4	151,79	21 009,2	0,87
Walmart	89,3	126,01	11 247,2	0,46
Rahoitus			387 428,0	15,97
Aflac	182,4	51,64	9 419,9	0,39
Allianz	80,9	207,65	16 808,4	0,69
American Express	284,2	144,60	41 088,9	1,69
Aviva	1 804,7	4,89	8 823,8	0,36
AXA	885,5	26,19	23 186,0	0,96
Citigroup	572,3	53,31	30 508,1	1,26
DBS Group Holdings	377,7	21,34	8 061,4	0,33
Discover Financial Services	166,2	102,37	17 015,1	0,70
DNB Bank	603,8	20,16	12 173,8	0,50
Fifth Third Bancorp	258,4	38,49	9 947,0	0,41
JPMorgan Chase	409,8	139,59	57 201,3	2,36
Legal & General Group	3 895,3	3,54	13 806,5	0,57
Manulife Financial	830,3	16,80	13 947,8	0,57
MetLife	285,5	55,23	15 768,9	0,65
Morgan Stanley	209,3	86,74	18 152,7	0,75
ORIX	238,3	17,98	4 284,9	0,18
Oversea-Chinese Banking	985,5	7,45	7 342,3	0,30
Prudential Financial	194,0	95,83	18 588,3	0,77
Regions Financial	1 364,0	19,24	26 247,9	1,08
S&P Global	27,1	414,76	11 240,3	0,46

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
SEB A	937,3	12,23	11 460,9	0,47
Sumitomo Mitsui Financial Group	254,6	30,20	7 689,5	0,32
United Overseas Bank	265,3	17,58	4 664,2	0,19
Teollisuustuotteet ja -palvelut			168 910,4	6,96
Brambles	318,5	6,80	2 167,3	0,09
CK Hutchison Holdings	316,4	5,69	1 799,2	0,07
Cummins	108,0	192,06	20 736,8	0,85
Eiffage	52,3	90,46	4 732,5	0,20
FANUC	50,5	186,74	9 430,6	0,39
Husqvarna B	526,5	14,07	7 409,3	0,31
Intertek Group	46,6	67,07	3 127,1	0,13
ITOCHU	244,2	26,95	6 580,5	0,27
Norfolk Southern	108,3	260,47	28 215,2	1,16
Schneider Electric	91,4	172,46	15 765,6	0,65
SG Holdings	121,6	20,63	2 508,3	0,10
United Rentals	63,8	288,18	18 390,1	0,76
Vinci	145,6	92,91	13 530,8	0,56
Volvo B	290,5	20,37	5 917,9	0,24
Waste Management	185,4	146,16	27 100,2	1,12
Xinyi Glass Holdings	680,0	2,20	1 498,8	0,06
Terveydenhuolto			403 609,7	16,63
Amgen	189,4	199,73	37 829,0	1,56
Anthem	94,7	411,65	38 993,5	1,61
Astellas Pharma	636,2	14,33	9 115,2	0,38
Biogen	45,0	213,40	9 592,7	0,40
Cigna	109,5	203,89	22 331,2	0,92
CVS Health	207,2	91,08	18 875,5	0,78
DaVita	212,9	100,80	21 463,2	0,88
Gilead Sciences	267,7	64,53	17 274,7	0,71
Johnson & Johnson	153,1	151,69	23 227,3	0,96
McKesson	93,3	220,19	20 535,7	0,85
Medtronic	127,4	92,05	11 731,2	0,48
Merck	516,9	68,12	35 208,1	1,45
Pfizer	532,9	52,29	27 864,6	1,15
Roche Holding	92,2	365,67	33 715,1	1,39
Sanofi	72,8	88,58	6 450,0	0,27
Sonic Healthcare	261,0	29,85	7 790,8	0,32
Thermo Fisher Scientific	26,3	588,43	15 448,8	0,64
UnitedHealth Group	103,8	444,56	46 163,2	1,90
Viestintäpalvelut			160 412,8	6,61
Alphabet	19,4	2 570,22	49 792,9	2,05
Alphabet	6,9	2 567,59	17 590,5	0,72
Comcast	108,4	44,62	4 838,5	0,20
Electronic Arts	45,5	118,06	5 367,5	0,22
Meta Platforms	156,9	300,99	47 234,5	1,95
Nippon Telegraph & Telephone	410,3	24,13	9 899,8	0,41
Publicis Groupe	71,7	59,20	4 247,2	0,18
Telstra	1 135,2	2,68	3 037,2	0,13
Verizon Communications	236,3	46,04	10 879,5	0,45
Vodafone Group	5 645,6	1,33	7 525,1	0,31
Yhdyskuntapalvelut			41 354,4	1,70
Enel	1 479,2	7,05	10 422,8	0,43
Entergy	101,9	98,72	10 063,1	0,41
Exelon	225,4	50,56	11 397,5	0,47
Public Service Enterprise Group	162,1	58,41	9 471,1	0,39

Arvopaperit yhteensä **2 400 661,8** **98,93**
Kassa ja muut varat, netto **25 949,7** **1,07**

Rahaston arvo **2 426 611,5** **100,00**

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 196 999,4	57,73
Kasvuosuus I	37 628,0	41,89
Kasvuosuus C	373,1	0,27
Tuotto-osuus A	6 723,6	0,11
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	651 007 006,77	18 983 027,55
Johdannaissopimusten nettotuotot	398,89	-
Osinkotuotot	46 030 791,09	40 092 249,54
Korkotuotot	5 383,31	4 277,17
Muut tuotot	1 947 439,53	2 778 510,68

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-21 748 869,16	-17 180 751,49
Korkokulut	-140 156,69	-166 476,13
Muut kulut	-6 549 559,05	-7 690 499,54

Tilikauden voitto/tappio**670 552 434,69****36 820 337,78****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	2 400 661 820,14	1 819 149 389,11
Myyntisaamiset	4 748 555,43	-
Muut saamiset		
Muut	709 067,05	246 581,98
Siirtosaamiset	1 610 786,99	1 520 791,84
Rahat ja pankkisaamiset	25 585 103,47	21 298 067,43
Vastaavaa yhteensä	2 433 315 333,08	1 842 214 830,36

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 426 611 540,02	1 840 034 800,50
Vieras pääoma		
Ostovelat	4 354 335,53	-
Muut velat		
Muut	302 304,93	608 602,22
Siirtovelat	2 047 152,60	1 571 427,64
Vastattavaa yhteensä	2 433 315 333,08	1 842 214 830,36

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	134 063 286,29	90 850 080,64
Luovutustappiot	-22 871 336,47	-44 054 360,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	539 815 056,95	-27 812 692,80
Yhteensä	651 007 006,77	18 983 027,55
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	404,48	-
Tappiot	-5,59	-
Yhteensä	398,89	-
Sijoitusten käyvän arvon nousut	558 047 664,34	173 761 193,64
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-18 232 607,39	-201 573 886,44
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	347 136,70	216 935,20

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 840 034 800,50	1 804 896 215,95
Rahasto-osuuksien merkinnät	403 968 875,01	405 083 675,64
Rahasto-osuuksien lunastukset	-487 908 517,07	-406 728 929,60
Tuotonjako	-36 053,11	-36 499,27
Tilikauden voitto/tappio	670 552 434,69	36 820 337,78
Rahaston arvo 31.12.	2 426 611 540,02	1 840 034 800,50
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 426 611 540,02	1 840 034 800,50

Nordea Maailma Osinko

Salkunhoitajan kommentti 2021

Kansainväliset osakemarkkinat tuottivat yleisesti ottaen hyvin monista haasteista huolimatta. Vuoden alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: uusi massiivinen elvytyspaketti USA:ssa, sekä länsimaiden nopea rokotustahti. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, kun taas kehittyvät markkinat ja Japani eivät yltäneet niiden tahtiin. Raaka-aineiden hintojen nousu tuki arvo-osakkeiden kehitystä.

Loppuvuotta hallitsivat pelot inflaation kiihtymisestä. Pääjohtaja Jerome Powell ilmoitti, että Fed harkitsee ajavansa joukkovelkakirjojen osto-ohjelmansa alas suunniteltua nopeammin. Tiukka lausunto vaikutti negatiivisesti markkinoihin. Aasian markkinoilla sijoittajien luottamusta heikensivät inflaatiohuolet ja korkonäkymät. Kiinan markkinat tuottivat huonoimmin. Sijoittajien kiinnostusta kiinalais-osakkeisiin latistivat maan hallituksen tiukat sääntelytoimet, jotka vaikuttivat opetus- ja teknologia-alojen yrityksiin. Sijoittajat säikähtivät myös Kiinan sähkökatkoja ja energiankulutuksen rajoituksia, jotka aiheuttavat häiriöitä tärkeiden hyödykkeiden tuotannossa.

Rahaston kehitystä vahvistivat eniten IT- ja pankkisektorit. IT-sektorilla Microsoft ja Oracle hyötyivät pilvipalveluiden edelleen jatkuvasta kasvusta. IT-sektoria tukivat myös muistipiirien vilkas globaali kysyntä ja tuotannon siirrot Aasiasta USA:han. Näistä sijoituksista tuottoisimpia olivat Lam Research ja KLA. Pankkisektorin sijoitukset tukivat osaltaan mukavasti rahastoa korkojen nousuodotusten ansiosta.

Kiinan sijoitukset jarruttivat kehitystä. Kiinalaisosakkeet laskivat jatkuvien sääntelymuutosten painamina. Nämä masensivat edelleen tunnelmia useilla sektoreilla, kuten verkkopeleissä, pilvipalveluissa ja ruokatoimitusaloilla. Xinyi Glass Holdingsin sijoitus veti kehitystä alaspäin. Taustalla oli rakennussektorin vaisu aktiviteetti sekä koko sektoria ravisuttanut kiinalaisen kiinteistöjätti Evergranden ajautuminen maksuhäiriöön, kun se ei pystynyt suorittamaan korkomaksujaan kansainvälisille sijoittajille.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa 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 porno-teollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 17.12.2012

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

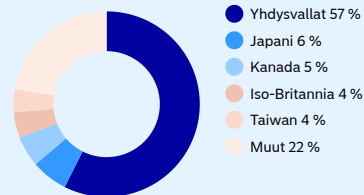
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöytäkirjat.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	1 903,0	1 435,5	1 536,6
Kasvuosuus A, EUR	24,47551	18,90430	18,91771
Kasvuosuus A, NOK	245,22064	197,88157	186,27186
Kasvuosuus A, SEK	251,91201	189,43675	197,86211
Tuotto-osuus A, EUR	17,71466	14,21655	14,79772
Tuotto-osuus A, SEK	182,32656	142,46161	154,77075
Kasvuosuus B, EUR	25,73932	19,77185	19,67590
Tuotto-osuus B, EUR	18,63284	14,87126	15,39270
Kasvuosuus C, EUR	25,75183	19,76179	19,64593
Tuotto-osuus C, EUR	13,25400	10,57070	10,92610
Kasvuosuus I, EUR	25,75342	19,75320	19,62741
Tuotto-osuus I, EUR	18,84346	15,01677	15,51958

Kulut

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	24 747,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	29,47
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	23,92
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	32,98
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	30,18
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	30,31
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	30,38
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatilititeetti, %	14,82
Vertailuindeksin volatilititeetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,20
Salkun kiertonopeus, %	26

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 873 863,3	98,47
Energia			5 065,0	0,27
DT Midstream	119,3	42,47	5 065,0	0,27
Informaatioteknologia, IT			372 914,9	19,60
Cisco Systems	448,7	55,95	25 105,3	1,32
KLA	88,0	377,96	33 259,5	1,75
Lam Research	54,1	635,07	34 350,1	1,81
Microsoft	108,8	297,41	32 364,0	1,70
NortonLifeLock	916,4	23,08	21 149,4	1,11
Novatek Microelectronics	549,0	17,14	9 410,9	0,49
Open Text	259,4	42,07	10 912,8	0,57
Oracle	368,3	77,33	28 483,2	1,50
Powertech Technology	1 032,0	3,11	3 206,6	0,17
Samsung Electronics	650,7	52,79	34 352,2	1,81
SK Square	87,4	49,23	4 304,5	0,23
Skyworks Solutions	141,6	137,60	19 481,5	1,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 267,0	19,56	63 899,3	3,36
TE Connectivity	197,4	141,87	28 000,8	1,47
Visa	128,7	191,34	24 634,7	1,29
Kiinteistöt			11 514,7	0,61
China Resources Land	1 182,0	3,71	4 382,3	0,23
Sun Hung Kai Properties	667,0	10,69	7 132,3	0,37
Kulutustavarat			223 030,5	11,72
ANTA Sports Products	1 124,0	13,21	14 852,4	0,78
Lowe's Cos	173,9	226,21	39 327,8	2,07
Magna International	326,1	71,38	23 277,5	1,22
Persimmon	574,9	34,03	19 562,4	1,03
PulteGroup	394,4	49,86	19 663,2	1,03
Sekisui House	876,3	18,91	16 572,5	0,87
Starbucks	181,9	102,81	18 700,2	0,98
Target	123,8	202,72	25 103,2	1,32
Toyota Motor	1 307,5	16,13	21 086,9	1,11
Tractor Supply	119,9	207,56	24 884,4	1,31
Perusteollisuus			50 899,0	2,67
Johnson Matthey	416,0	24,38	10 140,1	0,53
Lee & Man Paper Manufacturing	4 439,0	0,61	2 719,6	0,14
Mitsui Chemicals	419,7	23,67	9 933,7	0,52
Rio Tinto	257,4	58,19	14 974,2	0,79
Sumitomo Metal Mining	394,1	33,32	13 131,4	0,69
Päivittäistavarat			236 376,6	12,42
Coca-Cola Europacific Partners	363,9	48,95	17 814,3	0,94
General Mills	379,1	58,98	22 357,8	1,17
Koninklijke Ahold Delhaize	1 014,5	30,14	30 571,0	1,61
Loblaw Cos	298,1	71,88	21 427,9	1,13
Mondelez International	365,0	58,00	21 171,7	1,11
PepsiCo	226,3	151,79	34 351,3	1,81
Suntory Beverage & Food	484,7	31,86	15 444,8	0,81
Tyson Foods	366,4	76,31	27 957,7	1,47
Unilever	469,3	47,06	22 084,7	1,16
Walmart	184,1	126,01	23 195,4	1,22
Rahoitus			315 439,7	16,58
Allianz	80,0	207,65	16 615,1	0,87
Allstate	226,5	103,92	23 542,6	1,24
Ally Financial	332,0	42,15	13 994,5	0,74
American Express	169,8	144,60	24 554,9	1,29
AXA	666,5	26,19	17 452,1	0,92
BNP Paribas	166,6	60,77	10 124,1	0,53
Canadian Imperial Bank of Commerce	246,4	102,22	25 186,5	1,32
Hana Financial Group	269,6	31,18	8 404,8	0,44
Industrial & Commercial Bank of China	11 721,0	0,50	5 829,5	0,31
ING Groep	698,2	12,24	8 546,8	0,45
JPMorgan Chase	241,9	139,59	33 770,7	1,77
KB Financial Group	242,0	40,78	9 868,3	0,52
Morgan Stanley	408,0	86,74	35 394,1	1,86
ORIX	1 032,2	17,98	18 560,3	0,98
Sberbank of Russia PJSC	3 842,5	3,47	13 320,2	0,70
State Street	291,2	82,00	23 874,4	1,25
Sun Life Financial	434,7	48,74	21 188,5	1,11
Tisco Financial Group	2 045,5	2,55	5 212,4	0,27
Teollisuustuotteet ja -palvelut			145 413,7	7,64
Brambles	1 635,2	6,80	11 125,9	0,58
China Lesso Group Holdings	5 534,0	1,27	7 006,0	0,37
Cummins	69,9	192,06	13 429,6	0,71
Deere	59,8	301,65	18 045,5	0,95
FedEx	75,5	226,49	17 107,0	0,90
Fortune Brands Home & Security	179,6	92,66	16 644,1	0,87
Jiangsu Expressway	2 904,0	0,90	2 622,8	0,14
Norfolk Southern	100,1	260,47	26 060,5	1,37
Sinotrans	13 886,0	0,28	3 924,0	0,21
Sinotruk Hong Kong	2 756,0	1,36	3 738,3	0,20
Volvo B	910,5	20,37	18 546,3	0,97
Xinyi Glass Holdings	3 250,0	2,20	7 163,6	0,38

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Terveystenhoito			305 108,1	16,03
AbbVie	342,9	119,38	40 936,4	2,15
Amgen	124,2	199,73	24 808,3	1,30
Anthem	77,8	411,65	32 044,8	1,68
Bristol-Myers Squibb	485,2	55,26	26 814,0	1,41
China Medical System Holdings	2 103,0	1,47	3 095,0	0,16
Johnson & Johnson	275,5	151,69	41 786,6	2,20
McKesson	127,3	220,19	28 025,2	1,47
Merck	398,1	68,12	27 117,1	1,42
Roche Holding	63,9	365,67	23 379,5	1,23
Sanofi	291,2	88,58	25 797,5	1,36
UnitedHealth Group	70,4	444,56	31 303,8	1,64
Viestintäpalvelut			95 579,0	5,02
Comcast	489,3	44,62	21 831,9	1,15
Deutsche Telekom	1 126,5	16,30	18 361,4	0,96
HKT Trust & HKT	4 718,0	1,18	5 589,0	0,29
KDDI	606,8	25,75	15 626,4	0,82
Nippon Telegraph & Telephone	435,1	24,13	10 498,2	0,55
SK Telecom ADR	243,4	23,69	5 766,1	0,30
Verizon Communications	388,9	46,04	17 906,0	0,94
Yhdyskuntapalvelut			112 522,3	5,91
AES	860,3	21,40	18 412,7	0,97
China Longyuan Power Group	1 091,0	2,06	2 244,5	0,12
China Water Affairs Group	6 474,0	1,26	8 181,4	0,43
DTE Energy	232,7	105,18	24 476,6	1,29
Enel	2 669,4	7,05	18 808,9	0,99
Public Service Enterprise Group	521,0	58,41	30 429,8	1,60
Red Electrica Corp	524,0	19,03	9 968,4	0,52

Arvopaperit yhteensä **1 873 863,3** **98,47**
Kassa ja muut varat, netto **29 163,3** **1,53**

Rahaston arvo **1 903 026,6** **100,00**

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	69 357,4	89,20
Tuotto-osuus I	3 714,7	3,68
Kasvuosuus I	2 298,0	3,11
Tuotto-osuus B	1 815,6	1,78
Kasvuosuus B	995,7	1,35
Tuotto-osuus A	820,6	0,76
Kasvuosuus C	89,0	0,12
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluntonantopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	408 600 337,90	-27 365 276,95
Johdannaissopimusten nettotuotot	83,06	660,19
Osinkotuotot	48 077 999,33	41 355 362,30
Korkotuotot	17,72	3 216,34
Muut tuotot	1 728 806,41	2 483 455,86

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-24 747 460,77	-19 958 728,15
Korkokulut	-170 226,50	-135 944,52
Muut kulut	-6 373 029,82	-6 838 238,13

Tilikauden voitto/tappio**427 116 527,33****-10 455 493,06****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 873 863 316,21	1 413 717 468,59
Myyntisaamiset	-	1 357 689,61
Muut saamiset		
Muut	845 558,07	106 735,56
Siirtosaamiset	2 598 019,65	2 354 846,43
Rahat ja pankkisaamiset	28 416 316,90	23 052 904,10
Vastaavaa yhteensä	1 905 723 210,83	1 440 589 644,29

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 903 026 591,20	1 435 537 242,70
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	2 476 833,57
Muut velat		
Muut	397 266,83	810 636,87
Siirtovelat	2 299 352,80	1 764 931,15
Vastattavaa yhteensä	1 905 723 210,83	1 440 589 644,29

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	133 247 973,89	102 863 631,61
Luovutustappiot	-27 591 443,66	-79 787 324,18
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	302 943 807,67	-50 441 584,38
Yhteensä	408 600 337,90	-27 365 276,95

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	83,06	769,07
Tappiot	-	-108,88
Yhteensä	83,06	660,19

Sijoitusten käyvän arvon nousut	366 040 720,95	113 351 364,52
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-63 096 913,28	-163 792 948,90
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	296 448,41	329 514,26

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 435 537 242,70	1 536 556 581,18
Rahasto-osuuksien merkinnät	227 663 760,43	90 760 385,57
Rahasto-osuuksien lunastukset	-184 211 290,89	-178 515 258,61
Tuotonjako	-3 079 648,37	-2 808 972,38
Tilikauden voitto/tappio	427 116 527,33	-10 455 493,06
Rahaston arvo 31.12.	1 903 026 591,20	1 435 537 242,70
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 903 026 591,20	1 435 537 242,70

Nordea Maailma Passiivinen

Salkunhoitajan kommentti 2021

Kansainväliset osakemarkkinat tuottivat yleisesti ottaen hyvin monista haasteista huolimatta. Vuoden alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: uusi massiivinen elvytyspaketti USA:ssa, sekä länsimaiden nopea rokotustahti. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, kun taas kehittyvät markkinat ja Japani eivät yltäneet niiden tahtiin. Raaka-aineiden hintojen nousu tuki arvo-osakkeiden kehitystä.

Loppuvuotta hallitsivat pelot inflaation kiihtymisestä. Pääjohtaja Jerome Powell ilmoitti, että Fed harkitsee ajavansa joukkovelkakirjojen osto-ohjelmansa alas suunniteltua nopeammin. Tiukka lausunto vaikutti negatiivisesti markkinoihin. Aasian markkinoilla sijoittajien luottamusta heikensivät inflaatiohuolet ja korkonäkökymät. Kiinan markkinat tuottivat huonoimmin. Sijoittajien kiinnostusta kiinalais-osakkeisiin latistivat maan hallituksen tiukat sääntelytoimet, jotka vaikuttivat opetus- ja teknologia-alojen yrityksiin. Sijoittajat säikähtivät myös Kiinan sähkökatkoja ja energiankulutuksen rajoituksia, jotka aiheuttavat häiriöitä tärkeiden hyödykkeiden tuotannossa.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisten suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1 %:n ja 3 %:n välillä.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

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 0,41 joulukuun 2021 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahasto-sijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seuraa 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.10.2012
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

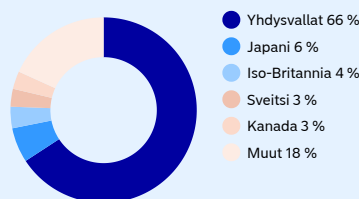


Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	2 799,9	1 799,8	1 514,0
Kasvuosuus A, NOK	388,64984	306,83749	272,14246
Kasvuosuus A, SEK	399,25498	293,74285	289,07576
Tuotto-osuus A, SEK	220,91920	166,54226	167,86564
Kasvuosuus B, EUR	32,05958	24,25046	22,88826
Tuotto-osuus B, EUR	27,05353	20,96825	20,26966
Kasvuosuus I, EUR	32,77922	24,77017	23,35515
Tuotto-osuus I, EUR	27,73526	21,47519	20,73870
Kasvuosuus S, NOK	237,02949	186,85495	165,47591

Kulut

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 547,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. 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 %
- 1.7.–30.9.2021 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,07 %
- 1.10.–31.12.2021 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	26,66
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	35,92
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	32,20
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	32,33
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	26,85
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	31,07
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	25,47
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	34,30
Osuuden volatiliteetti, %	15,76
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,53
Tracking Error, %	0,41
Active Share, %	4,82
Sharpen luku	1,43
Salkun kiertonopeus, %	-18

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden B arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

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 vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käyään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			2 746 334,3	98,09
Energia			84 004,9	3,00
Aker BP	10,0	27,11	271,7	0,01
Ampol	11,3	18,98	215,1	0,01
Baker Hughes	48,0	21,13	1 014,9	0,04
BP	1 079,7	3,94	4 251,4	0,15
Cameco	14,8	19,24	284,0	0,01
Cheniere Energy	10,6	89,68	950,7	0,03
Chevron	110,4	103,39	11 415,4	0,41
ConocoPhillips	81,7	63,43	5 181,6	0,19
Devon Energy	48,0	38,52	1 847,5	0,07
Diamondback Energy	8,3	94,32	785,7	0,03
ENEOS Holdings	150,4	3,30	495,7	0,02
Eni	115,9	12,22	1 416,1	0,05
EOG Resources	29,8	78,45	2 341,3	0,08
Equinor	48,9	23,55	1 151,8	0,04
Exxon Mobil	234,9	53,84	12 646,5	0,45
Galp Energia SGPS	21,5	8,52	183,5	0,01
Halliburton	63,0	20,13	1 267,7	0,05
Hess	12,3	65,07	802,4	0,03
Idemitsu Kosan	9,3	22,50	209,5	0,01
Inpex	49,2	7,68	377,6	0,01
Keyera	34,4	19,70	676,9	0,02
Kinder Morgan	150,5	13,95	2 098,9	0,08
Lundin Energy	6,9	31,53	217,3	0,01
Marathon Petroleum	41,3	56,41	2 328,4	0,08
Neste	20,0	43,36	866,5	0,03
Occidental Petroleum	58,8	25,63	1 507,4	0,05
Occidental Petroleum Warrent	5,1	11,04	55,9	0,00
OMV	6,9	49,95	345,6	0,01
ONEOK	31,3	51,68	1 619,8	0,06
Parkland	14,5	24,26	351,7	0,01
Pembina Pipeline	57,6	26,54	1 529,1	0,05
Pioneer Natural Resources	10,8	159,93	1 730,7	0,06
Repsol	84,7	10,44	883,7	0,03
Royal Dutch Shell	198,1	19,34	3 831,5	0,14
Royal Dutch Shell	178,8	19,35	3 459,7	0,12
Santos	87,7	4,04	354,2	0,01
Schlumberger	65,5	26,29	1 722,4	0,06
TC Energy	80,0	40,77	3 259,8	0,12
Tenaris	20,6	9,21	190,0	0,01
TotalEnergies	130,0	44,63	5 801,1	0,21
Tourmaline Oil	17,7	28,15	498,3	0,02
Valero Energy	22,6	65,67	1 483,1	0,05
Williams Cos	61,9	22,91	1 417,2	0,05
Woodside Petroleum	47,4	14,04	665,6	0,02
Informaatioteknologia, IT			652 608,3	23,31
Accenture	32,2	364,00	11 717,5	0,42
Adobe	23,8	500,39	11 926,7	0,43
Advanced Micro Devices	61,4	129,31	7 937,9	0,28
Advantest	10,3	83,49	860,0	0,03
Adyen	1,0	2 311,50	2 281,5	0,08
Affirm Holdings	4,6	92,45	427,2	0,02
Akamai Technologies	7,3	103,21	758,5	0,03
Amadeus IT Group	22,7	59,64	1 354,3	0,05
Amphenol	27,8	76,82	2 132,2	0,08
Analog Devices	28,9	154,46	4 463,1	0,16
ANSYS	4,9	356,78	1 747,9	0,06
Apple	828,4	156,81	129 890,0	4,64
Applied Materials	47,2	139,57	6 590,8	0,24
Arista Networks	11,0	127,24	1 399,6	0,05
Arrow Electronics	4,7	118,70	563,7	0,02
Asana	2,8	67,40	188,9	0,01
ASM International	2,5	388,70	977,6	0,03
ASML Holding	21,0	706,70	14 848,5	0,53
Autodesk	11,9	248,81	2 961,8	0,11
Automatic Data Processing	20,9	216,39	4 513,2	0,16
Avalara	3,7	117,73	435,9	0,02
AVEVA Group	5,9	40,55	240,1	0,01
Azbil	5,7	40,14	228,8	0,01
Bechtle	2,8	62,94	174,1	0,01
Bentley Systems	7,9	43,13	339,1	0,01
Bill.com Holdings	4,1	220,32	901,8	0,03
BLACK KNIGHT INC	7,2	73,29	524,5	0,02
BlackBerry	21,4	8,46	181,4	0,01
Block	20,9	144,57	3 025,0	0,11
Broadcom	20,4	589,10	12 021,3	0,43
Broadridge Financial Solutions	5,8	161,22	938,3	0,03
Brother Industries	9,6	16,94	162,6	0,01
Cadence Design Systems	13,0	163,66	2 128,9	0,08
Canon	51,0	21,45	1 094,2	0,04
Capgemini	7,7	215,50	1 665,8	0,06
CDW Corp/DE	7,4	180,24	1 333,7	0,05
Ceridian HCM Holding	6,4	92,45	587,8	0,02
CGI	12,2	77,99	951,4	0,03
Check Point Software Technologies	5,8	102,91	596,0	0,02
Cisco Systems	209,8	55,95	11 736,1	0,42
Citrix Systems	5,4	84,41	456,8	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Cloudflare	10,3	116,33	1 200,8	0,04
Cognex	8,0	68,75	547,1	0,02
Cognizant Technology Solutions	26,8	78,30	2 098,6	0,08
Computershare	23,7	12,80	303,1	0,01
Constellation Software Inc/Canada	0,9	1 646,42	1 481,8	0,05
Corning	36,3	32,83	1 193,2	0,04
Coupa Software	3,1	142,91	435,9	0,02
CrowdStrike Holdings	10,5	181,99	1 905,6	0,07
CyberArk Software	1,8	155,99	283,1	0,01
Dassault Systemes	32,2	52,31	1 684,8	0,06
Datadog	9,2	158,01	1 453,6	0,05
Dell Technologies	12,0	49,77	598,5	0,02
Disco	1,3	269,24	350,0	0,01
DocuSign	8,8	136,91	1 208,2	0,04
Dropbox	18,2	21,79	396,0	0,01
Dynatrace	9,8	53,90	526,2	0,02
Edenred	12,0	40,57	486,4	0,02
Enphase Energy	5,5	164,33	899,9	0,03
Entegris	5,9	122,29	723,6	0,03
EPAM Systems	2,6	591,50	1 541,5	0,06
Ericsson B	147,5	9,70	1 430,5	0,05
F5	2,5	216,44	551,7	0,02
Fair Isaac	1,3	385,30	504,4	0,02
Fidelity National Information Services	29,1	96,96	2 821,9	0,10
Fiserv	28,5	91,93	2 621,0	0,09
FleetCor Technologies	3,9	199,41	786,3	0,03
Fortinet	7,2	319,31	2 287,2	0,08
FUJIFILM Holdings	18,7	65,31	1 221,2	0,04
Fujitsu	9,5	151,13	1 435,7	0,05
Gartner	4,0	293,18	1 185,0	0,04
Global Payments	14,0	120,82	1 689,1	0,06
GMO Payment Gateway	2,8	109,92	307,8	0,01
GoDaddy	7,7	74,28	573,3	0,02
Guidewire Software	3,9	100,01	389,4	0,01
Halma	18,6	38,12	707,9	0,03
Hamamatsu Photonics	6,5	56,22	365,4	0,01
Hewlett Packard Enterprise	56,3	14,04	791,0	0,03
Hexagon B	96,5	13,96	1 347,5	0,05
Hirose Electric	1,7	148,14	244,4	0,01
HP	69,1	33,42	2 311,1	0,08
HubSpot	2,2	584,05	1 276,2	0,05
Ibiden	5,4	52,39	282,9	0,01
Infineon Technologies	65,2	40,76	2 658,4	0,09
Intel	204,5	45,64	9 334,5	0,33
International Business Machines	46,3	118,56	5 494,2	0,20
Intuit	14,0	564,81	7 885,9	0,28
IPG Photonics	1,7	152,64	252,9	0,01
Itochu Techno-Solutions	5,7	28,34	161,5	0,01
Jack Henry & Associates	3,5	147,70	515,9	0,02
Juniper Networks	14,7	31,34	460,8	0,02
Keyence	9,7	553,65	5 370,4	0,19
Keysight Technologies	9,0	182,21	1 645,7	0,06
KLA	7,5	377,96	2 846,1	0,10
Kyocera	15,6	55,05	858,8	0,03
Lam Research	7,7	635,07	4 872,9	0,17
LaserTec	3,7	270,31	1 000,2	0,04
Lightspeed Commerce	3,6	37,06	133,4	0,00
Logitech International	8,0	74,16	596,4	0,02
Marvell Technology	41,3	77,73	3 212,2	0,11
Mastercard	44,9	318,79	14 327,9	0,51
Microchip Technology	25,0	76,99	1 923,9	0,07
Micron Technology	59,0	82,68	4 876,5	0,17
Microsoft	356,8	297,41	106 106,1	3,79
MongoDB	2,5	470,72	1 176,3	0,04
Monolithic Power Systems	2,2	436,35	941,2	0,03
Motorola Solutions	8,1	238,71	1 923,5	0,07
Murata Manufacturing	28,5	70,14	1 999,0	0,07
NEC	12,1	40,67	492,1	0,02
Nemetschek	2,7	112,80	301,1	0,01
NetApp	9,7	81,11	788,4	0,03
Nexi	27,8	13,99	388,7	0,01
Nice	2,9	270,49	784,4	0,03
Nokia	264,2	5,57	1 472,9	0,05
Nomura Research Institute	18,5	37,80	701,0	0,03
NortonLifeLock	28,1	23,08	647,5	0,02
NTT Data	31,4	18,89	593,1	0,02
Nuance Communications	16,5	48,78	807,0	0,03
Nuvei	3,5	58,33	204,1	0,01
NVIDIA	125,5	262,21	32 902,8	1,18
NXP Semiconductors	13,3	203,69	2 704,2	0,10
Obic	3,4	165,45	562,5	0,02
Okta	5,5	199,35	1 090,6	0,04
Omnron	8,9	87,78	781,2	0,03
ON Semiconductor	22,0	60,29	1 325,5	0,05
Open Text	12,4	42,07	521,7	0,02
Oracle	83,1	77,33	6 429,0	0,23
Oracle Corp Japan	1,4	66,95	93,7	0,00
Otsuka	4,1	42,05	172,4	0,01
Palantir Technologies	70,3	16,56	1 163,9	0,04
Palo Alto Networks	5,5	494,44	2 730,8	0,10
Paychex	17,4	120,04	2 091,8	0,07
Paycom Software	2,3	366,77	860,1	0,03
PayPal Holdings	55,0	168,20	9 249,8	0,33
PTC	5,0	107,25	536,5	0,02
Qorvo	6,1	137,64	845,8	0,03
QUALCOMM	58,1	161,66	9 392,4	0,34
Renesas Electronics	70,1	10,90	764,1	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%		Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Ricoh	32,9	8,20	269,9	0,01	Japan Real Estate Investment	0,1	5 001,82	300,1	0,01
RingCentral	3,6	171,51	617,6	0,02	Klepieire	9,4	20,85	195,5	0,01
Rohm	4,2	80,20	336,8	0,01	Land Securities Group	32,5	9,25	300,3	0,01
Sage Group	51,9	10,16	527,3	0,02	LEG Immobilien	3,7	122,70	449,5	0,02
salesforce.com	49,4	224,76	11 093,8	0,40	Lendlease	37,7	6,84	257,6	0,01
SAP	52,2	124,90	6 516,9	0,23	Link REIT	107,1	7,76	831,3	0,03
SCSK	12,3	17,53	215,7	0,01	Mapletree Commercial Trust	125,7	1,31	164,3	0,01
Seagate Technology Holdings	10,9	100,86	1 103,1	0,04	Mapletree Logistics Trust	137,9	1,24	171,2	0,01
Seiko Epson	11,0	15,86	174,5	0,01	Medical Properties Trust	31,4	20,73	651,0	0,02
ServiceNow	10,0	577,45	5 789,5	0,21	Mid-America Apartment Communities	5,5	201,99	1 120,7	0,04
Shimadzu	11,3	37,19	420,2	0,02	Mirvac	159,0	1,86	296,2	0,01
Shopify	5,6	1 229,24	6 883,8	0,25	Mitsubishi Estate	58,0	12,21	708,4	0,03
Sinch	22,2	11,18	248,2	0,01	Mitsui Fudosan	45,5	17,45	794,1	0,03
Skyworks Solutions	8,5	137,60	1 176,2	0,04	New World Development	70,2	3,49	244,7	0,01
Snowflake	9,1	301,92	2 740,5	0,10	Nippon Building Fund	0,1	5 132,04	379,8	0,01
SolarEdge Technologies	2,1	250,63	527,1	0,02	Nippon Prologis REIT	0,1	3 117,52	277,5	0,01
Splunk	7,4	102,22	752,0	0,03	Nomura Real Estate Holdings	4,1	20,28	83,1	0,00
SS&C Technologies Holdings	11,2	72,50	813,8	0,03	Nomura Real Estate Master Fund	0,2	1 239,35	219,4	0,01
STMicroelectronics	35,4	43,37	1 533,8	0,05	Orix JREIT	0,1	1 377,22	140,5	0,01
SUMCO	14,0	17,99	251,9	0,01	Prologis	36,9	148,47	5 480,3	0,20
Synopsys	8,2	323,97	2 655,9	0,09	Public Storage	7,8	328,83	2 571,5	0,09
TDK	18,9	34,39	650,0	0,02	Realty Income	27,7	63,29	1 751,6	0,06
TE Connectivity	15,7	141,87	2 228,0	0,08	Regency Centers	8,1	66,34	534,5	0,02
Teledyne Technologies	2,2	382,61	851,3	0,03	RioCan Real Estate Investment Trust	5,3	15,91	84,3	0,00
Temenos	2,8	121,58	335,5	0,01	Sagax B	7,8	29,63	232,4	0,01
Teradyne	7,6	145,60	1 112,5	0,04	SBA Communications	5,6	341,90	1 901,0	0,07
Texas Instruments	46,0	166,76	7 675,2	0,27	Scentre	253,3	2,02	512,4	0,02
TIS	9,0	26,23	236,1	0,01	Segro	62,9	17,11	1 077,1	0,04
Tokyo Electron	7,7	507,69	3 909,2	0,14	Simon Property Group	16,0	140,92	2 256,7	0,08
Trade Desk	24,1	83,03	1 999,6	0,07	Sino Land	134,1	1,10	147,2	0,01
Trend Micro	6,4	48,95	313,3	0,01	Stockland	111,2	2,71	301,7	0,01
Trimble	13,0	77,39	1 002,4	0,04	Sumitomo Realty & Development	17,1	25,91	443,1	0,02
Twilio	7,6	237,18	1 795,5	0,06	Sun Communities	5,6	185,14	1 040,8	0,04
Tyler Technologies	1,8	475,21	850,2	0,03	Sun Hung Kai Properties	65,0	10,69	695,1	0,02
Unity Software	2,7	128,16	347,6	0,01	Swire Pacific	23,5	5,01	117,8	0,00
Venture	10,9	11,97	130,4	0,00	Swire Properties	42,0	2,21	92,8	0,00
VeriSign	5,4	223,49	1 197,2	0,04	Swiss Prime Site	3,5	86,47	304,8	0,01
Visa	86,1	191,34	16 474,3	0,59	UDR	16,1	52,79	848,2	0,03
VMware	9,1	103,27	937,6	0,03	Unibail-Rodamco-Westfield	6,3	61,62	388,7	0,01
Western Digital	15,4	57,93	889,3	0,03	UOL Group	17,6	4,63	81,7	0,00
Western Union	21,8	16,05	350,4	0,01	Ventas	18,9	45,07	852,9	0,03
WiseTech Global	11,1	37,50	416,4	0,01	VICI Properties	29,6	26,50	785,1	0,03
Wix.com	2,6	138,71	358,7	0,01	Vicinity Centres	149,9	1,08	162,2	0,01
Workday	8,4	243,29	2 046,8	0,07	Vonovia	36,2	48,50	1 754,2	0,06
Worldline SA/France	12,6	49,01	618,4	0,02	Vornado Realty Trust	8,2	37,46	305,7	0,01
Xero	6,0	90,53	538,8	0,02	Welltower	20,2	75,81	1 531,4	0,05
Xilinx	13,6	187,01	2 542,5	0,09	Weyerhaeuser	35,8	36,02	1 290,7	0,05
Yokogawa Electric	9,0	15,89	143,0	0,01	Wharf Real Estate Investment	99,0	4,48	443,1	0,02
Zebra Technologies	2,5	524,64	1 289,6	0,05	WP Carey	7,8	72,47	567,4	0,02
Zendesk	4,7	92,90	434,3	0,02	Zillow Group	1,9	54,53	103,9	0,00
Zoom Video Communications	9,7	167,42	1 620,8	0,06	Zillow Group	7,3	56,02	410,5	0,01
Zscaler	3,4	285,97	977,7	0,03					
Kiinteistöt			74 756,9	2,67	Kulutustavarat			337 755,5	12,06
Alexandria Real Estate Equities	6,5	197,20	1 275,3	0,05	Accor	8,0	28,45	226,3	0,01
American Tower	22,7	256,24	5 824,9	0,21	adidas	9,5	253,20	2 409,7	0,09
Aroundtown	53,3	5,32	283,4	0,01	Advance Auto Parts	3,9	207,48	808,1	0,03
Ascendas Real Estate Investment Trust	154,6	1,93	298,0	0,01	Airbnb	11,3	148,14	1 676,2	0,06
AvalonBay Communities	6,9	222,53	1 532,4	0,05	Aisin	8,4	33,78	283,7	0,01
Azrieli Group	1,9	84,41	158,1	0,01	Amazon.com	22,8	2 969,00	67 615,9	2,41
Balder B	4,4	63,33	280,4	0,01	Aptiv	12,7	144,57	1 842,7	0,07
Boston Properties	8,4	101,96	853,4	0,03	Aramark	10,4	32,55	339,5	0,01
British Land Co	42,5	6,33	269,1	0,01	Aristocrat Leisure	27,1	27,89	757,1	0,03
Camden Property Trust	4,3	157,12	678,8	0,02	AutoZone	1,2	1 836,82	2 165,6	0,08
Canadian Apartment Properties REIT	3,9	41,53	162,0	0,01	Bandai Namco Holdings	9,4	68,89	647,6	0,02
CapitaLand Integrated Commercial Trust	203,5	1,33	271,4	0,01	Barratt Developments	49,4	8,91	439,8	0,02
CBRE Group	16,7	95,85	1 603,8	0,06	Bath & Body Works	11,5	60,78	702,0	0,03
City Developments	15,2	4,45	67,6	0,00	Bayerische Motoren Werke	16,0	88,49	1 412,6	0,05
CK Asset Holdings	136,1	5,56	756,4	0,03	Bayerische Motoren Werke	2,3	73,30	167,5	0,01
Covivio	2,4	72,20	171,3	0,01	Berkeley Group Holdings	5,1	56,89	290,6	0,01
Crown Castle International	21,5	183,61	3 956,3	0,14	Best Buy	12,8	89,02	1 140,2	0,04
Daito Trust Construction	3,3	100,88	332,9	0,01	Booking Holdings	2,0	2 105,90	4 243,4	0,15
Daiwa House Industry	25,9	25,34	656,3	0,02	BorgWarner	13,2	39,86	524,2	0,02
Daiwa House REIT Investment	0,1	2 669,43	192,2	0,01	Bridgestone	31,4	37,91	1 190,3	0,04
Dexus	46,2	7,12	328,7	0,01	Burberry Group	18,8	21,65	406,6	0,01
Digital Realty Trust	13,8	155,68	2 147,4	0,08	Burlington Stores	3,3	257,34	860,6	0,03
Duke Realty	23,2	57,58	1 336,8	0,05	Caesars Entertainment	9,9	82,02	809,3	0,03
Equinix	4,6	747,23	3 422,3	0,12	Canadian Tire	3,0	126,35	379,0	0,01
Equity LifeStyle Properties	8,1	76,87	623,8	0,02	CarMax	8,2	113,44	928,2	0,03
Equity Residential	18,6	79,65	1 481,8	0,05	Carnival	34,0	18,10	616,2	0,02
ESR Cayman	96,6	2,98	287,7	0,01	Carvana	3,2	203,58	657,8	0,02
Essex Property Trust	3,2	310,11	998,9	0,04	Chewy	2,8	53,53	151,9	0,01
Extra Space Storage	6,1	199,73	1 209,1	0,04	Chipotle Mexican Grill	1,5	1 540,09	2 317,8	0,08
FirstService	1,5	173,11	259,7	0,01	Chow Tai Fook Jewellery Group	143,6	1,58	227,6	0,01
Gecina	1,9	122,90	238,3	0,01	Cie Financiere Richemont	26,1	132,10	3 444,6	0,12
GLP J-Reit	0,2	1 523,53	268,1	0,01	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	8,3	144,15	1 191,1	0,04
Goodman	82,0	16,96	1 391,0	0,05	Compass Group	89,1	19,67	1 752,6	0,06
GPT Group/The	82,6	3,47	286,6	0,01	Continental	5,2	93,11	480,4	0,02
Hang Lung Properties	91,0	1,81	165,0	0,01	Crown Resorts	16,7	7,66	127,8	0,00
Healthpeak Properties	23,6	31,71	749,2	0,03	Daimler	42,8	67,59	2 890,9	0,10
Henderson Land Development	62,3	3,75	233,7	0,01	Darden Restaurants	6,6	132,32	873,6	0,03
Hongkong Land Holdings	49,6	4,58	227,4	0,01	Delivery Hero	7,8	98,00	768,4	0,03
Host Hotels & Resorts	35,4	15,47	548,3	0,02	Denso	22,1	72,99	1 613,1	0,06
Huic	10,2	8,36	85,3	0,00	Dollar General	11,5	207,85	2 390,6	0,09
Invitation Homes	27,1	39,97	1 081,9	0,04	Dollar Tree	13,2	123,73	1 632,6	0,06
Iron Mountain	12,8	46,62	598,1	0,02	Dollarama	12,7	43,99	558,6	0,02
Japan Metropolitan Fund Invest	0,7	759,08	507,8	0,02	Domino's Pizza	2,4	491,04	1 198,6	0,04
					Domino's Pizza Enterprises	3,0	75,55	228,2	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%		Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
DoorDash	3,0	134,32	406,3	0,01	Subaru	28,8	15,76	453,8	0,02
DR Horton	17,4	94,54	1 649,5	0,06	Sumitomo Electric Industries	34,0	11,49	390,5	0,01
DraftKings	15,4	24,96	383,2	0,01	Suzuki Motor	17,7	33,93	600,5	0,02
eBay	37,3	58,37	2 177,7	0,08	Swatch Group	1,4	269,12	368,4	0,01
Electrolux B	9,6	21,33	205,8	0,01	Swatch Group	2,4	51,56	123,7	0,00
Entain	26,9	20,05	540,1	0,02	Tabcorp Holdings	106,3	3,21	341,5	0,01
EssilorLuxottica	14,2	187,24	2 650,2	0,09	Target	24,3	202,72	4 923,9	0,18
Etsy	7,3	194,82	1 423,9	0,05	Taylor Wimpey	151,0	2,09	315,8	0,01
Evolution	8,2	124,97	1 025,6	0,04	Tesla	42,1	944,11	39 722,5	1,42
Expedia Group	7,9	160,22	1 267,6	0,05	TJX Cos	61,2	66,64	4 081,8	0,15
Fast Retailing	2,9	500,26	1 450,8	0,05	Toyota Motor	534,2	16,13	8 615,7	0,31
Faurecia	6,1	41,83	254,4	0,01	Tractor Supply	7,3	207,56	1 512,7	0,05
Ferrari	6,3	227,50	1 432,8	0,05	Ulta Beauty	3,2	358,56	1 134,5	0,04
Fiverr International	2,0	103,55	209,5	0,01	USS	8,6	13,76	118,3	0,00
Flutter Entertainment	9,1	139,00	1 265,7	0,05	Vail Resorts	1,5	288,10	425,5	0,02
Ford Motor	185,6	18,48	3 428,8	0,12	Valeo	10,7	26,58	284,7	0,01
Galaxy Entertainment Group	112,0	4,57	511,5	0,02	VF	16,0	64,42	1 031,6	0,04
Garmin	7,0	120,12	843,3	0,03	Volkswagen	1,6	258,40	414,5	0,01
General Motors	66,1	51,94	3 433,3	0,12	Volkswagen	9,3	177,48	1 646,7	0,06
Genting Singapore	247,8	0,51	125,5	0,00	Wayfair	3,6	168,15	603,5	0,02
Genuine Parts	7,8	122,51	956,9	0,03	Wesfarmers	58,7	37,96	2 227,5	0,08
Gildan Activewear	6,6	37,25	245,8	0,01	Whirlpool	2,9	203,68	592,3	0,02
Hasbro	5,1	89,02	457,7	0,02	Whitbread	10,7	35,68	382,8	0,01
Hennes & Mauritz B	35,2	17,30	609,1	0,02	Wynn Resorts	3,7	75,81	283,3	0,01
Hermes International	1,6	1 536,00	2 433,0	0,09	Yamaha	7,9	43,43	343,1	0,01
Hikari Tsushin	0,8	135,65	108,5	0,00	Yamaha Motor	12,2	21,13	257,8	0,01
Hilton Worldwide Holdings	13,2	137,49	1 814,9	0,06	Yum! Brands	15,4	122,04	1 884,5	0,07
Home Depot	53,8	362,29	19 506,3	0,70	Zalando	10,5	71,14	749,5	0,03
Honda Motor	79,6	24,74	1 969,4	0,07	ZOZO	8,7	27,50	239,2	0,01
IDP Education	11,6	22,18	257,2	0,01					
Iida Group Holdings	5,9	20,50	120,9	0,00	Perusteollisuus			114 285,9	4,08
Industria de Diseno Textil	54,5	28,53	1 555,6	0,06	Agnico Eagle Mines	11,2	46,31	517,1	0,02
InterContinental Hotels Group	8,1	56,96	460,5	0,02	Air Liquide	23,6	153,32	3 623,9	0,13
Isuzu Motors	25,8	10,96	282,8	0,01	Air Products and Chemicals	11,1	267,19	2 963,9	0,11
JD Sports Fashion	94,8	2,59	246,1	0,01	Akzo Nobel	9,6	96,50	930,5	0,03
Just Eat Takeaway.com	8,0	48,47	389,7	0,01	Albemarle	5,8	208,51	1 217,5	0,04
Kering	3,8	706,90	2 674,2	0,10	Amcor	88,9	10,55	938,0	0,03
Kingfisher	101,9	4,03	410,7	0,01	Anglo American	64,8	35,99	2 332,9	0,08
Koito Manufacturing	4,7	46,65	219,2	0,01	Antofagasta	19,3	15,95	308,4	0,01
La Francaise des Jeux SAEM	3,5	38,94	137,3	0,00	ArcelorMittal	35,1	28,15	989,0	0,04
Las Vegas Sands	15,1	33,35	503,7	0,02	Arkema	3,3	123,85	409,9	0,01
Lear	2,7	161,38	429,6	0,02	Asahi Kasei	57,2	8,28	473,6	0,02
Lennox	13,6	101,36	1 374,5	0,05	Avery Dennison	4,4	189,02	840,6	0,03
LKQ	15,2	52,31	793,5	0,03	Ball	16,2	84,32	1 367,0	0,05
Lowe's Cos	35,4	226,21	8 015,9	0,29	Barrick Gold	103,0	16,67	1 717,7	0,06
Lucid Group	16,6	34,47	573,2	0,02	BASF	45,9	61,78	2 834,6	0,10
Lululemon Athletica	5,9	350,15	2 076,4	0,07	BHP Group	147,2	26,56	3 909,1	0,14
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	14,4	727,00	10 465,9	0,37	BHP Group	105,5	26,20	2 765,8	0,10
Magna International	12,9	71,38	920,3	0,03	BlueScope Steel	26,7	13,38	357,5	0,01
Marriott International	13,6	146,09	1 980,5	0,07	Boliden	12,2	34,01	415,1	0,01
Mazda Motor	25,1	6,78	170,1	0,01	CCL Industries	7,3	47,17	344,3	0,01
McDonald's	37,1	235,68	8 743,6	0,31	Celanese	5,9	147,12	874,6	0,03
McDonald's Holdings Co Japan	2,7	38,99	105,3	0,00	CF Industries Holdings	10,5	62,49	656,6	0,02
Melco Resorts & Entertainment ADR	10,2	9,04	91,8	0,00	Chr. Hansen Holding	5,0	69,31	343,3	0,01
MercadoLibre	2,3	1 201,08	2 812,9	0,10	Clariant	10,5	18,33	191,6	0,01
Mercari	5,5	44,89	246,9	0,01	Corteva	38,2	41,63	1 590,6	0,06
MGM Resorts International	18,1	39,71	718,0	0,03	Covestro	9,0	54,20	486,1	0,02
Mohawk Industries	2,3	158,59	370,0	0,01	CRH	40,5	46,52	1 884,3	0,07
Moncler	9,7	64,02	618,6	0,02	Croda International	6,8	120,29	822,3	0,03
Newell Brands	16,6	19,07	317,0	0,01	Crown Holdings	6,5	96,83	628,6	0,02
Next	6,9	97,10	667,6	0,02	Dow	37,2	49,96	1 857,8	0,07
NIKE	63,5	147,02	9 337,3	0,33	DuPont de Nemours	26,6	70,83	1 884,0	0,07
Nissan Motor	107,1	4,26	456,0	0,02	Eastman Chemical	6,7	105,70	703,6	0,03
Nitori Holdings	3,7	131,94	488,2	0,02	Ecolab	12,8	205,85	2 631,2	0,09
NVR	0,2	5 184,18	1 093,9	0,04	EMS-Chemie Holding	0,4	984,83	355,5	0,01
O'Reilly Automotive	3,7	616,41	2 254,2	0,08	Evolution Mining	70,1	2,60	182,2	0,01
Open House Group	5,1	46,11	235,2	0,01	Evonik Industries	10,3	28,47	292,8	0,01
Oriental Land Co	10,3	148,56	1 530,2	0,05	Evrax	24,4	7,17	174,9	0,01
Pan Pacific International Holdings	22,3	12,16	271,1	0,01	First Quantum Minerals	33,3	21,01	698,7	0,03
Panasonic	109,5	9,69	1 061,0	0,04	FMC	9,8	96,79	950,5	0,03
Pandora	5,0	109,65	544,1	0,02	Fortescue Metals Group	84,5	12,30	1 039,4	0,04
Peloton Interactive	10,6	32,36	343,8	0,01	Franco-Nevada	9,3	121,85	1 133,2	0,04
Persimmon	15,4	34,03	524,1	0,02	Freeport-McMoRan	72,8	36,82	2 682,4	0,10
Pool	2,7	493,94	1 316,3	0,05	FUCHS PETROLUB	2,4	39,92	96,4	0,00
Porsche Automobil Holding	7,2	83,44	600,6	0,02	Givaudan	0,5	4 622,23	2 130,8	0,08
Prosus	45,9	73,53	3 375,0	0,12	Glencore	499,3	4,48	2 237,1	0,08
PulteGroup	11,9	49,86	592,8	0,02	HeidelbergCement	7,1	59,52	423,4	0,02
Puma	4,6	107,50	496,4	0,02	Hitachi Metals	9,5	16,32	155,1	0,01
Rakuten Group	43,6	8,84	385,4	0,01	Holcim	26,5	44,86	1 188,8	0,04
Renault	8,6	30,55	262,5	0,01	ICL Group	32,9	8,53	280,2	0,01
Restaurant Brands International	16,9	53,37	901,9	0,03	International Flavors & Fragrances	12,3	131,43	1 614,4	0,06
Rinnai	1,3	79,51	103,4	0,00	International Paper	18,8	41,21	774,5	0,03
Rivian Automotive	7,6	93,00	711,2	0,03	Ivanhoe Mines	34,7	7,14	247,7	0,01
Ross Stores	17,1	100,48	1 721,4	0,06	James Hardie Industries	21,1	35,40	746,0	0,03
Royal Caribbean Cruises	10,6	68,25	721,0	0,03	JFE Holdings	22,5	11,24	252,8	0,01
Ryohin Keikaku	9,4	13,44	126,3	0,00	Johnson Matthey	8,2	24,38	200,9	0,01
Sands China	105,2	2,05	215,9	0,01	JSR	8,3	33,51	278,1	0,01
SEB	1,1	136,90	145,1	0,01	Kansai Paint	9,5	19,15	181,9	0,01
Sekisui Chemical	17,9	14,72	263,5	0,01	Kinross Gold	59,1	5,12	302,6	0,01
Sekisui House	29,4	18,91	556,0	0,02	Kirkland Lake Gold	13,1	36,66	480,2	0,02
Sharp	6,5	10,12	65,8	0,00	Koninklijke DSM	8,8	198,00	1 743,0	0,06
Shimano	3,7	234,85	868,9	0,03	LANXESS	3,9	54,50	210,4	0,01
Sodexo	4,1	77,06	318,0	0,01	Linde	26,4	303,38	8 007,9	0,29
Sony Group	64,1	110,88	7 107,1	0,25	Lundin Mining	27,9	6,88	192,0	0,01
Stanley Electric	6,6	22,05	145,5	0,01	LyondellBasell Industries	13,5	81,65	1 099,0	0,04
Starbucks	57,5	102,81	5 912,4	0,21	Martin Marietta Materials	3,2	383,52	1 208,1	0,04
Stellantis	102,4	16,69	1 708,1	0,06	Mitsubishi Chemical Holdings	64,4	6,53	420,3	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%		Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Mitsubishi Gas Chemical	7,1	14,92	105,9	0,00	Ito En	3,7	46,26	171,2	0,01
Mitsui Chemicals	8,0	23,67	189,3	0,01	J M Smucker	4,8	119,25	573,2	0,02
Mondi	23,0	21,75	500,9	0,02	J Sainsbury	77,1	3,29	253,4	0,01
Mosaic	17,4	34,69	602,1	0,02	Japan Tobacco	59,4	17,79	1 056,7	0,04
Newcrest Mining	39,5	15,67	619,3	0,02	JDE Peet's	5,2	27,10	140,2	0,01
Newmont	40,6	54,25	2 200,5	0,08	Jeronimo Martins SGPS	11,5	20,10	230,3	0,01
Nippon Paint Holdings	36,8	9,61	353,5	0,01	Kao	23,7	46,10	1 092,7	0,04
Nippon Sanso Holdings	6,0	19,25	115,5	0,00	Kellogg	11,6	56,36	655,4	0,02
Nippon Steel	42,3	14,39	608,6	0,02	Kerry Group	7,8	113,25	888,2	0,03
Nissan Chemical	6,6	51,17	337,7	0,01	Kesko B	13,1	29,34	383,1	0,01
Nitto Denko	7,7	68,10	524,3	0,02	Keurig Dr Pepper	32,2	32,18	1 037,3	0,04
Norsk Hydro	61,0	6,94	423,1	0,02	Kikkoman	6,4	74,07	474,0	0,02
Northern Star Resources	53,1	6,02	320,1	0,01	Kimberly-Clark	16,5	125,12	2 065,3	0,07
Novozymes B	10,2	72,24	738,8	0,03	Kirin Holdings	39,1	14,15	553,2	0,02
Nucor	14,7	99,68	1 469,1	0,05	Kobayashi Pharmaceutical	2,6	69,24	180,0	0,01
Nutrien	28,2	66,15	1 865,3	0,07	Kobe Bussan	7,9	34,12	269,6	0,01
Oji Holdings	33,1	4,27	141,2	0,01	Koninklijke Ahold Delhaize	55,5	30,14	1 671,5	0,06
Orica	68,5	8,76	600,5	0,02	Kose	1,6	99,96	159,9	0,01
Packaging Corp of America	4,3	118,57	513,9	0,02	Kraft Heinz	29,8	31,36	933,6	0,03
Pan American Silver	11,1	22,08	245,0	0,01	Kroger	38,4	39,99	1 537,0	0,05
PPG Industries	12,1	151,30	1 830,4	0,07	L'Oreal	12,6	416,95	5 251,9	0,19
Rio Tinto	56,1	58,19	3 262,2	0,12	Lawson	2,6	41,75	108,5	0,00
Rio Tinto	19,2	64,08	1 227,5	0,04	Lion	9,2	11,77	108,3	0,00
RPM International	6,6	88,28	583,9	0,02	Loblaw Cos	9,1	71,88	656,4	0,02
SCA B	29,2	15,62	455,5	0,02	McCormick & Co	10,9	84,35	919,0	0,03
Sealed Air	8,6	59,07	507,1	0,02	MEIJI Holdings	5,4	52,55	283,7	0,01
Sherwin-Williams	12,9	308,18	3 960,1	0,14	Metro Inc/CN	10,7	46,80	498,6	0,02
Shin-Etsu Chemical	18,2	152,58	2 777,0	0,10	Molson Coors Beverage	7,2	40,41	292,7	0,01
Sika	7,1	366,73	2 597,6	0,09	Mondelez International	75,8	58,00	4 393,9	0,16
Smurfit Kappa Group	11,8	48,44	570,6	0,02	Monster Beverage	20,8	84,16	1 753,4	0,06
Solvay	3,4	102,20	344,0	0,01	Mowi	21,8	20,83	453,4	0,02
Steel Dynamics	11,5	54,48	627,2	0,02	Nestle	139,6	122,93	17 157,8	0,61
Stora Enso R	27,4	16,14	441,4	0,02	Nisshin Seifun Group	8,3	12,70	105,2	0,00
Sumitomo Chemical	71,7	4,15	297,7	0,01	Nissin Foods Holdings	2,5	64,27	160,7	0,01
Sumitomo Metal Mining	11,6	33,32	386,5	0,01	Ocado Group	24,9	19,99	497,4	0,02
Symrise	8,0	130,30	1 041,5	0,04	Orkla	33,8	8,82	297,7	0,01
Toray Industries	67,1	5,22	350,4	0,01	PepsiCo	69,6	151,79	10 565,6	0,38
Tosoh	13,2	13,07	172,5	0,01	Pernod Ricard	10,6	211,50	2 252,1	0,08
Umicore	9,7	35,75	347,3	0,01	Philip Morris International	77,4	83,07	6 432,2	0,23
UPM-Kymmene	25,5	33,46	853,8	0,03	Pola Orbis Holdings	3,3	14,68	48,5	0,00
voestalpine	5,2	32,00	166,5	0,01	Procter & Gamble	125,2	143,32	17 948,9	0,64
Vulcan Materials	6,3	181,32	1 146,5	0,04	Reckitt Benckiser Group	35,6	75,56	2 690,0	0,10
West Fraser Timber	4,1	83,87	343,9	0,01	Remy Cointreau	1,0	214,00	214,0	0,01
Westrock	11,9	39,10	466,3	0,02	Saputo	10,3	19,85	204,4	0,01
Wheaton Precious Metals	23,8	37,90	900,6	0,03	Seven & i Holdings	36,2	38,73	1 401,9	0,05
Yara International	8,1	44,42	360,5	0,01	Shiseido	19,7	49,13	967,9	0,03
					Suntory Beverage & Food	6,2	31,86	197,6	0,01
Päivittäistavarat			188 984,6	6,75	Swedish Match	89,4	7,00	625,3	0,02
Aeon	32,7	20,75	678,5	0,02	Sysco	24,1	68,85	1 656,8	0,06
Ajinomoto	25,0	26,79	669,7	0,02	Tesco	378,8	3,45	1 308,1	0,05
Alimentation Couche-Tard	41,9	37,12	1 555,2	0,06	Toyo Suisan Kaisha	3,8	37,34	141,9	0,01
Altria Group	93,7	41,66	3 901,5	0,14	Treasury Wine Estates	32,0	7,92	253,8	0,01
Anheuser-Busch InBev	37,6	53,17	1 996,8	0,07	Tsuruha Holdings	1,6	84,56	135,3	0,00
Archer-Daniels-Midland	26,6	59,15	1 574,5	0,06	Tyson Foods	14,1	76,31	1 075,4	0,04
Asahi Group Holdings	24,9	34,27	853,3	0,03	Unicharm	20,2	38,29	773,5	0,03
Associated British Foods	15,8	23,80	377,2	0,01	Unilever	131,9	47,01	6 198,9	0,22
Barry Callebaut	0,2	2 137,49	363,4	0,01	Walgreens Boots Alliance	36,9	45,74	1 688,3	0,06
Beiersdorf	5,0	90,38	449,6	0,02	Walmart	81,0	126,01	10 208,6	0,36
British American Tobacco	109,1	32,57	3 553,6	0,13	Welcia Holdings	5,6	27,50	154,0	0,01
Brown-Forman	13,8	63,62	879,8	0,03	WH Group	459,6	0,55	254,1	0,01
Budweiser Brewing Co APAC	81,2	2,31	187,7	0,01	Wilmar International	86,4	2,71	233,8	0,01
Bunge	5,8	81,43	468,9	0,02	Woolworths Group	62,2	24,33	1 512,9	0,05
Campbell Soup	7,4	38,10	282,5	0,01	Yakult Honsha	5,8	45,96	266,6	0,01
Carlsberg B	5,2	151,88	793,7	0,03					
Carrefour	29,2	16,11	470,5	0,02	Rahoitus			363 287,5	12,97
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,1	12 182,56	621,3	0,02	3i Group	44,2	17,26	763,3	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	117 870,82	707,2	0,03	ABN AMRO Bank	15,1	12,92	194,7	0,01
Church & Dwight	11,7	89,80	1 049,1	0,04	Abrdn	119,6	2,87	343,3	0,01
Clorox	5,6	152,05	854,3	0,03	Admiral Group	9,6	37,61	359,9	0,01
Coca-Cola	212,8	51,74	11 008,0	0,39	Aegon	75,9	4,39	333,6	0,01
Coca-Cola Europacific Partners	0,2	49,08	10,4	0,00	Aflac	34,5	51,64	1 780,4	0,06
Coca-Cola Europacific Partners	10,3	48,95	504,0	0,02	Ageas	9,0	45,55	411,7	0,01
Coca-Cola HBC	8,9	30,44	271,0	0,01	AGNC Investment	25,6	13,40	342,4	0,01
Coles Group	69,6	11,48	799,2	0,03	AIA Group	604,2	8,88	5 368,1	0,19
Colgate-Palmolive	42,0	74,67	3 135,9	0,11	Alleghany	0,7	589,85	409,9	0,01
Conagra Brands	20,9	29,85	623,7	0,02	Allianz	20,7	207,65	4 298,1	0,15
Constellation Brands	8,3	220,32	1 833,3	0,07	Allstate	15,6	103,92	1 618,8	0,06
Cosmos Pharmaceutical	1,4	129,68	181,6	0,01	Ally Financial	18,8	42,15	793,7	0,03
Costco Wholesale	22,2	493,99	10 966,5	0,39	American Express	34,4	144,60	4 974,1	0,18
Danone	32,2	54,59	1 758,2	0,06	American Financial Group	3,2	121,22	392,7	0,01
Davide Campari-Milano	27,4	12,86	352,7	0,01	American International Group	43,9	50,27	2 205,9	0,08
Diageo	119,2	48,08	5 729,4	0,20	Ameriprise Financial	6,1	267,08	1 615,8	0,06
Empire	8,0	26,84	214,7	0,01	Amundi	2,2	72,55	157,9	0,01
Endeavour Group	58,8	4,31	253,7	0,01	Annaly Capital Management	68,2	7,00	477,6	0,02
Essity B	29,4	28,70	844,8	0,03	Aon	11,3	263,55	2 988,9	0,11
Estee Lauder Cos	10,9	324,66	3 537,1	0,13	Apollo Global Management	8,1	63,32	512,3	0,02
Etablissements Franz Colruyt	2,9	37,26	108,5	0,00	Arch Capital Group	19,4	39,18	760,5	0,03
General Mills	29,7	58,98	1 750,0	0,06	Arthur J Gallagher	9,3	149,14	1 380,9	0,05
George Weston	3,3	102,05	335,4	0,01	Assicurazioni Generali	61,9	18,63	1 152,9	0,04
Heineken	12,7	98,86	1 259,4	0,05	Assurant	2,9	136,77	398,5	0,01
Heineken Holding	5,2	81,15	421,2	0,02	ASX	9,0	59,46	538,1	0,02
HelloFresh	8,2	67,54	555,2	0,02	Australia & New Zealand Banking Group	139,6	17,61	2 458,9	0,09
Henkel	8,3	71,14	589,1	0,02	Aviva	236,2	4,89	1 155,0	0,04
Henkel	5,0	68,70	341,4	0,01	AXA	95,1	26,19	2 490,4	0,09
Hershey	7,1	168,55	1 194,7	0,04	Baloise Holding	2,3	143,82	326,5	0,01
Hormel Foods	12,8	42,82	549,5	0,02	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	323,6	5,25	1 698,9	0,06
Imperial Brands	46,3	19,28	893,4	0,03	Banco Santander	863,9	2,94	2 540,4	0,09

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%		Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Bank of America	390,2	39,22	15 301,7	0,55	Macquarie Group	16,8	131,47	2 210,6	0,08
Bank of Montreal	32,1	94,46	3 032,2	0,11	Magellan Financial Group	5,2	13,60	70,8	0,00
Bank of New York Mellon	42,1	51,17	2 156,6	0,08	Manulife Financial	96,1	16,80	1 615,1	0,06
Bank of Nova Scotia/The	59,9	62,35	3 733,9	0,13	Market	0,7	1 088,68	716,4	0,03
Barclays	930,9	2,23	2 073,9	0,07	MarketAxess Holdings	2,0	362,54	727,2	0,03
Berkshire Hathaway	66,5	264,25	17 577,9	0,63	Marsh & McLennan Cos	25,2	152,82	3 857,2	0,14
BlackRock	7,7	806,89	6 201,8	0,22	Medibank Pvt	111,5	2,14	239,1	0,01
Blackstone	33,8	113,23	3 824,9	0,14	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	27,4	10,11	277,3	0,01
BNP Paribas	62,6	60,77	3 804,3	0,14	MetLife	38,3	55,23	2 117,4	0,08
BOC Hong Kong Holdings	180,0	2,89	519,8	0,02	Mitsubishi HC Capital	34,0	4,36	148,2	0,01
Brookfield Asset Management	66,0	53,00	3 499,6	0,13	Mitsubishi UFJ Financial Group	613,3	4,79	2 935,6	0,10
Brown & Brown	11,2	61,35	686,8	0,02	Mizuho Financial Group	122,3	11,21	1 371,0	0,05
CaixaBank	203,7	2,41	491,7	0,02	Moody's	8,3	345,29	2 882,5	0,10
Canadian Imperial Bank of Commerce	22,2	102,22	2 274,2	0,08	Morgan Stanley	70,5	86,74	6 119,1	0,22
Capital One Financial	23,5	128,77	3 030,7	0,11	MS&AD Insurance Group Holdings	23,9	27,18	649,7	0,02
Carlyle Group	8,6	48,23	414,8	0,01	MSCI	4,3	539,04	2 300,6	0,08
Cboe Global Markets	5,5	114,12	623,3	0,02	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	7,7	260,50	2 013,7	0,07
Charles Schwab	72,4	74,33	5 381,6	0,19	Nasdaq	5,8	184,52	1 068,7	0,04
Chiba Bank	26,4	5,05	133,3	0,00	National Australia Bank	164,6	18,46	3 038,0	0,11
Chubb	22,5	170,69	3 847,2	0,14	National Bank of Canada	16,4	66,85	1 099,5	0,04
Cincinnati Financial	7,1	100,11	706,7	0,03	Natwest Group	278,9	2,69	750,1	0,03
Citigroup	105,5	53,31	5 625,7	0,20	NN Group	15,6	47,61	742,2	0,03
Citizens Financial Group	24,2	41,70	1 007,7	0,04	Nomura Holdings	173,2	3,84	665,6	0,02
CME Group	17,9	201,39	3 614,6	0,13	Nordea Bank	155,1	10,79	1 672,6	0,06
CNP Assurances	5,6	21,75	121,2	0,00	Northern Trust	10,0	105,47	1 056,8	0,04
Coinbase Global	1,9	226,45	433,0	0,02	Onex	4,0	69,03	276,1	0,01
Commerzbank	36,8	6,69	246,5	0,01	ORIX	65,7	17,98	1 181,4	0,04
Commonwealth Bank of Australia	88,5	64,65	5 719,3	0,20	Oversea-Chinese Banking	167,6	7,45	1 249,0	0,04
Concordia Financial Group	53,1	3,20	170,0	0,01	Partners Group Holding	1,1	1 458,92	1 660,2	0,06
Credit Agricole	110,7	12,55	1 389,3	0,05	Phoenix Group Holdings	20,6	7,78	160,5	0,01
Credit Suisse Group	124,4	8,56	1 064,9	0,04	PNC Financial Services Group	21,7	177,45	3 848,4	0,14
Dai-ichi Life Holdings	52,8	17,81	940,5	0,03	Poste Italiane	18,0	11,54	207,7	0,01
Daiwa Securities Group	73,7	4,97	366,2	0,01	Power Corp of Canada	29,1	29,02	844,9	0,03
Danske Bank	29,3	15,19	445,3	0,02	Principal Financial Group	13,1	63,71	835,7	0,03
DBS Group Holdings	87,7	21,34	1 872,4	0,07	Progressive	29,3	90,85	2 663,1	0,10
Deutsche Bank	103,5	11,02	1 140,1	0,04	Prudential	125,4	15,18	1 904,4	0,07
Deutsche Boerse	9,1	147,10	1 332,1	0,05	Prudential Financial	20,1	95,83	1 929,4	0,07
Discover Financial Services	15,4	102,37	1 574,3	0,06	QBE Insurance Group	69,8	7,26	506,8	0,02
DNB Bank	64,8	20,16	1 307,4	0,05	Raiffeisen Bank International	13,7	25,88	355,2	0,01
EQT	13,6	47,90	652,0	0,02	Raymond James Financial	8,9	89,08	797,2	0,03
Equitable Holdings	20,8	29,13	605,1	0,02	Regions Financial	47,3	19,24	909,5	0,03
Erie Indemnity	1,2	170,91	204,1	0,01	Resona Holdings	98,1	3,43	336,2	0,01
Erste Group Bank	12,2	41,35	505,3	0,02	Robinhood Markets	11,3	16,51	186,2	0,01
Eurazeo	1,6	76,80	123,4	0,00	Royal Bank of Canada	71,3	93,19	6 647,7	0,24
Euronext	6,1	91,25	558,9	0,02	S&P Global	12,3	414,76	5 088,2	0,18
Everest Re Group	1,9	241,29	452,7	0,02	Sampo A	25,0	44,06	1 099,8	0,04
EXOR	4,9	78,96	387,6	0,01	SBI Holdings	11,4	24,01	273,8	0,01
FactSet Research Systems	2,1	428,29	885,3	0,03	Schroders	4,7	42,41	199,9	0,01
Fairfax Financial Holdings	1,4	434,64	608,5	0,02	SEB A	100,6	12,23	1 230,1	0,04
Fidelity National Financial	13,4	46,24	618,5	0,02	SEI Investments	5,9	54,01	320,9	0,01
Fifth Third Bancorp	38,1	38,49	1 467,2	0,05	Shizuoka Bank	23,6	6,30	148,6	0,01
FincoBank Banca Finco	28,9	15,44	445,5	0,02	Signature Bank/New York NY	2,7	283,97	774,4	0,03
First Republic Bank/CA	8,4	181,96	1 530,6	0,05	Singapore Exchange	33,2	6,08	201,8	0,01
Franklin Resources	15,7	29,72	466,8	0,02	Societe Generale	44,6	30,21	1 348,6	0,05
Futu Holdings ADR	1,9	37,79	71,2	0,00	SoFi Technologies	33,1	14,29	473,4	0,02
Gjensidige Forsikring	6,8	21,36	145,0	0,01	Sofina	0,8	432,00	331,3	0,01
Globe Life	5,0	83,02	415,4	0,01	Sompo Holdings	15,9	37,22	591,8	0,02
Goldman Sachs Group	17,4	339,15	5 888,3	0,21	St James's Place	23,4	20,05	469,8	0,02
Great-West Lifeco	13,8	26,20	361,6	0,01	Standard Chartered	135,6	5,34	724,4	0,03
Groupe Bruxelles Lambert	5,1	98,16	497,2	0,02	State Street	18,2	82,00	1 494,6	0,05
Hang Seng Bank	36,9	16,13	595,2	0,02	Sumitomo Mitsui Financial Group	64,7	30,20	1 954,1	0,07
Hannover Rueck	2,9	167,15	482,1	0,02	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	14,8	29,44	435,7	0,02
Hargreaves Lansdown	16,3	16,14	262,6	0,01	Sun Life Financial	29,4	48,74	1 434,8	0,05
Hartford Financial Services Group	17,8	60,97	1 085,0	0,04	Suncorp Group	59,3	7,09	419,9	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing	59,9	51,48	3 082,4	0,11	SVB Financial	2,5	598,79	1 506,6	0,05
HSBC Holdings	1 015,0	5,35	5 425,5	0,19	Svenska Handelsbanken A	70,2	9,51	667,2	0,02
Huntington Bancshares	73,8	13,63	1 006,1	0,04	Swedbank A	41,2	17,69	729,6	0,03
IA Financial Corp	4,7	50,17	235,8	0,01	Swiss Life Holding	1,6	539,20	840,1	0,03
IGM Financial	4,3	31,65	136,1	0,00	Swiss Re	17,9	87,06	1 556,2	0,06
Industrivärden A	7,6	28,02	212,6	0,01	Synchrony Financial	28,8	40,94	1 178,1	0,04
Industrivärden C	5,4	27,60	148,9	0,01	T Rowe Price Group	11,7	174,64	2 042,9	0,07
ING Groep	194,6	12,24	2 382,8	0,09	T&D Holdings	25,1	11,28	283,0	0,01
Insurance Australia Group	112,4	2,73	306,6	0,01	TMX Group	2,6	88,98	231,3	0,01
Intact Financial	8,8	113,85	996,4	0,04	Tokio Marine Holdings	33,1	48,96	1 620,6	0,06
Intercontinental Exchange	27,9	120,59	3 364,3	0,12	Tokyo Century	1,7	42,74	72,7	0,00
Intesa Sanpaolo	847,4	2,27	1 927,0	0,07	Toronto-Dominion Bank/The	91,9	67,27	6 185,1	0,22
Invesco	18,0	20,43	367,5	0,01	Tradeweb Markets	4,8	88,04	424,7	0,02
Investor A	25,5	23,18	591,1	0,02	Travelers Cos	13,5	138,11	1 861,4	0,07
Investor B	92,1	22,13	2 038,5	0,07	Truist Financial	66,6	51,67	3 443,2	0,12
Japan Exchange Group	23,5	19,29	453,3	0,02	Tryg	29,6	21,72	642,4	0,02
Japan Post Bank	18,4	8,08	148,7	0,01	UBS Group	187,0	15,84	2 961,5	0,11
Japan Post Holdings	78,0	6,87	535,8	0,02	UniCredit	115,0	13,54	1 557,1	0,06
Japan Post Insurance	10,5	14,17	148,8	0,01	United Overseas Bank	64,5	17,58	1 133,6	0,04
JPMorgan Chase	151,8	139,59	21 184,9	0,76	Upstart Holdings	1,4	136,05	195,5	0,01
Julius Baer Group	10,5	59,01	621,1	0,02	US Bancorp	71,6	49,57	3 550,8	0,13
KBC Group	11,5	75,46	866,4	0,03	W R Berkley	6,8	72,33	491,5	0,02
KeyCorp	50,9	20,47	1 042,8	0,04	Wells Fargo	207,6	42,42	8 804,4	0,31
Kinnevik B	11,6	31,36	362,7	0,01	Wendel	0,9	105,40	99,4	0,00
KKR	25,1	65,53	1 643,8	0,06	Westpac Banking	183,8	13,67	2 511,2	0,09
Legal & General Group	367,5	3,54	1 302,5	0,05	Willis Towers Watson	6,3	209,74	1 314,2	0,05
Lincoln National	10,7	60,54	644,8	0,02	Zurich Insurance Group	7,3	386,22	2 832,5	0,10
Lloyds Banking Group	3 603,2	0,57	2 052,0	0,07					
Loews	13,0	51,09	666,7	0,02					
London Stock Exchange Group	15,7	82,56	1 298,1	0,05	Teollisuustuotteet ja -palvelut			278 105,7	9,93
Lundbergföretagen B	2,6	49,36	130,4	0,00	3M	38,2	156,01	5 959,3	0,21
M&G	97,1	2,38	230,8	0,01	A O Smith	6,4	73,32	484,2	0,02
M&T Bank	6,6	135,39	888,9	0,03	A.P. Møller - Mærsk A	0,1	2 928,73	389,5	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%		Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
A.P. Møller - Mærsk B	0,4	3 153,29	1 390,6	0,05	Johnson Controls International	52,7	71,51	3 769,6	0,13
ABB	86,8	33,66	2 923,6	0,10	Kajima	19,5	10,12	197,3	0,01
ACS Actividades de Construcción y Servicios	27,0	23,57	636,6	0,02	Keio	4,7	38,83	182,5	0,01
Adecco Group	5,7	44,95	257,6	0,01	Keisei Electric Railway	6,9	23,82	164,4	0,01
Aena SME	3,4	138,80	476,9	0,02	Keppel	82,3	3,35	275,4	0,01
Aeroports de Paris	1,0	113,30	116,6	0,00	Kingspan Group	11,4	105,00	1 200,0	0,04
AGC	8,8	42,05	370,1	0,01	Kintetsu Group Holdings	8,6	24,63	211,8	0,01
Air Canada	4,6	14,81	68,1	0,00	KION Group	3,1	96,48	295,4	0,01
Alfa Laval	23,4	35,40	828,0	0,03	Knight-Swift Transportation Holdings	7,4	53,51	394,3	0,01
Allegion	9,1	115,93	1 053,7	0,04	Knorr-Bremse	3,4	86,90	291,6	0,01
Alstom	10,6	31,22	331,6	0,01	Komatsu	45,4	20,63	936,7	0,03
AMERCO	0,4	638,99	263,3	0,01	Kone B	17,0	63,04	1 072,2	0,04
ANA Holdings	8,2	18,42	151,0	0,01	Kornit Digital	1,9	133,16	247,2	0,01
Ashtead Group	23,0	70,79	1 627,5	0,06	Kubota	50,6	19,56	989,7	0,04
Assa Abloy B	50,9	26,84	1 364,9	0,05	Kuehne + Nagel International	2,6	283,97	742,0	0,03
Atlanta	18,6	17,46	324,1	0,01	Kurita Water Industries	4,1	41,82	171,5	0,01
Atlas Copco A	31,9	60,80	1 941,6	0,07	Latour B	5,2	35,82	185,6	0,01
Atlas Copco B	20,2	51,71	1 043,7	0,04	Legrand	15,5	102,90	1 593,5	0,06
Auckland International Airport	54,6	4,64	253,5	0,01	Lennox International	3,1	286,27	888,9	0,03
Aurizon Holdings	84,7	2,23	189,1	0,01	Lifco B	10,9	26,30	286,3	0,01
Ballard Power Systems	16,9	11,21	189,4	0,01	Lixil	11,6	23,48	272,3	0,01
Benefit One	6,4	37,80	241,9	0,01	Lyft	12,0	38,53	463,3	0,02
Bouygues	12,4	31,49	390,8	0,01	Makita	10,0	37,40	374,0	0,01
Brambles	74,9	6,80	509,5	0,02	Marubeni	85,2	8,58	730,6	0,03
Brenntag	8,5	79,58	674,8	0,02	Masco	21,1	61,36	1 292,9	0,05
Bunzl	17,2	34,37	590,3	0,02	Melrose Industries	589,8	1,88	1 110,8	0,04
Bureau Veritas	14,6	29,18	427,0	0,02	MINEBEA MITSUMI	18,7	25,01	467,7	0,02
CAE	124,3	22,10	2 746,7	0,10	MISUMI Group	13,3	36,15	480,8	0,02
Canadian National Railway	37,5	107,21	4 023,3	0,14	Mitsubishi	67,2	27,97	1 879,8	0,07
Canadian Pacific Railway	32,3	62,99	2 033,8	0,07	Mitsubishi Electric	91,4	11,17	1 021,1	0,04
Carrier Global	53,6	47,11	2 523,6	0,09	Mitsubishi Heavy Industries	14,4	20,37	293,3	0,01
Caterpillar	32,9	181,79	5 989,4	0,21	Mitsui	81,3	20,86	1 696,0	0,06
Central Japan Railway	7,1	117,54	834,5	0,03	Miura	4,1	30,33	124,4	0,00
CH Robinson Worldwide	6,3	94,37	593,1	0,02	MonotaRO	13,5	15,88	214,4	0,01
Cie de Saint-Gobain	29,7	61,87	1 838,7	0,07	MTR	74,1	4,73	350,3	0,01
Cintas	5,8	387,72	2 261,2	0,08	MTU Aero Engines	16,9	179,40	3 032,0	0,11
CK Hutchison Holdings	148,0	5,69	841,4	0,03	NGK Insulators	11,1	14,89	165,3	0,01
Clarivate	17,8	21,23	377,4	0,01	NIBE Industrier B	65,3	13,29	867,8	0,03
CNH Industrial	70,1	17,07	1 196,0	0,04	Nidec	22,1	103,56	2 288,7	0,08
Copart	9,9	133,40	1 326,4	0,05	Nihon M&A Center Holdings	15,2	21,61	328,4	0,01
CoStar Group	18,1	70,40	1 272,8	0,05	Nippon Express	3,3	52,93	174,7	0,01
CSX	114,8	32,86	3 774,0	0,13	Nippon Yusen	7,1	67,10	476,4	0,02
Cummins	8,2	192,06	1 580,6	0,06	Nordson	4,4	224,01	992,8	0,04
Dai Nippon Printing	11,6	22,16	257,1	0,01	Norfolk Southern	12,2	260,47	3 175,7	0,11
Daifuku	4,5	72,00	324,0	0,01	Obayashi	30,6	6,82	208,6	0,01
Daikin Industries	12,6	199,84	2 518,0	0,09	Odakyu Electric Railway	13,1	16,36	214,3	0,01
Daimler Truck Holding	20,6	32,29	666,2	0,02	Old Dominion Freight Line	4,4	313,09	1 391,1	0,05
Dassault Aviation	34,3	95,00	3 259,2	0,12	Otis Worldwide	26,9	76,26	2 050,5	0,07
DCC	3,7	72,08	268,9	0,01	Owens Corning	16,3	79,37	1 295,7	0,05
Deere	17,9	301,65	5 404,3	0,19	PACCAR	34,8	77,19	2 689,3	0,10
Delta Air Lines	7,8	34,55	270,4	0,01	Parker-Hannifin	15,8	277,49	4 375,3	0,16
Deutsche Lufthansa	15,2	6,18	94,1	0,00	Pentair	7,6	64,00	487,0	0,02
Deutsche Post	52,9	56,54	2 989,4	0,11	Persol Holdings	8,8	25,58	225,1	0,01
Dover	9,2	159,34	1 459,6	0,05	Plug Power	25,8	25,61	660,0	0,02
DSV A/S	10,3	205,40	2 112,8	0,08	Prysmian	11,2	33,11	370,7	0,01
East Japan Railway	15,7	54,18	850,6	0,03	Qantas Airways	41,0	3,21	131,4	0,00
Eiffage	3,8	90,46	345,4	0,01	Randstad	4,3	60,04	257,8	0,01
Emerson Electric	35,7	81,47	2 908,7	0,10	Rational	0,2	900,40	203,5	0,01
Epiroc A	31,4	22,27	699,4	0,03	Recruit Holdings	67,7	53,40	3 615,4	0,13
Epiroc B	15,5	18,63	288,5	0,01	Reece	16,2	17,30	280,0	0,01
Equifax	5,7	256,07	1 453,2	0,05	RELX	111,1	28,62	3 178,8	0,11
Expeditors International of Washington	8,0	117,09	931,9	0,03	Rentokil Initial	89,0	6,96	619,3	0,02
Experian	44,8	43,23	1 938,6	0,07	Republic Services	15,3	121,81	1 861,5	0,07
FANUC	9,6	186,74	1 792,8	0,06	Ritchie Bros Auctioneers	9,9	53,74	532,0	0,02
Fastenal	27,1	56,06	1 520,4	0,05	Robert Half International	5,4	97,83	532,2	0,02
FedEx	11,9	226,49	2 702,7	0,10	Rockwell Automation	7,6	305,22	2 320,6	0,08
Ferguson	11,3	156,13	1 764,1	0,06	Rockwood International B	0,5	384,58	211,1	0,01
Ferrovial	22,5	27,56	620,6	0,02	Rollins	9,7	29,81	290,1	0,01
Fortive	22,2	66,97	1 487,7	0,05	Roper Technologies	7,8	430,40	3 336,5	0,12
Fortune Brands Home & Security	12,6	92,66	1 167,1	0,04	Sandvik	54,3	24,54	1 331,9	0,05
Fuji Electric	5,4	48,10	259,8	0,01	Schindler Holding	1,5	236,80	351,4	0,01
GEA Group	6,3	48,09	301,5	0,01	Schindler Holding	0,8	235,74	179,4	0,01
Geberit	1,8	718,80	1 329,1	0,05	Schneider Electric	27,0	172,46	4 650,2	0,17
Generac Holdings	3,2	312,04	984,2	0,04	Secom	9,9	61,17	605,6	0,02
General Electric	74,5	83,25	6 200,8	0,22	Securitas B	10,2	12,11	123,4	0,00
Getlink	17,5	14,56	255,4	0,01	Sensata Technologies Holding	20,1	54,56	1 097,2	0,04
GFL Environmental	8,3	33,06	274,4	0,01	SG Holdings	15,4	20,63	317,7	0,01
Hankyu Hanshin Holdings	10,1	25,01	252,6	0,01	SGS	0,3	2 939,05	931,7	0,03
HEICO	17,1	114,31	1 950,9	0,07	Shimizu	27,2	5,46	148,6	0,01
HEICO	47,7	127,44	6 083,7	0,22	Siemens	37,9	152,68	5 779,9	0,21
Hino Motors	9,1	7,26	66,1	0,00	Siemens Energy	14,5	22,49	326,1	0,01
Hitachi	48,0	47,72	2 290,6	0,08	Siemens Gamesa Renewable Energy	9,0	21,07	190,3	0,01
Hitachi Construction Machinery	4,1	25,47	104,4	0,00	Singapore Airlines	57,3	3,26	186,7	0,01
Hoshizaki	2,7	66,26	178,9	0,01	Singapore Technologies Engineering	71,7	2,46	176,2	0,01
Howmet Aerospace	76,0	27,95	2 124,1	0,08	SITC International Holdings	66,0	3,19	210,4	0,01
Husqvarna B	17,6	14,07	247,6	0,01	Skanska B	20,3	22,75	462,3	0,02
IDEX	3,5	207,40	730,9	0,03	SKF B	13,5	20,84	280,7	0,01
IHS Markit	17,8	116,64	2 081,8	0,07	SMC	3,0	594,32	1 783,0	0,06
Illinois Tool Works	21,7	216,18	4 685,2	0,17	Smiths Group	33,4	18,82	628,5	0,02
IMCD	2,7	194,70	532,1	0,02	Snap-on	4,9	189,19	929,1	0,03
Ingersoll Rand	24,9	54,13	1 348,4	0,05	Sohgo Security Services	2,6	35,01	91,0	0,00
InPost	14,1	10,60	149,4	0,01	Southwest Airlines	6,4	37,80	242,1	0,01
Intertek Group	5,9	67,07	395,4	0,01	Spirax-Sarco Engineering	3,7	191,22	702,7	0,03
ITOCHU	60,2	26,95	1 622,2	0,06	Stanley Black & Decker	13,9	164,46	2 281,7	0,08
Japan Airlines	4,4	16,82	74,0	0,00	Sumitomo	60,4	13,03	786,7	0,03
Jardine Matheson Holdings	12,2	48,49	591,6	0,02	Sunrun	11,5	30,51	350,1	0,01
JB Hunt Transport Services	4,0	178,84	708,0	0,03	Sydney Airport	63,8	5,56	354,2	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%		Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Taisei	9,5	26,77	254,3	0,01	Fisher & Paykel Healthcare	28,6	19,74	565,5	0,02
Techtronic Industries	65,5	17,54	1 149,1	0,04	Fresenius	19,4	35,40	685,5	0,02
Teleperformance	2,9	392,00	1 142,7	0,04	Fresenius Medical Care	9,7	57,14	554,1	0,02
TFI International	5,8	97,24	564,0	0,02	Genmab	3,4	353,65	1 199,9	0,04
Thomson Reuters	11,1	104,71	1 159,5	0,04	Geringe B	14,1	38,39	541,2	0,02
Tobu Railway	7,6	20,08	152,6	0,01	Gilead Sciences	65,8	64,53	4 243,1	0,15
Tokyu	23,2	11,70	271,5	0,01	GlaxoSmithKline	250,7	19,14	4 797,8	0,17
TOPPAN	10,4	16,51	171,8	0,01	GN Store Nord	6,0	55,31	329,7	0,01
Toromont Industries	7,4	78,88	583,7	0,02	Grifols	11,2	16,88	189,5	0,01
Toshiba	19,1	36,23	692,0	0,02	HCA Healthcare	13,4	227,07	3 036,9	0,11
TOTO	6,2	40,52	251,2	0,01	Henry Schein	5,7	68,79	391,8	0,01
Toyota Industries	7,8	70,39	549,1	0,02	Hikma Pharmaceuticals	6,7	26,44	178,4	0,01
Toyota Tsusho	10,2	40,60	414,1	0,01	Hologic	11,8	67,67	795,8	0,03
Trane Technologies	15,7	176,87	2 768,5	0,10	Horizon Therapeutics	9,0	96,05	860,3	0,03
TransUnion	9,1	104,30	954,2	0,03	Hoya	18,6	131,06	2 437,7	0,09
Transurban	134,0	8,85	1 185,6	0,04	Humana	6,9	411,28	2 821,4	0,10
Uber Technologies	57,0	37,68	2 147,7	0,08	IDEXX Laboratories	4,0	584,65	2 354,4	0,08
Union Pacific	34,8	219,88	7 660,1	0,27	illumina	7,0	338,73	2 387,7	0,09
United Parcel Service	37,1	186,95	6 933,2	0,25	Incyte	7,7	66,03	506,6	0,02
United Rentals	3,6	288,18	1 046,1	0,04	Inmode	3,7	62,20	232,4	0,01
VAT Group	1,2	438,30	524,2	0,02	Insulet	2,8	236,33	667,2	0,02
Verisk Analytics	8,1	201,33	1 633,8	0,06	Intuitive Surgical	17,6	321,31	5 663,7	0,20
Vestas Wind Systems	47,7	26,89	1 284,0	0,05	Ipsen	1,6	80,50	127,5	0,00
Vinci	30,6	92,91	2 838,4	0,10	IQVIA Holdings	10,1	249,59	2 510,6	0,09
Volvo A	9,8	20,66	202,0	0,01	Jazz Pharmaceuticals	2,1	113,74	241,4	0,01
Volvo B	70,2	20,37	1 429,5	0,05	Johnson & Johnson	132,8	151,69	20 137,9	0,72
Waste Connections	11,9	119,98	1 428,3	0,05	Koninklijke Philips	47,6	32,77	1 560,4	0,06
Waste Management	23,5	146,16	3 441,8	0,12	Kyowa Kirin	11,3	24,01	271,4	0,01
West Japan Railway	7,3	36,84	269,0	0,01	Laboratory Corp of America	5,4	279,18	1 493,9	0,05
Westinghouse Air Brake Technologies	8,6	80,92	694,5	0,02	Lonza Group	3,7	734,62	2 732,8	0,10
Wolters Kluwer	14,7	103,60	1 520,8	0,05	M3	22,0	44,37	976,2	0,03
WSP Global	11,9	127,09	1 512,4	0,05	Masimo	3,5	262,91	907,8	0,03
WW Grainger	2,8	454,87	1 277,3	0,05	McKesson	9,0	220,19	1 988,7	0,07
Wärtsilä	14,9	12,36	184,6	0,01	Medipal Holdings	8,4	16,51	138,7	0,01
Xinyi Glass Holdings	104,0	2,20	229,2	0,01	Medtronic	68,6	92,05	6 316,7	0,23
Xylem	8,5	104,87	895,4	0,03	Merck	127,5	68,12	8 687,2	0,31
Yamato Holdings	17,2	20,70	356,1	0,01	Merck KGaA	6,3	227,00	1 428,3	0,05
Yaskawa Electric	12,2	43,20	527,1	0,02	Mettler-Toledo International	1,4	1 507,03	2 051,1	0,07
					Moderna	17,7	220,39	3 904,0	0,14
Terveydenhuolto			348 545,2	12,45	Molina Healthcare	3,8	283,82	1 076,0	0,04
10X Genomics	2,8	135,42	378,6	0,01	Neurocrine Biosciences	3,6	75,05	273,5	0,01
Abbott Laboratories	89,2	124,44	11 096,1	0,40	Nippon Shinyaku	2,1	61,35	128,8	0,00
AbbVie	89,7	119,38	10 707,1	0,38	Novartis	114,2	77,44	8 844,7	0,32
ABIOMED	1,9	317,86	597,3	0,02	Novavax	3,5	132,24	459,8	0,02
Agilent Technologies	16,2	141,56	2 296,3	0,08	Novo Nordisk B	84,2	98,83	8 322,0	0,30
Alcon	24,6	77,88	1 912,7	0,07	Novocure	5,4	70,17	377,4	0,01
Align Technology	3,9	590,30	2 309,9	0,08	Oak Street Health	4,0	30,72	123,9	0,00
Alnylam Pharmaceuticals	6,3	153,75	963,7	0,03	Olympus	58,2	20,29	1 181,1	0,04
Ambu B	6,1	23,26	143,0	0,01	Ono Pharmaceutical	17,8	21,88	389,4	0,01
AmerisourceBergen	6,6	117,73	779,3	0,03	Orion B	3,6	36,52	133,0	0,00
Amgen	28,7	199,73	5 722,8	0,20	Orpea	2,5	88,10	217,3	0,01
Amplifon	5,0	47,45	238,6	0,01	Otsuka Holdings	18,6	31,93	594,0	0,02
Anthem	12,7	411,65	5 234,6	0,19	PerkinElmer	5,0	177,23	886,3	0,03
Argenx	2,4	315,30	745,7	0,03	Pfizer	280,5	52,29	14 670,1	0,52
Asahi Intecc	8,1	18,93	153,3	0,01	QIAGEN	10,9	48,99	533,2	0,02
Astellas Pharma	90,6	14,33	1 298,1	0,05	Quest Diagnostics	5,7	151,93	873,0	0,03
AstraZeneca	76,8	103,39	7 940,4	0,28	Ramsay Health Care	9,4	45,77	431,3	0,02
Avantor	21,8	37,31	812,5	0,03	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	4,4	56,50	249,9	0,01
Bachem Holding	0,4	690,63	287,3	0,01	Regeneron Pharmaceuticals	5,0	565,90	2 847,6	0,10
Bausch Health Cos	14,5	24,57	357,2	0,01	ResMed	7,8	232,03	1 801,3	0,06
Baxter International	25,1	76,06	1 909,1	0,07	Roche Holding	35,5	365,67	12 992,2	0,46
Bayer	49,1	47,00	2 306,7	0,08	Roche Holding	1,5	394,32	588,7	0,02
Becton Dickinson and	13,8	223,56	3 085,6	0,11	Royalty Pharma	5,1	35,53	179,9	0,01
Bio-Rad Laboratories	1,0	663,45	647,5	0,02	Ryman Healthcare	15,0	7,38	110,9	0,00
Bio-Techne	1,9	448,51	852,2	0,03	Sanofi	56,2	88,58	4 974,7	0,18
Biogen	8,1	213,40	1 727,7	0,06	Santen Pharmaceutical	19,2	10,78	206,9	0,01
BioMarin Pharmaceutical	7,5	78,90	592,0	0,02	Sartorius	1,3	595,20	779,1	0,03
BioMerieux	1,8	124,90	220,7	0,01	Sartorius Stedim Biotech	1,4	482,40	664,3	0,02
Boston Scientific	68,0	37,87	2 575,9	0,09	Seagen	6,2	139,07	865,8	0,03
Bristol-Myers Squibb	115,4	55,26	6 376,4	0,23	Shionogi	13,8	62,24	858,9	0,03
Canopy Growth	7,4	8,02	59,4	0,00	Siemens Healthineers	14,0	65,82	918,8	0,03
Cardinal Health	11,5	45,72	527,7	0,02	Smith & Nephew	42,6	15,41	656,8	0,02
Carl Zeiss Meditec	1,8	184,85	341,2	0,01	Sonic Healthcare	21,2	29,85	631,8	0,02
Catalent	7,4	113,84	845,5	0,03	Sonova Holding	2,6	345,12	896,3	0,03
Centene	32,5	73,76	2 395,3	0,09	STERIS	3,6	214,83	780,5	0,03
Cerner	19,3	81,98	1 581,8	0,06	Straumann Holding	0,5	1 868,38	932,3	0,03
Charles River Laboratories International	2,4	332,61	807,9	0,03	Stryker	17,5	238,08	4 177,9	0,15
Chugai Pharmaceutical	33,6	28,61	961,3	0,03	Sumitomo Dainippon Pharma	5,6	10,15	56,8	0,00
Cigna	18,0	203,89	3 670,4	0,13	Systemex	8,0	119,11	952,9	0,03
Cochlear	3,0	138,33	418,2	0,01	Taisho Pharmaceutical Holdings	1,3	40,52	52,7	0,00
Coloplast B	5,6	154,77	862,7	0,03	Takeda Pharmaceutical	78,5	24,03	1 886,3	0,07
Cooper Cos	2,9	371,61	1 062,8	0,04	Teladoc Health	6,2	84,32	522,5	0,02
CSL	22,7	186,08	4 220,0	0,15	Teleflex	2,0	293,86	595,4	0,02
CVS Health	65,3	91,08	5 949,6	0,21	Terumo	32,2	37,23	1 198,7	0,04
Daiichi Sankyo	84,6	22,40	1 895,4	0,07	Teva Pharmaceutical Industries ADR	52,5	7,18	377,1	0,01
Danaher	32,7	290,86	9 506,7	0,34	Thermo Fisher Scientific	19,9	588,43	11 732,8	0,42
DaVita	3,3	100,80	335,5	0,01	UCB	5,9	100,35	594,6	0,02
Demant A/S	5,0	45,06	225,3	0,01	UnitedHealth Group	47,8	444,56	21 246,0	0,76
DENTSPLY SIRONA	8,9	49,67	444,4	0,02	Universal Health Services	3,4	114,99	395,6	0,01
Dexcom	4,8	480,29	2 303,9	0,08	Veeva Systems	6,2	229,01	1 430,9	0,05
DiaSorin	1,1	167,45	190,7	0,01	Vertex Pharmaceuticals	12,3	196,13	2 420,0	0,09
Edwards Lifesciences	30,2	114,92	3 466,2	0,12	Viatris	46,4	12,07	560,6	0,02
Eisai	12,5	50,03	625,3	0,02	Vifor Pharma	2,3	156,50	355,1	0,01
Elanco Animal Health	17,1	25,39	433,1	0,02	Waters	2,6	327,49	847,6	0,03
Eli Lilly	41,5	245,10	10 177,0	0,36	West Pharmaceutical Services	4,1	414,42	1 680,5	0,06
Eurofins Scientific	7,5	108,80	816,0	0,03	Zimmer Biomet Holdings	9,3	112,83	1 050,4	0,04
Exact Sciences	6,4	69,98	445,3	0,02					

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Zoetis	24,0	216,92	5 207,9	0,19
Viestintäpalvelut			230 012,8	8,21
Activision Blizzard	37,7	59,38	2 235,7	0,08
Adevinta	13,1	11,71	153,7	0,01
Alphabet	14,6	2 570,22	37 437,9	1,34
Alphabet	15,0	2 567,59	38 621,6	1,38
AMC Entertainment Holdings	20,2	25,56	516,5	0,02
AT&T	359,7	21,74	7 820,3	0,28
Auto Trader Group	43,5	8,82	383,4	0,01
BCE	3,3	45,66	150,2	0,01
Bollore	35,4	4,92	174,2	0,01
BT Group	445,9	2,02	900,8	0,03
Cable One	0,2	1 557,08	291,2	0,01
Capcom	8,6	20,74	178,4	0,01
Cellnex Telecom	26,7	51,18	1 369,0	0,05
Charter Communications	6,6	578,02	3 815,0	0,14
Comcast	226,7	44,62	10 117,4	0,36
CyberAgent	17,8	14,66	261,0	0,01
Dentsu Group	9,8	31,41	307,8	0,01
Deutsche Telekom	165,8	16,30	2 703,2	0,10
Discovery	10,5	20,74	218,6	0,01
Discovery	7,5	21,38	160,4	0,01
DISH Network	15,9	28,91	459,8	0,02
Electronic Arts	15,7	118,06	1 853,8	0,07
Elisa	6,1	54,12	329,8	0,01
Embracer B	31,5	9,38	295,4	0,01
Fox	21,1	33,01	698,2	0,02
Fox	5,1	30,58	157,5	0,01
Hakuhodo DY Holdings	9,1	14,68	133,6	0,00
HKT Trust & HKT	159,0	1,18	188,4	0,01
IAC/InterActiveCorp	3,3	118,27	385,5	0,01
Informa	70,7	6,15	435,3	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane	10,1	10,68	107,4	0,00
Interpublic Group of Cos	16,3	33,14	540,5	0,02
Kakaku.com	5,6	23,52	131,7	0,00
KDDI	83,3	25,75	2 145,2	0,08
Koei Tecmo Holdings	2,5	34,66	85,6	0,00
Konami Holdings	4,0	42,28	169,1	0,01
Koninklijke KPN	171,8	2,73	469,0	0,02
Liberty Broadband	1,1	142,16	161,4	0,01
Liberty Broadband	7,9	142,45	1 131,3	0,04
Liberty Global	11,4	24,58	281,3	0,01
Liberty Global	22,0	24,84	547,3	0,02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	9,4	55,46	521,5	0,02
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,0	45,05	182,2	0,01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	9,0	45,00	405,3	0,01
Live Nation Entertainment	8,1	105,70	854,7	0,03
Lumen Technologies	39,2	11,20	438,8	0,02
Match Group	13,1	117,98	1 540,4	0,06
Meta Platforms	119,8	300,99	36 070,6	1,29
Netflix	21,9	536,19	11 739,8	0,42
News	15,0	19,89	298,3	0,01
Nexon	23,6	17,04	402,0	0,01
Nintendo	5,7	410,95	2 342,4	0,08
Nippon Telegraph & Telephone	67,2	24,13	1 621,4	0,06
Omnicom Group	12,0	64,90	780,5	0,03
Orange	98,8	9,41	930,3	0,03
Pearson	33,6	7,31	245,1	0,01
Pinterest	27,0	33,39	903,1	0,03
Proximus SADP	5,6	17,14	95,7	0,00
Publicis Groupe	12,1	59,20	715,5	0,03
Quebecor	6,1	19,81	120,8	0,00
REA Group	2,1	107,30	221,5	0,01
Rogers Communications	17,5	41,70	730,1	0,03
Roku	5,4	208,64	1 130,2	0,04
Schibsted ser. A	5,5	33,95	187,8	0,01
Schibsted ser. B	4,5	29,64	133,8	0,00
Scout24	4,7	61,42	289,1	0,01
Sea ADR	7,1	196,87	1 396,4	0,05
SEEK	13,8	20,98	290,4	0,01
Shaw Communications	22,7	26,62	603,9	0,02
Singapore Telecommunications	397,1	1,52	602,1	0,02
Sirius XM Holdings	41,7	5,65	235,6	0,01
Snap	46,3	42,43	1 964,1	0,07
SoftBank	145,1	11,14	1 616,6	0,06
SoftBank Group	63,4	41,62	2 638,9	0,09
Spark New Zealand	72,3	2,72	196,9	0,01
Square Enix Holdings	4,2	45,19	189,8	0,01
Swisscom	1,2	496,37	577,8	0,02
T-Mobile US	31,6	102,48	3 233,8	0,12
Take-Two Interactive Software	5,2	158,89	818,8	0,03
Tele2 B	23,4	12,54	294,0	0,01
Telecom Italia SpA/Milano	478,5	0,43	207,8	0,01
Telefonica	262,7	3,85	1 011,9	0,04
Telefonica Deutschland Holding	44,4	2,44	108,5	0,00
Telenor	35,8	13,83	494,6	0,02
Telia Company	128,4	3,44	441,6	0,02
Telstra	194,5	2,68	520,4	0,02
TELUS - Non-Canadian customer	49,5	20,63	1 020,5	0,04
Toho Co Ltd/Tokyo	4,5	37,72	169,8	0,01
Twitter	39,1	39,25	1 533,8	0,05
Ubisoft Entertainment	3,5	43,07	149,1	0,01
United Internet	6,4	34,94	223,5	0,01
Universal Music Group	35,9	24,78	888,7	0,03
Verizon Communications	206,7	46,04	9 517,3	0,34
ViacomCBS	26,4	27,12	716,9	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vivendi	33,7	11,89	400,4	0,01
Vodafone Group	1 332,0	1,33	1 775,4	0,06
Walt Disney	90,6	137,15	12 424,0	0,44
WPP	64,1	13,34	854,3	0,03
Z Holdings	140,5	5,11	718,3	0,03
ZoomInfo Technologies	13,1	57,48	753,4	0,03
Yhdyskuntapalvelut			73 986,8	2,64
AES	28,6	21,40	611,5	0,02
Algonquin Power & Utilities	23,6	12,78	301,6	0,01
Alliant Energy	11,2	54,01	603,7	0,02
AltaGas	9,3	18,91	176,6	0,01
Ameren	11,6	78,34	909,5	0,03
American Electric Power	28,0	78,06	2 188,3	0,08
American Water Works	8,6	165,74	1 417,5	0,05
APA	52,8	6,44	339,9	0,01
Atmos Energy	5,9	92,07	540,6	0,02
AusNet Services	116,8	1,64	192,1	0,01
Brookfield Renewable	3,9	31,97	124,7	0,00
Canadian Utilities	3,2	25,47	81,5	0,00
CenterPoint Energy	25,3	24,57	620,9	0,02
Chubu Electric Power	28,3	9,28	262,7	0,01
CK Infrastructure Holdings	27,5	5,61	154,3	0,01
CLP Holdings	77,0	8,90	685,4	0,02
CMS Energy	21,7	57,25	1 241,1	0,04
Consolidated Edison	15,2	74,94	1 139,8	0,04
Dominion Energy	41,3	69,13	2 855,6	0,10
DTE Energy	9,4	105,18	991,2	0,04
Duke Energy	40,6	92,35	3 752,8	0,13
E.ON	112,1	12,19	1 366,5	0,05
Edison International	17,4	59,88	1 041,0	0,04
EDP - Energias de Portugal	149,0	4,83	720,1	0,03
EDP Renovaveis	10,7	21,90	235,0	0,01
Electricite de France	28,3	10,33	292,2	0,01
Elia Group	2,8	115,70	318,2	0,01
Emera	8,9	43,99	389,8	0,01
Enagas	11,0	20,40	224,2	0,01
Endesa	14,5	20,20	291,9	0,01
Enel	406,4	7,05	2 863,7	0,10
Engie	90,8	13,01	1 181,4	0,04
Entergy	10,2	98,72	1 006,2	0,04
Essential Utilities	11,1	47,27	525,6	0,02
Eversource Energy	10,4	60,23	623,7	0,02
Eversource Energy	16,5	80,17	1 319,8	0,05
Exelon	51,5	50,56	2 601,5	0,09
FirstEnergy	37,0	36,59	1 353,0	0,05
Fortis Inc/Canada	22,2	42,40	942,5	0,03
Fortum	20,4	26,99	551,9	0,02
HK Electric Investments & HK Electric Investments	119,0	0,86	102,9	0,00
Hong Kong & China Gas	545,0	1,37	747,9	0,03
Hydro One	11,8	22,79	268,9	0,01
Iberdrola	296,4	10,41	3 085,3	0,11
Kansai Electric Power Co	32,8	8,23	269,8	0,01
Mercury NZ	28,3	3,69	104,3	0,00
Meridian Energy	50,7	2,92	148,1	0,01
National Grid	175,3	12,63	2 212,9	0,08
Naturgy Energy Group	15,8	28,63	452,3	0,02
NextEra Energy	97,8	81,81	7 997,0	0,29
NiSource	12,5	24,30	304,1	0,01
Northland Power	5,9	26,24	155,1	0,01
NRG Energy	11,1	37,98	420,3	0,02
Origin Energy	82,6	3,35	277,1	0,01
Osaka Gas	16,1	14,56	234,4	0,01
PG&E	61,1	10,65	650,8	0,02
Power Assets Holdings	60,0	5,49	329,6	0,01
PPL	36,9	26,43	975,1	0,03
Public Service Enterprise Group	25,3	58,41	1 477,4	0,05
Red Electrica Corp	20,7	19,03	393,6	0,01
RWE	32,1	35,72	1 145,0	0,04
Sempra Energy	15,8	116,10	1 834,0	0,07
Severn Trent	10,4	35,11	365,1	0,01
Snam	111,3	5,30	589,9	0,02
Southern	53,6	60,24	3 230,7	0,12
SSE	49,7	19,65	977,2	0,03
Suez	16,2	19,81	321,4	0,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale	63,5	7,11	451,5	0,02
Tokyo Electric Power Co Holdings	62,3	2,27	141,7	0,01
Tokyo Gas	17,5	15,79	276,4	0,01
UGI	10,3	40,56	416,9	0,01
Uniper	7,8	41,80	326,3	0,01
United Utilities Group	30,5	12,97	396,1	0,01
Veolia Environnement	30,7	32,26	990,1	0,04
Verbund	4,3	98,90	424,8	0,02
Vistra	16,0	19,93	319,2	0,01
WEC Energy Group	18,1	85,34	1 542,9	0,06
Xcel Energy	26,2	59,17	1 551,4	0,06
Ørsted	9,3	112,31	1 040,0	0,04

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,1	0,00
NMC Health	3,3	0,02	0,1	0,00

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakejohdannaiset			-30,6	-0,00
Futuurisopimukset			-30,6	-0,00
MSCI EAFE 3/2022	6,8	0,71	4,8	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2022	7,7	-4,63	-35,4	-0,00

Arvopaperit yhteensä			2 746 334,3	98,09
Johdannaissopimukset			-30,6	-0,00
Kassa ja muut varat, netto			53 607,9	1,91

Rahaston arvo			2 799 911,6	100,00
----------------------	--	--	--------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	39 943,4	55,34
Kasvuosuus S	31 598,2	26,70
Kasvuosuus I	8 320,1	9,74
Kasvuosuus B	6 752,5	7,73
Tuotto-osuus B	289,0	0,28
Tuotto-osuus I	185,0	0,18
Tuotto-osuus A	35,0	0,03

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	45 974,9
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Europe AG
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	591 887 162,23	57 577 008,15
Johdannaissopimusten nettotuotot	9 428 016,49	5 167 987,24
Osinkotuotot	41 051 252,67	30 672 385,99
Korkotuotot	133,71	73 888,16
Muut tuotot	19 519 273,99	12 869 578,11

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-8 546 987,97	-5 807 145,24
Korkokulut	-33 546,23	-26 219,06
Muut kulut	-19 006 701,85	-19 431 357,42

Tilikauden voitto/tappio**634 298 603,04****81 096 125,93****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	2 746 334 348,56	1 741 682 066,92
Myyntisaamiset	434 643,54	2 457 524,78
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	4 760,23	-
Muut	4 332 522,09	3 635 687,24
Siirtosaamiset	1 746 415,60	1 268 539,58
Rahat ja pankkisaamiset	49 369 358,68	55 005 201,03
Vastaavaa yhteensä	2 802 222 048,70	1 804 049 019,55

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 799 911 622,55	1 799 788 970,41
Vieras pääoma		
Ostovelat	451 812,82	2 467 293,69
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	35 404,18	84 383,40
Muut	963 949,99	1 139 045,15
Siirtovelat	859 259,16	569 326,90
Vastattavaa yhteensä	2 802 222 048,70	1 804 049 019,55

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnousulaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	16 542 553,65	33 825 005,12
Luovutustappiot	-7 009 262,31	-38 076 586,29
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	582 353 870,89	61 828 589,32
Yhteensä	591 887 162,23	57 577 008,15

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	12 306 435,48	11 417 081,76
Tappiot	-2 595 474,41	-7 019 639,12
Realisoitumattomat arvonnousut, netto	-282 944,58	778 486,26

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät

Voitot	-	155,54
Tappiot	-	-8 097,20
Yhteensä	9 428 016,49	5 167 987,24

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon nousut	637 589 637,38	205 604 436,60
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-55 518 711,07	-142 997 361,02
	236 626,00	250 879,99

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 799 788 970,41	1 514 032 134,20
Rahasto-osuuksien merkinnät	655 509 822,03	617 865 591,14
Rahasto-osuuksien lunastukset	-289 461 438,60	-413 064 695,17
Tuotonjako	-224 334,33	-140 185,69
Tilikauden voitto/tappio	634 298 603,04	81 096 125,93
Rahaston arvo 31.12.	2 799 911 622,55	1 799 788 970,41
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 799 911 622,55	1 799 788 970,41

Nordea Nordic Small Cap

Salkunhoitajan kommentti 2021

Pohjoismaiset pienyritykset kehittyivät jälleen vahvasti. Useimmat niistä julkistivat hyviä tuloksia, ja katteet olivat ennätyskallista korkeita. Kysyntä oli edelleen vahvaa, ja sitä edesauttoivat keskuspankkien elvytystoimet. Lisäksi varastoja täydennetään nyt sen jälkeen, kun talous seisahtui pandemian alkuaikoina. Samaan aikaan yhtiöt säästävät tietyissä kuluissa. Useat yhtiöt valittavat kuitenkin komponenttipulasta, logistiikkaketjujen häiriöistä ja raaka-aineiden korkeista hinnoista. Kompensoidakseen tätä monet pienyritykset vihjailevat nostavansa hintoja ja inflaatio kiihtyykin syksyllä. Tällä hetkellä on vaikea arvioida, onko inflaation kiihtyminen ohimenevä vai pysyvä ilmiö, mutta useat keskuspankit ovat vihjaileet koro-ronnostailla tulevina vuosina.

Useat salkun omistukset kehittyivät vahvasti. Eniten rahaston tuottoa kasvatti tanskalainen Solar, jonka kurssi nousi yli 100 %. Yhtiö on aurinkoenergiaan liittyvien asennuskomponenttien ja tuotteiden jälleenmyyjä. Solarin kehitys oli heikkoa usean vuoden ajan, ja sen katteet olivat matalat. Nyt se on kuitenkin onnistunut kääntämään kehityksen suuntaa muun muassa nostamalla hintoja. Teollisten komponenttien jälleenmyyjä OEM kasvatti myös rahaston tuottoa yhtiön kurssin nousua lähes 100 %. Myös muut yhtiöt onnistuivat kasvattamaan katteitaan, ja niiden kurssit nousivat sen seurauksena. Näitä yhtiöitä olivat esimerkiksi Clas Ohlson, Rapala, SSAB, Beijer Alma sekä Beijer Electronics. Mielestämme näiden yhtiöiden arvostus on edelleen liian matala.

Osa rahaston aiempien vuosien voittajista kehittyi heikosti. Esimerkiksi Academia, Nent, MTG ja Rejlers heikensivät rahaston tuottoa. Academian kurssi putosi lähes 40 %, kun poliittinen keskustelu vapaakouluista lisäsi huolta yhtiölle epäedullisten päätösten tekemisestä. Yhtiöllä on merkittävästi toimintaa Ruotsin ulkopuolella (myös muuta kuin kouluihin liittyvää toimintaa). Sen vuoksi uskomme, että mahdolliset päätökset on jo hinnoiteltu kurssissa.

Ostimme uutena sijoituksena Dunin osakkeita. Arviomme mukaan yhtiö hyötyy siitä, että hotelli- ja ravintola-alan rajoituksia puretaan. Vastaavista syistä ostimme myös lisää Electrolux Professionalin osakkeita. Kasvatimme omistustamme myös Axfoodissa, jonka ennakoitavissa olevat tuotot tarjoavat todennäköisesti hyvää suojaa, jos inflaatio kiihtyy pysyvästi. Kotiutimme voittoja Buresta ja Sectrasta. Osallistuimme Piercen, Hemnetin, Cintin, Puuilon ja Kjell & Co:n listautumisanteihin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0 %:n ja 5 %:n välillä.

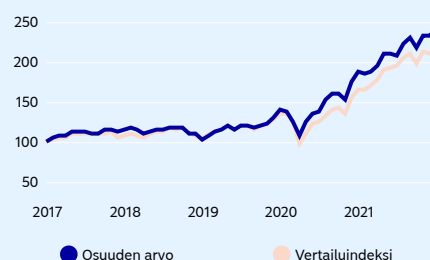
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 4.6.1998
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

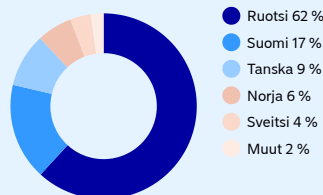
1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisosapimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	2 952,9	2 369,9	1 823,9
Kasvuosuus A, EUR	27,12936	21,26443	15,77849
Kasvuosuus A, NOK	270,61528	223,90628	155,44051
Kasvuosuus A, SEK	277,70125	213,67203	164,99818
Tuotto-osuus A, EUR	17,03090	13,76497	10,47023
Kasvuosuus C, EUR	22,11584	17,20583	12,67188
Tuotto-osuus C, EUR	19,92212	15,98142	12,06540

Kulut

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, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	42 525,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	27,58
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	20,86
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	29,97
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	28,54
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	31,18
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	25,57
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	34,41
Osuuden volatiliteetti, %	20,30
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	22,14
Tracking Error, %	6,05
Active Share, %	74,09
Sharpen luku	1,65
Salkun kierto nopeus, %	69

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Carnegie Nordic Small Cap gross return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			2 886 395,3	97,75
Informaatioteknologia, IT			208 722,4	7,07
Beijer Electronics	2 963,6	7,70	22 814,1	0,77
DevPort B	980,1	3,13	3 063,9	0,10
DIGIA	137,1	7,07	969,3	0,03
Doro	2 785,6	3,02	8 408,8	0,28
Efecte Plc	136,7	13,05	1 783,4	0,06
F-Secure	10 558,0	4,96	52 314,8	1,77
Kitron	6 192,0	2,36	14 618,7	0,50
Knowit	20,7	36,73	761,5	0,03
Midsummer	3 120,0	1,50	4 669,5	0,16
Precio Fishbone B	23,1	6,53	150,5	0,01
QPR Software	37,3	1,80	67,0	0,00
Teleste	52,4	5,16	270,5	0,01
Tobii	316,3	3,55	1 121,8	0,04
Tobii Dynavox	316,3	3,18	1 005,0	0,03
Vaisala A	1 750,7	53,50	93 663,0	3,17
Webstep	900,0	3,38	3 040,6	0,10
Kiinteistöt			28 612,9	0,97
Annehem Fastigheter B	321,6	3,66	1 178,3	0,04
Atrium Ljungberg B	1,1	19,43	21,3	0,00
Fastpartner A	81,7	11,92	973,9	0,03
Fastpartner D	4,8	8,09	39,2	0,00
Hufvudstaden A	4,1	13,13	53,9	0,00
Jeudan	472,5	36,71	17 345,4	0,59
Pandox	634,5	14,18	9 001,0	0,30
Kulutustavarat			456 405,9	15,46
AcadeMedia	6 345,8	5,37	34 096,5	1,15
Bang & Olufsen	2 167,1	3,72	8 066,4	0,27
Bulten	1 416,7	9,08	12 857,8	0,44
Cary Group	600,0	10,47	6 283,6	0,21
Clas Ohlson B	5 257,1	13,48	70 873,7	2,40
Duni	3 829,1	11,41	43 692,0	1,48
Dustin Group	592,7	10,36	6 137,3	0,21
Electrolux B	49,9	21,40	1 069,0	0,04
Fenix Outdoor Int. B	835,7	118,99	99 439,8	3,37
Fiskars	547,1	23,10	12 638,7	0,43
Honkarakenne B	251,5	7,34	1 845,7	0,06
KABE B	1 127,2	26,28	29 621,5	1,00
Kjell Group	829,1	5,81	4 815,4	0,16
Lexington	383,8	3,19	1 226,1	0,04
Marimekko	199,9	84,00	16 790,3	0,57
Matas	100,0	16,62	1 662,1	0,06
Mekonomen	1 249,3	15,35	19 174,4	0,65
NoHo Partners Oyj	164,9	7,60	1 253,0	0,04
Nokian Renkaat	744,6	33,39	24 861,4	0,84
Puutilo	1,5	9,31	13,6	0,00
Rapala VMC	4 809,4	8,68	41 745,8	1,41
Scandic Hotels Group	1 460,0	3,54	5 171,8	0,18
Veoneer SDB	50,0	31,36	1 568,0	0,05
Verkkokauppa Oyj	1 411,7	7,12	10 051,1	0,34
Wulff-Group	296,1	4,90	1 451,0	0,05
Perusteollisuus			302 474,8	10,24
BillerudKorsnäs	691,8	16,71	11 561,0	0,39
Boliden	781,0	34,30	26 788,2	0,91
Borregaard	1 088,8	22,26	24 231,7	0,82
Elopak	491,4	2,68	1 317,7	0,04
Filo Mining Corp.	244,2	8,28	2 022,6	0,07
Flügger group B	9,9	86,60	853,6	0,03
Gränges	224,6	10,33	2 319,0	0,08
H+H International	82,9	30,66	2 542,7	0,09
Holmen B	3 619,2	42,63	154 298,4	5,23
Kemira	1 955,6	13,36	26 127,0	0,88
Lundin Mining	155,3	6,88	1 067,8	0,04
SSAB A	124,2	5,14	639,1	0,02
SSAB B	10 885,7	4,47	48 705,9	1,65
Päivittäistavarat			153 253,0	5,19
AAK	844,6	19,11	16 144,2	0,55
Apetit Plc	347,9	12,80	4 452,6	0,15
Axfood	2 854,5	25,56	72 950,5	2,47
Cloetta	900,0	2,56	2 307,1	0,08
Harboes Bryggeri B	456,8	12,02	5 491,8	0,19
Lerøy Seafood Group	1 625,9	6,88	11 188,4	0,38
Midsona B	2 118,0	5,29	11 214,9	0,38
Olvi A	7,2	51,00	366,6	0,01
Scandi Standard	497,8	4,01	1 993,8	0,07
Schouw & Co.	123,1	76,25	9 383,4	0,32
Suominen	3 435,1	5,17	17 759,7	0,60
Rahoitus			189 943,4	6,43
Alm. Brand	120,7	1,71	206,2	0,01
Avanza	621,5	32,14	19 975,7	0,68
Bure Equity	183,6	42,73	7 847,2	0,27
CapMan	320,0	3,05	976,0	0,03
Jyske Bank	1 131,0	45,59	51 561,0	1,75

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Linc	1 588,1	9,82	15 591,7	0,53
Nordnet	0,4	16,95	6,8	0,00
Ratos B	1 439,0	5,66	8 139,4	0,28
Resurs Holding	257,6	3,71	956,4	0,03
Solid Försäkringsaktiebolag	25,8	5,90	151,8	0,01
SpareBank 1 SR-Bank	1 312,1	13,35	17 520,5	0,59
SpareBank 1 Sørøst-Norge	177,2	6,58	1 165,2	0,04
SpareBank 1 Østfold Akershus	46,0	34,89	1 604,8	0,05
SpareBank 1 Østlandet	156,7	14,58	2 283,4	0,08
Storebrand	1 718,0	8,85	15 197,9	0,51
Sydbank	869,1	27,70	24 077,1	0,82
TF Bank	510,3	22,37	11 415,4	0,39
Topdanmark	228,4	49,33	11 266,9	0,38
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 038 931,4	35,18
AFRY	51,9	25,01	1 298,7	0,04
AKVA Group	256,6	8,54	2 191,6	0,07
AQ Group	36,2	35,46	1 283,6	0,04
Aspo	726,0	11,32	8 218,8	0,28
Beijer Alma B	1 808,2	26,72	48 312,8	1,64
Bravida Holding	1 198,0	12,43	14 886,9	0,50
BTS Group B	1 184,7	39,61	46 931,9	1,59
Cadeler A/S	51,9	3,66	189,8	0,01
Cargotec B	0,3	43,96	14,8	0,00
Cavotec	3 172,5	1,95	6 198,5	0,21
Concentric	1 554,3	27,45	42 668,6	1,45
COOR Service Management	2 325,5	8,09	18 822,6	0,64
CTEK	415,0	19,51	8 098,3	0,27
Electrolux Professional B	4 706,4	6,16	29 012,1	0,98
Eltel	1 158,6	1,52	1 765,6	0,06
Enento Group Plc	264,6	32,30	8 545,3	0,29
Eurocon Consulting	3 058,3	0,68	2 091,4	0,07
Exel Composites Plc	88,6	8,05	713,0	0,02
Fagerhult	2 448,1	5,94	14 541,0	0,49
Ferroamp Elektronik	579,7	7,77	4 502,0	0,15
Flyr AS	1,6	0,17	0,3	0,00
FM Mattsson Mora Group B	141,8	23,74	3 366,6	0,11
Garo	1 399,0	21,00	29 385,4	1,00
Glaston	3 194,2	1,15	3 673,4	0,12
Haldex	1 559,2	5,12	7 981,7	0,27
Husqvarna B	1 365,3	14,19	19 380,0	0,66
Instalco	30,3	42,50	1 286,6	0,04
Intrum	301,0	22,76	6 851,5	0,23
ISS	1,2	16,79	20,6	0,00
ITAB Shop Concept	502,2	1,28	641,7	0,02
Konecranes	2,1	35,21	72,5	0,00
Kongsberg Gruppen	806,4	28,61	23 071,9	0,78
Lassila&Tikanoja	1 581,3	13,42	21 221,0	0,72
Lindab International	50,9	31,34	1 594,5	0,05
Malmbergs Elektriska B	264,2	6,35	1 677,8	0,06
Martela A	76,3	2,28	173,9	0,01
MT Højgaard Holding A/S	29,9	29,32	876,9	0,03
NCC B	2 467,9	16,38	40 431,6	1,37
NKT	1 041,7	42,12	43 874,7	1,49
Nolato B	890,7	10,55	9 397,9	0,32
Norse Atlantic	1 171,8	1,52	1 776,0	0,06
NRC Group	7 402,8	2,42	17 885,4	0,61
OEM International B	3 383,7	18,07	61 154,5	2,07
Ogunsen B	332,0	4,25	1 410,9	0,05
Otovo AS A	585,8	2,80	1 641,5	0,06
Peab B	950,4	11,15	10 594,2	0,36
Per Aarsleff Holding B	503,2	41,22	20 738,2	0,70
Ponsse	1 459,8	42,15	61 528,7	2,08
Poolia B	580,2	1,75	1 014,6	0,03
Rejlers B	2 338,1	14,17	33 120,8	1,12
Robit plc	186,5	4,00	746,0	0,03
SAAB B	1 650,7	22,55	37 218,4	1,26
Securitas B	4,7	12,21	57,0	0,00
Semcon	1 545,5	12,41	19 174,7	0,65
Solar B	580,1	106,91	62 021,7	2,10
Svedbergs B	2 846,2	8,34	23 745,7	0,80
Sweco B	257,3	16,53	4 252,6	0,14
Systemair	4 890,9	10,07	49 261,8	1,67
Treasure	461,2	1,74	804,5	0,03
Trelleborg B	1 661,9	23,25	38 641,5	1,31
Troax Group	570,6	44,99	25 669,7	0,87
Uponor	2 794,5	20,96	58 573,5	1,98
VBG Group B	1 008,8	18,37	18 528,1	0,63
Wallenius Wilhelmsen	420,0	5,06	2 124,3	0,07
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	20,55	2 607,5	0,09
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	20,05	8 333,4	0,28
YIT-Yhtymä	100,0	4,32	432,0	0,01
Zaptec AS/Norway	100,0	6,07	606,5	0,02
Terveystuotteet			336 497,3	11,40
ALK-Abelló B	31,7	461,25	14 606,4	0,49
Alpha Helix	8,1	0,25	2,0	0,00
Bactiguard B	3 192,0	16,18	51 639,2	1,75
Boule Diagnostics	363,8	4,74	1 723,8	0,06
Careium	2 785,6	2,88	8 014,2	0,27
Getinge B	4,7	38,48	180,2	0,01
Herantis Pharma Plc	232,2	2,37	550,3	0,02
MedCap	360,0	17,39	6 260,1	0,21
Medivir B	4 656,6	0,94	4 399,0	0,15
Navamedic	1 456,0	3,22	4 685,5	0,16
NNIT	116,3	15,28	1 777,1	0,06
Optomed Oyj	367,5	9,70	3 565,0	0,12

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
SECTRA B	12 212,2	19,45	237 535,0	8,04
Terveystalo Plc	74,8	11,84	885,6	0,03
Xvivo Perfusion	24,8	27,21	673,8	0,02
Viestintäpalvelut			171 554,3	5,81
Alma Media	1 859,0	10,84	20 152,0	0,68
Bahnhof B	1 095,2	3,76	4 119,3	0,14
Karnov Group	51,7	6,54	338,2	0,01
MTG B	3 015,1	9,03	27 216,8	0,92
NENT Group B	1 903,2	45,80	87 161,5	2,95
Polaris Media	2 375,4	9,62	22 861,1	0,77
Tele2 B	768,3	12,63	9 705,3	0,33

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			5 041,0	0,17
Midsummer TEMP	937,7	1,50	1 410,7	0,05
Rabbalshede Kraft	4 677,5	0,64	2 970,2	0,10
Rabbalshede Kraft Non-Tradable BTA	1 039,4	0,64	660,0	0,02
Virtual Genetics	395,0	0,00	0,0	0,00

Johdannaispimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakejohdannaiset			-25,2	-0,00
Futuurisopimukset			-25,2	-0,00
OMXS30 IND FUTURE 1/2022	258,1	-0,10	-25,2	-0,00
Arvopaperit yhteensä			2 891 436,3	97,92
Johdannaispimukset			-25,2	-0,00
Kassa ja muut varat, netto			61 441,2	2,08
Rahaston arvo			2 952 852,3	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	105 310,9	96,75
Tuotto-osuus A	5 103,3	2,94
Kasvuosuus C	384,2	0,29
Tuotto-osuus C	21,3	0,01

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	61 006,4
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Skandinaviska Enskilda Banken AB

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	636 144 884,51	587 516 871,22
Johdannaissopimusten nettotuotot	9 369 751,76	10 437 764,80
Osinkotuotot	44 041 406,52	24 259 682,17
Korkotuotot	77,22	3 244,83
Muut tuotot	4 403 931,21	4 879 394,00

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-42 525 420,47	-29 320 461,56
Korkokulut	-718 598,86	-415 317,50
Muut kulut	-5 175 827,52	-4 936 014,52

Tilikauden voitto/tappio**645 540 204,37****592 425 163,44****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	2 891 436 296,13	2 337 436 903,97
Muut saamiset		
Muut	344 906,20	932 928,82
Siirtosaamiset	43,26	500 982,44
Rahat ja pankkisaamiset	65 870 988,79	38 910 313,38
Vastaavaa yhteensä	2 957 652 234,38	2 377 781 128,61

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 952 852 308,10	2 369 944 582,07
Vieras pääoma		
Ostovelat	365 553,33	1 562 356,39
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	25 214,46	121 005,18
Muut	631 769,65	3 131 443,80
Siirtovelat	3 777 388,84	3 021 741,17
Vastattavaa yhteensä	2 957 652 234,38	2 377 781 128,61

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	350 878 334,44	241 017 041,73
Luovutustappiot	-9 164 981,37	-24 737 532,73
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	294 431 531,44	371 237 362,22
Yhteensä	636 144 884,51	587 516 871,22

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	11 092 858,18	20 012 319,45
Tappiot	-4 684 524,29	-9 406 337,37
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 961 417,87	-168 217,28
Yhteensä	9 369 751,76	10 437 764,80

Yhteensä

Sijoitusten käyvän arvon nousut	760 309 111,07	608 083 533,03
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-462 916 161,76	-237 014 388,09
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	863 632,50	901 754,99

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	2 369 944 582,07	1 823 851 136,53
Rahasto-osuuksien merkinnät	116 809 326,67	136 029 761,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-177 326 497,18	-181 032 526,33
Tuotonjako	-2 115 307,83	-1 328 952,57
Tilikauden voitto/tappio	645 540 204,37	592 425 163,44
Rahaston arvo 31.12.	2 952 852 308,10	2 369 944 582,07
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 952 852 308,10	2 369 944 582,07

Nordea North American Enhanced

Salkunhoitajan kommentti 2021

Sekä USA:n että Kanadan osakemarkkinat jatkoivat vuoden 2020 vahvaa tahtia ja tuottivat erittäin hyvin. Keskeinen tekijä USA:n markkinoiden hyvän kehityksen taustalla oli demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille.

Pitkät korot nousivat merkittävästi vuoden alussa etenkin USA:ssa. Fed on antanut ymmärtää nostavansa korkoja vuonna 2022, mikä nosti osakekursseja rahoitussektorilla. Energian ja raaka-aineiden hintojen nousu tuki puolestaan Kanadan osakemarkkinoita. Loppuvuodesta markkinoita ravistelivat inflaatio, koronaviruksen uusi omikronmuunnos sekä Fedin pääjohtaja Jerome Powellin tiukentunut äänenpaino.

Sektoritarkastelussa lievä ylipaino ja varsinkin osakevalinnat IT-sektorilla olivat rahastolle eduksi. Erityisesti Alphabet (Google) ja Microsoft jatkoivat hyvää kehitystä. LAM Researchia tuki vallitseva maailmanlaajuinen puolijohdepula ja siitä seurannut yhtiön tuotteiden kova kysyntä.

Sijoitusrajoituksista johtuva energiasektorin sijoitusten vähäinen osuus jarrutti rahastoa, kun öljyn ja kaasun hintojen nousun siivittämä energiasektori kehittyi kaikista sektoreista vahvimmin. Haitaksi oli myös johtavan koronavirusrokotevalmistaja Modernan sijoituksen pienuus, kun omikron-variantti kiihdytti rokotekysyntää.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1 %:n ja 3 %:n välillä.

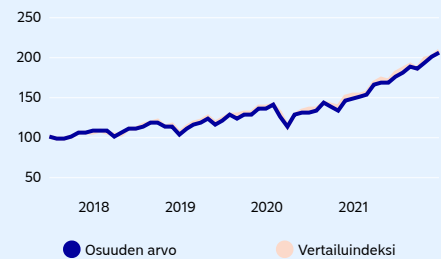
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 27.6.2017
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

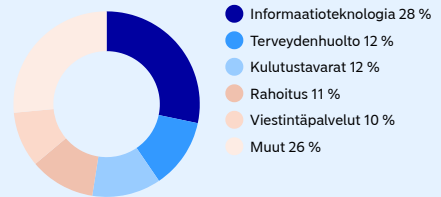
1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	1 705,9	1 050,9	971,3
Kasvuosuus A, EUR	20,42748	14,64151	13,44237
Kasvuosuus A, NOK	204,66335	153,26063	132,35932
Kasvuosuus A, SEK	210,24802	146,72006	140,59501
Tuotto-osuus A, EUR	18,81736	13,82034	12,92766
Tuotto-osuus A, SEK	193,67601	138,49126	135,21161
Kasvuosuus C, EUR	18,75183	13,38734	12,25381
Kasvuosuus C, NOK	187,87497	140,13255	120,65625
Kasvuosuus C, SEK	193,00155	134,15224	128,16375
Tuotto-osuus C, EUR	17,63852	12,90313	12,03327
Kasvuosuus I, EUR	18,69345	13,37543	12,25827
Kasvuosuus I, NOK	187,29006	140,00789	120,70017
Kasvuosuus I, SEK	192,40067	134,03289	128,21040
Tuotto-osuus I, EUR	17,58630	12,89374	12,03956

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,425
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 703,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. 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 %
- 1.7.–30.9.2021 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,06 %
- 1.10.–31.12.2021 merkinnät 0,04 % ja lunastukset 0,05 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	39,52
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	33,54
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	43,30
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	40,07
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	34,07
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	43,87
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	39,76
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	33,77
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	43,55
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	36,04
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	30,22
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	39,39
Osuuden volatilitteetti, %	17,08
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	16,37
Tracking Error, %	1,26
Active Share, %	39,66
Sharpen luku	1,56
Salkun kierto nopeus, %	-5

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahasto on laajasti hajautettu ja aktiivisesti hallinnoitu. Rahaston aktiiviriskitaso suhteessa vertailuindeksiin on maltillinen. Aktiiviriskin tasoa mitataan tyyppillisesti Tracking Error-luvulla. Luku kuvaa, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI North America net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
United Rentals	32,3	288,18	9 306,4	0,55
Verisk Analytics	26,6	201,33	5 353,6	0,31
Terveydenhuolto			208 101,7	12,20
Abbott Laboratories	71,1	124,44	8 844,2	0,52
AbbVie	84,0	119,38	10 023,9	0,59
Agilent Technologies	41,4	141,56	5 866,1	0,34
Align Technology	5,9	590,30	3 472,2	0,20
Amgen	62,0	199,73	12 390,2	0,73
Anthem	10,9	411,65	4 501,0	0,26
Biogen	26,9	213,40	5 748,5	0,34
Bristol-Myers Squibb	58,5	55,26	3 231,4	0,19
CVS Health	35,9	91,08	3 268,6	0,19
Danaher	9,0	290,86	2 606,1	0,15
Eli Lilly	14,8	245,10	3 629,2	0,21
Hologic	81,1	67,67	5 490,9	0,32
IQVIA Holdings	56,8	249,59	14 166,5	0,83
Johnson & Johnson	154,3	151,69	23 410,9	1,37
Laboratory Corp of America	30,5	279,18	8 509,9	0,50
McKesson	8,2	220,19	1 799,6	0,11
Medtronic	121,9	92,05	11 221,6	0,66
Merck	162,1	68,12	11 042,9	0,65
Moderna	13,4	220,39	2 945,3	0,17
Pfizer	144,7	52,29	7 566,0	0,44
Quest Diagnostics	27,6	151,93	4 189,6	0,25
ResMed	8,8	232,03	2 031,7	0,12
Royalty Pharma	20,2	35,53	716,3	0,04
STERIS	4,1	214,83	882,3	0,05
Stryker	3,3	238,08	778,8	0,05
Thermo Fisher Scientific	16,1	588,43	9 471,4	0,56
UnitedHealth Group	66,5	444,56	29 562,4	1,73
Veeva Systems	34,9	229,01	7 988,4	0,47
Vertex Pharmaceuticals	10,1	196,13	1 979,3	0,12
Zoetis	3,5	216,92	766,6	0,04
Viestintäpalvelut			164 685,9	9,65
Alphabet	17,4	2 570,22	44 788,7	2,63
Alphabet	11,9	2 567,59	30 544,0	1,79
AT&T	160,3	21,74	3 484,8	0,20
Cable One	1,5	1 557,08	2 371,4	0,14
Comcast	189,8	44,62	8 467,9	0,50
Electronic Arts	26,7	118,06	3 146,7	0,18
Match Group	17,2	117,98	2 023,9	0,12
Meta Platforms	105,7	300,99	31 803,2	1,86
Netflix	20,2	536,19	10 820,2	0,63
Pinterest	20,5	33,39	684,6	0,04
Quebecor	260,1	19,81	5 151,4	0,30
Roku	6,0	208,64	1 256,6	0,07
Snap	23,6	42,43	999,9	0,06
Verizon Communications	262,3	46,04	12 075,1	0,71
Walt Disney	51,5	137,15	7 067,3	0,41
Yhdyskuntapalvelut			43 353,4	2,54
Algonquin Power & Utilities	58,3	12,78	744,9	0,04
AltaGas	260,8	18,91	4 931,6	0,29
Hydro One	191,7	22,79	4 368,5	0,26
NextEra Energy	260,0	81,81	21 266,3	1,25
Public Service Enterprise Group	99,2	58,41	5 792,6	0,34
Sempra Energy	53,8	116,10	6 249,5	0,37

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakejohdannaiset			-45,8	-0,00
Futuurisopimukset			-45,8	-0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2022	9,9	-4,63	-45,8	-0,00

Arvopaperit yhteensä	1 660 546,5	97,34
Johdannaissopimukset	-45,8	-0,00
Kassa ja muut varat, netto	45 437,9	2,66

Rahaston arvo	1 705 938,6	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	60 819,6	72,83
Kasvuosuus I	17 733,8	19,43
Tuotto-osuus A	4 310,7	4,75
Tuotto-osuus I	1 672,7	1,72
Kasvuosuus C	1 039,0	1,14
Tuotto-osuus C	114,8	0,12

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset**Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	41 602,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE
JP Morgan AG
Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	435 396 103,53	64 097 834,28
Johdannaissopimusten nettotuotot	6 015 593,14	1 317 156,10
Osinkotuotot	20 123 988,07	17 269 984,03
Korkotuotot	9,73	38 375,42
Muut tuotot	10 306 318,02	7 721 930,68

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 703 297,14	-5 419 565,47
Korkokulut	-7 996,30	-9 261,15
Muut kulut	-10 464 143,94	-10 628 431,11

Tilikauden voitto/tappio**453 666 575,11****74 388 022,78****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 660 546 492,06	1 033 357 833,28
Myyntisaamiset	836 763,35	-
Muut saamiset		
Muut	2 025 125,99	1 285 721,54
Siirtosaamiset	1 134 073,63	864 178,37
Rahat ja pankkisaamiset	43 380 178,24	16 189 728,92
Vastaavaa yhteensä	1 707 922 633,27	1 051 697 462,11

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 705 938 581,59	1 050 934 439,47
Vieras pääoma		
Ostovelat	835 690,32	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	45 817,17	9 884,67
Muut	312 293,04	252 737,55
Siirtovelat	790 251,15	500 400,42
Vastattavaa yhteensä	1 707 922 633,27	1 051 697 462,11

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	49 123 755,22	50 099 285,01
Luovutustappiot	-7 453 588,61	-57 692 994,50
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	393 725 936,92	71 691 543,77
Yhteensä	435 396 103,53	64 097 834,28

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	5 774 646,89	6 182 693,08
Tappiot	-179 728,60	-4 962 688,08
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	420 674,85	97 493,06
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-	-341,96
Yhteensä	6 015 593,14	1 317 156,10

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	415 142 954,68	151 720 750,83
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-20 996 342,91	-79 931 714,00
	71 570,57	124 639,08

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 050 934 439,47	971 281 623,20
Rahasto-osuuksien merkinnät	422 229 898,90	337 997 752,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	-218 920 368,54	-331 330 230,39
Tuotonjako	-1 971 963,35	-1 402 729,10
Tilikauden voitto/tappio	453 666 575,11	74 388 022,78
Rahaston arvo 31.12.	1 705 938 581,59	1 050 934 439,47
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 705 938 581,59	1 050 934 439,47

Nordea Norwegian Stars

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Norwegian Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi oli Norjan osakemarkkinoilla menestyksekkäs. Monet yhtiöt kaksinkertaistivat tuloksensa edellisvuoteen verrattuna. Vuosi 2020 oli toki heikko, mutta yritysten tulokset kasvoivat vuonna 2021 keskimäärin 30 % pandemiaa edeltävään aikaan verrattuna. Vaikka osakemarkkinat olivat vahvassa vedossa, erot eri osakkeiden välillä olivat epätavanomaisen suuria ja 43 % yhtiöistä menetti arvoaan.

Norsk Hydron, Sparebanken Helgelandin, Borregaardin ja Webstepin osakekurssit nousivat eniten. Rahasto hyötyi kuitenkin eniten sijoituksista säästöpankeihin, sillä niiden osuus salkussa on suuri.

Rahasto sijoittaa yhtiöihin, jotka ovat houkuttelevia vastuullisuusnäkökulmasta. Sekä Borregaard että Sparebanken Vest ovat tehneet erinomaista työtä tällä osaluueella. Laivayhtiö Klaveness Combination Carriers hyödyntää reittijärjestelyjä kilpailijoitaan tehokkaammin, mikä on osaltaan tuonut myös hyvää tuottoa. Vaikka etsimme rahastoon vastuullisia sijoituskohteita, vältämme arvostustasoltaan kallia osakkeita. Rahastolle oli eduksi esimerkiksi se, että emme ole sijoittaneet Scateciin ja Neliin.

Rahasto ei sijoita fossiilisia energialähteitä käyttäviin yhtiöihin. Tämän vuoksi emme omista markkina-arvoltaan Norjan suurimman yhtiön, Equinorin, osakkeita, vaikka yhtiöllä oli hyvä vuosi öljyn ja maakaasun hintojen nousun myötä. Uskomme, että fossiilisten polttoaineiden päästövähennykset heikentävät tällaisten yhtiöiden kannattavuutta pitkällä aikavälillä.

Vaikka markkinoilta on saatu hyvää tuottoa viime vuonna ja koko viime vuosikymmenen ajan, onnistumme edelleen löytämään osakkeita, joiden arvostus on houkutteleva. Rahaston osakkeet ovat yleisesti ottaen edullisempia kuin markkinoilla yleisesti, ja sijoituskohteena olevat yhtiöt huomioivat vastuullisuusnäkökulmat varsin hyvin. Uskomme, että yhdistelmä voi tarjota hyviä tuottoja jatkossakin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoessitteessä ja osoitteessa 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 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.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 19.9.2019
Perusvaluutta NOK

Riskitaso

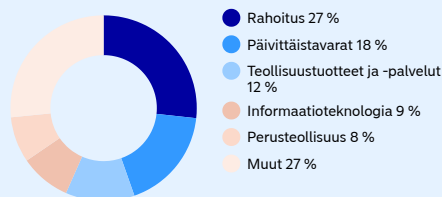


Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. NOK	3 832,1	1 440,9	607,6
Kasvuosuus A, NOK	138,03248	113,35628	106,64992
Kasvuosuus C, NOK	134,57983	109,80811	102,63490
Kasvuosuus I, NOK	139,61288	114,08441	106,79786

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,49
Juoksevat kulut C, %	0,84
Juoksevat kulut I, %	0,99
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	31 401,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	21,77
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	22,56
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	22,38
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	18,73
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,74
Salkun kiertonopeus, %	-32

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			3 690 181,4	96,30
Informaatioteknologia, IT			338 279,1	8,83
Atea	1 010,3	163,00	164 679,9	4,30
Bouvet	412,2	75,00	30 914,3	0,81
Cisco Systems	191,8	560,84	107 591,6	2,81
Webstep	1 041,3	33,70	35 093,3	0,92
Kiinteistöt			161 177,2	4,21
Olav Thon Eiendomsselskap	819,8	196,60	161 177,2	4,21
Kulutustavarat			240 320,6	6,27
Elektro Importoren	460,8	82,01	37 788,2	0,99
Europris	622,5	70,45	43 858,0	1,14
Kid	824,6	111,20	91 697,6	2,39
Kongsberg Automotive	3 790,2	3,02	11 442,6	0,30
SATS	2 632,0	21,10	55 534,2	1,45
Perusteollisuus			305 580,0	7,97
Borregaard	517,0	222,00	114 782,7	3,00
Nordic Paper	527,1	36,64	19 313,0	0,50
Norsk Hydro	2 471,0	69,40	171 484,3	4,47
Päivittäistavarat			686 161,6	17,91
Austevoll Seafood	1 150,0	105,70	121 554,0	3,17
Gigante Salmon AS	3 272,7	4,88	15 970,9	0,42
Lerøy Seafood Group	1 933,5	68,64	132 714,6	3,46
Mowi	644,3	208,70	134 455,8	3,51
Orkla	2 136,9	88,18	188 433,3	4,92
SalMar	153,1	607,80	93 032,9	2,43
Rahoitus			1 024 260,8	26,73
DNB Bank	872,3	202,20	176 388,2	4,60
Gjensidige Forsikring	186,9	214,20	40 027,6	1,04
Sbanken	354,6	93,50	33 155,4	0,87
SpareBank 1 Helgeland	420,1	130,00	54 616,8	1,43
SpareBank 1 SMN	1 374,1	149,20	205 010,5	5,35
SpareBank 1 SR-Bank	1 705,4	133,20	227 156,0	5,93
Sparebanken Vest	1 430,4	100,40	143 607,2	3,75
Storebrand	1 635,3	88,24	144 299,2	3,77
Teollisuustuotteet ja -palvelut			459 093,0	11,98
Agilyx	312,2	35,60	11 112,9	0,29
Cadeler A/S	2 191,1	36,50	79 974,0	2,09
Edda Wind	634,4	33,46	21 227,1	0,55
Integrated Wind Solutions AS	625,0	33,51	20 940,6	0,55
Klaveness Combination Carri	727,1	47,20	34 317,5	0,90
NRC Group	2 132,6	24,10	51 395,2	1,34
Odfjell ser. B	365,2	32,00	11 686,7	0,31
Quantafuel AS	195,7	32,24	6 309,0	0,16
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	314,9	205,00	64 554,1	1,68
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	622,9	200,00	124 574,6	3,25
Zalaris	613,4	53,80	33 001,2	0,86

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Terveystenhoito			155 516,3	4,06
BerGenBio	1 088,2	20,12	21 895,1	0,57
Bristol-Myers Squibb	222,7	553,23	123 226,5	3,22
Nordic Nanovector	453,1	22,94	10 394,6	0,27
Viestintäpalvelut			272 577,1	7,11
Schibsted ser. A	30,0	339,90	10 197,0	0,27
Schibsted ser. B	347,6	295,80	102 811,5	2,68
Telenor	1 145,1	139,35	159 568,6	4,16
Yhdyskuntapalvelut			47 215,8	1,23
Fjordkraft Holding	799,5	47,68	38 121,1	0,99
Scatec	59,9	151,90	9 094,7	0,24

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			29 212,8	0,76
M Vest Water AS	2 400,0	12,17	29 212,8	0,76

Arvopaperit yhteensä **3 719 394,2** **97,06**
Kassa ja muut varat, netto **112 741,7** **2,94**

Rahaston arvo **3 832 135,9** **100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	24 991,3	91,05
Kasvuosuus A	1 953,5	7,04
Kasvuosuus C	545,3	1,91

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	529 724 328,95	123 800 431,69
Osinkotuotot	114 302 873,16	19 482 185,99
Korkotuotot	15 389,99	42 430,87
Muut tuotot	661 961,52	717 587,71

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-31 401 529,39	-8 165 027,99
Korkokulut	-144 280,40	-66 661,20
Muut kulut	-2 235 182,73	-336 355,26

Tilikauden voitto/tappio**610 923 561,10****135 474 591,81****Tase (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	3 719 394 154,98	1 386 522 240,13
Muut saamiset		
Muut	2 232 815,63	2 457 921,40
Siirtosaamiset	14 181,24	-
Rahat ja pankkisaamiset	128 372 805,78	53 314 353,56
Vastaavaa yhteensä	3 850 013 957,63	1 442 294 515,09

Vastattavaa

Rahaston arvo	3 832 135 852,81	1 440 942 459,30
Vieras pääoma		
Ostovelat	13 881 891,16	-
Muut velat		
Muut	881 564,67	160 344,98
Siirtovelat	3 114 648,99	1 191 710,81
Vastattavaa yhteensä	3 850 013 957,63	1 442 294 515,09

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonsalkentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	44 950 069,24	16 108 021,66
Luovutustappiot	-8 821 561,76	-13 902 973,52
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	493 595 821,47	121 595 383,55
Yhteensä	529 724 328,95	123 800 431,69
Sijoitusten käyvän arvon nousut	589 280 451,19	144 627 331,63
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-95 684 629,72	-23 031 948,08
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	907 493,66	398 491,08

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	1 440 942 459,30	607 606 699,61
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 562 909 881,85	1 158 040 007,68
Rahasto-osuuksien lunastukset	-782 640 049,44	-460 178 839,80
Tilikauden voitto/tappio	610 923 561,10	135 474 591,81
Rahaston arvo 31.12.	3 832 135 852,81	1 440 942 459,30
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 832 135 852,81	1 440 942 459,30

Nordea Pohjois-Amerikka Osinko

Salkunhoitajan kommentti 2021

Sekä USA:n että Kanadan osakemarkkinat jatkoivat vuoden 2020 vahvaa tahtia ja tuottivat erittäin hyvin. Keskeinen tekijä USA:n markkinoiden hyvän kehityksen taustalla oli demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille.

Pitkät korot nousivat merkittävästi vuoden alussa etenkin USA:ssa. Fed on antanut ymmärtää nostavansa korkoja vuonna 2022, mikä nosti osakekursseja rahoitussektorilla. Energian ja raaka-aineiden hintojen nousu tuki puolestaan Kanadan osakemarkkinoita. Loppuvuodesta markkinoita ravistelivat inflaatio, koronaviruksen uusi omikronmuunnos sekä Fedin pääjohtaja Jerome Powellin tiukentunut äänenpaino.

Osakemarkkinoiden nousu jatkui vaikkei pelkästään myötätuudessa, kun toimintusetujen häiriöt, jatkuvat inflaatiopaineet, globaali energiakriisi, Kiinan sääntelyn tiukennukset ja uudet koronavirusvariantit kiusasivat yritystoimintaa. Yleisesti ottaen tulospainetta on kuitenkin korjattu vahvemmiksi, mikä tuki rahaston kehitystä vuoden aikana. Rahaston kehitys oli linjassa globaalien markkinoiden kanssa.

Kehitystä vahvistivat eniten IT- ja pankkisektorit. IT-sektorilla Microsoft ja Oracle hyöttyivät pilvipalveluiden edelleen jatkuvasta kasvusta. IT-sektoria tukivat myös muistipiirien vilkas globaali kysyntä ja tuotannon siirrot Aasiasta USA:han. Näistä sijoituksista tuottoisimpia olivat Lam Research ja KLA. Pankkisektorin sijoitukset tukivat osaltaan rahastoa korkojen nousuodotusten ansiosta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

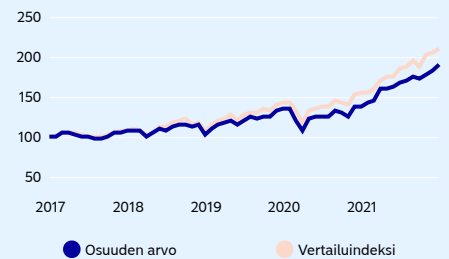
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.2.2002
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

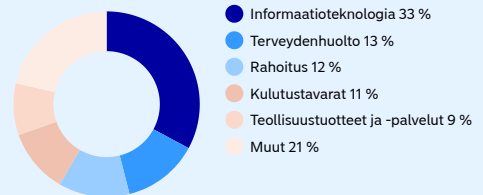


Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispääomukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	572,2	418,5	477,6
Kasvuosuus A, EUR	31,60531	22,88327	22,16568
Kasvuosuus A, NOK	316,65426	239,53161	218,25276
Kasvuosuus A, SEK	325,29485	229,30932	231,83293
Tuotto-osuus A, EUR	19,63327	14,56143	14,37769
Kasvuosuus C, EUR	18,05648	13,02817	12,58772
Tuotto-osuus C, EUR	16,62896	12,29033	12,10445
Kasvuosuus I, EUR	31,79208	23,01789	22,37200
Kasvuosuus I, NOK	318,52551	240,94075	220,28428
Kasvuosuus I, SEK	327,21716	230,65833	233,99085

Rahaston nimi oli Nordea Pohjois-Amerikka 30.6.2020 saakka.

Kulut

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 899,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	38,12
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	32,20
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	41,86
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	38,60
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	38,12
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	32,20
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	41,86
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	36,04
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	30,22
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	39,39
Osuuden volatiliteetti, %	16,26
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	16,05
Tracking Error, %	3,84
Active Share, %	75,81
Sharpen luku	1,44
Salkun kiertonopeus, %	33

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 Standard & Poor's 500 net return

2020-06-30 MSCI North America net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			557 925,5	97,50
Energia			1 864,8	0,33
DT Midstream	43,9	42,47	1 864,8	0,33
Informaatioteknologia, IT			188 017,1	32,86
Apple	267,6	156,81	41 961,1	7,33
Cisco Systems	208,2	55,95	11 651,6	2,04
KLA	36,5	377,96	13 782,4	2,41
Lam Research	22,1	635,07	14 049,0	2,46
Microsoft	126,7	297,41	37 687,3	6,59
NortonLifeLock	402,2	23,08	9 281,3	1,62
Open Text	155,5	42,07	6 541,8	1,14
Oracle	163,4	77,33	12 632,6	2,21
QUALCOMM	54,1	161,66	8 740,8	1,53
Skyworks Solutions	56,7	137,60	7 796,4	1,36
TE Connectivity	81,8	141,87	11 604,9	2,03
Visa	64,2	191,34	12 288,1	2,15
Kulutustavarat			64 136,4	11,21
Best Buy	74,6	89,02	6 644,2	1,16
Lowe's Cos	69,7	226,21	15 768,9	2,76
Magna International	91,8	71,38	6 552,8	1,15
PulteGroup	137,2	49,86	6 839,3	1,20
Starbucks	91,5	102,81	9 411,2	1,64
Target	44,5	202,72	9 027,1	1,58
Tractor Supply	47,7	207,56	9 892,9	1,73
Perusteollisuus			16 474,8	2,88
Celanese	57,0	147,12	8 378,6	1,46
Nutrien	122,4	66,15	8 096,2	1,41
Päivittäistavarat			42 582,4	7,44
General Mills	103,9	58,98	6 126,7	1,07
Loblaw Cos	120,6	71,88	8 668,9	1,52
PepsiCo	55,2	151,79	8 378,3	1,46
Tyson Foods	118,9	76,31	9 069,9	1,59
Walmart	82,0	126,01	10 338,5	1,81
Rahoitus			70 647,8	12,35
Allstate	75,4	103,92	7 837,0	1,37
Ally Financial	161,5	42,15	6 809,5	1,19
American Express	57,8	144,60	8 359,7	1,46
Citigroup	121,0	53,31	6 447,3	1,13
JPMorgan Chase	138,4	139,59	19 319,1	3,38
Morgan Stanley	135,1	86,74	11 715,4	2,05
State Street	123,9	82,00	10 159,8	1,78
Teollisuustuotteet ja -palvelut			51 607,9	9,02
Cummins	35,6	192,06	6 835,5	1,19
Deere	20,8	301,65	6 263,1	1,09
FedEx	31,3	226,49	7 085,1	1,24
Fortune Brands Home & Security	65,8	92,66	6 100,6	1,07
Knight-Swift Transportation Holdings	163,1	53,51	8 726,1	1,53
Norfolk Southern	23,6	260,47	6 139,6	1,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Waste Management	71,6	146,16	10 457,9	1,83
Terveystieteiden			75 408,7	13,18
AbbVie	84,3	119,38	10 065,0	1,76
Amgen	44,1	199,73	8 809,9	1,54
Anthem	39,2	411,65	16 139,3	2,82
Bristol-Myers Squibb	140,0	55,26	7 736,1	1,35
Cigna	39,8	203,89	8 119,4	1,42
Johnson & Johnson	108,6	151,69	16 471,7	2,88
Merck	118,4	68,12	8 067,4	1,41
Viestintäpalvelut			21 692,9	3,79
Comcast	185,8	44,62	8 292,9	1,45
Electronic Arts	61,8	118,06	7 292,4	1,27
Verizon Communications	132,7	46,04	6 107,7	1,07
Yhdyskuntapalvelut			25 492,6	4,46
AES	288,6	21,40	6 176,9	1,08
DTE Energy	87,0	105,18	9 154,2	1,60
Public Service Enterprise Group	174,0	58,41	10 161,5	1,78
Arvopaperit yhteensä			557 925,5	97,50
Kassa ja muut varat, netto			14 284,8	2,50
Rahaston arvo			572 210,3	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	17 321,6	95,67
Tuotto-osuus A	796,9	2,73
Kasvuosuus C	469,2	1,48
Tuotto-osuus C	38,3	0,11
Kasvuosuus I	0,0	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 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.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	154 649 244,87	4 510 433,61
Johdannaissopimusten nettotuotot	127,11	33,28
Osinkotuotot	8 932 580,48	9 923 283,61
Korkotuotot	12,96	1 503,55
Muut tuotot	343 531,65	739 243,44

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 899 506,13	-4 609 758,67
Korkokulut	-39 446,68	-41 374,76
Muut kulut	-1 491 441,37	-2 047 551,47

Tilikauden voitto/tappio**156 495 102,89****8 475 812,59****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	557 925 458,54	412 513 131,52
Myyntisaamiset	1 123 950,79	119 417,27
Muut saamiset		
Muut	1 022 576,99	97 122,28
Siirtosaamiset	438 002,50	437 871,27
Rahat ja pankkisaamiset	13 550 035,25	6 130 898,84
Vastaavaa yhteensä	574 060 024,07	419 298 441,18

Vastattavaa

Rahaston arvo	572 210 274,42	418 528 496,68
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 119 008,44	119 041,27
Muut velat		
Muut	162 010,90	220 953,12
Siirtovelat	568 730,31	429 950,11
Vastattavaa yhteensä	574 060 024,07	419 298 441,18

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	42 770 985,19	47 214 594,31
Luovutustappiot	-8 548 569,67	-24 079 425,75
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	120 426 829,35	-18 624 734,95
Yhteensä	154 649 244,87	4 510 433,61
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	200,62	33,28
Tappiot	-73,51	-
Yhteensä	127,11	33,28
Sijoitusten käyvän arvon nousut	131 265 271,38	28 232 039,57
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-10 838 442,03	-46 856 774,52
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	32 666,73	53 910,10

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	418 528 496,68	477 611 478,71
Rahasto-osuuksien merkinnät	54 174 503,69	24 564 106,67
Rahasto-osuuksien lunastukset	-56 683 641,70	-91 756 848,39
Tuotonjako	-304 187,14	-366 052,90
Tilikauden voitto/tappio	156 495 102,89	8 475 812,59
Rahaston arvo 31.12.	572 210 274,42	418 528 496,68
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	572 210 274,42	418 528 496,68

Nordea Pohjoismaat

Salkunhoitajan kommentti 2021

Pohjoismaiset osakemarkkinat nousivat vahvasti maailmanlaajuisesta pandemias- ta huolimatta. Markkinat kehittyivät erityisen hyvin vuoden alkupuoliskolla, mutta kehitys tasaantui kesän jälkeen. Vuoden lopussa kurssit nousivat lähes ennätysluku- kemiinsa. Kaikki pohjoismaiset osakemarkkinat kehittyivät vahvasti myös Euroo- pan tasolla. Sijoitukset etenkin teollisuustuotteisiin ja -palveluihin sekä rahoitus- ja lääkesektoreille kasvattivat tuottoja. Sektoreista ainoastaan yhdyskuntapalvelut päätyi miinukselle.

Rahasto kehittyi lähes indeksin mukaisesti, mikä oli yksittäisten osakevalintojen ansiota. Rahaston sijoitusprosessi perustuu syvälliseen tutkimukseen, ja periaat- teena on keskittyä yksittäisiin yhtiöihin ja tunnistaa pitkän aikavälin yksilölliset te- kijät, jotka mahdollistavat yhtiöiden hyvän kehityksen toimintaympäristöstä huoli- matta. Yksittäisten osakevalintojen vuoksi rahaston koostumus poikkesi merkittä- västi indeksistä ja sen aktiivisuustaso oli korkea.

Rahasto hyötyi sijoituksista etenkin Novo Nordiskiini, pelioperaattori Kindrediin, pelitoimittaja Evolutioniin, kiinteistöyhtiö Adapteoon sekä Sampoon ja Kescoon. Kehitystä heikensivät omistukset Carlsbergissa, Bakkafröstissa, probioottivalmis- teita tuottavassa Chr. Hansenissa sekä Nesteessä ja Vestasissa, joiden toiminta liit- tyi uusiutuvaan energiaan.

Rahasto osti Carlsbergin, rahoitusyhtiö EQT:n ja Storskogenin osakkeita. Rahas- to lisäsi omistustaan myös Novo Nordiskissa, Vestasissa, Chr. Hansenissa, hygie- niatuotteita valmistavassa Essityssä, Trygissä, Sampossa ja Nokiassa. Synä han- kintoille olivat lähinnä suhteellisen alhaiset arvostukset ja yhtiöiden vakaat tai po- sitiiviset näkymät.

Rahasto myi omistuksensa Lundin Energyssä ja Swedish Matchissä sekä Adap- teossa ja Veoneerissa, kun näistä yhtiöistä tehdyt ostotarjoukset hyväksyttiin. Li- säksi rahasto kotiutti voittoja Kindredistä, Evolutionista, Keskosta sekä lääkinnällis- tä teknologiaa kehittävistä Sectrasta. Näiden yhtiöiden osakekurssit ovat kehitty- neet erittäin vahvasti, joten arvostuksissa on aiempaa vähemmän varaa pettymyk- sille.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR- asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannai- sia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.10.1987

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

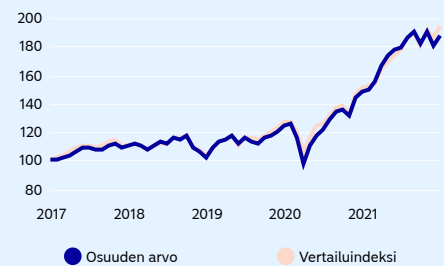
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

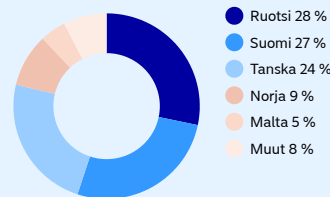
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdan- naispimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	964,4	777,3	698,6
Kasvuosuus A, EUR	0,28007	0,21974	0,18568
Kasvuosuus A, NOK	2,79370	2,31378	1,82921
Kasvuosuus A, SEK	2,86685	2,20802	1,94169
Tuotto-osuus A, EUR	0,17524	0,14084	0,12192
Kasvuosuus B, EUR	17,65465	13,79621	11,61159

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,40
Juoksevat kulut B, %	0,99
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	12 791,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	27,46
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	20,74
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	29,84
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	27,97
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	29,37
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	23,84
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	32,56
Osuuden volatiliteetti, %	17,96
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,54
Tracking Error, %	4,83
Active Share, %	66,46
Sharpen luku	1,30
Salkun kiertonopeus, %	44

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

VINX Benchmark Cap EUR net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			947 548,6	98,25
Energia			30 435,9	3,16
Neste	703,1	43,29	30 435,9	3,16
Informaatioteknologia, IT			33 572,5	3,48
Nokia	6 005,8	5,59	33 572,5	3,48
Kulutustavarat			157 329,1	16,31
Evolution	452,1	123,72	55 929,5	5,80
Hennes & Mauritz B	2 037,1	17,35	35 339,4	3,66
Kindred Group SDB	4 185,6	10,39	43 507,5	4,51
Nokian Renkaat	675,4	33,39	22 552,7	2,34
Perusteollisuus			65 217,8	6,76
Chr. Hansen Holding	495,5	69,17	34 276,0	3,55
Huhtamäki	610,0	39,01	23 796,8	2,47
UPM-Kymmene	212,9	33,56	7 145,0	0,74
Päivittäistavarat			133 593,6	13,85
Bakkafrost	560,0	58,33	32 661,5	3,39
Carlsberg B	102,7	152,63	15 673,7	1,63
Essity B	1 819,6	28,93	52 636,2	5,46
Kesko B	1 113,0	29,31	32 622,2	3,38
Rahoitus			214 344,3	22,23
EQT	119,0	48,32	5 751,7	0,60
Gjensidige Forsikring	2 244,6	21,47	48 199,1	5,00
Nordea Bank	2 107,4	10,84	22 844,6	2,37
Sampo A	1 701,3	44,23	75 250,7	7,80
Tryg	2 876,5	21,66	62 298,2	6,46
Teollisuustuotteet ja -palvelut			154 182,3	15,99
ABB Ltd	684,5	33,85	23 170,4	2,40
Atlas Copco A	431,1	61,10	26 340,7	2,73
Storskogen Group B	1 603,2	5,92	9 483,6	0,98
Tomra Systems	458,6	63,24	29 003,9	3,01
Vestas Wind Systems	989,2	26,87	26 584,7	2,76
Volvo B	1 933,0	20,49	39 599,0	4,11

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Terveydenhuolto			135 098,9	14,01
Elekta B	935,2	11,19	10 461,2	1,08
Novo Nordisk B	903,6	98,64	89 132,1	9,24
SECTRA B	1 308,4	19,45	25 449,9	2,64
Terveystalo Plc	849,3	11,84	10 055,7	1,04
Viestintäpalvelut			23 774,2	2,47
Schibsted ser. B	406,7	29,65	12 060,8	1,25
Telia Company	3 388,4	3,46	11 713,4	1,21

Arvopaperit yhteensä **947 548,6** **98,25**
Kassa ja muut varat, netto **16 834,8** **1,75**

Rahaston arvo **964 383,4** **100,00**

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	3 349 160,9	97,26
Kasvuosuus B	1 194,5	2,19
Tuotto-osuus A	30 212,2	0,55

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	199 328 665,87	114 816 390,27
Osinkotuotot	25 378 671,59	12 939 679,63
Korkotuotot	5,43	560,61
Muut tuotot	3 398 808,07	5 480 092,13

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-12 791 289,57	-9 478 480,86
Korkokulut	-101 512,26	-127 256,44
Muut kulut	-3 619 054,56	-4 951 771,10

Tilikauden voitto/tappio**211 594 294,57****118 679 214,24****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	947 548 635,98	769 007 009,25
Myyntisaamiset	-	791 743,16
Muut saamiset		
Muut	99 748,46	83 545,55
Siirtosaamiset	4,82	84 761,97
Rahat ja pankkisaamiset	18 018 051,12	9 874 275,02
Vastaavaa yhteensä	965 666 440,38	779 841 334,95

Vastattavaa

Rahaston arvo	964 383 435,94	777 271 200,74
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	790 964,87
Muut velat		
Muut	198 214,87	899 991,09
Siirtovelat	1 084 789,57	879 178,25
Vastattavaa yhteensä	965 666 440,38	779 841 334,95

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	143 068 831,83	51 203 316,70
Luovutustappiot	-1 654 390,51	-46 022 906,79
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	57 914 224,55	109 635 980,36
Yhteensä	199 328 665,87	114 816 390,27
Sijoitusten käyvän arvon nousut	133 325 604,00	158 480 213,45
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-75 411 379,45	-48 844 233,09
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	155 401,27	128 301,65

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	777 271 200,74	698 589 071,56
Rahasto-osuuksien merkinnät	56 691 773,67	22 839 840,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	-81 091 785,39	-62 756 403,66
Tuotonjako	-82 047,65	-80 521,75
Tilikauden voitto/tappio	211 594 294,57	118 679 214,24
Rahaston arvo 31.12.	964 383 435,94	777 271 200,74
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	964 383 435,94	777 271 200,74

Nordea Pro Stable Return

Salkunhoitajan kommentti 2021

Kansainväliset osakemarkkinat tuottivat yleisesti ottaen hyvin monista haasteista huolimatta. Vuoden alkupuolisko leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: uusi massiivinen elvytyspaketti USA:ssa, sekä länsimaiden nopea rokotustahti. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, kun taas kehittyvät markkinat ja Japani eivät yltäneet niiden tahtiin. Raaka-aineiden hintojen nousu tuki arvo-osakkeiden kehitystä.

Loppuvuotta hallitsivat pelot inflaation kiihtymisestä. Pääjohtaja Jerome Powell ilmoitti, että Fed harkitsee ajavansa joukkovelkakirjojen osto-ohjelmansa alas suunniteltua nopeammin. Tiukka lausunto vaikutti negatiivisesti markkinoihin. Aasian markkinoilla sijoittajien luottamusta heikensivät inflaatiohuolet ja korkonäkymät. Kiinan markkinat tuottivat huonoimmin. Sijoittajien kiinnostusta kiinalais-osakkeisiin latistivat maan hallituksen tiukat sääntelytoimet, jotka vaikuttivat opetus- ja teknologia-alojen yrityksiin. Sijoittajat säikähtivät myös Kiinan sähkökatkoja ja energiankulutuksen rajoituksia, jotka aiheuttavat häiriöitä tärkeiden hyödykkeiden tuotannossa.

Rahasto kehittyi vuoden aikana erittäin hyvin, mutta tuotto jäi pienemmäksi kuin kansainvälisillä osakemarkkinoilla keskimäärin. Rahaston hoidossa käytetään sijoitusprosessia, joka pyrkii tunnistamaan osakkeet, joiden tuotto on vakaa ja arvostus kohtuullinen.

Viime vuoden lopulla rahasto hyötyi siirtymästä IT-sektorilta arvoyhtiöihin. Rahastolla on paljon sijoituksia arvoyhtiöissä, mikä kasvatti tuottoja eniten tänä vuonna.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Nordea Pro Stable Return-rahaston sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohtaisia seulontakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamista yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli- ja/tai pornoteollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -3 %:n ja +2 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 24.9.1999
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

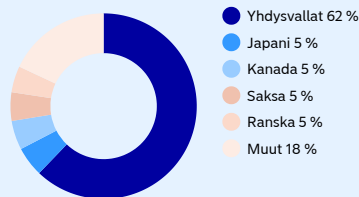
1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	410,5	438,4	520,4
Kasvuosuus C, EUR	3,07981	2,51238	2,53118
Tuotto-osuus C, EUR	12,15140	10,15770	10,48610
Kasvuosuus I, EUR	3,15905	2,57573	2,59371
Kasvuosuus I, SEK	32,51424	25,81095	27,12786
Tuotto-osuus I, EUR	1,16073	0,96967	1,00093

Kulut

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 352,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	22,59
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	22,65
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	25,97
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatilitteetti, %	15,41
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,90
Salkun kiertonopeus, %	79

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			405 218,5	98,70
Informaatioteknologia, IT			69 023,0	16,81
Akamai Technologies	82,4	103,21	8 501,6	2,07
Amdocs	87,3	66,17	5 778,6	1,41
Atos	18,4	37,39	687,5	0,17
CGI	65,8	77,99	5 131,5	1,25
Check Point Software Technologies	42,5	102,91	4 370,3	1,06
Cisco Systems	219,1	55,95	12 256,9	2,99
Cognizant Technology Solutions	76,1	78,30	5 960,2	1,45
Consensus Cloud Solutions	12,0	51,82	619,3	0,15
Fiserv	64,3	91,93	5 911,5	1,44
Genpact	46,6	46,92	2 184,9	0,53
Infosys ADR	79,5	22,46	1 786,0	0,44
International Business Machines	24,1	118,56	2 862,7	0,70
Kyndryl Holdings	10,7	16,39	175,3	0,04
Open Text	42,4	42,07	1 783,7	0,43
Oracle	48,3	77,33	3 732,4	0,91
TD SYNNEX	34,5	100,28	3 463,4	0,84
VMware	37,0	103,27	3 817,1	0,93
Kiinteistöt			6 303,6	1,54
CK Asset Holdings	426,0	5,56	2 366,7	0,58
Sumitomo Realty & Development	30,4	25,91	787,8	0,19
Sun Hung Kai Properties	294,5	10,69	3 149,1	0,77
Kulutustavarat			24 916,4	6,07
AutoZone	2,9	1 836,82	5 383,7	1,31
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	10,4	144,15	1 493,7	0,36
Dollar General	12,6	207,85	2 615,9	0,64
eBay	149,9	58,37	8 752,4	2,13
Grand Canyon Education	28,3	76,00	2 151,0	0,52
LKQ	61,2	52,31	3 199,9	0,78
Lowe's Cos	1,2	226,21	279,1	0,07
Target	5,1	202,72	1 040,5	0,25
Perusteollisuus			1 176,9	0,29
Air Liquide	7,7	153,32	1 176,9	0,29
Päivittäistavarat			47 429,1	11,55
Archer-Daniels-Midland	34,5	59,15	2 043,4	0,50
Associated British Foods	138,8	23,80	3 302,6	0,80
Coca-Cola	241,4	51,74	12 490,2	3,04
Conagra Brands	29,9	29,85	892,8	0,22
Kellogg	45,5	56,36	2 565,0	0,62
Metro Inc/CN	39,9	46,80	1 867,3	0,45
Mondelez International	128,0	58,00	7 425,5	1,81
PepsiCo	42,6	151,79	6 470,8	1,58
Reckitt Benckiser Group	40,4	75,56	3 055,3	0,74
Unilever	89,9	47,06	4 231,8	1,03
Walmart	24,5	126,01	3 084,4	0,75
Rahoitus			27 123,5	6,61
Allianz	17,0	207,65	3 540,2	0,86
Bank of Nova Scotia/The Chubb	35,3	62,35	2 202,9	0,54
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	15,1	170,69	2 581,0	0,63
Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in M	23,0	260,50	5 979,8	1,46
Oversea-Chinese Banking	211,0	7,45	1 571,7	0,38
Royal Bank of Canada	52,3	93,19	4 873,7	1,19
State Street	33,3	82,00	2 728,0	0,66
Svenska Handelsbanken A	156,8	9,51	1 490,9	0,36
United Overseas Bank	122,6	17,58	2 155,3	0,53
Teollisuustuotteet ja -palvelut			19 631,8	4,78
Deutsche Post	52,0	56,54	2 939,7	0,72
FedEx	21,0	226,49	4 748,4	1,16
Siemens	27,1	152,68	4 141,4	1,01
Vinci	84,0	92,91	7 802,3	1,90
Terveystuotteet			116 961,3	28,49
Amgen	28,7	199,73	5 741,5	1,40
Anthem	17,6	411,65	7 249,2	1,77
Bristol-Myers Squibb	211,8	55,26	11 702,9	2,85
Cigna	70,0	203,89	14 263,0	3,47
CVS Health	116,8	91,08	10 637,6	2,59
Fresenius	107,5	35,40	3 803,8	0,93
Johnson & Johnson	94,8	151,69	14 382,1	3,50
McKesson	23,0	220,19	5 057,0	1,23
Medtronic	93,6	92,05	8 615,7	2,10

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Merck	79,6	68,12	5 419,0	1,32
Organon	7,5	27,05	203,7	0,05
Pfizer	163,8	52,29	8 563,0	2,09
Sanofi	86,7	88,58	7 675,5	1,87
Takeda Pharmaceutical	145,3	24,03	3 491,4	0,85
Universal Health Services	32,8	114,99	3 772,3	0,92
Zimmer Biomet Holdings	56,6	112,83	6 383,6	1,55

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Viestintäpalvelut			63 341,1	15,43
Alphabet	3,8	2 567,59	9 874,9	2,41
AT&T	420,4	21,74	9 139,5	2,23
Comcast	258,0	44,62	11 513,3	2,80
KDDI	258,3	25,75	6 652,6	1,62
Nippon Telegraph & Telephone	431,1	24,13	10 401,7	2,53
Rogers Communications	88,8	41,70	3 703,1	0,90
Singapore Telecommunications	1 134,5	1,52	1 720,1	0,42
Verizon Communications	127,8	46,04	5 886,3	1,43
Ziff Davis	45,4	97,98	4 449,4	1,08

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Yhdyskuntapalvelut			29 311,8	7,14
Edison International	20,6	59,88	1 236,3	0,30
EDP - Energias de Portugal	695,3	4,83	3 359,5	0,82
Endesa	133,7	20,20	2 700,0	0,66
Hydro One	56,2	22,79	1 280,7	0,31
Iberdrola	513,1	10,41	5 341,4	1,30
National Grid	414,5	12,63	5 234,0	1,27
Public Service Enterprise Group	112,3	58,41	6 557,8	1,60
Red Electrica Corp	74,3	19,03	1 412,8	0,34
SSE	111,4	19,65	2 189,2	0,53

Johdannaispimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaispimukset			-405,4	-0,10
Valuuttajohdannaiset			-405,4	-0,10
Terminisopimukset			-405,4	-0,10
FX FWD EUR/CAD 28-01-2022			-718,9	-0,18
FX FWD EUR/CHF 28-01-2022			-1,1	-0,00
FX FWD EUR/DKK 28-01-2022			-0,0	0,00
FX FWD EUR/GBP 28-01-2022			-301,4	-0,07
FX FWD EUR/HKD 28-01-2022			-197,0	-0,05
FX FWD EUR/JPY 28-01-2022			155,0	0,04
FX FWD EUR/SEK 28-01-2022			20,4	0,01
FX FWD EUR/SGD 28-01-2022			-172,4	-0,04
FX FWD EUR/USD 28-01-2022			810,0	0,20

Arvopaperit yhteensä			405 218,5	98,70
Johdannaispimukset			-405,4	-0,10
Kassa ja muut varat, netto			5 734,6	1,40

Rahaston arvo			410 547,7	100,00
----------------------	--	--	------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	110 887,3	85,32
Tuotto-osuus I	51 000,1	14,42
Kasvuosuus C	341,1	0,26
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset**Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Valuutta

DKK	-11,4
JPY	-22 168,9
SEK	-1 443,4
CAD	-20 130,8
USD	-268 941,4
GBP	-14 656,5
SGD	-5 161,9
HKD	-5 469,9
EUR	337 579,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	109 294 482,56	-40 448 215,65
Johdannaissopimusten nettotuotot	-29 296 225,18	27 850 363,13
Osinkotuotot	10 318 942,34	12 274 267,48
Korkotuotot	3 743,40	6 075,24
Muut tuotot	4 677 246,66	6 973 920,09

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 352 637,59	-3 700 978,82
Korkokulut	-16 927,40	-18 452,92
Muut kulut	-3 911 999,39	-9 362 179,41

Tilikauden voitto/tappio**87 716 625,40****-6 425 200,86****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	405 218 499,74	427 628 088,13
Myyntisaamiset	93 240,55	5 611 775,67
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 130 429,16	2 053 264,66
Siirtosaamiset	552 320,07	400 193,47
Rahat ja pankkisaamiset	5 521 766,65	3 239 013,86
Vastaavaa yhteensä	412 516 256,17	438 932 335,79

Vastattavaa

Rahaston arvo	410 547 710,98	438 376 080,59
Vieras pääoma		
Ostovelat	160 798,16	2 579,16
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 535 791,39	248 536,47
Muut	-	2 645,51
Siirtovelat	271 955,64	302 494,06
Vastattavaa yhteensä	412 516 256,17	438 932 335,79

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	86 948 447,57	37 793 978,20
Luovutustappiot	-12 607 831,31	-39 764 211,33
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	34 953 866,30	-38 477 982,52
Yhteensä	109 294 482,56	-40 448 215,65

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	8 978 477,51	59 333 119,07
Tappiot	-36 064 612,27	-29 910 915,94
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 210 090,42	-1 571 840,00
Yhteensä	-29 296 225,18	27 850 363,13

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	54 753 355,92	25 278 934,26
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-22 009 580,04	-65 328 756,78
	222 700,82	240 042,96

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	438 376 080,59	520 416 852,61
Rahasto-osuuksien merkinnät	76 882 437,89	46 430 549,16
Rahasto-osuuksien lunastukset	-191 088 853,30	-119 998 880,60
Tuotonjako	-1 338 579,60	-2 047 239,72
Tilikauden voitto/tappio	87 716 625,40	-6 425 200,86
Rahaston arvo 31.12.	410 547 710,98	438 376 080,59
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	410 547 710,98	438 376 080,59

Nordea Pro Suomi

Salkunhoitajan kommentti 2021

Vuosi oli erittäin hyvä rahastolle. Tuottoa paransivat syklisten yhtiöiden positiiviset korjaukset tuloseuranteisiin, esimerkkeinä QT Group ja Valmet. IT- ja rahoitussektorit tuottivat parhaiten, ja yhtiöistä kärjessä olivat viime vuonna vahvan paluun tehnyt Nordea ja varainhoitoyhtiö EQ. IT-sektorilla parhaiten tuottivat QT Group ja Nokia. Arvo-osakkeisiin sijoittaminen oli viime vuonna onnistunein sijoitustyyli.

Rahasto jäi hieman jälkeen vertailuindeksistä. Tuottoja kasvatti eniten Valmet. Eniten tuottoja alensivat puolestaan osakevalinnat perusteellisuussektorilla, jolla Huhtamäen kaltaiset yhtiöt eivät olleet markkinoiden suosiossa.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 10.3.1993

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

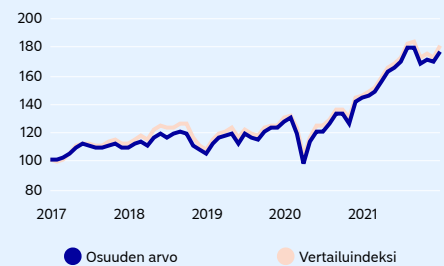
Pienempi riski

Suurempi riski

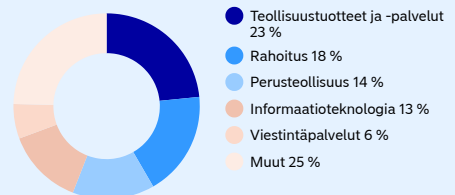
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	630,0	487,7	477,3
Kasvuosuus C, EUR	158,50120	129,00067	115,28652
Tuotto-osuus C, EUR	14,11584	11,89317	10,98892
Kasvuosuus I, EUR	165,22107	134,06780	119,39583
Tuotto-osuus I, EUR	58,47663	49,12040	45,22599

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,81
Juoksevat kulut I, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 627,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Pro Suomi -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.6.2021 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,75 % (aiemmin 0,85 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	22,87
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	23,24
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	24,09
Osuuden volatilitteetti, %	19,44
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	17,73
Tracking Error, %	1,32
Active Share, %	7,91
Sharpen luku	1,01
Salkun kiertonopeus, %	29

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiiviosuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 OMX Helsinki Cap gross return

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			628 655,4	99,79
Energia			27 310,7	4,34
Neste	630,9	43,29	27 310,7	4,34
Informaatioteknologia, IT			84 590,0	13,43
F-Secure	323,2	4,96	1 601,6	0,25
Nokia	10 837,5	5,59	60 581,7	9,62
Qt Group Plc	85,8	133,00	11 413,7	1,81
TietoEVRY Corporation	399,7	27,50	10 993,0	1,75
Kiinteistöt			12 371,5	1,96
Kojamo plc	584,1	21,18	12 371,5	1,96
Kulutustavarat			30 962,8	4,91
Fiskars	172,6	23,10	3 986,2	0,63
Marimekko	35,3	84,00	2 961,2	0,47
Musti Group	46,6	30,68	1 430,8	0,23
Nokian Renkaat	482,5	33,39	16 111,0	2,56
Tokmanni Group	327,9	19,74	6 473,6	1,03
Perusteollisuus			89 698,7	14,24
Huhtamäki	330,9	39,01	12 909,0	2,05
Kemira	773,9	13,36	10 339,1	1,64
Metsä Board Corporation B	819,2	8,61	7 053,1	1,12
Outokumpu	1 283,3	5,51	7 073,6	1,12
Stora Enso R	1 872,0	16,19	30 298,0	4,81
UPM-Kymmene	656,3	33,56	22 025,9	3,50
Päivittäistavarat			34 225,3	5,43
Kesko B	982,2	29,31	28 787,3	4,57
Olvi A	50,5	51,00	2 575,1	0,41
Raisio V	852,1	3,36	2 862,9	0,45
Rahoitus			114 999,2	18,25
CapMan	818,0	3,05	2 494,8	0,40
eQ Plc	95,6	25,55	2 441,4	0,39
Nordea Bank	5 477,6	10,84	59 377,3	9,43
Sampo A	1 146,0	44,23	50 685,8	8,05
Teollisuustuotteet ja -palvelut			147 462,7	23,41
Cargotec B	159,2	43,96	6 997,8	1,11
Enento Group Plc	34,6	32,30	1 118,5	0,18
Kone B	825,3	63,16	52 124,4	8,27
Konecranes	337,9	35,21	11 898,3	1,89
Metso Outotec Oyj	2 441,8	9,40	22 957,6	3,64
Uponor	381,3	20,96	7 991,5	1,27
Valmet Corporation	624,6	37,82	23 621,4	3,75
Wärtsilä	1 675,0	12,39	20 753,3	3,29
Terveydenhuolto			19 531,0	3,10
Orion B	356,6	36,35	12 962,7	2,06
Reverio Group Corporation	117,1	56,10	6 568,3	1,04
Viestintäpalvelut			38 045,0	6,04
Elisa	553,9	54,38	30 121,6	4,78
Sanoma Plc	394,1	13,64	5 375,5	0,85
Telia Company FDR	737,4	3,46	2 547,9	0,40
Yhdyskuntapalvelut			29 458,3	4,68
Fortum	1 089,0	27,05	29 458,3	4,68
Arvopaperit yhteensä			628 655,4	99,79

Kassa ja muut varat, netto 1 333,4 0,21

Rahaston arvo 629 988,8 100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	3 405,7	89,32
Kasvuosuus C	212,5	5,35
Tuotto-osuus I	572,7	5,32
Tuotto-osuus C	9,4	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 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	90 228 350,86	41 025 502,66
Osinkotuotot	15 998 188,22	14 882 505,86
Korkotuotot	-	102,55
Muut tuotot	1 996,22	1 253 777,88

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 627 553,62	-2 357 397,20
Korkokulut	-10 151,96	-13 621,96
Muut kulut	-15 422,51	-21 689,74

Tilikauden voitto/tappio**103 575 407,21****54 769 180,05****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	628 655 385,38	486 987 838,26
Myyntisaamiset	-	641 037,76
Muut saamiset		
Muut	3 874,94	-
Rahat ja pankkisaamiset	1 779 413,36	1 113 480,17
Vastaavaa yhteensä	630 438 673,68	488 742 356,19

Vastattavaa

Rahaston arvo	629 988 767,49	487 729 331,10
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	701 721,47
Muut velat		
Muut	199 999,99	104 179,09
Siirtovelat	249 906,20	207 124,53
Vastattavaa yhteensä	630 438 673,68	488 742 356,19

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonn-laskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	39 260 612,17	25 725 446,33
Luovutustappiot	-4 068 298,90	-21 638 579,89
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	55 036 037,59	36 938 636,22
Yhteensä	90 228 350,86	41 025 502,66
Sijoitusten käyvän arvon nousut	87 421 310,41	55 790 102,93
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-32 385 272,82	-18 851 466,71
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	124 595,27	107 742,64

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	487 729 331,10	477 330 682,82
Rahasto-osuuksien merkinnät	174 205 082,67	48 773 616,38
Rahasto-osuuksien lunastukset	-135 455 453,00	-93 066 400,39
Tuotonjako	-65 600,49	-77 747,76
Tilikauden voitto/tappio	103 575 407,21	54 769 180,05
Rahaston arvo 31.12.	629 988 767,49	487 729 331,10
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	629 988 767,49	487 729 331,10

Nordea Suomalaiset Tähdet

Salkunhoitajan kommentti 2021

Talous ja markkinat kehittivät vahvasti koronapandemian jälkimainingeissa. Vuosi oli jälleen vahva Suomen osakemarkkinoilla, ja tuotot olivat erinomaiset. Tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset rahoitus- ja IT-sektoreille sekä teollisuus- tuotteisiin ja -palveluihin ja vähiten sijoitukset energiasektorille.

Rahaston tuotto kumpusi yksittäisistä osakevalinnoista. Tämä vastaa sijoitusfilosofiaamme, jonka mukaisesti etsimme aliarvostettuja yrityksiä laajan perustekijöihin perustuvan tutkimuksemme avulla.

Rahaston kehitystä indeksiin nähden tukivat omistuksemme peliyhtiö Kindred Softwaressa, ohjelmistoyhtiö Evolutionissa (näiden molempien osakkeet myytiin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä, koska niitä ei kelpuuteta Tähtirahastoihin) ja lääkeyhtiö Novo Nordiskissa. Tuottoa heikensivät alipainot Nordeassa ja Fortumissa. Lisäksi sitä alensivat sijoitukset uusiutuvaan energiaan erikoistuneessa Nesteessä ja biotiedeyhtiö Christian Hansenissa.

Sijoitimme Novo Nordiskiinkin, Fortumiin, Vestasiin, Essityyn, ennaltaehkäisevän terveydenhuollon palveluja tarjoavaan Nightingaleen ja halpakauppaketju Puu- iloon. Kasvatimme lisäksi omistuksiamme Nokiassa, Caverionissa, UPM:ssä, vakuutusyhtiö Trygissä ja Nesteessä. Sijoituspäätöksemme perustuvat perustekijöiden analyysiin ja näkemykseemme siitä, että kyseisten yhtiöiden osakkeet ovat aliarvostettuja.

Myimme omistuksemme Evolutionissa ja Kindredissä. Ahlström-Munksjö sekä Adapteo ostettiin ulos pörssistä. Vähensimme omistuksia Koneessa, Nordeassa ja Tokmannissa. Myyntipäätöksemme perustuivat perustekijöiden analyysiin ja näkemykseemme siitä, että kyseisten yhtiöiden osakkeet olivat yliarvostettuja.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa 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 kestävä kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.5.1992

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

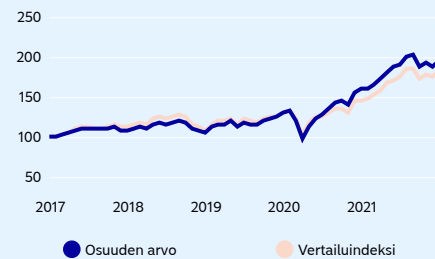
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

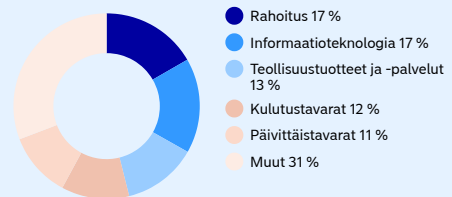
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	423,3	253,1	221,2
Kasvuosuus A, EUR	4,22932	3,44584	2,81836
Tuotto-osuus A, EUR	2,57200	2,15833	1,81646
Kasvuosuus C, EUR	4,41284	3,57571	2,90856

Rahaston nimi oli Nordea Suomi 12.4.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,39
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 287,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	22,74
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	23,41
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	25,18
Osuuden volatilitteetti, %	19,79
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	17,83
Tracking Error, %	4,10
Active Share, %	50,39
Sharpen luku	1,21
Salkun kiertonopeus, %	50

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 OMX Helsinki Cap gross return

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

2021-02-26 OMX Helsinki Cap gross return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			416 012,4	98,27
Energia			37 997,1	8,98
Neste	877,7	43,29	37 997,1	8,98
Informaatioteknologia, IT			70 012,9	16,54
F-Secure	2 748,0	4,96	13 616,2	3,22
Nokia	7 414,4	5,59	41 446,2	9,79
Vaisala A	279,4	53,50	14 950,5	3,53
Kulutustavarat			49 867,7	11,78
Hennes & Mauritz B	308,6	17,35	5 353,7	1,26
Musti Group	391,2	30,68	12 002,0	2,84
Nokian Renkaat	533,2	33,39	17 802,1	4,21
Puuilo	547,2	9,31	5 096,6	1,20
Tokmanni Group	487,0	19,74	9 613,2	2,27
Perusteollisuus			40 611,5	9,59
Chr. Hansen Holding	118,9	69,17	8 226,1	1,94
Huhtamäki	309,1	39,01	12 057,8	2,85
UPM-Kymmene	605,7	33,56	20 327,6	4,80
Päivittäistavarat			47 892,4	11,31
Bakkafrost	151,6	58,33	8 842,2	2,09
Essity B	285,8	28,93	8 268,6	1,95
Kesko B	925,9	29,31	27 136,8	6,41
Raisio V	1 084,8	3,36	3 644,8	0,86
Rahoitus			70 535,1	16,66
Gjensidige Forsikring	413,4	21,47	8 877,6	2,10
Nordea Bank	1 065,1	10,84	11 545,2	2,73
Sampo A	886,3	44,23	39 201,0	9,26
Tryg	503,8	21,66	10 911,3	2,58
Teollisuustuotteet ja -palvelut			54 588,0	12,89
Caverion Corporation	1 468,0	6,38	9 358,3	2,21
Enento Group Plc	61,3	32,30	1 979,6	0,47
Kone B	142,8	63,16	9 020,4	2,13
Metso Outotec Oyj	1 860,6	9,40	17 493,5	4,13
Uponor	141,9	20,96	2 974,9	0,70
Vestas Wind Systems	240,6	26,87	6 466,5	1,53
Volvo B	356,1	20,49	7 294,7	1,72

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Terveystalo			31 350,1	7,41
Nightingale Health Oyj	573,8	3,51	2 016,2	0,48
Novo Nordisk B	133,1	98,64	13 131,4	3,10
Revenio Group Corporation	65,6	56,10	3 679,8	0,87
Terveystalo Plc	1 057,7	11,84	12 522,7	2,96
Viestintäpalvelut			3 599,7	0,85
Telia Company FDR	1 041,7	3,46	3 599,7	0,85
Yhdyskuntapalvelut			9 558,1	2,26
Fortum	353,3	27,05	9 558,1	2,26
Arvopaperit yhteensä			416 012,4	98,27
Kassa ja muut varat, netto			7 316,3	1,73

Rahaston arvo **423 328,7** **100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	98 850,3	98,76
Tuotto-osuus A	2 024,6	1,23
Kasvuosuus C	11,7	0,01

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	65 236 937,55	42 654 548,88
Osinkotuotot	9 898 847,61	4 659 495,13
Korkotuotot	0,90	129,83
Muut tuotot	137 299,88	1 929 786,09

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 287 474,02	-3 025 207,21
Korkokulut	-39 675,26	-22 935,36
Muut kulut	-265 658,97	-82 045,54

Tilikauden voitto/tappio**69 680 277,69****46 113 771,82****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	416 012 395,37	248 368 598,22
Myyntisaamiset	-	2 516 088,56
Muut saamiset		
Muut	121 342,42	156 562,32
Siirtosaamiset	0,83	46 635,16
Rahat ja pankkisaamiset	7 728 763,59	2 895 471,67
Vastaavaa yhteensä	423 862 502,21	253 983 355,93

Vastattavaa

Rahaston arvo	423 328 700,67	253 065 363,72
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	51 475,68	630 400,99
Siirtovelat	482 325,86	287 591,22
Vastattavaa yhteensä	423 862 502,21	253 983 355,93

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonnaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	38 673 157,63	19 650 802,87
Luovutustappiot	-170 887,04	-15 457 356,23
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	26 734 666,96	38 461 102,24
Yhteensä	65 236 937,55	42 654 548,88
Sijoitusten käyvän arvon nousut	57 157 456,60	49 391 832,49
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-30 422 789,64	-10 930 730,25
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	72 860,17	61 024,61

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	253 065 363,72	221 153 344,02
Rahasto-osuuksien merkinnät	124 582 831,97	12 712 072,91
Rahasto-osuuksien lunastukset	-23 880 374,69	-26 808 411,08
Tuotonjako	-119 398,02	-105 413,95
Tilikauden voitto/tappio	69 680 277,69	46 113 771,82
Rahaston arvo 31.12.	423 328 700,67	253 065 363,72
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	423 328 700,67	253 065 363,72

Nordea Suomi Passiivinen

Salkunhoitajan kommentti 2021

Talous ja markkinat kehittivät vahvasti koronapandemian jälkimainingeissa. Vuosi oli jälleen vahva Suomen osakemarkkinoilla, ja tuotot olivat erinomaiset.

Rahasto-osuuden tuotto oli yli 22 %. Parhaat tuotot saatiin IT- ja rahoitussektoreilta, ja yhtiöistä parhaiten kehittivät QT Group, Nokia ja Nordea.

Vaikka rahaston sijoitusstrategia on passiivinen ja sen rahasto-osuuden kehitys kuvastaa indeksin kehitystä, rahasto-osuuden tuotto jäi kuitenkin hieman vertailuindeksistä.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoetsimessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

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 0,83 joulukuun 2021 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahasto-sijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Suomi Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä todella pienet, sillä se jäljittelee vertailuindeksiä niin tarkasti kuin mahdollista.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 17.9.2008

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

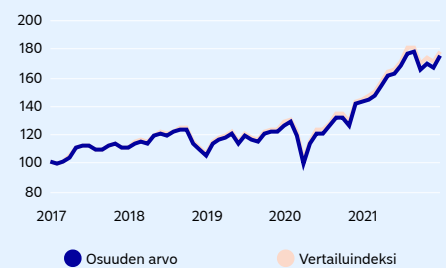
Pienempi riski

Suurempi riski

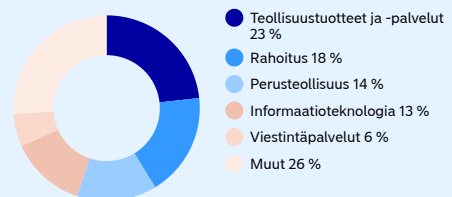
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	255,0	282,5	267,1
Kasvuosuus B, EUR	39,64130	32,28516	28,62792
Tuotto-osuus B, EUR	30,60474	25,67326	23,41432
Kasvuosuus C, EUR	40,75128	33,08978	29,27700
Tuotto-osuus C, EUR	13,92391	11,64514	10,59712
Kasvuosuus I, EUR	40,90370	33,27997	29,48049
Tuotto-osuus I, EUR	30,68419	25,71405	23,42794

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 340,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. 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 %
- 1.7.–30.9.2021 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %
- 1.10.–31.12.2021 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	22,78
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	23,15
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	22,91
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	24,09
Osuuden volatiliiteetti, %	18,89
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	17,73
Tracking Error, %	0,83
Active Share, %	0,37
Sharpen luku	1,00
Salkun kiertonopeus, %	36

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

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 vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			254 042,6	99,62
Energia			11 287,3	4,43
Neste	260,7	43,29	11 287,3	4,43
Informaatioteknologia, IT			33 555,9	13,16
Basware	15,0	30,05	451,4	0,18
F-Secure	116,5	4,96	577,5	0,23
Nokia	4 436,5	5,59	24 799,8	9,72
Qt Group Plc	27,7	133,00	3 687,6	1,45
TietoEVRY Corporation	146,9	27,50	4 039,7	1,58
Kiinteistöt			5 444,1	2,13
Citycon	108,6	6,99	758,9	0,30
Kojamo plc	221,2	21,18	4 685,2	1,84
Kulutustavarat			13 477,9	5,29
Fiskars	67,3	23,10	1 554,9	0,61
Harvia Plc	26,0	58,50	1 523,5	0,60
Kamux Corporation	44,9	11,48	515,3	0,20
Marimekko	9,9	84,00	827,7	0,32
Musti Group	40,2	30,68	1 232,5	0,48
Nokian Renkaat	178,2	33,39	5 949,5	2,33
Puulo	58,8	9,31	547,3	0,21
Tokmanni Group	67,2	19,74	1 327,4	0,52
Perusteollisuus			35 374,1	13,87
Huhtamäki	135,4	39,01	5 283,6	2,07
Kemira	148,4	13,36	1 982,9	0,78
Metsä Board Corporation B	245,8	8,61	2 116,1	0,83
Outokumpu	517,5	5,51	2 852,5	1,12
Stora Enso R	726,1	16,19	11 752,6	4,61
UPM-Kymmene	339,3	33,56	11 386,5	4,47
Päivittäistavarat			14 084,1	5,52
Anora Group Plc	75,8	10,88	824,2	0,32
Kesko A	90,1	27,15	2 445,1	0,96
Kesko B	310,1	29,31	9 088,2	3,56
Olvi A	22,3	51,00	1 139,7	0,45
Raisio V	174,7	3,36	586,9	0,23
Rahoitus			45 855,7	17,98
CapMan	180,0	3,05	549,0	0,22
eQ Plc	21,4	25,55	546,7	0,21
Nordea Bank	2 080,4	10,84	22 551,9	8,84
Sampo A	502,1	44,23	22 208,1	8,71
Teollisuustuotteet ja -palvelut			59 277,5	23,24
Cargotec B	55,6	43,96	2 443,3	0,96
Enento Group Plc	23,2	32,30	748,6	0,29
Finnair	850,9	0,59	506,1	0,20
Kone B	374,1	63,16	23 626,4	9,26
Konecranes	89,7	35,21	3 159,5	1,24
Metso Outotec Oyj	981,9	9,40	9 231,6	3,62
Neles Corporation	128,8	13,77	1 772,9	0,70
Sitowise Group	41,6	8,05	334,6	0,13
Uponor	75,8	20,96	1 589,6	0,62
Valmet Corporation	186,6	37,82	7 058,8	2,77
Wärtsilä	636,7	12,39	7 888,1	3,09
YIT-Yhtymä	212,5	4,32	917,9	0,36
Terveydenhuolto			9 569,9	3,75
Orion A	42,5	36,25	1 542,1	0,60
Orion B	138,4	36,35	5 029,3	1,97
Revenio Group Corporation	33,2	56,10	1 865,0	0,73
Terveystalo Plc	95,7	11,84	1 133,5	0,44
Viestintäpalvelut			14 522,2	5,69
Alma Media	39,9	10,84	432,9	0,17
Elisa	205,5	54,38	11 174,9	4,38
Rovio Oyj	69,3	6,55	454,0	0,18
Sanoma Plc	115,9	13,64	1 580,2	0,62
Telia Company FDR	254,7	3,46	880,2	0,35
Yhdyskuntapalvelut			11 593,8	4,55
Fortum	428,6	27,05	11 593,8	4,55
Arvopaperit yhteensä			254 042,6	99,62

Kassa ja muut varat, netto 971,0 0,38

Rahaston arvo 255 013,6 100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	3 681,9	59,06
Kasvuosuus B	1 558,8	24,23
Kasvuosuus C	501,1	8,01
Tuotto-osuus I	517,0	6,22
Tuotto-osuus B	142,7	1,71
Tuotto-osuus C	141,3	0,77

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	53 328 220,26	21 907 350,23
Osinkotuotot	10 526 634,97	7 788 640,48
Korkotuotot	-	39,77
Muut tuotot	162 570,31	1 160 247,13

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 340 412,41	-1 024 033,64
Korkokulut	-7 825,28	-6 550,04
Muut kulut	-173 936,32	-17 158,09

Tilikauden voitto/tappio**62 495 251,53****29 808 535,84****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	254 042 556,56	280 742 291,10
Muut saamiset		
Muut	308 849,13	635 475,61
Rahat ja pankkisaamiset	1 319 034,62	1 564 323,18
Vastaavaa yhteensä	255 670 440,31	282 942 089,89

Vastattavaa

Rahaston arvo	255 013 555,80	282 464 331,20
Vieras pääoma		
Ostovelat	548 695,13	364 693,67
Muut velat		
Muut	15 222,06	19 560,78
Siirtovelat	92 967,32	93 504,24
Vastattavaa yhteensä	255 670 440,31	282 942 089,89

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	40 691 432,60	21 314 340,51
Luovutustappiot	-968 364,35	-11 133 425,36
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	13 605 152,01	11 726 435,08
Yhteensä	53 328 220,26	21 907 350,23
Sijoitusten käyvän arvon nousut	34 567 423,17	25 400 429,66
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-20 962 271,16	-13 673 994,58
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	95 220,70	84 022,28

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	282 464 331,20	267 062 526,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	72 641 550,51	46 694 645,02
Rahasto-osuuksien lunastukset	-162 328 576,05	-60 883 917,25
Tuotonjako	-259 001,39	-217 458,46
Tilikauden voitto/tappio	62 495 251,53	29 808 535,84
Rahaston arvo 31.12.	255 013 555,80	282 464 331,20
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	255 013 555,80	282 464 331,20

Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma

Salkunhoitajan kommentti 2021

Kansainväliset osakemarkkinat tuottivat yleisesti ottaen hyvin monista haasteista huolimatta. Vuoden alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: uusi massiivinen elvytyspaketti USA:ssa, sekä länsimaiden nopea rokotustahti. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, kun taas kehittyvät markkinat ja Japani eivät yltäneet niiden tahtiin. Raaka-aineiden hintojen nousu tuki arvo-osakkeiden kehitystä.

Loppuvuotta hallitsivat pelot inflaation kiihtymisestä. Pääjohtaja Jerome Powell ilmoitti, että Fed harkitsee ajavansa joukkovelkakirjojen osto-ohjelmansa alas suunniteltua nopeammin. Tiukka lausunto vaikutti negatiivisesti markkinoihin. Aasian markkinoilla sijoittajien luottamusta heikensivät inflaatiohuolet ja korkonäkökymät. Kiinan markkinat tuottivat huonoimmin. Sijoittajien kiinnostusta kiinalais-osakkeisiin latistivat maan hallituksen tiukat sääntelytoimet, jotka vaikuttivat opetus- ja teknologia-alojen yrityksiin. Sijoittajat säikähtivät myös Kiinan sähkökatkoja ja energiankulutuksen rajoituksia, jotka aiheuttavat häiriöitä tärkeiden hyödykkeiden tuotannossa.

Rahaston tuotto oli vuoden aikana hyvää niin absoluuttisesti kuin suhteessa vertailuindeksiin. Suurimmat tuotot saatiin teollisuus- ja IT-sektorien hyvän kehityksen tuella. IT-sektorin osakevalinnat onnistuivat erityisen hyvin. Parhaat sijoitukset olivat Alphabet (Google) ja Nvidia. Amerikkalainen puolijohdeyhtiö Nvidia raportoi erittäin hyviä tuloksia pitkin vuotta; taustalla on yhtiön molempien ydinsegmenttien eli pelien ja datakeskusten mainio veto. Kun molemmat segmentit porskuttavat yhtä aikaa, Nvidia on yltänyt historiansa vahvimpiin tuotesykleihin. Japanilainen IT-yhtiö Tokyo Electron sai nostetta muistipiirien kasvavasta kysynnästä. Teollisuustuote- ja palvelusektorilla paras yksittäinen sijoitus oli United Rentals. Yhtiö on maailman suurin teollisuus- ja rakennuslaitteiden vuokrausyritys, ja sen odotetaan saavan paljon uusia tilauksia jättimäisen infrastruktuurisuunnitelman hyväksymisen jälkeen.

Rahasto ei sijoita energiasektorin yhtiöihin, vaan painottaa vastuullisuutta ja ESG-tekijöitä sijoituskohteen valinnassa. Rahasto ei siten hyötynyt energiasektorin muita sektoreita vahvemmasta kehityksestä. Tämä vaikutti rahasto-osuuden suhteelliseen kehitykseen, joka oli silti vertailuindeksiä reilusti parempi.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa 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.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

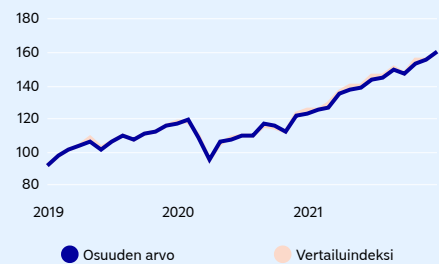
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 3.12.2018
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

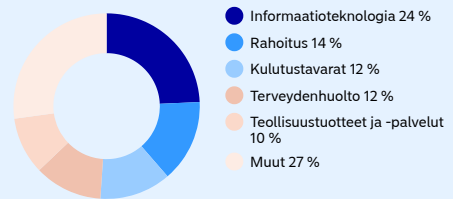


Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisosimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	1 413,9	532,5	214,6
Kasvuosuus A, EUR	16,03276	12,30256	11,70157
Kasvuosuus A, NOK	160,63256	128,77757	115,21866
Kasvuosuus A, SEK	165,01576	123,28184	122,38782
Tuotto-osuus A, EUR	15,21875	11,90805	11,48820
Tuotto-osuus A, SEK	156,63763	119,32853	120,15616
Kasvuosuus C, EUR	15,15949	11,59779	10,99775
Kasvuosuus C, NOK	151,88325	121,40036	108,28855
Kasvuosuus C, SEK	156,02770	116,21946	115,02650
Tuotto-osuus C, SEK	136,28943	103,51686	103,92156
Kasvuosuus I, EUR	14,06452	10,75474	10,19322
Kasvuosuus I, NOK	140,91272	112,57570	100,36680
Kasvuosuus I, SEK	144,75782	107,77140	106,61185

Kulut

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, %	0,59
Juoksevat kulut I, %	0,54
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 444,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. 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 %
- 1.7.–30.9.2021 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,10 %
- 1.10.–31.12.2021 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,09 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	30,32
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	24,74
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	33,85
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	30,71
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	25,11
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	34,25
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	30,78
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	25,17
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	34,32
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	27,54
Vertailuindeksi tuotto NOK, %	22,09
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	30,68
Osuuden volatiliteetti, %	15,11
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	15,16
Tracking Error, %	1,65
Active Share, %	61,56
Sharpen luku	1,40
Salkun kierto nopeus, %	23

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Rahaston vertailuindeksiin alkuperäisenä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World All Country net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi / %	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet	1 408 374,4 99,61			
Informaatioteknologia, IT	343 174,1 24,27			
Adobe	22,4	500,39	11 223,2	0,79
Advanced Micro Devices	82,2	129,31	10 635,7	0,75
Adyen	0,3	2 311,50	656,5	0,05
Akamai Technologies	26,0	103,21	2 681,2	0,19
Apple	397,6	156,81	62 338,4	4,41
Applied Materials	33,0	139,57	4 609,4	0,33
ASML Holding	1,9	706,70	1 354,0	0,10
Block	8,6	144,57	1 249,1	0,09
BYD Electronic International	452,5	3,23	1 460,3	0,10
Cisco Systems	69,6	55,95	3 894,9	0,28
DocuSign	9,1	136,91	1 243,5	0,09
Dropbox	125,8	21,79	2 741,1	0,19
Fortinet	18,0	319,31	5 754,5	0,41
GoerTek	335,2	7,50	2 515,2	0,18
HubSpot	1,6	584,05	939,2	0,07
Infosys ADR	294,3	22,46	6 610,2	0,47
Intel	92,7	45,64	4 228,8	0,30
Keysight Technologies	15,0	182,21	2 740,6	0,19
Lam Research	7,5	635,07	4 744,0	0,34
Mastercard	25,7	318,79	8 187,0	0,58
Microsoft	177,2	297,41	52 714,1	3,73
Nemetschek	9,1	112,80	1 021,4	0,07
Nice	40,8	270,49	11 047,5	0,78
Nomura Research Institute	167,6	37,80	6 335,4	0,45
NVIDIA	105,3	262,21	27 603,5	1,95
Oracle	8,1	77,33	628,9	0,04
salesforce.com	47,1	224,76	10 583,4	0,75
Samsung Electronics	172,2	58,06	10 000,3	0,71
SAP	34,5	124,90	4 312,8	0,31
ServiceNow	20,0	577,45	11 535,7	0,82
Shopify	5,0	1 229,24	6 146,2	0,43
SK Hynix	19,8	97,14	1 919,3	0,14
Skyworks Solutions	26,9	137,60	3 707,6	0,26
Snowflake	9,9	301,92	2 984,8	0,21
STMicroelectronics	42,8	43,37	1 858,1	0,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	827,0	19,56	16 175,3	1,14
Texas Instruments	67,1	166,76	11 187,4	0,79
Tokyo Electron	19,2	507,69	9 747,6	0,69
Visa	22,1	191,34	4 220,7	0,30
Wipro	446,9	8,47	3 784,6	0,27
Workday	13,4	243,29	3 266,4	0,23
Zendesk	5,9	92,90	547,7	0,04
Zoom Video Communications	12,2	167,42	2 038,8	0,14
Kiinteistöt	46 510,6 3,29			
Aldar Properties PJSC	716,9	0,96	686,5	0,05
Alexandria Real Estate Equities	4,0	197,20	779,7	0,06
American Tower	8,3	256,24	2 121,2	0,15
Crown Castle International	30,9	183,61	5 670,9	0,40
Iron Mountain	93,8	46,62	4 374,1	0,31
Mitsubishi Estate	193,9	12,21	2 368,2	0,17
Segro	633,0	17,11	10 832,6	0,77
Stockland	1 312,1	2,71	3 561,0	0,25
Swire Properties	2 524,0	2,21	5 574,8	0,39
Vonovia	154,4	48,50	7 490,7	0,53
Weyerhaeuser	84,7	36,02	3 050,9	0,22
Kulutustavarat	175 434,8 12,41			
adidas	4,3	253,20	1 083,7	0,08
Alibaba Group Holding	58,2	13,44	782,2	0,06
Alibaba Group Holding ADR	43,4	106,66	4 629,4	0,33
Amazon.com	10,2	2 969,00	30 153,1	2,13
Aptiv	15,1	144,57	2 178,4	0,15
Booking Holdings	4,4	2 105,90	9 352,3	0,66
BYD	142,0	30,14	4 279,2	0,30
Ecovacs Robotics	34,1	20,94	713,9	0,05
Etsy	4,9	194,82	956,4	0,07
Fuyao Glass Industry Group	496,4	4,56	2 261,3	0,16
Hilton Worldwide Holdings	108,2	137,49	14 876,4	1,05
Home Depot	56,3	362,29	20 384,2	1,44
Hotai Motor	164,0	19,53	3 202,5	0,23
JD Health International	141,9	6,95	985,3	0,07
Kering	8,7	706,90	6 150,0	0,44
Lennar	109,5	101,36	11 103,0	0,79
LG Electronics	18,3	102,33	1 872,3	0,13
Li Ning	101,5	9,65	979,2	0,07
Lowe's Cos	27,4	226,21	6 196,1	0,44
Meituan	78,7	25,48	2 005,1	0,14
MercadoLibre	2,6	1 201,08	3 170,8	0,22
Next	30,1	97,10	2 921,8	0,21
NIO ADR	81,4	28,71	2 336,2	0,17
Panasonic	349,0	9,69	3 381,7	0,24
Pinduoduo ADR	13,9	52,04	725,1	0,05
Sekisui House	243,1	18,91	4 597,5	0,33
Sony Group	73,5	110,88	8 149,3	0,58
Starbucks	30,3	102,81	3 119,3	0,22
Target	42,3	202,72	8 566,1	0,61

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi / %	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
TJX Cos	89,4	66,64	5 959,8	0,42
Tractor Supply	4,7	207,56	970,8	0,07
Vail Resorts	15,5	288,10	4 477,4	0,32
XPeng ADR	25,1	44,05	1 105,2	0,08
Yadea Group Holdings	466,0	1,72	800,7	0,06
Zalando	14,2	71,14	1 009,3	0,07
Perusteollisuus	68 583,9 4,85			
Boliden	224,0	34,01	7 615,7	0,54
Dow	42,4	49,96	2 117,3	0,15
Ecolab	3,4	205,85	697,6	0,05
Impala Platinum Holdings	347,5	12,41	4 313,5	0,31
Kinross Gold	695,6	5,12	3 560,1	0,25
LG Chem	1,4	212,81	306,2	0,02
Linde	29,9	303,38	9 085,5	0,64
Lundin Mining	633,9	6,88	4 362,4	0,31
Mosaic	339,8	34,69	11 787,4	0,83
Nucor	133,6	99,68	13 315,0	0,94
Nutrien	37,5	66,15	2 480,5	0,18
Sealed Air	57,6	59,07	3 403,4	0,24
Solvay	47,0	102,20	4 803,8	0,34
Westrock	18,8	39,10	735,5	0,05
Päivittäistavarat	95 819,9 6,78			
Carrefour	168,9	16,11	2 720,4	0,19
Coca-Cola	89,8	51,74	4 647,2	0,33
Conagra Brands	39,6	29,85	1 182,9	0,08
General Mills	113,9	58,98	6 719,3	0,48
HelloFresh	12,2	67,54	825,7	0,06
Henkel	7,2	71,14	513,8	0,04
Hershey	46,5	168,55	7 835,8	0,55
JDE Peet's	57,3	27,10	1 551,9	0,11
Kellogg	43,5	56,36	2 449,2	0,17
Kimberly-Clark de Mexico	1 856,1	1,35	2 505,5	0,18
Koninklijke Ahold Delhaize	369,7	30,14	11 140,0	0,79
Kraft Heinz	249,7	31,36	7 832,5	0,55
L'Oreal	5,6	416,95	2 316,6	0,16
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	246,5	6,85	1 688,0	0,12
LG Household & Health Care	4,3	813,41	3 481,4	0,25
Magnit PJSC	46,3	64,24	2 973,8	0,21
Nestle	63,7	122,93	7 828,7	0,55
Orkla	722,0	8,82	6 367,8	0,45
Procter & Gamble	55,2	143,32	7 904,1	0,56
Suntory Beverage & Food	80,8	31,86	2 574,7	0,18
Unilever	174,3	47,01	8 195,6	0,58
Walmart	20,4	126,01	2 565,0	0,18
Rahoitus	202 780,4 14,34			
3i Group	270,7	17,26	4 672,9	0,33
Allstate	68,4	103,92	7 106,7	0,50
American Express	36,1	144,60	5 219,2	0,37
Banco do Brasil	715,0	4,56	3 263,8	0,23
Bank of America	290,9	39,22	11 409,8	0,81
Bank of Montreal	155,3	94,46	14 670,4	1,04
BNP Paribas	110,8	60,77	6 735,7	0,48
Cboe Global Markets	7,6	114,12	866,1	0,06
China CITIC Bank	5 917,0	0,38	2 260,6	0,16
China Galaxy Securities	970,5	0,51	491,5	0,03
Citigroup	113,1	53,31	6 027,5	0,43
Citizens Financial Group	213,2	41,70	8 889,8	0,63
DBS Group Holdings	79,0	21,34	1 686,5	0,12
Discover Financial Services	17,4	102,37	1 779,3	0,13
DNB Bank	397,0	20,16	8 004,5	0,57
Erste Group Bank	118,2	41,35	4 887,4	0,35
Everbright Securities	653,2	0,68	445,2	0,03
FactSet Research Systems	2,2	428,29	925,5	0,07
FincoBank Banca Finco	104,8	15,44	1 617,0	0,11
Fubon Financial Holding	2 546,1	2,43	6 178,3	0,44
Grupo de Inversiones Suramericana	659,3	6,50	4 284,2	0,30
Grupo Financiero Banorte	703,4	5,79	4 072,8	0,29
Huatai Securities	378,2	1,47	554,9	0,04
ICICI Bank	247,5	8,76	2 168,6	0,15
ING Groep	161,2	12,24	1 973,8	0,14
Julius Baer Group	48,1	59,01	2 840,9	0,20
KB Financial Group	84,2	40,78	3 435,3	0,24
KBC Group	32,2	75,46	2 432,1	0,17
Legal & General Group	1 361,6	3,54	4 826,1	0,34
Manulife Financial	517,0	16,80	8 684,8	0,61
MetLife	102,7	55,23	5 670,9	0,40
Mizuho Financial Group	196,8	11,21	2 205,6	0,16
Moneta Money Bank	483,8	3,77	1 824,3	0,13
Morgan Stanley	23,7	86,74	2 056,0	0,15
ORIX	299,1	17,98	5 378,2	0,38
OTP Bank Nyrt	56,2	44,91	2 524,8	0,18
Ping An Insurance Group Co of China	402,0	6,35	2 551,5	0,18
Prudential Financial	78,8	95,83	7 555,7	0,53
Resona Holdings	488,0	3,43	1 672,4	0,12
S&P Global	31,2	414,76	12 933,8	0,91
Sberbank of Russia PJSC ADR	271,1	13,84	3 752,5	0,27
Shinhan Financial Group	52,8	27,29	1 440,4	0,10
State Bank of India	365,5	5,45	1 992,4	0,14
State Street	55,2	82,00	4 524,9	0,32
Sumitomo Mitsui Financial Group	160,6	30,20	4 850,5	0,34
Synchrony Financial	33,0	40,94	1 350,9	0,10
Tokio Marine Holdings	15,2	48,96	744,2	0,05
Truist Financial	89,0	51,67	4 596,8	0,33

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
UBS Group	173,2	15,84	2 743,2	0,19
Teollisuustuotteet ja -palvelut			140 651,3	9,95
3M	22,2	156,01	3 468,5	0,25
A.P. Møller - Mærsk B	1,2	3 153,29	3 828,1	0,27
Bouygues	41,1	31,49	1 295,2	0,09
Caterpillar	17,0	181,79	3 090,6	0,22
Central Japan Railway	4,7	117,54	552,4	0,04
China Conch Venture Holdings	869,0	4,31	3 742,5	0,26
Cintas	36,4	387,72	14 128,5	1,00
Contemporary Amperex Technology	9,4	81,55	766,6	0,05
Dai Nippon Printing	108,4	22,16	2 402,1	0,17
Deere	3,5	301,65	1 048,8	0,07
DSV A/S	18,2	205,40	3 737,5	0,26
Emerson Electric	10,9	81,47	891,4	0,06
FANUC	15,4	186,74	2 875,9	0,20
FedEx	8,1	226,49	1 825,1	0,13
Ferguson	71,6	156,13	11 185,5	0,79
Fortune Brands Home & Security	17,3	92,66	1 600,7	0,11
Grupo Aeroportuario del Sureste	141,8	18,19	2 579,9	0,18
Husqvarna B	248,2	14,07	3 492,6	0,25
Kingspan Group	10,1	105,00	1 062,8	0,08
Knight-Swift Transportation Holdings	16,1	53,51	859,3	0,06
Lixil	95,6	23,48	2 244,4	0,16
Localiza Rent a Car	305,2	8,39	2 559,4	0,18
Masco	26,4	61,36	1 618,3	0,11
Mitsubishi Electric	125,0	11,17	1 396,5	0,10
NGK Insulators	71,8	14,89	1 069,1	0,08
NIBE Industrier B	79,4	13,29	1 054,6	0,07
Owens Corning	8,2	79,37	651,6	0,05
Pentair	10,3	64,00	660,3	0,05
Persol Holdings	47,4	25,58	1 212,7	0,09
Rockwell Automation	31,6	305,22	9 645,2	0,68
Schneider Electric	35,1	172,46	6 044,9	0,43
Secom	11,0	61,17	672,9	0,05
Siemens	25,9	152,68	3 956,2	0,28
Snap-on	25,7	189,19	4 867,2	0,34
Sohgo Security Services	25,3	35,01	885,6	0,06
Technic Industries	262,5	17,54	4 605,1	0,33
TOPPAN	214,7	16,51	3 545,7	0,25
United Parcel Service	12,4	186,95	2 326,3	0,16
United Rentals	41,7	288,18	12 008,1	0,85
Verisk Analytics	3,5	201,33	696,6	0,05
Volvo B	264,6	20,37	5 389,0	0,38
Wolters Kluwer	74,0	103,60	7 663,6	0,54
Yamato Holdings	57,0	20,70	1 180,1	0,08
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	475,6	0,56	264,0	0,02
Terveydenhuolto			166 682,5	11,79
AbbVie	73,9	119,38	8 824,7	0,62
Alibaba Health Information Technology	1 042,0	0,74	776,2	0,05
Align Technology	1,5	590,30	861,3	0,06
Amgen	50,2	199,73	10 035,7	0,71
AstraZeneca	48,4	103,39	5 008,9	0,35
Biogen	7,0	213,40	1 485,3	0,11
Bristol-Myers Squibb	101,3	55,26	5 599,2	0,40
China Medical System Holdings	1 033,0	1,47	1 520,3	0,11
CSL	51,2	186,08	9 535,2	0,67
CSPC Pharmaceutical Group	1 581,5	0,96	1 514,2	0,11
CVS Health	36,5	91,08	3 328,1	0,24
DENTSPLY SIRONA	36,3	49,67	1 803,2	0,13
HCA Healthcare	37,9	227,07	8 606,5	0,61
Hologic	42,0	67,67	2 838,8	0,20
Hoya	11,7	131,06	1 533,4	0,11
IQVIA Holdings	24,5	249,59	6 110,4	0,43
Johnson & Johnson	60,9	151,69	9 243,4	0,65
Medtronic	110,0	92,05	10 128,9	0,72
Merck	118,2	68,12	8 048,6	0,57
Mettler-Toledo International	5,1	1 507,03	7 753,6	0,55
Moderna	6,3	220,39	1 390,0	0,10
Quest Diagnostics	18,2	151,93	2 769,1	0,20
Richter Gedeon Nyrt	48,5	23,60	1 144,2	0,08
Roche Holding	32,6	365,67	11 904,4	0,84
Sartorius	6,4	595,20	3 781,3	0,27
Terumo	18,9	37,23	703,6	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Thermo Fisher Scientific	8,0	588,43	4 722,8	0,33
UnitedHealth Group	32,6	444,56	14 514,0	1,03
Vifor Pharma	14,0	156,50	2 198,1	0,16
Waters	13,3	327,49	4 371,4	0,31
Zoetis	67,4	216,92	14 628,0	1,03
Viestintäpalvelut			130 240,1	9,21
Activision Blizzard	18,0	59,38	1 066,9	0,08
Adevinta	124,7	11,71	1 459,8	0,10
Advanced Info Service	631,7	6,11	3 856,6	0,27
Alphabet	18,6	2 567,59	47 752,0	3,38
Baidu ADR	9,2	132,14	1 209,9	0,09
Cable One	1,1	1 557,08	1 767,3	0,13
Comcast	197,5	44,62	8 810,9	0,62
Indus Towers	545,5	2,94	1 603,5	0,11
Netflix	12,2	536,19	6 558,6	0,46
Nintendo	11,3	410,95	4 643,7	0,33
Quebecor	216,4	19,81	4 285,9	0,30
Roku	10,1	208,64	2 117,3	0,15
Snap	63,7	42,43	2 702,4	0,19
SoftBank Group	55,9	41,62	2 326,7	0,16
Telecom Italia SpA/Milano	9 089,4	0,43	3 946,6	0,28
Telefonica	796,6	3,85	3 068,5	0,22
Telenor	38,6	13,83	533,3	0,04
Tencent Holdings	204,2	51,63	10 543,8	0,75
Verizon Communications	260,1	46,04	11 976,3	0,85
Vodafone Group	1 657,8	1,33	2 209,7	0,16
Walt Disney	56,9	137,15	7 800,3	0,55
Yhdyskuntapalvelut			38 496,8	2,72
Enel	249,3	7,05	1 756,6	0,12
Hydro One	526,7	22,79	12 002,5	0,85
Meridian Energy	1 811,1	2,92	5 292,9	0,37
NextEra Energy	131,0	81,81	10 719,8	0,76
Red Electrica Corp	78,7	19,03	1 497,9	0,11
Verbund	41,6	98,90	4 110,7	0,29
Ørsted	27,8	112,31	3 116,6	0,22

Arvopaperit yhteensä **1 408 374,4** **99,61**
Kassa ja muut varat, netto **5 535,1** **0,39**

Rahaston arvo **1 413 909,5** **100,00**

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	59 256,3	67,19
Kasvuosuus I	20 317,9	20,21
Kasvuosuus C	10 670,8	11,44
Tuotto-osuus A	714,1	0,77
Tuotto-osuus C	413,4	0,39

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	257 276 999,47	25 016 094,77
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 845,16	-780,99
Osinkotuotot	20 419 148,97	6 428 300,79
Korkotuotot	638,84	4 031,07
Muut tuotot	3 628 043,20	1 912 259,35

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-8 444 123,08	-2 805 055,05
Korkokulut	-8 526,49	-4 283,21
Muut kulut	-4 380 708,89	-2 265 807,50

Tilikauden voitto/tappio**268 489 626,86****28 284 759,23****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 408 374 406,39	528 926 078,72
Myyntisaamiset	1 290 890,56	1 693 379,93
Muut saamiset		
Muut	2 981 430,73	1 902 638,23
Siirtosaamiset	1 133 945,03	476 408,46
Rahat ja pankkisaamiset	4 008 714,79	2 572 360,91
Vastaavaa yhteensä	1 417 789 387,50	535 570 866,25

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 413 909 492,59	532 468 968,23
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 681 629,87	2 439 021,74
Muut velat		
Muut	272 331,10	282 757,72
Siirtovelat	925 933,94	380 118,56
Vastattavaa yhteensä	1 417 789 387,50	535 570 866,25

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	41 305 830,57	6 573 815,90
Luovutustappiot	-7 033 137,74	-14 754 051,14
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	223 004 306,64	33 196 330,01
Yhteensä	257 276 999,47	25 016 094,77

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	143,60	86,53
Tappiot	-1 988,76	-867,52
Yhteensä	-1 845,16	-780,99

Sijoitusten käyvän arvon nousut	264 672 561,81	50 213 309,31
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-41 668 255,17	-17 016 979,30
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	565 960,63	237 392,68

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	532 468 968,23	214 637 608,32
Rahasto-osuuksien merkinnät	782 259 558,34	347 324 088,05
Rahasto-osuuksien lunastukset	-169 136 261,91	-57 692 752,63
Tuotonjako	-172 398,93	-84 734,74
Tilikauden voitto/tappio	268 489 626,86	28 284 759,23
Rahaston arvo 31.12.	1 413 909 492,59	532 468 968,23
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 413 909 492,59	532 468 968,23

Nordea Venäjä

Salkunhoitajan kommentti 2021

Venäjän osakemarkkinat romahtivat vuoden 2020 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 vuonna 2021. Sitä siivittivät korkeat raaka-aineiden hinnat, öljyn ja kaasun hintojen nousu, matala korkotaso sekä kotimaisen liiketoiminnan roima piristyminen. Venäjän rahoitusmarkkinat romahtivat vuoden lopulla, sillä sijoittajat pelkäsivät sotilaallista yhteenottoa Venäjän ja Ukrainan välillä. Suurimpien laskijoiden joukossa olivat pankit, koska niitä pidettiin alttiina ruplan devalvaatiolle ja uusille Venäjän vastaisille pakotteille.

Rahaston kehitystä tukivat sekä energian että metallien hintojen nousu ja yleisesti ottaen terve kotimainen talous. Sberbank tuotti hyvin myönteisessä talousympäristössä. Vuoden lopussa menetimme hieman tuottoja, kun Venäjän ja Ukrainan jännitteet kiristyivät ja sijoittajat kotiuttivat voittoja.

Perusteellisuuden alipainosta huolimatta sektorin sijoitukset tukivat suhteellista ylituottoa. Erittäin tuottoisia olivat sijoitukset teräsvalmistajiin sekä kultakaivosyhtiöiden alipaino. Muita hyvin pärjänneitä sijoituksia oli timanttikaivosyhtiö Alrosa.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nollaa suhteessa rahaston arvoon.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.9.2005

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



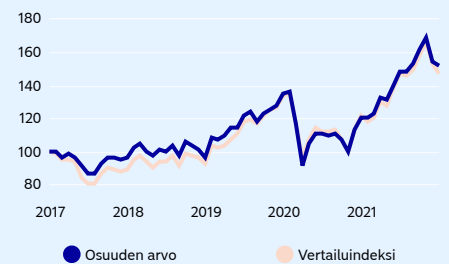
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

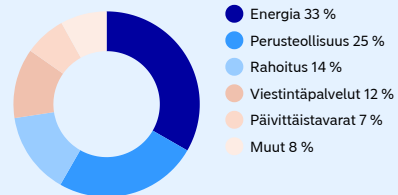
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. EUR	148,8	126,2	168,1
Kasvuosuus A, EUR	20,93674	16,52482	18,59404
Kasvuosuus A, NOK	208,84391	174,00001	183,08487
Kasvuosuus A, SEK	214,31242	166,04686	194,47681
Tuotto-osuus A, EUR	15,35537	12,35585	14,32504

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,84
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 721,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	26,70
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	20,03
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	29,07
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	21,74
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	16,54
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	24,74
Osuuden volatiliteetti, %	24,20
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	22,86
Tracking Error, %	3,80
Active Share, %	22,91
Sharpen luku	0,69
Salkun kiertonopeus, %	-2

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

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 vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Russia 10/40 net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.12.2021 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			142 643,9	95,88
Energia			49 567,2	33,32
Gazprom PJSC ADR	1 777,8	8,01	14 236,1	9,57
LUKOIL PJSC ADR	188,7	77,68	14 661,5	9,86
Novatek PJSC GDR	35,4	203,28	7 186,8	4,83
Surgutneftegas PJSC	10 037,5	0,46	4 575,4	3,08
Surgutneftegas PJSC ADR	318,6	4,69	1 495,3	1,01
Tatneft PJSC	443,8	5,46	2 421,3	1,63
Tatneft PJSC	841,0	5,93	4 990,8	3,35
Kiinteistöt			771,7	0,52
Etalon Group GDR	313,1	1,00	312,7	0,21
LSR Group PJSC	63,8	7,19	459,0	0,31
Kulutustavarat			2 100,2	1,41
Detsky Mir PJSC	563,3	1,47	828,4	0,56
Fix Price Group GDR	71,5	6,42	459,2	0,31
M.Video PJSC	79,2	5,16	409,2	0,28
Ozon Holdings ADR	15,2	26,53	403,4	0,27
Perusteollisuus			37 107,4	24,94
Alrosa PJSC	4 240,8	1,44	6 124,9	4,12
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 424,4	0,83	1 176,0	0,79
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	272,7	26,96	7 353,9	4,94
Novolipetsk Steel PJSC GDR	242,6	25,57	6 204,0	4,17
PhosAgro PJSC GDR	297,8	19,14	5 699,7	3,83
Polyus PJSC	28,2	154,72	4 370,1	2,94
Severstal PAO GDR	328,2	18,83	6 178,7	4,15
Päivittäistavarat			10 713,9	7,20
Cherkizovo Group PJSC	30,9	34,79	1 074,1	0,72
Magnit PJSC	90,0	64,37	5 795,5	3,90
X5 Retail Group GDR	166,4	23,11	3 844,3	2,58
Rahoitus			21 323,5	14,33
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	2 236,0	1,81	4 047,4	2,72
Sberbank of Russia PJSC	1 921,6	3,47	6 665,9	4,48
Sberbank of Russia PJSC	962,2	3,28	3 157,3	2,12
Sberbank of Russia PJSC ADR	42,5	13,82	587,3	0,39
TCS Group Holding GDR	95,1	72,19	6 865,6	4,61
Teollisuustuotteet ja -palvelut			2 051,3	1,38
Globaltrans Investment GDR	271,6	7,55	2 051,3	1,38
Viestintäpalvelut			18 094,1	12,16
Mobile TeleSystems PJSC	1 489,8	3,52	5 241,4	3,52
Mobile TeleSystems PJSC ADR	77,7	7,06	548,5	0,37
VK GDR	75,4	10,30	776,0	0,52
Yandex	102,0	52,81	5 385,8	3,62
Yandex	116,1	52,90	6 142,5	4,13
Yhdyskuntapalvelut			914,6	0,61
Inter RAO UES PJSC	18 162,4	0,05	914,6	0,61

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakejohdannaiset			0,0	0,00
Futuurisopimukset			0,0	0,00
MSCI Russia 10 Id 3/2022	0,1	0,00	0,0	0,00
Arvopaperit yhteensä			142 643,9	95,88
Kassa ja muut varat, netto			6 129,3	4,12
Rahaston arvo			148 773,1	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus A		7 065,4		99,43
Tuotto-osuus A		55,2		0,57

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

Tiedot perustuvat 30.12.2021 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	-
Ostetut osakefutuurit	66,6
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	23 581 244,01	-25 602 408,22
Johdannaissopimusten nettotuotot	9 361,15	-9 921,16
Osinkotuotot	11 007 548,59	8 389 294,01
Korkotuotot	0,55	869,75
Muut tuotot	369 527,98	242 566,09

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 721 048,16	-2 400 631,21
Korkokulut	-17 999,73	-14 320,47
Muut kulut	-1 581 776,38	-1 349 989,64

Tilikauden voitto/tappio**30 646 858,01****-20 744 540,85****Tase (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	142 643 855,26	124 306 262,56
Myyntisaamiset	2 032 646,93	-
Muut saamiset		
Muut	274 157,23	386 703,83
Siirtosaamiset	1 505 724,04	665 534,40
Rahat ja pankkisaamiset	4 324 418,27	1 442 843,76
Vastaavaa yhteensä	150 780 801,73	126 801 344,55

Vastattavaa

Rahaston arvo	148 773 106,52	126 239 932,19
Vieras pääoma		
Ostovelat	936 157,54	-
Muut velat		
Muut	838 657,37	368 961,52
Siirtovelat	232 880,30	192 450,84
Vastattavaa yhteensä	150 780 801,73	126 801 344,55

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	17 504 881,83	9 319 026,73
Luovutustappiot	-3 327 564,94	-12 097 175,76
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	9 403 927,12	-22 824 259,19
Yhteensä	23 581 244,01	-25 602 408,22

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	17 397,81	19 630,77
Tappiot	-10 648,68	-26 334,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 612,02	-3 217,64
Yhteensä	9 361,15	-9 921,16

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	17 588 599,14	10 009 123,36
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-8 182 060,00	-32 836 600,19
	87 516,92	65 573,80

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	126 239 932,19	168 061 423,14
Rahasto-osuuksien merkinnät	80 702 125,43	47 359 321,16
Rahasto-osuuksien lunastukset	-88 800 035,71	-68 388 523,63
Tuotonjako	-15 773,40	-47 747,63
Tilikauden voitto/tappio	30 646 858,01	-20 744 540,85
Rahaston arvo 31.12.	148 773 106,52	126 239 932,19
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	148 773 106,52	126 239 932,19

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Koronaviruspandemia ei suinkaan ole ohi, mutta kansainväliset osakemarkkinat ovat olleet jyrkässä nousussa yritysten voimakkaan tuloskasvun, vahvan makrotalouskehityksen sekä ennätyskellisen suotuisan finanssipolitiikan ja rahoitusympäristön vuoksi. Hallitseva teema on ollut inflaation kiihtyminen, jota on osin vauhdittanut raaka-aineiden hintojen nousu. Tämä on tukenut Norjan osakemarkkinoita, jotka olivat yksi parhaiten kehittyneistä koko maailmassa. Inflaatio on nostanut myös korkoja, mikä on puolestaan vähentänyt jonkin verran sijoittajien kiinnostusta kasvuyhtiöihin vuosikymmenen jatkuneesta suuntauksesta poiketen.

Rahaston tuottoja kasvatti eniten sijoituksemme öljy- ja kaasujätti Equinoriin, jonka osakekurssi nousi yli 65 % energian hintojen nousun vuoksi. Kilpailevan yhtiön AkerBP:n kurssi nousi 30 %. Equinorin osuus rahastossa on suhteellisen suuri, joten se paransi suhteellista kehitystä omistuksistamme eniten. Toiseksi onnistunein sijoitus oli Bank Norwegian, jonka kurssi nousi 48 %, kun yhtiö myytiin sveitsiläiselle kilpailijalle. Tuottoja alensi eniten kalankasvattaja Nordic Aqua Partners, jonka kurssi laski yli 25 %.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.11.2012

Perusvaluutta NOK

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

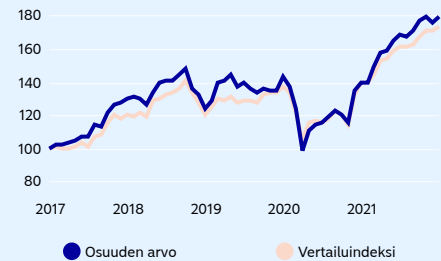
Pienempi riski

Suurempi riski

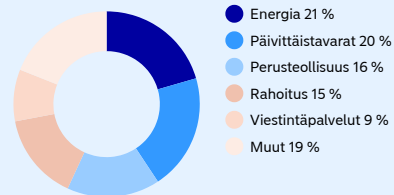
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöytäkirjat.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. NOK	913,9	505,0	417,5
Kasvuosuus B, NOK	2 718,41103	2 118,73990	2 162,74131

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut B, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	5 627,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	28,30
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	24,42
Osuuden volatilitteetti, %	20,71
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	16,15
Tracking Error, %	6,80
Active Share, %	53,09
Sharpen luku	0,60
Salkun kiertonopeus, %	13

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden B arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Oslo Børs OBX index gross return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

AIF-rahaston riskiprofiili ja riskinhallintajärjestelmä

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje on vaihtoehtorahasto (AIF-rahasto).

Rahaston osakesijoitusten lukumäärä on selvästi pienempi kuin vertailuindeksissä ja osakerahastoissa yleensä. Rahasto keskittyy sijoitussissaan Norjan markkinoiden suurimpiin yhtiöihin ja vaihdetuimpiin osakkeisiin. Rahaston yksittäisten yhtiöiden omistusosuudet voivat poiketa rahaston vertailuindeksin jakaumasta merkittävästi.

Rahaston maantieteellinen riski arvioidaan melko korkeaksi, koska rahasto keskittyy yksittäiseen maahan.

Rahasto ei käytä johdannaisia.

Rahaston sijoitukset on hyvin hajautettu eri toimialojen kesken. Joillakin toimialoilla on kuitenkin muita merkittävämpi osuus, minkä vuoksi rahaston toimialariskiä voi pitää keskimääräisenä.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu. Rahaston välitön valuuttariski arvioidaan matalaksi. Rahaston mahdollisten sijoitusten, jotka on tehty muissa valuutoissa kuin Norjan kruunuissa, arvonvaihtelu suhteessa Norjan kruunuun saattaa vaikuttaa positiivisesti tai negatiivisesti rahasto-osuuden arvoon.

Rahaston sijoituspolitiikka on aktiivinen ja rahaston aktiiviriski arvioidaan melko korkeaksi eli voidaan pitää todennäköisenä, että rahasto-osuuden arvonkehitys poikkeaa aktiiviriskin takia huomattavasti vertailuindeksin kehityksestä.

Rahastoyhtiö seuraa sisäisen riskinhallintaprosessin avulla säännöllisesti oleellisia riskitekijöitä, joita voivat olla kokonaisriski, korkoriski, luottoriski, luottoriskipreemiot, valuuttariski, vastapuoliriski, operatiiviset riskit ja synteettisen SRRI-riskimittarin (Synthetic Risk Reward Indicator) kehitys.

AIF-rahastolla ei ole sellaisia sijoituksia, joihin sovelletaan niille ominaisen heikon maksuvalmiuden vuoksi erityisjärjestelyjä.

Lisätietoja vivutuksesta

Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleenkäyttöön.

Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso sijoitusastemenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 100 %, 99 % ja 100 %. Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso bruttokirjausmenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 99 %, 94 % ja 97 %.

Sijoitukset 30.12.2021 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			892 663,2	97,67
Energia			187 428,3	20,51
Aker BP	268,3	271,10	72 734,0	7,96
Equinor	485,9	236,05	114 694,3	12,55
Informaatioteknologia, IT			50 580,4	5,53
Atea	310,3	163,00	50 580,4	5,53
Kiinteistöt			31 379,5	3,43
Olav Thon Eiendomsselskap	159,6	196,60	31 379,5	3,43
Kulutustavarat			56 650,2	6,20
Elektro Importoren	252,9	82,01	20 742,3	2,27
Kid	322,9	111,20	35 907,9	3,93
Perusteollisuus			147 503,0	16,14
Elkem	1 701,2	29,62	50 389,6	5,51
Yara International	217,7	446,00	97 113,4	10,63
Päivittäistavarat			184 698,2	20,21
Austevoll Seafood	738,1	105,70	78 020,1	8,54
Nordic Aqua Partners	409,8	65,50	26 840,6	2,94
Orkla	905,4	88,18	79 837,5	8,74
Rahoitus			138 611,3	15,17
DNB Bank	547,5	202,20	110 709,6	12,11
Storebrand	316,2	88,24	27 901,8	3,05
Teollisuustuotteet ja -palvelut			13 359,7	1,46
Cadeler A/S	366,0	36,50	13 359,7	1,46

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Viestintäpalvelut			82 452,7	9,02
Telenor	591,7	139,35	82 452,7	9,02
Arvopaperit yhteensä			892 663,2	97,67
Kassa ja muut varat, netto			21 286,5	2,33
Rahaston arvo			913 949,8	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	336,2	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	132 253 621,63	-37 726,83
Osinkotuotot	32 413 765,12	17 334 770,70
Korkotuotot	3 070,43	32 184,13
Muut tuotot	58 995,23	464 582,34

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 627 498,31	-3 319 981,60
Korkokulut	-36 594,32	-16 186,69
Muut kulut	-73 170,35	-6 993,71

Tilikauden voitto/tappio**158 992 189,43****14 450 648,34****Tase (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	892 663 238,51	488 804 244,81
Muut saamiset		
Muut	370 904,90	2 941 532,90
Siirtosaamiset	2 239,59	-
Rahat ja pankkisaamiset	21 727 119,90	13 554 714,66
Vastaavaa yhteensä	914 763 502,90	505 300 492,37

Vastattavaa

Rahaston arvo	913 949 771,65	504 968 659,96
Vieras pääoma		
Ostovelat	225 728,60	-
Muut velat		
Siirtovelat	588 002,65	331 832,41
Vastattavaa yhteensä	914 763 502,90	505 300 492,37

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	32 958 079,96	32 520 028,08
Luovutustappiot	-1 613 166,62	-25 173 955,17
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	100 908 708,29	-7 383 799,74
Yhteensä	132 253 621,63	-37 726,83
Sijoitusten käyvän arvon nousut	128 202 789,57	33 948 185,79
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-27 294 081,28	-41 331 985,53
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	180 991,56	140 339,43

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	504 968 659,96	417 469 864,52
Rahasto-osuuksien merkinnät	333 840 286,58	164 254 613,11
Rahasto-osuuksien lunastukset	-83 851 364,32	-91 206 466,01
Tilikauden voitto/tappio	158 992 189,43	14 450 648,34
Rahaston arvo 31.12.	913 949 771,65	504 968 659,96
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	913 949 771,65	504 968 659,96

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Salkunhoitajan kommentti 2021

Nordea Swedish Ideas Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alussa uusien rokotteiden toivottiin saavan koronapandemia kuriin. Viivästyksset rokotetuotannossa lisäsivät kuitenkin ajoittain levottomuutta markkinoilla. Rokotustahdin kiihtyminen, talouden elpyminen ja yritysten hyvä tuloskehitys antoivat vauhtia pörssikursseille, jotka nousivat vahvasti loppuvuoden aikana. Koronavirusmuunnokset lisäsivät epävarmuutta. Rokotteet osoittautuivat kuitenkin jokseenkin tehokkaiksi myös uusien muunnoksia vastaan. Näin ollen ei tarvittu laajoja kansallisia rajoitustoimia, jotka olisivat voineet vaikuttaa reaaliatalouteen negatiivisesti.

Inflaation voimakas kiihtyminen eri puolilla maailmaa, ja etenkin USA:ssa, lisäsi kiinnostusta keskuspankkien laajan elvytyksen vähentämisstrategioita kohtaan. Fed ilmoitti selkeästi vähentävänsä elvytystoimia, kun taas EKP on ollut odottavammalla kannalla. Pörssikurssit nousivat edelleen, mutta huolet lisääntyivät. Mahdollinen korkojen nousu vaikuttaa nimittäin negatiivisesti osakkeiden, ja etenkin kasvuosakkeiden, arvoon.

Rahasto kehittyi positiivisesti, mutta heikommin kuin markkinat keskimäärin. Rahaston tuottoa kasvattivat Veoneer, Volvo Cars ja Nordea. Tuottoa heikensivät muun muassa EQT, Millicom, Investor ja Elekta. Amerikkalainen Qualcomm teki tarjouksen Veoneerista, minkä seurauksena Veoneerin osakekurssi nousi jyrkästi.

Volvo Cars kehittyi vahvasti listautumisannin jälkeen muun muassa siksi, että autojen valmistuksen uskottiin lisääntyvän. EQT:n alipainottaminen heikensi rahaston tuottoa yleiseen markkinakehitykseen verrattuna, kun yhtiön kurssi nousi vahvasti muun muassa odotuksia paremman tuloksen ansiosta. Millicomin toiminta kehittyi vakaasti, mutta pandemiaan liittyvä epävarmuus yhtiön markkinoilla Latinalaisessa Amerikassa painoi kurssia.

Ostimme Ericssonin, SEBin, Storskogenin ja Volvo Carsin osakkeita. Ericsson hyötyy edelleen suurista 5G-investoinneistaan ja kasvattaa markkinaosuuttaan sekä vahvistaa asemaansa tällä osa-alueella. Myimme omistuksemme Swedbankissa ja Veoneerissa. Päätimme myydä Swedbankin osakkeet, sillä Ruotsin asuntomarkkinoihin ja pankin kustannuskehitykseen liittyy näkemyksemme mukaan riskejä.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 29.4.2014

Perusvaluutta SEK

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

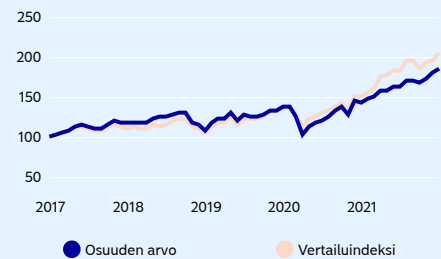
Pienempi riski

Suurempi riski

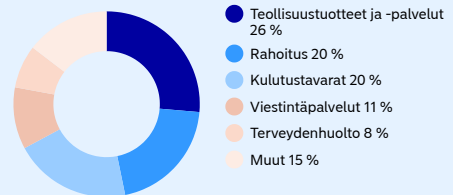
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo, milj. SEK	4 071,2	3 456,4	3 490,3
Kasvuosuus A, SEK	246,26413	190,46898	181,61264

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.			1,50
Juoksevat kulut A, %			1,50
Tuottosidonnainen palkkio, %			-
Rahaston kaupankäyntikulut, %			0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %			0,01
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK			60 492,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK			-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	31.12.2021
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	29,29
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	38,28
Osuuden volatilitteetti, %	19,74
Vertailuindeksin volatilitteetti, %	17,01
Tracking Error, %	7,00
Active Share, %	68,05
Sharpen luku	1,03
Salkun kiertonopeus, %	102

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2021.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

SIX 60 Index gross return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

AIF-rahaston riskiprofiili ja riskinhallintajärjestelmä

Nordea Swedish Ideas Equity on vaihtoehtorahasto (AIF-rahasto).

Rahaston osakesijoitusten lukumäärä on selvästi pienempi kuin vertailuindeksissä ja osakerahastoissa yleensä. Rahasto keskittyy sijoituksiinsa Ruotsin markkinoiden suurimpiin yhtiöihin ja vaihdetuimpiin osakkeisiin. Rahaston yksittäisten yhtiöiden omistusosuudet voivat poiketa rahaston vertailuindeksin jakaumasta merkittävästi.

Rahaston maantieteellinen riski arvioidaan korkeaksi, koska rahasto keskittyy yksittäiseen maahan.

Rahasto voi ajoittain käyttää johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Tällä voi olla positiivinen tai negatiivinen vaikutus osuuden arvoon.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu. Rahaston välitön valuutariski arvioidaan matalaksi. Rahaston mahdollisten sijoitusten, jotka on tehty muissa valuutoissa kuin Ruotsin kruunuissa, arvonvaihtelu suhteessa Ruotsin kruunuun saattaa vaikuttaa positiivisesti tai negatiivisesti rahasto-osuuden arvoon.

Rahaston sijoituspolitiikka on aktiivinen ja rahaston aktiiviriski arvioidaan keskimääräiseksi eli voidaan pitää todennäköisenä, että rahasto-osuuden arvonkehitys poikkeaa aktiiviriskin takia huomattavasti vertailuindeksin kehityksestä.

Rahastoyhtiö seuraa sisäisen riskinhallintaprosessin avulla säännöllisesti oleellisia riskitekijöitä, joita voivat olla kokonaisriski, korkoriski, luottoriski, luottoriskipreemiot, valuutariski, vastapuoliriski, operatiiviset riskit ja synteettisen SRRI-riskimittarin (Synthetic Risk Reward Indicator) kehitys.

AIF-rahastolla ei ole sellaisia sijoituksia, joihin sovelletaan niille ominaisen heikon maksuvalmiuden vuoksi erityisjärjestelyjä.

Lisätietoja vivutuksesta

Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön.

Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso sijoitusastemenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 102 %, 99 % ja 100 %. Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso bruttokirjausmenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 101 %, 97 % ja 99 %.

Lisätietoja

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 30.12.2021 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			4 018 547,9	98,71
Informaatioteknologia, IT			194 153,8	4,77
Ericsson B	1 946,0	99,77	194 153,8	4,77
Kulutustavarat			827 832,6	20,33
Autoliv SDB	225,3	940,00	211 819,6	5,20
Dometic Group	966,1	119,20	115 158,8	2,83
Hennes & Mauritz B	1 213,3	177,58	215 462,6	5,29
Thule Group AB	227,9	549,00	125 123,7	3,07
Volvo Car B	2 075,5	77,22	160 267,9	3,94
Perusteollisuus			134 032,2	3,29
Chr. Hansen Holding	105,6	708,08	74 746,4	1,84
UPM-Kymmene	172,6	343,53	59 285,8	1,46
Päivittäistavarat			212 658,4	5,22
Essity B	718,2	296,10	212 658,4	5,22
Rahoitus			831 861,3	20,43
EQT	251,0	494,60	124 159,4	3,05
Kinnevik B	248,8	322,35	80 202,6	1,97
Nordea Bank	1 967,4	110,96	218 305,0	5,36
Sampo A	269,8	452,75	122 168,2	3,00
SEB A	1 328,7	125,95	167 344,5	4,11
Tryg	539,9	221,69	119 681,4	2,94
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 073 370,8	26,37
ABB Ltd	758,8	346,50	262 914,2	6,46
Electrolux Professional B	1 498,0	63,10	94 522,7	2,32
Sandvik	1 072,7	253,00	271 405,5	6,67
Storskogen Group B	2 987,0	60,55	180 863,6	4,44
Volvo B	1 257,3	209,70	263 664,8	6,48
Terveydenhuolto			305 940,6	7,51
Elekta B	1 175,1	114,50	134 551,8	3,31

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
SECTRA B	649,8	199,10	129 382,9	3,18
Swedish Orphan Biovitrum	226,1	185,80	42 005,8	1,03
Viestintäpalvelut			438 698,2	10,78
Millicom Int. Cellular SDB	400,7	257,50	103 190,8	2,53
NENT Group B	315,5	468,80	147 910,2	3,63
Tele2 B	1 450,9	129,30	187 597,2	4,61

Arvopaperit yhteensä **4 018 547,9** **98,71**
Kassa ja muut varat, netto **52 605,0** **1,29**

Rahaston arvo **4 071 152,9** **100,00**

Jakauma **Osuuksien lkm, 1 000** **%**
Kasvuosuus A 16 531,7 100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2021 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	931 969 418,68	173 834 460,33
Osinkotuotot	155 363 060,14	45 252 832,14
Korkotuotot	165,02	2 155,45
Muut tuotot	1 867 720,81	971 366,11

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-60 492 767,25	-47 338 212,82
Korkokulut	-320 757,21	-345 551,97
Muut kulut	-22 114 471,08	-12 944 606,58

Tilikauden voitto/tappio**1 006 272 369,11****159 432 442,66****Tase (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	4 018 547 892,31	3 409 508 147,78
Myyntisaamiset	-	365 067,45
Muut saamiset		
Muut	27 115,01	384 078,99
Siirtosaamiset	11,25	-
Rahat ja pankkisaamiset	58 007 839,30	50 693 502,22
Vastaavaa yhteensä	4 076 582 857,87	3 460 950 796,44

Vastattavaa

Rahaston arvo	4 071 152 889,66	3 456 410 492,33
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	471 478,71	255 911,58
Siirtovelat	4 958 489,50	4 284 392,53
Vastattavaa yhteensä	4 076 582 857,87	3 460 950 796,44

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2021.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	653 518 536,73	247 871 636,01
Luovutustappiot	-49 343 927,78	-123 919 477,22
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	327 794 809,73	49 882 301,54
Yhteensä	931 969 418,68	173 834 460,33
Sijoitusten käyvän arvon nousut	665 479 272,88	393 273 955,10
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-337 684 463,15	-343 391 653,56
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 785 077,39	586 375,56

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Rahaston arvo 1.1.	3 456 410 492,33	3 490 252 431,75
Rahasto-osuuksien merkinnät	799 864 547,62	188 550 495,92
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 191 394 519,40	-381 824 878,00
Tilikauden voitto/tappio	1 006 272 369,11	159 432 442,66
Rahaston arvo 31.12.	4 071 152 889,66	3 456 410 492,33
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 071 152 889,66	3 456 410 492,33

Tilintarkastuskertomukset

Nordea Funds Oy:n yhtiökokoukselle sekä Nordea Funds Oy:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen osuudenomistajille

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että Nordea Funds Oy:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen tilinpäätökset antavat oikean ja riittävän kuvan rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttävät lakisääteiset vaatimukset.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet alla lueteltujen Nordea Funds Oy:n (y-tunnus 1737785-9) hallinnoimien sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2021. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Nordea Funds Oy hallinnoi seuraavia Suomeen rekisteröityjä sijoitusrahastoja ja vaihtoehtorahastoja:

Sijoitusrahastot: Sijoitusrahasto Nordea Japani, Sijoitusrahasto Nordea Suomalaiset Tähdet, Sijoitusrahasto Nordea Maailma, Sijoitusrahasto Nordea Euro Obligaatio, Sijoitusrahasto Nordea Pro Euro Obligaatio, Sijoitusrahasto Nordea Pro Suomi, Sijoitusrahasto Nordea Pohjoismaat, Sijoitusrahasto Nordea Euro Midi Korko, Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap, Sijoitusrahasto Nordea Pro Stable Return, Sijoitusrahasto Nordea Corporate Bond, Sijoitusrahasto Nordea SEK Instituutiokorko, Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Kasvu, Sijoitusrahasto Nordea Eurooppalaiset Tähdet, Sijoitusrahasto Nordea Itä-Eurooppa, Sijoitusrahasto Nordea Aasialaiset Tähdet, Sijoitusrahasto Nordea Pohjois-Amerikka Osinko, Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Maltti, Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Tasapaino, Sijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plus, Sijoitusrahasto Nordea SVE Reaalikorko, Sijoitusrahasto Nordea Säästö 75, Sijoitusrahasto Nordea Säästö 50, Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat, Sijoitusrahasto Nordea Säästö 30, Sijoitusrahasto Nordea Euro Yrityslaina Plus, Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat, Sijoitusrahasto Nordea Venäjä, Sijoitusrahasto Nordea Vakaa Tuotto, Sijoitusrahasto Nordea Suomi Passiivinen, Sijoitusrahasto Nordea Eurooppa Passiivinen, Sijoitusrahasto Nordea Korko, Sijoitusrahasto Nordea Korkotuotto, Sijoitusrahasto Nordea Säästö Korko, Sijoitusrahasto Nordea Stratega Korko, Sijoitusrahasto Nordea Säästö 15, Sijoitusrahasto Nordea Focus Korko, Sijoitusrahasto Nordea Maailma Passiivinen, Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osinko, Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss, Sijoitusrahasto Nordea Private Banking FRN, Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Obligasjon, Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt, Sijoitusrahasto Nordea Obligasjon Stars, Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Varovainen, Sijoitusrahasto Nordea Defensiv, Sijoitusrahasto Nordea Global Equity Allocation, Sijoitusrahasto Nordea Equity Opportunities, Sijoitusrahasto Nordea Fixed Income Credit Opportunities, Sijoitusrahasto Nordea Allokeringfond, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino, Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Global Equity, Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Asset Allocation, Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Corporate Credit, Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Swedish Equity, Sijoitusrahasto Nordea Global Enhanced, Sijoitusrahasto Nordea North American Enhanced, Sijoitusrahasto Nora Two (SEK), Sijoitusrahasto Nora Three (SEK), Sijoitusrahasto Nora Four (SEK), Sijoitusrahasto Nora Five (SEK), Sijoitusrahasto Nora Two (EUR), Sijoitusrahasto Nora Three (EUR), Sijoitusrahasto Nora Four (EUR), Sijoitusrahasto Nora Five (EUR), Sijoitusrahasto Nora Two (NOK), Sijoitusrahasto Nora Three (NOK), Sijoitusrahasto Nora Four (NOK), Sijoitusrahasto Nora Two Master, Sijoitusrahasto Nora Three Master, Sijoitusrahasto Nora Four Master, Sijoitusrahasto Nora Five Master, Sijoitusrahasto Nordea Kreditt Stars, Sijoitusrahasto Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma, Sijoitusrahasto Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global, Sijoitusrahasto Nordea Vastuulliset Korot Maailma, Sijoitusrahasto Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global, Sijoitusrahasto Nordea Tactical Asset Allocation, Sijoitusrahasto Nordea Norwegian Stars, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen

Valinta Maltti (NOK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK), Sijoitusrahasto Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige, Sijoitusrahasto Nordea Innovation Stars, Sijoitusrahasto Nordea Nordic Covered Bond

Vaihtoehtorahastot: Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje, Erikoissijoitusrahasto Nordea Swedish Ideas Equity Fund, Erikoissijoitusrahasto Nordea Navigo

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan rahaston kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos rahasto aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnitellamme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumia tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä rahaston kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksemme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei rahasto pysty jatkamaan toimintaansa.

- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan. Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen ja vuosikertomukseen sisältyvän muun informaation kuin tilinpäätöksen ja niitä koskevan tilintarkastuskertomuksemme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttööme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttööme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 14. helmikuuta 2022

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Martin Grandell
KHT

Tämä asiakirja on käännös alkuperäisestä ruotsinkielisestä tilintarkastuskertomuksesta.

Nordea Funds Oy:n yhtiökokoukselle sekä Nordea Funds Oy:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen osuudenomistajille

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että Nordea Funds Oy:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen tilinpäätökset antavat oikean ja riittävän kuvan rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttävät lakisääteiset vaatimukset.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet alla lueteltujen Nordea Funds Oy:n (y-tunnus 1737785-9) hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2021. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Nordea Funds Oy hallinnoi seuraavia Suomeen rekisteröityjä sijoitusrahastoja:

Sijoitusrahastot: Sijoitusrahasto Nordea Kiina, Sijoitusrahasto Nordea Intia ja Sijoitusrahasto Nordea Korke Varovainen.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan rahaston kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos rahasto aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi

liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä rahaston kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksemme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei rahasto pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan. Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen ja vuosikertomukseen sisältyvän muun informaation kuin tilinpäätöksen ja niitä koskevan tilintarkastuskertomuksemme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömmme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömmme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 17. maaliskuuta 2022

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Martin Grandell
KHT

Tämä asiakirja on käännös alkuperäisestä ruotsinkielisestä tilintarkastuskertomuksesta.

Nordea Funds Oy:n yhtiökokouksen tuotonjakopäätös

Nordea Funds Oy:n hallinnoimien rahastojen tilinpäätökset on vahvistettu
Nordea Funds Oy:n 23.2.2022 ja 17.3.2022 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Yhtiökokous on päättänyt Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tuottojen jakamisesta sivuilla 11–13 olevan hallituksen tuotonjakoesityksen taulukon mukaisesti. Taulukossa ilmoitetaan sekä prosenttiluku että kiinteä tuotto euroina yhtä tuotto-osuutta kohden.

Tuoton euromäärän laskemisessa sovelletaan seuraavaa periaatetta

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

Helsingissä 17. maaliskuuta 2022

Tanja Eronen
Toimitusjohtaja, CEO

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

Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 25.2.2022 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 21.3.2022 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 22.2.2022 ennen rahastokohtaista katkoaikaa on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Poikkeuksia ovat ns. viivästetyt rahastot, joita ovat Nordea Aasialaiset Tähdet, Nordea Japani ja Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat. Näiden rahastojen osalta tuottoon oikeuttavat merkinnät tulee kuitenkin tehdä viimeistään 21.2.2022 ennen rahastokohtaista katkoaikaa. Tuoton irtoamispäivä on 23.2.2022.

Nordea Korke Varovainen, Nordea Intia sekä Nordea Kiina

Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 21.3.2022 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 21.4.2022 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 16.3.2022 ennen rahastokohtaista katkoaikaa on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Tuoton irtoamispäivä on 17.3.2022.

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
Deputy Head of Business Banking Sweden,
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

Tanja Eronen, toimitusjohtaja,
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.

Kestävyystietojen raportointi

Nordea Aasialaiset Tähdet
Nordea Eurooppalaiset Tähdet
Nordea Innovation Stars
Nordea Kreditt Stars

Nordea Norwegian Stars
Nordea Obligasjon Stars
Nordea Suomalaiset Tähdet

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja kestävien sijoitusten edistämisen avoimuus määräaikaikatsauksissa:

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Nämä ominaisuudet ovat toteutuneet tarkastelujaksolla **10.3.–31.12.2021** seuraavassa laajuudessa:

- *Normipohjainen seulonta:* Rahaston sijoitukset täyttivät rahastoesitteessä sekä Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen politiikassa mainitut kriteerit lukuun ottamatta käteistä ja johdannaisia, joita normipohjainen seulonta ei koske.
- *Poissulkeminen:* Rahasto ei ole sijoittanut suoraan mihinkään Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vuonna 2021 olleista yrityksistä. Ajankohtainen lista on saatavilla osoitteessa <http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion>.
- *Toimialakohtainen seulonta ja muut rajoitukset:* Rahasto ei ole sijoittanut yhtiöihin, jotka on suljettu pois sen sijoitusuniversumista rahastoesitteessä kuvatun toimialakohtaisen seulonnan perusteella.
- *Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet:* Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liiketoiminta liittyy fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, jakeluun tai näitä koskeviin palveluihin, jos yhtiöillä ei arvioitu olevan tunnustettua strategiaa vähentää päästöjään Pariisin ilmastopimuksen tavoitteen mukaisesti. Periaatteet (liite on englanninkielinen) on julkaistu osoitteessa <http://www.nordea.com/en/sustainability/policies>.
- *Aktiivinen omistajapolitiikka ja vuoropuhelu:* Lisätietoa on saatavilla Nordean vastuullisen sijoittamisen vuosikertomuksessa (liite on englanninkielinen; Nordea Responsible Investment annual report) osoitteessa www.nordea.com/en/sustainability/reports ja Nordea Voting Portalissa osoitteessa www.nordea.com/en/sustainability/voting (sivu on englanninkielinen), mistä voi tarkistaa, miten Nordea-rahastot ovat äänestäneet yhtiökokouksissa.
- *Tähtirahastojen strategiat:* Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden Nordean sisäinen ESG-luokitus oli vähemmän kuin B-.

Vaikka rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, se ei kuitenkaan sitoudu sijoittamaan kestäviin sijoituksiin EU:n taksonomia-asetuksessa tarkoitettulla tavalla, ja sille ei näin ollen ole määritetty kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta. Tästä syystä EU:n taksonomia-asetuksen 6. artiklan vaatimus tietojen antamisesta ei koske tätä rahastoa.

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global
Nordea Corporate Bond
Nordea Discretionary Swedish Equity
Nordea Euro Midi Korke
Nordea Euro Obligaatio
Nordea Euro Yrityslaina Plus
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt
Nordea Focus Korke
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige
Nordea Kiina
Nordea Korke
Nordea Korkotuotto
Nordea Maailma Osinko
Nordea Nordic Small Cap
Nordea Private Banking FRN
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss
Nordea Private Banking Obligasjon

Nordea Pro Euro Obligaatio
Nordea Pro Stable Return
Nordea SEK Instituutiokorke
Nordea SVE Reaalikorke
Nordea Swedish Ideas Equity Fund*
Nordea Vakaa Tuotto
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)
Nordea Vastuulliset Korot Maailma
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja kestävien sijoitusten edistämisen avoimuus määräaikaikaisissa:

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Nämä ominaisuudet ovat toteutuneet tarkastelujaksolla **10.3.–31.12.2021** seuraavassa laajuudessa:

- *Normipohjainen seulonta:* Rahaston sijoitukset täyttivät rahastoesitteessä sekä Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen politiikassa mainitut kriteerit lukuun ottamatta käteistä ja johdannaisia, joita normipohjainen seulonta ei koske.
- *Poissulkeminen:* Rahasto ei ole sijoittanut suoraan mihinkään Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vuonna 2021 olleista yrityksistä. Ajankohtainen lista on saatavilla osoitteessa <http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion>.
- *Toimialakohtainen seulonta ja muut rajoitukset:* Rahasto ei ole sijoittanut yhtiöihin, jotka on suljettu pois sen sijoitusuniversumista rahastoesitteessä kuvatun toimialakohtaisen seulonnan perusteella.
- *Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet:* Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liiketoiminta liittyy fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, jakeluun tai näitä koskeviin palveluihin, jos yhtiöllä ei arvioitu olevan tunnustettua strategiaa vähentää päästöjään Pariisin ilmastopimuksen tavoitteen mukaisesti. Periaatteet (liite on englanninkielinen) on julkaistu osoitteessa <http://www.nordea.com/en/sustainability/policies>.
- *Aktiivinen omistajapolitiikka ja vuoropuhelu:* Lisätietoa on saatavilla Nordean vastuullisen sijoittamisen vuosikertomuksessa (liite on englanninkielinen; Nordea Responsible Investment annual report) osoitteessa www.nordea.com/en/sustainability/reports ja Nordea Voting Portalissa osoitteessa www.nordea.com/en/sustainability/voting (sivu on englanninkielinen), mistä voi tarkistaa, miten Nordea-rahastot ovat äänestäneet yhtiökokouksissa.

Vaikka rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, se ei kuitenkaan sitoudu sijoittamaan kestäviin sijoituksiin EU:n taksonomia-asetuksessa tarkoitettulla tavalla, ja sille ei näin ollen ole määritetty kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta. Tästä syystä EU:n taksonomia-asetuksen 6. artiklan vaatimus tietojen antamisesta ei koske tätä rahastoa.

Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje
Nordea Pro Finland

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja kestävien sijoitusten edistämisen avoimuus määräaikaikatsauksissa:

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Nämä ominaisuudet ovat toteutuneet tarkastelujaksolla **30.6.–31.12.2021** seuraavassa laajuudessa:

- **Normipohjainen seulonta:** Rahaston sijoitukset täyttivät rahastositteessä sekä Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen politiikassa mainitut kriteerit lukuun ottamatta käteistä ja johdannaisia, joita normipohjainen seulonta ei koske.
- **Poissulkeminen:** Rahasto ei ole sijoittanut suoraan mihinkään Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vuonna 2021 olleista yrityksistä. Ajankohtainen lista on saatavilla osoitteessa <http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion>.
- **Toimialakohtainen seulonta ja muut rajoitukset:** Rahasto ei ole sijoittanut yhtiöihin, jotka on suljettu pois sen sijoitusuniversumista rahastositteessä kuvatun toimialakohtaisen seulonnan perusteella.
- **Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet:** Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liiketoiminta liittyy fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, jakeluun tai näitä koskeviin palveluihin, jos yhtiöllä ei arvioitu olevan tunnustettua strategiaa vähentää päästöjään Pariisin ilmastopimuksen tavoitteen mukaisesti. Periaatteet (liite on englanninkielinen) on julkaistu osoitteessa <http://www.nordea.com/en/sustainability/policies>.
- **Aktiivinen omistajapolitiikka ja vuoropuhelu:** Lisätietoa on saatavilla Nordean vastuullisen sijoittamisen vuosikertomuksessa (liite on englanninkielinen; Nordea Responsible Investment annual report) osoitteessa www.nordea.com/en/sustainability/reports ja Nordea Voting Portalissa osoitteessa www.nordea.com/en/sustainability/voting (sivu on englanninkielinen), mistä voi tarkistaa, miten Nordea-rahastot ovat äänestäneet yhtiökokouksissa.

Vaikka rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, se ei kuitenkaan sitoudu sijoittamaan kestäviin sijoituksiin EU:n taksonomia-asetuksessa tarkoitetulla tavalla, ja sille ei näin ollen ole määritetty kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta. Tästä syystä EU:n taksonomia-asetuksen 6. artiklan vaatimus tietojen antamisesta ei koske tätä rahastoa.

Nordea Nordic Covered Bond

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja kestävien sijoitusten edistämisen avoimuus määräaikaikatsauksissa:

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Nämä ominaisuudet ovat toteutuneet tarkastelujaksolla **9.12.–31.12.2021** seuraavassa laajuudessa:

- **Normipohjainen seulonta:** Rahaston sijoitukset täyttivät rahastositteessä sekä Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen politiikassa mainitut kriteerit lukuun ottamatta käteistä ja johdannaisia, joita normipohjainen seulonta ei koske.
- **Poissulkeminen:** Rahasto ei ole sijoittanut suoraan mihinkään Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vuonna 2021 olleista yrityksistä. Ajankohtainen lista on saatavilla osoitteessa <http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion>.
- **Toimialakohtainen seulonta ja muut rajoitukset:** Rahasto ei ole sijoittanut yhtiöihin, jotka on suljettu pois sen sijoitusuniversumista rahastositteessä kuvatun toimialakohtaisen seulonnan perusteella.
- **Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet:** Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liiketoiminta liittyy fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, jakeluun tai näitä koskeviin palveluihin, jos yhtiöllä ei arvioitu olevan tunnustettua strategiaa vähentää päästöjään Pariisin ilmastopimuksen tavoitteen mukaisesti. Periaatteet (liite on englanninkielinen) on julkaistu osoitteessa <http://www.nordea.com/en/sustainability/policies>.
- **Aktiivinen omistajapolitiikka ja vuoropuhelu:** Lisätietoa on saatavilla Nordean vastuullisen sijoittamisen vuosikertomuksessa (liite on englanninkielinen; Nordea Responsible Investment annual report) osoitteessa www.nordea.com/en/sustainability/reports ja Nordea Voting Portalissa osoitteessa www.nordea.com/en/sustainability/voting (sivu on englanninkielinen), mistä voi tarkistaa, miten Nordea-rahastot ovat äänestäneet yhtiökokouksissa.

Vaikka rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, se ei kuitenkaan sitoudu sijoittamaan kestäviin sijoituksiin EU:n taksonomia-asetuksessa tarkoitetulla tavalla, ja sille ei näin ollen ole määritetty kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta. Tästä syystä EU:n taksonomia-asetuksen 6. artiklan vaatimus tietojen antamisesta ei koske tätä rahastoa.

Nordea Pohjoismaat

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja kestävien sijoitusten edistämisen avoimuus määräaikaikatsauksissa:

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Nämä ominaisuudet ovat toteutuneet tarkastelujaksolla **14.12.–31.12.2021** seuraavassa laajuudessa:

- *Normipohjainen seulonta:* Rahaston sijoitukset täyttivät rahastositteessä sekä Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen politiikassa mainitut kriteerit lukuun ottamatta käteistä ja johdannaisia, joita normipohjainen seulonta ei koske.
- *Poissulkeminen:* Rahasto ei ole sijoittanut suoraan mihinkään Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vuonna 2021 olleista yrityksistä. Ajankohtainen lista on saatavilla osoitteessa <http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion>.
- *Toimialakohtainen seulonta ja muut rajoitukset:* Rahasto ei ole sijoittanut yhtiöihin, jotka on suljettu pois sen sijoitusuniversumista rahastositteessä kuvatun toimialakohtaisen seulonnan perusteella.
- *Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet:* Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liiketoiminta liittyy fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, jakeluun tai näitä koskeviin palveluihin, jos yhtiöllä ei arvioitu olevan tunnustettua strategiaa vähentää päästöjään Pariisin ilmastopöytäkirjan tavoitteen mukaisesti. Periaatteet (liite on englanninkielinen) on julkaistu osoitteessa <http://www.nordea.com/en/sustainability/policies>.
- *Aktiivinen omistajapolitiikka ja vuoropuhelu:* Lisätietoa on saatavilla Nordean vastuullisen sijoittamisen vuosikertomuksessa (liite on englanninkielinen; Nordea Responsible Investment annual report) osoitteessa www.nordea.com/en/sustainability/reports ja Nordea Voting Portalissa osoitteessa www.nordea.com/en/sustainability/voting (sivu on englanninkielinen), mistä voi tarkistaa, miten Nordea-rahastot ovat äänestäneet yhtiökokouksissa.

Vaikka rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, se ei kuitenkaan sitoudu sijoittamaan kestäviin sijoituksiin EU:n taksonomia-asetuksessa tarkoitettulla tavalla, ja sille ei näin ollen ole määritelty kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta. Tästä syystä EU:n taksonomia-asetuksen 6. artiklan vaatimus tietojen antamisesta ei koske tätä rahastoa.