

Vuosikertomus 2013

Nordea-sijoitusrahastot

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

Vuosikertomus 2013

Nordea-sijoitusrahastot

Sisältö

Toimitusjohtajan katsaus	4
Vastuullinen sijoittaminen	9
Nordea Funds Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2013	10
Tunnuslukujen laskentaperusteet	20
Lyhyen koron rahastot	24–52
Nordea Korko	24
Nordea Korkotuotto	30
Nordea Lyhyt Korko	35
Nordea Private Banking Kort Obligasjon	40
Nordea Private Banking Likviditet	44
Nordea SEK Instituutiokorko	48
Pitkän koron rahastot	53–134
Nordea Corporate Bond	53
Nordea Euro Midi Korko	61
Nordea Euro Obligaatio	66
Nordea Euro Yrityslaina Plus	72
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	79
Nordea Norsk Kredittobligasjon	88
Nordea Private Banking Focus Korko	92
Nordea Private Banking Obligasjon	97
Nordea Pro Euro Obligaatio	101
Nordea Stratega Korko	107
Nordea SVE Reaalikorko	112
Nordea Säästö Korko	116
Nordea Valtionlaina AAA	121
Nordea Yrityslaina Plus	126
Yhdistelmärahastot	135–178
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	135
Nordea Premium Varainhoito Maltti	140
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	144
Nordea Säästö 10	148
Nordea Säästö 25	153
Nordea Säästö 50	159
Nordea Säästö 75	165
Nordea Vakaa Tuotto	171
Osakerahastot	179–343
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	179
Nordea Eurooppa	184
Nordea Eurooppa Indeksirahasto	189
Nordea European New Frontiers	198
Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF	203
Nordea Intia	210
Nordea Itä-Eurooppa	214
Nordea Japani	219
Nordea Kaukoit	223
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	228
Nordea Kiina	235
Nordea Maailma	239
Nordea Maailma Indeksirahasto	246
Nordea Maailma Osinko	264
Nordea Nordic Small Cap	269
Erikoissijoitusrahasto Nordea Osakesalkku	275
Nordea Pohjois-Amerikka	279
Nordea Pohjoismaat	283
Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Focus Nordic	288

Nordea-sijoitusrahastojen vuosikertomuksessa 2013 esitetään sijoitusrahastolain mukaisesti seuraavat rahasto-kohtaiset tiedot:

- osuuden arvonkehitys
- avaintiedot
- tunnusluvut
- sijoitusten jakauma
- salkunhoitajan kommentti
- rahastokohtaiset sijoitukset
- tuloslaskelmat ja taseet

Vuosikertomuksessa esitetyissä luvuissa – markkina-osuudet, 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.

Vuosikertomuksen saa Suomessa myös Nordean konttoreista.

The services and products of Nordea Investment Funds 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

Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Focus Suomi	292
Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	296
Nordea Pro Eurooppa	300
Nordea Pro Stable Return	305
Nordea Pro Suomi	311
Nordea Stable Equities UCITS ETF	316
Nordea Suomi	321
Erikoissijoitusrahasto Nordea Suomi 130/30	326
Nordea Suomi Indeksirahasto	330
Nordea Suomi Small Cap	335
Nordea Venäjä	340
Vaihtoehtoiset rahastot	344–359
Erikoissijoitusrahasto Nordea Takuuturva 100	344
Erikoissijoitusrahasto Nordea II Takuuturva 100	348
Erikoissijoitusrahasto Nordea III Takuuturva 100	352
Erikoissijoitusrahasto Nordea Turva 75	356
Tilintarkastuskertomus	360
Nordea Funds Oy:n yhtiökokouksen tuotonjakopäätös	362
Nordea Funds Oy	363
Hallitus, tilintarkastajat ja henkilöstö	

Toimitusjohtajan katsaus

Nordea-rahastoilla menestyksenkäs vuosi

Säästäjille ja sijoittajille vuosi oli erittäin hyvä. Rahastot palkitsivat sijoittajien odotukset kuluneena vuonna, sillä rahastosijoituksista saadut tuotot olivat kauttaaltaan varsin hyvät. Parhaimmista olivat Pohjois-Amerikkaan ja Suomeen sijoittavat osakerahastot. Maailmanlaajuisesti vakaisiin osakkeisiin sijoittavat rahastot olivat myös menestys.

Nordea-rahastoille kulunut vuosi oli kuin toisinto edellisvuodesta, joka oli Nordea Funds Oy:n (Nordea Rahastoyhtiö Suomi Oy 11.12.2013 saakka) ja koko suomalaisen rahastomarkkinan 25-vuotisjuhlavuosi.

Nordea-rahastoihin saatiin jokaisesta uudesta 3 euron sijoituksesta kaksi euroa kuluneena vuonna. Nordea-rahastojen osuus nettomerkinnoista oli lähellä viimevuotista ennätystä, sijoitusten arvot nousivat hyvin ja Morningstar-tähtiluokitus kokonaisuutena oli erittäin hyvä. Menestystä täydensivät vielä vuoden 2013 tuottoluvut: parhaimmillaan vuosituotot olivat lähes 30 prosenttia.

Osa Suomeen rekisteröidyistä Nordea-rahastoista on myynnissä muissa Pohjoismaissa. Monesti uusi rahasto myös perustetaan Suomeen, ja sitä sitten myydään rajojen yli muissa maissa. Tämä kehitys on jatkunut jo vuosia. Yhä useammin rahasto-osuuksia merkitään nykyään rahaston kotivaltion ulkopuolella niin kutsutun cross-border-myyntin myötä.

Liiketoiminnan kehittämisessä on otettu aimo askel eteenpäin vuonna 2013. Nordean pohjoismaisessa rahastoyhtiörakenteessa on parhaillaan menossa uudelleenjärjestely. Hankkeen tavoitteena on yksinkertaistaa ja yhtenäistää toimintatapoja sekä keskittää rahastojen hallinnointi Suomeen. Tämä parantaa Nordea-rahastojen mahdollisuuksia tarjota asiakkaille entistä kilpailukykyisempiä tuotteita niin rahastovalikoiman kuin hinnoittelunkin suhteen.

Rahastovuotta 2013 voidaan siis hyvällä syyllä kutsua erinomaiseksi.

Toimintaympäristö

Vuosi 2013 oli onnistunut myös sijoitusmarkkinoilla. Ensimmäisellä puoliskolla arvopaperimarkkinoiden kehitys oli vahvaa laajalla rintamalla. Keskuspankkien harjoittama kevyt rahapolitiikka piti yllä likviditeettiä markkinoilla, mikä edesauttoi sekä korko- että osakesijoituksien kehitystä.



Käännepiste nähtiin toukokuun lopulla, jolloin Yhdysvaltain keskuspankki FEDin pääjohtaja Ben Bernanke vihjasi poikkeustoimien alasajon alkavan jo tulevana syksynä. Markkinat seurasivat valppaana keskuspankkien toimia ja talouden kehittymistä koko loppuvuoden.

Maailman osakemarkkinoiden kehitystä kuvaava MSCI World -indeksi nousi tammi-joulukuussa 2013 euroissa tarkasteltuna 21,20 prosenttia, ja euroalueen valtionlainat vastaavasti 2,38 prosenttia JPM EMU Government Bond -indeksillä mitattuna.

Rahastomarkkina ja Nordea-rahastot

Suomen rahastomarkkinan osalta nettomerkinnot olivat 4,7 miljardia euroa vuonna 2013. Samaa suuruusluokkaa olivat myös rahastoissa olevien sijoitusten arvonnousut katsauskauden aikana: 4,1 miljardia euroa.

Suomeen rekisteröityjen rahastojen yhteenlaskettu markkina-arvo kasvoi katsauskauden aikana 13,25 prosenttia eli 8,8 miljardia euroa*. Se päätyi ennätys-

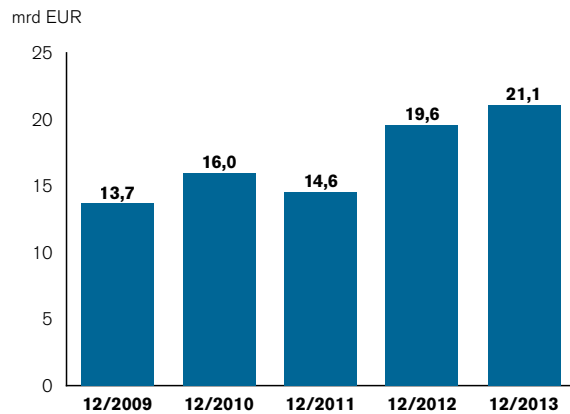
tasolle eli 75,1 miljardiin euroon* vuoden 2013 lopussa (vrt. 66,3 miljardia euroa vuoden 2012 lopussa).

Nordean osuus nettomerkinnoistä oli peräti 66,39 prosenttia* (69,10 prosenttia vuonna 2012). Nordea-rahastot onnistui kasvattamaan markkinaosuutensa 32,02 prosenttiin** (29,30 prosenttia vuoden 2012 lopussa) sekä pitämään markkinajohtajan asemansa myös vuonna 2013.

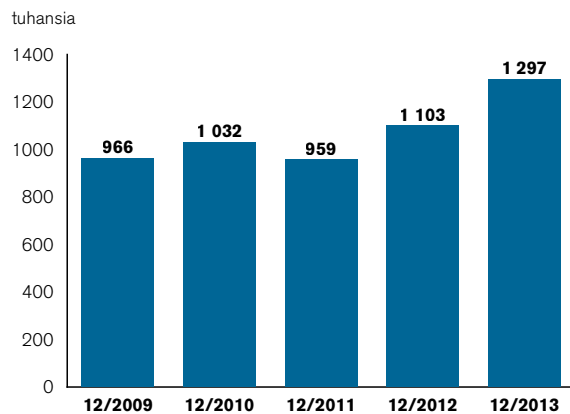
Nordea-rahastojen markkina-arvo oli 24,1 miljardia euroa** joulukuun lopussa (19,6 miljardia euroa). Vuosien 2006 ja 2007 ennätystasot (19,3 miljardia euroa vuonna 2006 ja 20,1 miljardia euroa vuonna 2007) on siis ohitettu jo vauhdilla.

Osuudenomistajien lukumäärä Nordea-rahastoissa tilikauden lopussa oli 1 297 159. Tämä merkitsee sitä, että uusia osuudenomistajia tuli miltei 200 000.

Nordea-rahastojen markkina-arvon kehitys 2009–2013



Nordea-rahastojen omistajien lukumäärän kehitys 2009–2013



Osakkeisiin tulee sijoittaa pitkällä tähtäimellä

Osakerahastojen kehitys katsauskauden aikana oli kauttaaltaan erittäin hyvä, olipa tarkastelujakso sitten 12 kuukautta, 3 tai 5 vuotta.

Useimpien osakerahastojen 12 kuukauden tuotot olivat positiiviset muutamaa kehittyville markkinoille sijoitettavaa rahastoa lukuun ottamatta.

Poimintoja hyvin menestyneistä osakerahastoista eri ajanjaksoilla toteutuneen tuoton perusteella:

	12 kk, %	3 vuotta, %	5 vuotta, %
Nordea Pro Suomi	30,71	9,33	118,98
Nordea Suomi Indeksirahasto I	30,57	18,86	128,94
Nordea Suomi	29,04	6,06	109,7
Nordea Pro Stable Return	26,96	48,72	85,58
Nordea Pohjois-Amerikka	26,04	41,95	104,84
Nordea Nordic Small Cap	23,86	29,45	184,91
Nordea Venäjä	-1,24	-18,50	148,76

Nordea Venäjä oli kolmanneksi eniten tuottanut rahasto 5 vuoden aikavälillä, vaikka sille pienoinen lasku vuonna 2013 kirjattiinkin. Katsausta kirjoitettaessa maaliskuun alussa Nordea Venäjän osuuden arvo on jo laskenut tuntuvasti Ukrainan ja Venäjän tulehtuneen tilanteen takia.

Laadukas korkorahastojen valikoima

Vaikka vuosi 2013 ei ollut paras mahdollinen korkotuotteiden kannalta, pystyivät lähes kaikki korkorahastot silti plus-merkkisiin tuottolukuihin katsauskauden aikana. Korkorahastot eivät yltäneet kuluneena vuonna tuottotilastoissa aivan kärkipäähän. Pidemmät ajanjaksot kuitenkin nostavat esiin korkorahastoja, joiden kehitys on ollut suorastaan uskomaton.

	12 kk, %	3 vuotta, %	5 vuotta, %
Nordea Euro Yrityslaina Plus	6,85	22,19	154,78
Nordea Yrityslaina Plus	5,50	25,99	111,8
Nordea Korkotuotto	5,66	20,53	-
Nordea Corporate Bond	2,68	20,42	43,22
Nordea Pro Euro Obligaatio	2,29	17,56	26,02

Suosittu yhdistelmärahastot: Säästäjän rahastot ja Premium-rahastot

Yhä useampi suomalainen rahastosijoittaja luottaa Säästäjän rahastoihin, ja niiden osuudenomistajien lukumäärä onkin kasvanut tasaisesti. Suosio perustuu siihen, että ne tarjoavat kerralla tehokkaasti hajaautetun ja aktiivisesti hoidetun sijoituksen, jossa salkunhoitaja tekee sijoituspäätökset sijoittajan puolesta.

Onnistunut salkunhoito ja hyvä sijoitustoiminnan tulos ovat lisänneet entuudestaan Säästäjän rahastojen suosiota. Tämä tulee esille myös kansainvälisissä vertailuissa, mistä todisteena ovat hyvätaoiset Morningstar-luokitukset.

Premium-varainhoitorahastoissa yhdistetään korkoja ja osakkeita tuottotavoitteen ja riskitason mukaisesti. Hyvien tuottojen ansiosta Premium-rahastojen osuudenomistajat ovat voineet kasvattaa varallisuuttaan talouden mahdollisesta taantumasta huolimatta.

Premium-rahastot ovat olleet todellinen myyntimenestys. Premium Maltista tuli Suomen suurin

yhdistelmärahasto tammikuussa 2014. Säästö 25 ja Säästö 50 ovat aivan sen kannoilla.

Sijoittamisen perusteemojen kunniakas paluu

Finanssikriisin jälkeen sijoitusmarkkinoilla toimijoilla eli palveluntarjoajilla on ollut uudelleenarvioinnin paikka. On tärkeää tietää, miten sijoittajilta kartoitetaan heidän toiveensa ja tarpeensa sekä miten heitä tulee neuvoa tai avustaa sijoituskohteen valinnassa.

Suomalainen säästäjä tai sijoittaja on erityisesti Nordeassa voinut viime vuosina harjoittaa järkevästi toteutettua ja vakavasti otettavaa sijoitustoimintaa.

Säästämisen välineeksi on valittu valmiiksi räätälöityjä ja laajalti hajautettuja rahastosalkkuja, joissa yhdistyvät omaisuuslajipainotus sekä aktiivinen salkunhoito ja joissa kaikki suursijoittajan edut tuotu säästäjän saataville. Tässä ei sinänsä ole mitään uutta. Hienoa on kuitenkin, että on palattu sijoittamisen perusasioihin ja on ymmärretty, että sijoittaminen ei ole mitään hokkus pokkus -hommaa ja että paremman tuotto-odotuksen sijoitukseen liittyy yleensä suurempi riski.

Finanssikriisi jätti moniin omaisuuslajeihin tavaltaan lisää tilaa, mikä loi myös uusia mahdollisuuksia. Alhaalla pysytellyt korkotaso on häivyttänyt talletusten houkuttelevuutta ja madaltanut lainanhoitokustannuksia. Samalla kuluttajilla on selvästi ollut tarve säästää. Tämä selittää osaltaan sitä, miksi sijoitusmarkkinoille on runsaasti uutta pääoma viime vuosina.

Nordea haluaa olla sijoittaja- ja säästäjäpankki

Nordealle sijoittaja- ja säästäjäasiakkaat ovat hyvin tärkeitä ja tästä syystä pankin tarjoamia sijoitus- ja neuvontapalveluita onkin kehitetty ja hiottu viime vuosina. Nordea haluaa olla sijoittaja- ja säästäjäpankki ja tarjota laadukasta sekä luotettavaa sijoitusneuvontapalvelua. Nordeassa sijoitusneuvonta perustuu asiakkaan ja sijoitusasioiden tuntemiseen.

Ilahduttavaa on, että Nordea-rahastojen osuudenomistajakuntaan on tullut valtaisan suuri joukko eli lähes 200 000 uutta asiakasta. Osuudenomistajana he ovat päässeet nauttimaan salkunhoidon osaamisesta ja kenties jopa sellaisista omaisuusluokista, joihin sijoittaminen ei ollut päällimmäisenä mielessä.

Kurinalainen jatkuva tuotekehitys on tie Nordean menestykseen

Jatkuvan ja pitkäjänteisen tuotekehityksen keskeinen tavoite on, että Nordean rahastovalikoima on kaikilla tavoin kilpailukykyinen.

Tuotekehitysprosessissa rahastojen muutostarpeita käydään läpi säännöllisesti ja samalla pyritään varmistamaan, että rahastotarjoon syvyys, laajuus, sijoitustoiminnan tulos ja suhteellinen kehitys sekä palkkiopolitiikka ovat markkinan parasta tasoa.

Nordean rahastovalikoimaa on uudistettu jo parin

vuoden muun muassa sulauttamalla sijoituspolitiikaltaan samankaltaisia rahastoja. Rahastoja on sulautettu sekä paikallisesti että yli valtioiden rajojen. Sulautetun rahaston osuudenomistajille on samalla voitu tarjota kiinnostava ja ajankohtainen rahastovaihtoehto. Uudistustyöllä tähdätään siihen, että valikoimasta tulee entistä selkeämpi sekä parempi.

Ykkönen Pohjoismaissa ja matkalla huipulle Euroopassa

Nordea on menestynyt varallisuudenhoitaja. Nordea arvioidaan erittäin hyväksi ja luotettavaksi yhteistyökumppaniksi. Yhä useammat sijoittajat osoittavat luottamuksensa antamalla rahasto- tai muut sijoitussensa Nordean hoitoon. Nordea onkin edelleen vahvistanut ykköspaikkaansa Pohjoismaiden suurimpana varallisuudenhoitajana hallinnoitavalla varallisuudella mitattuna.

Nordea on tukevasti mukana myös Euroopan valoliigassa. Nordea on yksi nopeimmin kasvavista varallisuudenhoitajista eurooppalaisessa vertailuryhmässään. Markkina-arvolla mitattuna Nordea kuuluu 10 suurimman rahoituspalveluja tarjoavan pankin joukkoon Euroopassa. Ja pyrkimys on tietysti kohti ykkössijaa.

Nordea kipusi ylöspäin rahastojen myyntitilastossa

Morningstar kartoitti rahastomyyntiä Euroopan laajuisesti vuoden 2013 osalta.

Morningstarin mukaan Nordea oli Euroopan neljänneksi suosituin rahastotalo vuonna 2013, kun mittana käytetään nettomyyntiä. Uutta varallisuutta Nordean rahastoihin kertyi lähes 8,5 miljardia euroa. Nordean edellä mitalikolmikossa oli vain rahastolan jättiläisiä, kuten BlackRock, JPMorgan ja Franklin Templeton.

Vuonna 2012 Nordea sijoittui viidenneksi European Fund Market 2013 editionin kokoamassa myyntitilastossa 9,9 miljardin euron myynnillään.

Morningstar on maailman johtava, puolueetonta ja vertailukelpoista rahastotietoa julkaiseva yhtiö. Euroopan Fund Market puolestaan on talousalan julkaisu.

Nordea on haluttu kumppani, jonka osaaminen kiinnostaa maailmalla

Myös muut rahoitusmarkkinoilla toimijat ovat panneet merkille Nordean vahvan asiantuntemuksen.

Nordea on saanut viime vuosina hoidettavaksi paljon uutta varallisuutta eri puolilta Eurooppaa, mutta erityisesti sitä tuli Etelä-Euroopasta ja Saksasta. Lisäksi myynti kansainvälisesti toimivien varallisuudenhoitajien kautta on ollut vahvaa.

Nyt kun pankit ovat alkaneet avata rahastorakenteitaan, samalla on pyritty myös luomaan entistä vahvempia suhteita tiettyihin rahastojen tarjoajiin. On tärkeää ymmärtää salkunhoidon tekemät päätökset ja arvioida niitä suhteessa rahaston tuottoon. Tähän lisäbonuksen tuo se, että tuntee jakelijan toimintatavat.

Vastuullinen sijoittaminen – tuottoa vastuullisesti

Nordea on tutkinut rahastoissaan olevien yritysten toimintaa kansainvälisten normien eli ihmisoikeuksien, työntekijöiden oikeuksien, ympäristön ja korruption osalta vuodesta 2007. Samasta vuodesta Nordea on käynyt vuoropuhelua sellaisten yritysten kanssa, joissa on tullut esille haasteita pyrkien vaikuttamaan yritysten toimintatapoihin. Vuoropuhelua on koko ajan käynnissä noin 15 yrityksen kanssa.

Vuoropuheluprosessi eli yhteydenpito yrityksiin kestää tyypillisesti vuosia, ja vaatii useampia tapaamisia ja keskusteluja yritysten kanssa. Neuvotteluyhteyden luominen vie aikaa, samoin kuin yritysten toimintatapojen muuttuminen ja niistä raportointi.

Tämän pitkäjänteisen työn aikaansaannokset tulevat esille vasta vuosien puurtamisen jälkeen. Nordean vuonna 2007 aloittaman työn tulokset ovat jo selvästi näkyvissä. Keväällä 2013 saimme neuvottelut onnistuneesti päätökseen kolmen yrityksen kanssa. Tämä tarkoittaa, että Nordean rahastoihin sijoittaneiden myötävaikutuksella näiden kolmen yrityksen kansainvälisiin normeihin ja kestävään kehitykseen liittyvät toimintatavat ovat oleellisesti parantuneet. Tämä on hyödyksi niin yrityksille, rahastosijoittajille kuin yhteiskunnalle laajemminkin.

Lue lisää artikkelista ”Tuottoa vastuullisesti – katsaus 2013”.

Morningstar palkitsi: Vakaa Tuotto on paras yhdistelmärahasto Suomessa

Vuoden 2013 ansioituneet rahastot, salkunhoitajat ja rahastoyhtiöt palkittiin Morningstar Fund Awards 2014 -gaalassa 26.2.2014. Nordea Vakaa Tuoton salkunhoitaja kävi pokkaamassa paras yhdistelmärahasto Suomessa -pystin. Vakaa Tuotto on aiemminkin ollut ehdolla tässä kategoriassa.

Rahasto on mukana jo yli 40 000 asiakkaan rahastomistuksissa, ja se on Nordean neljänneksi suurin yhdistelmärahasto.

Rahaston pitkän aikavälin hyvään tuottoon ja menestykseen ovat myötävaikuttaneet vakaat osakkeet, jotka ovat kehittyneet viimeisen 3 vuoden aikana selvästi paremmin kuin maailman osakemarkkinat keskimäärin. Myös onnistuneet omaisuuslajipainotukset edesauttoivat rahasto-osuuden kehitystä. Rahastoon valikoidut korkorahastot ovat lisäksi tuottaneet hyvin.

Myös Nordea Säästö 25 oli ehdolla paras yhdistelmärahasto Suomessa -palkinnon saajaksi.

Seuraa Morningstar-luokituksia Rahastot Nyt -palvelussa

Nordea-rahastot näyttää suositussa Rahastot Nyt -palvelussaan Morningstar-ratingin. Tähdistöluokitus on Morningstarin tuottama, ja se päivitetään kuukausittain noin 10 päivää kuukaudenvaihteen jälkeen.

Morningstar on maailman johtava puolueetonta

ja vertailukelpoista rahastotietoa julkaiseva yhtiö, joka vertailee rahastoja niiden tuottohistorian perusteella. Morningstar-luokitus eli rating asettaa rahastot paremmuusjärjestykseen kussakin rahastoluokassa riskikorjatun tuoton perusteella. Morningstar-tähditystä varten rahastolla pitää olla vähintään 3 vuoden tuottohistoria.

Luokitus perustuu menneeseen tuottoon ja riskiin sekä rahaston voimassa oleviin palkkioihin ja se antaa kuvan siitä, miten hyvin rahasto on tuottanut riskiinsä nähden.

Mitä tähdistöluokitus sitten kertoo? Jos siis rahastolla on esimerkiksi viisi tähteä, on se osoitus siitä, että rahasto kuuluu historiallisen tuotto-riski-suhteensa perusteella rahastoluokkansa parhaimmiston, johon kelpuutetaan 10 prosenttia kaikista rahastoista.

Meille Nordeassa Rahastot Nyt -palvelu on yksi tapa tarjota osuudenomistajille lisäarvoa. Palvelun jatkuva kehittäminen ja tietosisällön jalostaminen osuudenomistajien parhaaksi ovat tärkeitä.

Rahastot Nyt -palvelun Morningstar -tähditykseen ja muuhun tietosisältöön voi tutustua osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Yhdistelmärahasto Nordea Vakaa Tuotto ja muut ★★★★★-rahastot

Nordean rahastojen kilpailukyky on selvästi parantunut viime vuosien aktiivisten toimenpiteiden ansiosta. Tämä näkyy myös Morningstar-vertailuissa. Nordea-rahastot ovat helmikuusta 2012 olleet Morningstar-luokituksessa vertailuryhmänsä ykkösen.

Suomessa myynnissä olevien Nordea-rahastojen Morningstar-ratingin keskiarvo joulukuun 2013 lopussa oli 3,57 tähteä.

Esimerkiksi Säästö 10 nousi rahastojen parhaimpaan luokkaan saman tien, kun se sai ensimmäisen luokituksen eli heti, kun se oli täyttänyt kolme vuotta joulukuussa 2013.

Nordealla on Suomessa kahdeksan viiden tähden rahastoa:

- Nordea Korkotuotto	★★★★★
- Nordea Nordic Small Cap	★★★★★
- Nordea Pro Euro Obligaatio	★★★★★
- Nordea Säästö 10	★★★★★
- Nordea Säästö 25	★★★★★
- Nordea Säästö Korko	★★★★★
- Nordea Vakaa Tuotto	★★★★★
- Nordea Yrityslaina Plus	★★★★★

Tärkeää tietoa rahastosäästämisestä

Kuten aina tässä katsauksessa, haluan muistuttaa lukijoita siitä, miten tärkeää on tarkistaa ajoittain, ovatko säästösuunnitelma, valitut rahastot ja arvioitu/ toteutunut riskitaso linjassa keskenään. Sopivatko valitut rahastot sijoitustavoitteeseen ja -aikaan?

Riski ei tarkoita pelkästään pääoman menettämisen mahdollisuutta. Riski voi olla myös se, että tuotto

jää liian pieneksi, jos sijoitusaika on pitkä ja rahasto on valittu kovin varovaisesti.

Nyt on hyvä aika aloittaa suunnitelmallinen säästäminen – vaikkapa kuukausittain – omien tavoitteiden ja riskinottohalukkuuden mukaisesti. Säästökohdeeksi voi valita esimerkiksi jonkin yhdistelmärahastoista. Pitkän aikavälin säästösuunnitelmassa rahastosalkku kannattaa hajauttaa mahdollisimman hyvin, ja suunnitelmasta on hyvä pitää kiinni.

Suunnitelman laadinnassa auttavat Nordean asiantuntemus ja sijoitusneuvojat. Ilman harkitusti laadittua suunnitelmaa säästäjä voi helposti toimia hätäisesti ja tunnepitoisesti ja myydä sijoituksensa juuri silloin, kun kurssit ovat alhaalla. Suunnitelmallisuus ja pitkäjänteisyys ovat siis eduksi osuudenomistajalle.

Me Nordea-rahastoissa katsomme luottavaisina tulevaisuuteen. Me voimme tyytyväisenä todeta, että tuotteiden ja -palveluiden jatkuva kehitystyö on kantanut hyvin hedelmää.

Nordea haluaa olla myös jatkossa luotettava ja uskottava rahastotalo, jonka rahastovalikoima on kilpailukykyinen ja innovatiivinen. Vastuullisuus on erottamaton osa toimintaamme. Näin voimme tuottaa todellista lisäarvoa.

Helsingissä, 5. päivänä maaliskuuta 2014



Jari Kivihuhta
toimitusjohtaja

* Lähde: Finanssialan keskusliiton tilasto

** Lähde: Finanssivalvonnan rahastotilasto (Fiva)

Vastuullinen sijoittaminen

Tiedonkeruu ja analysointi

Rahastojemme sijoitukset seulo-
taan kahdesti vuodessa käyttäen
kansainvälisiin normeihin perustu-
vaa menetelmää.

Yhteistyökumppanimme on etiikka-
analyysiin erikoistunut Ethix.

Seulonnan tavoitteena on löytää ne
yhtiöt, jotka eivät noudata kansain-
välisiä normeja.

Neuvottelut/ vaikuttaminen

Mikäli yrityksen todetaan
rikkovan jotakin normia
tai sopimusta, aloitamme
yhteydenpidon ja neuvot-
telut sen kanssa.

Tavoitteena on vaikuttaa
yritykseen ja saada se
muuttamaan toimintata-
pansa.

Yhtiö muuttaa
toimintatapojaan
prosessin myötä.

Pidämme
sijoituk-
semme
yhtiössä.

Päätös

Mikäli neuvottelut
eivät tuota toivottua
tulosta, annamme
myyntisuosituksen.

Nordean
rahastot
myyvät
omistuk-
sensa
kyseisessä
yhtiössä.

Tuottoa vastuullisesti – katsaus 2013

Nordean RIG*-tiimissä, joka on erikoistunut vastuulliseen sijoittamiseen ja omistajaohjaukseen, on kymmenen asiantuntijaa. Artikkelin kirjoittaja Sasja Beslik toimii tiimin vetäjänä.

Beslik sai vuonna 2013 uuden merkittävän luottamustehtävän. Hänet valittiin YK:n kestävää sijoittamista käsittelevään ohjauskomiteaan. Hän on mukana laatimassa kansainvälisiä suuntaviivoja, jotka koskevat sijoittajien suhtautumista veden käsittelyyn ja kaasun tuotantoon liittyviin ympäristöriskeihin.

Antti Savilaakso on vastuullisen sijoittamisen ja samalla myös omistajaohjauksen asiantuntija RIG-tiimissä Helsingissä.

Meidän teemamme

Varallisuudenhoidossa on kysymys arvon tuottamisesta. Vastuullisuus on mielestämme erottamaton osa sitä. Vain näin voimme luoda todellista ja kestävää lisäarvoa.

Taloudellinen kasvu ja kannattavuus voivat olla keskeisillä pohjalla vain silloin, kun yrityksen liiketoimintaa hoidetaan vastuullisesti ja pitkäjänteisesti ottaen samalla huomioon ympäristö, sosiaalinen vastuu ja hyvä hallintotapa (ESG**).

Nordea panostaa vastuulliseen varallisuudenhoitoon. Vastuullinen lähestymistapa on meille merkittävä kilpailuetu. Se vahvistaa meidän asemaamme luotettavana ja uskottavana yhteistyökumppanina, joka luo kestävää lisäarvoa asiakkailleen.

Vuoden 2013 saavutukset

Olemme käyneet neuvotteluja 13 sellaisen yhtiön kanssa, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä työehtoja ja ihmisoikeusnormeja.

Olemme vieneet neuvottelut onnistuneesti päätökseen kolmen yhtiön kanssa. Yhtiöt ovat merkittävästi parantaneet toimintatapojaan siitä, kun vuoropuhelu aloitettiin.

Normien vastaisista rikkomuksista voidaan mainita

työntekijöiden liittoutumisoikeuden epäminen sekä korrupioon liittyvät toimintatavat.

Neuvottelujen tarkoituksena oli vaikuttaa yritysten tapaan hoitaa liiketoimintaan liittyviä keskeisiä ESG-riskejä.

Nämä kolme yhtiötä ovat kehittäneet toimintatapojaan ja toteuttaneet uudistuksia sen varmistamiseksi, että rikkomukset eivät enää toistuisi. Yhtiöt ovat myös lisänneet läpinäkyvyyttä raportoimalla ESG-ristään entistä paremmin.

Kymmenen uutta yhtiötä mukaan

Nordea aloitti neuvottelut kaiken kaikkiaan kymmenen uuden yhtiön kanssa vuonna 2013.

Nordea kehitti viime vuonna erityisohjelman, joka keskittyy Israelin miehittämällä alueella toimiviin yhtiöihin. Ne yhtiöt, jotka eivät ole noudattaneet kansainvälisiä normeja, edustavat seuraavia toimialoja: siirtokuntien asuttaminen, uusiutumattomien luonnonvarojen louhinta sekä tuotteiden valmistus ja palveluiden tarjoaminen alueen turvallisuusinfrastruktuurille.

Ohjelman myötä vuoropuhelu on aloitettu viiden yhtiön kanssa. Lisäksi kahden yhtiön toimintaa tarkkaillaan rikkomuksien varalta ja yksi yhtiö on kokonaan suljettu pois mahdollisten sijoituskohteiden listalta.

Vaikuttaminen siihen, miten yhtiöt hoitavat ESG-asioita, on pitkäjänteistä. Todellinen toimintatapojen ja ajattelun muutos vie aikaa.

Erityisen palkitsevaa se on silloin, kun yhtiö ei vain tartu toimeen kitkeäkseen ei-toivotut toimintatavat, vaan ottaa ESG-asiat ja kestävä kehityksen osaksi liiketoimintamalliaan.

Sasja Beslik,

Head of Responsible Investment & Governance

Lue lisää vastuullisesta sijoittamisesta osoitteessa esg.nordea.com

* Responsible Investment and Governance

** Environmental, Social and Governance issues.

Nordea Funds Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2013

Rahastomarkkinoiden kehitys vuonna 2013

Teollisuusmaat saavuttivat menestystä – kehittyvät markkinat pettymys

Sijoitusmarkkinoilla vuosi 2013 oli erinomainen, jälleen kerran. Perinteiset teollisuusmaat olivat tällä kertaa parhaiten tuottaneita markkinoita. Kehittyvät osakemarkkinat sen sijaan olivat pettymys todella monen hyvän vuoden jälkeen. Korkotuotteissa puolestaan tuotot olivat selvästi maltillisemmat kuin aiempina vuosina. Tämä on ymmärrettävää, sillä korkotasoa oli erittäin alhaalla katsauskauden alussa. Myös vaihtelu tämän omaisuusluokan tuottoluvuissa oli totuttua suurempaa.

Maaillan osakemarkkinoiden kehitystä kuvaava MSCI World -indeksi nousi viime vuonna 21 % euroissa mitattuna ja päättyi hyvin lähelle vuoden 2000 ennätyslukemia.

Kehittyneistä osakemarkkinoista kovimmat kurssinousut kirjattiin Yhdysvalloissa ja Japanissa. Osakemarkkinoiden vahvuudesta kertoo myös se, että S&P500-indeksi, joka kuvaa amerikkalaisten osakemarkkinoiden kehitystä, nousi 32 % vuonna 2013 paikallisessa valuutassa mitattuna. Indeksillä oli koko vuoden nousussa eikä laskenut kertaakaan edellispuolivuoden arvosta alapuolelle. Vastaava ilmiö koettiin myös vuonna 2012. Ainostaan kerran tämä on tapahtunut kaksi kertaa peräkkäin eli vuosina 1975 ja 1976.

Keskuspankkien ja erityisesti Yhdysvaltain keskuspankki FEDin rahapolitiikka ja poikkeustoimet eli rahan pumppaaminen markkinoille ovat myötävaikuttaneet osakkeiden kurssinousuun. Runsas likviditeetti on tukenut riskisijoituksia jo vuosien ajan. On todennäköistä, että perustekijöiden kuten tuloskasvun ja yhtiön tuloksetekokyvyn eli osakkeen arvostustason merkitys tuottoa ohjaavina tekijöinä kasvaa jatkossa ja likviditeetin puolestaan pienenee.

Suomeen sijoittavat osakerahastot tarjosivat parhaat tuotot katsauskauden aikana. Pohjois-Amerikkaan sijoittavat ja osa maailmanlaajuisesti sijoittavista rahastoista olivat aivan Suomi-rahastojen tuntumassa. Näiden omaisuusluokkien kalenterivuoden 2013 tuotot vaihtelivat noin 30 %:sta 20 %:iin.

Pitkän koron rahastoista parhaiten menestyivät

euroalueen high yield -yrityslainoihin sijoittavat rahastot. Kiinnostus euroalueen ydinmaiden valtionlainoja kohtaan väheni alueen velkakiiriin hieman hellitettyä otettaan. Euroalueen AAA-luokiteltuihin valtionlainoihin sijoittavien rahastojen tuotto jäi näin ollen miinukselle korkojen nousun seurauksena.

Maaillan-rahastoihin ja Pohjois-Amerikkaan sijoittaviin rahastoihin virtasi euromääräisesti eniten uutta pääomaa. Kehittyvien markkinoiden rahastoista ja Suomi-rahastoista tehtiin eniten lunastuksia.

Kun verrataan nettomerkitöjä rahaston markkina-arvoon, eniten uusia sijoituksia keräsivät Japaniin sijoittavat osakerahastot. Japani-rahastojen arvo yli nelinkertaistui Suomessa vuoden aikana.

Korkopuolella taas suosituin rahastoluokka oli muut lyhyen koron rahastot, joihin tuli merkittäviä yli miljardin euron edestä. Eniten sijoituksiaan menettivät kehittyvien markkinoiden korkorahastot.

Yhdistelmärahastoissa rahastopääomien liikkeet olivat maltillisempia kuin muissa rahastotyypeissä.

Nordea-rahastojen kehitys vuonna 2013

Finanssialan keskusliiton tilaston mukaan Suomen rahastomarkkinat kasvoivat 13,25 % vuonna 2013. Suomeen rekisteröityjen rahastojen yhteenlaskettu markkina-arvo vuoden 2013 lopussa oli 75 123,0 miljoonaa euroa verrattuna 66 332,9 miljoonaa euroon vuotta aiemmin.

Finanssivalvonnan ylläpitämän rahastotilaston mukaan Nordea-rahastojen markkinaosuus Suomeen rekisteröidyissä rahastoissa hallinnoidusta varallisuudesta oli 32,02 % (24 113,5 miljoonaa euroa) verrattuna 29,30 %:iin (19 555,4 miljoonaa euroa) vuonna 2012.

Nordea-rahastot on pitänyt edelleen markkinajohdajan asemansa. Markkinaosuudessa on otettu huomioon merkinnät Suomeen rekisteröityihin Nordea-rahastoihin myös Suomen ulkopuolella.

Nordea-rahastojen osuus nettomerkitöistä katsauskauden aikana oli peräti 66,39 % (verrattuna 69,10 %:iin nettomerkitöistä vuonna 2012).

Joulukuun lopussa Nordea Funds Oy:n hallintomien rahastojen osuudenomistajien lukumäärä oli 1 297 159, mikä merkitsee 194 328 omistajan lisäystä.

Merkittävimmät tapahtumat vuonna 2013

Rahastoyhtiön toiminimen muutos

Rahastoyhtiön* nimi on muuttunut. Uusi nimi on Nordea Funds Oy suomeksi, Nordea Funds Ab ruotsiksi ja Nordea Funds Ltd englanniksi. Muutokset ovat voimassa 12.12.2013 alkaen.

*Rahastoyhtiön toiminimi oli Nordea Rahastoyhtiö Suomi Oy 11.12.2013 saakka.

Nordean rahastoyhtiörakenteen uudelleenjärjestely

Nordea on aloittanut toukokuussa 2013 pohjoismaisen rahastoliiketoiminnan uudelleenjärjestelyn. Tarkoituksena on keskittää direktiivimukaisten ja vaihtoehtorahastojen hallinnointi rahastoyhtiöön, jonka kotipaikka on Suomessa, ja harjoittaa rahastoliiketoimintaa muissa Pohjoismaissa jatkossa sivuliikerakenteessa.

Nordea Funds Oy on ostanut 8.5.2013 Nordea Bank AB:ltä (publ) Nordea Invest Fund Management A/S:n (kotipaikka Tanska) ja Nordea Fondene Norge AS:n (kotipaikka Norja) osakekannan. Norjan rahastoyhtiö sulautettiin 1.1.2014 Suomen rahastoyhtiöön. Tanskan rahastoyhtiön sulautuminen Nordea Fund Ab:hen toteutetaan aikaisintaan 1.4.2014.

Nordea Investment Funds AB:n, jonka kotipaikka on Ruotsi, liiketoiminta tullaan siirtämään liiketoimintakauppana sivuliikkeelle tämänhetkisen suunnitelman mukaan aikaisintaan 1.4.2014.

Osana uudelleenjärjestelyä pohjoismaisten rahastojen hallinto luovutetaan Nordea Funds Oy:lle. Norjaan rekisteröityjen rahastojen hallinto luovutettiin Nordea Funds Oy:lle 1.1.2014. Sen jälkeen kun rahastoyhtiö on saanut vaihtoehtorahastojen hoitajalta vaa-dittavan toimiluvan, Tanskaan ja Ruotsiin rekisteröityjen rahastojen hallinto luovutetaan myöhemmin Nordea Funds Oy:lle.

Uudelleenlansseeraukset ja rahastouutuudet

Nordea toi markkinoille kaksi pörssinoteerattua rahastoa

Nordea toi ensimmäisenä varainhoitajana Suomessa ja Ruotsissa syyskuussa 2013 markkinoille kaksi aktiivisesti hoidettua UCITS ETF -rahastoa, joihin voi sijoittaa pörssin kautta. Rahastot aloittivat toimintansa 25.9.2013.

UCITS ETF -rahastot poikkeavat ”perinteisistä” pörssinoteeratuista ETF-rahastoista, joita myös indeksiosuusrahastoiksi kutsutaan, siten että ne ovat aktiivisesti hoidettuja. Indeksiosuusrahaston toimintaperiaate on yleensä se, että rahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksin kehitystä niin tarkasti kuin mahdollista.

Rahastojen osuuksilla voi käydä kauppaa Helsingin ja Tukholman pörsseissä samalla tavalla kuin osakkeilla. Rahaston markkinatakaajana eli market makerina toimii Nordea Pankki Suomi Oyj/Markets. Pörssikaupankäynti alkoi 26.9.2013.

Rahastoissa ei ole merkintä- tai lunastuspalkkioita. Sijoittaja maksaa pörssikaupankäyntikulut, jotka on hyvä tarkistaa omalta arvopaperivälittäjältä. Pörssikaupan yhteydessä maksettavat kulut eivät ole rahaston kuluja.

Merkintäarvo on rahasto-osuuden suuntaa-antava nettovarallisuusarvo kaupankäyntihetkellä spreadilla korjattuna (spread=myynti- ja ostokurssien erotus). Tämän lisäksi maksettaviksi tulevat pörssikaupankäynnistä aiheutuvat kulut. Spread voi olla enintään 4 %. Suuntaa-antava nettovarallisuusarvo lasketaan pörssipäivän aikana vähintään kolme kertaa. Näistä tuorein julkaistaan rahastoyhtiön internet-sivuilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Merkintä- ja lunastustoimeksiannot annetaan pörssin hyväksymälle arvopaperivälittäjälle. Sijoittaja maksaa välittäjälle kaupankäyntipalkkion ostaessaan tai myydessään pörssinoteeratun rahaston osuuksia pörssissä.

Muista Nordea-rahastoista ja niiden säännöistä poiketen sijoittaja voi merkitä ja lunastaa rahastosuuksia suomalaisina pörssikaupankäyntipäivinä huolimatta siitä, toimiiko rahaston päämarkkina- paikka normaalisti vai onko se suljettu.

Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF

Rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti kehittyvillä markkinoilla kotipaikan omaavien yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, kuten osaketalletustodistuksiin. Sijoitukset painottuvat Aasian, Afrikan, Itä-Euroopan, Latinalaisen Amerikan ja Lähi-idän markkinoille. Rahasto voi lisäksi sijoittaa enintään 10 % rahaston varoista maailmanlaajuisesti kehittyneillä markkinoilla kotipaikan omaavien yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahaston varoista vähintään 90 % sijoitetaan osakemarkkinoille.

Rahastoa hoidetaan aktiivisesti käyttäen Global Diversified Equities -sijoitusprosessia, joka hyödyntää osakepoimintaa ja sijoitusten painotusta eri toimialojen välillä.

Rahaston vertailuindeksi on MSCI Emerging Markets Free NTR -tuottotoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen). Rahasto-osuuden arvonkehitys voi poiketa vertailuindeksistä merkittävästi aktiivisen salkunhoidon vuoksi (aktiivisesti hoidettu pörssinoteerattu rahasto). Rahaston perusvaluutta on euro. Rahaston sijoituskohteiden tuotot, kuten osingot, sijoitetaan uudelleen. Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Nordea Stable Equities UCITS ETF

Rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, kuten osaketalletustodistuksiin. Rahaston varoista vähintään 90 % sijoitetaan osakemarkkinoille.

Rahastoa hoidetaan aktiivisesti käyttäen Stable Equities -sijoitusprosessia, jolla pyritään etsimään yhtiöt, joilla on vakaa tuotto ja maltillinen arvostus. Prosessi keskittyy yhtiöihin, joilla on muun muassa vakaa tuloskehitys, osinko ja kassavirta.

Rahasto on aktiivisesti hoidettu pörssinoteerattu rahasto, ja sillä ei ole vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on euro. Rahaston sijoituskohteiden tuotot, kuten osingot, sijoitetaan uudelleen. Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Syöttörahasto Nordea Kiina

Sijoitusrahasto Nordea Kiina muuttui katsauskauden aikana niin kutsutuksi syöttörahastoksi, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Chinese Equity Fund -rahastoon, joka on kohderahasto. Syöttörahaston tuotto voi poiketa kohderahaston tuotosta riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus syöttörahaston arvosta (enintään 15 %). Syöttörahasto aloitti toiminnan 29.11.2013.

Kohderahasto sijoittaa vähintään 67 % nettovaroistaan Kiinaan, Hongkongiin ja Taiwaniin (Suur-Kiina) rekisteröityjen tai siellä liiketoimintaa pääasiassa harjoittavien yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin kuten osuuskunta- ja osaketalletustodistuksiin. Enintään 33 % kohderahaston nettovaroista voidaan sijoittaa Suur-Kiinan alueelle tai muulle rekisteröityjen lainansaajien eri valuutoissa liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin, sekä muiden kuin edellä mainittujen yhtiöiden osakkeisiin.

Kohderahasto voi sijoittaa myös muiden rahastojen kautta. Enintään 10 % kohderahaston nettovaroista voidaan sijoittaa muihin, Suur-Kiinan alueelle ja esimerkiksi A-osakkeisiin sijoittavien rahastojen osuuksiin. Rahastot voivat olla UCITS-direktiivin mukaisia rahastoja ja/tai muita vaihtuvapääomaisia yhteissijoitusyrityksiä mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot (ETFt).

Kohderahasto hyödyntää sijoitustoiminnassaan International Focus Equities -sijoitusprosessia, jossa pyritään tunnistamaan yhtiöt, jotka hyötyvät eniten suurista maailmanlaajuisista rakenteellisista muutoksista, kuten väestörakenteen muutoksesta ja globalisaatiosta.

Syöttörahaston ja kohderahaston vertailuindeksi on MSCI Golden Dragon NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen.

Syöttörahaston perusvaluutta on euro ja kohderahaston puolestaan Yhdysvaltain dollari. Syöttörahasto tekee merkinnät kohderahaston Y-osuussarjan kasvuosuuksiin.

Syöttörahaston hallinnointipalkkio, 1,85 % p.a., pysyi ennallaan muutoksen yhteydessä. Kohderahastossa ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja, jotka tyypillisesti veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista. Näiden yhteisvaikutus olisi normaalisti 0,10 % p.a. Syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat noin 1,85 % p.a. 29.11.2013 alkaen.

Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Fund Prices / Performance tai Download center).

Uusi Norjaan sijoittava korkorahasto

Olemme katsauskauden loppupuolella tuoneet markkinoille Norjaan sijoittavan pitkän koron rahaston: Nordea Norsk Kredittobligasjon. Rahasto aloitti toimintansa 14.11.2013.

Nordea Norsk Kredittobligasjon sijoittaa pääasiassa rahamarkkinavälineisiin ja joukkolainoihin – pääomalainat mukaan lukien – joiden liikkeeseenlaskijoita ovat pankit, rahoituslaitokset, yritykset, kunnat ja Norjan valtio.

Rahaston laajalti hajautettu salkku koostuu rahamarkkinasijoituksista ja joukkolainoista. Näistä valtaosa on kiinteäkorkoisia joukkolainoja.

Nordea Norsk Kredittobligasjon -rahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Sparing och investering/Vårt fondstilbud).

Osakerahasto, joka erikoistuu eurooppalaisiin pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin

Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt -osakerahasto tuotiin markkinoille 23.10.2013.

Rahasto sijoittaa vähintään 75 % varoistaan sellaisten pienten ja keskisuurten yritysten osakkeisiin, jotka on rekisteröity Eurooppaan tai jotka harjoittavat liiketoimintaa pääasiassa siellä ja joiden markkina-arvo hankintahetkellä on enintään 10 miljardia euroa.

Rahaston sijoitusprosessin perusta on Nordean oma salkunhoito-organisaatio ja sen vahva kokemus. Prosessi keskittyy sellaisiin eurooppalaisiin pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin, joiden tase on vakaa ja velkaantuneisuus matala tai jotka ovat mahdollisia yritysostokohteita.

Rahasto sijoittaa pääasiassa länsieurooppalaisten yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, kuten osaketalletustodistuksiin. Sijoitukset keskittyvät Euroopan päämarkkina-alueille.

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on euro.

Kaupankäynti kaksi kertaa kuukaudessa – osuuden arvo lasketaan joka pankkipäivä

Sijoittaja voi merkitä ja lunastaa Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt -rahaston osuuksia kaksi kertaa kalenterikuukaudessa. Merkintä-, lunastus- ja vaihtopäivä (transaktiopäivä) on kunkin kalenterikuukauden toinen ja neljäs keskiviikko. Jos tämä ei ole pankkipäivä Suomessa, on transaktiopäivä seuraava pankkipäivä.

Toimeksianto tulee jättää viimeistään kaksi viikkoa eli kymmenen (10) pankkipäivää ennen edellä mainittua transaktiopäivää siten, että toimeksianto on rekisteröity rahastoyhtiössä viimeisenä toimeksiantopäivänä ennen kello seitsemäätoista (17.00) Suomen aikaa.

Kunakin viimeisenä toimeksiantopäivänä kello 17.00 tai sen jälkeen annettujen toimeksiantojen toteutus siirtyy yhdellä transaktiopäivällä eteenpäin eli neljän viikon päähän.

Rahastojen sulautumiset ja lakkauttaminen

Olemme katsauskauden aikana hyödyntäneet sulautumisia koskevia säännöksiä, jotka tekevät mahdolliseksi rajan ylittävät sulautumiset sekä sellaiset koti-

maassa toteutettavat sulautumiset, joissa rahastoilla ei ole samanlaista sijoituspolitiikkaa. Sääntelyn pääpaino on tällä hetkellä siinä, mitä tietoja rahastoyhtiö antaa sulautumisesta luovuttavan ja vastaanottavan rahaston osuudenomistajille.

Olemme vuoden 2013 aikana sulauttaneet rahastoja sekä kotimarkkinalla Suomessa että toteuttaneet fuusioita yli valtioiden rajojen. Sulautumisten myötä Pohjoismaissa hallinnoitavien rahastojen lukumäärä on pienentynyt.

Suomessa toteutettiin seuraavat sulautumiset vuonna 2013

Sulautumiset tammi-joulukuussa 2013	Toimenpide	Päivämäärä	Toimintaansa jatkavan, Suomeen rekisteröidyn rahaston nimi
Ruotsiin rekisteröity Nordea Japanfond -rahasto sulautui Suomeen rekisteröityyn Nordea Japaniin	rajan yli toteutettu sulautuminen	17.2.2013	Nordea Japani
Ruotsiin rekisteröity Nordea Nordamerikafond -rahasto sulautui Suomeen rekisteröityyn Nordea Pohjois-Amerikkaan	rajan yli toteutettu sulautuminen	17.2.2013	Nordea Pohjois-Amerikka
Nordea Eurooppa ja Nordea Private Banking Focus Europe sulautuivat Nordea Eurooppa Plussaan	sulautuminen kotimarkkinalla ja nimenmuutos	24.5.2013	Nordea Eurooppa Plussan uusi nimi on Nordea Eurooppa
Ruotsiin rekisteröity Nordea Östeuropafond -rahasto sulautui Suomeen rekisteröityyn Nordea Itä-Eurooppaan	rajan yli toteutettu sulautuminen	26.5.2013	Nordea Itä-Eurooppa
Ruotsiin rekisteröity Nordea Fjärran Östernfond -rahasto sulautui Suomeen rekisteröityyn Nordea Kaukoitään	rajan yli toteutettu sulautuminen	26.5.2013	Nordea Kaukoitää
Nordea Foresta, Nordea Medica ja Nordea Teknologia sulautuivat Nordea Maailma Osinkoon	sulautuminen kotimarkkinalla	20.9.2013	Nordea Maailma Osinko
Ruotsiin rekisteröity Nordea Spektra -rahasto sulautui Suomeen rekisteröityyn Nordea Maailma Osinkoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	20.9.2013	Nordea Maailma Osinko
Nordea Korkosalkku Plus sulautui Nordea Säästö 10 -rahastoon	sulautuminen kotimarkkinalla	9.11.2013	Nordea Säästö 10

Valtioiden rajan ylittävien ja kotimaisten sulautumisten tarkoituksena on päivittää, parantaa ja selkeyttää rahastovalikoimaa sekä vähentää sellaisten rahastojen lukumäärää, joilla on samankaltainen sijoituspolitiikka.

Erikoissijoitusrahasto Nordea V Takuuturva (aloituspäivä 1.12.2008) on ollut turvatilassa maaliskuusta 2009 alkaen. Rahaston varat on jaettu, ja rahasto on lakkautettu 1.12.2013.

Lakkauttamisen syitä olivat rahaston pieni koko ja se, että takuuturvarahastoilla ei ole ollut kovin suurta kysyntää. Rahastoyhtiö arvioi lisäksi, että rahaston tehokas hallinnointi oli entistä vaikeampaa rahaston nykyisessä muodossa.

Rahastojen sääntömuutokset katsauskauden aikana

Erikoissijoitusrahasto Nordea Norsk Aksje Porteføljen sääntöjä on muutettu siten, että rahasto voi jatkossa sijoittaa pääosin yrityksiin, joiden kotipaikka on tai jotka noteerataan Norjassa. Tämän lisäksi säännöistä on otettu pois mahdollisuus käyttää johdannaisia. Muutetut säännöt tulivat voimaan 11.4.2013.

Rahastojen yhteisiä sääntöjä on muutettu siten, että niitä voidaan soveltaa kaikkiin muihin Nordea-rahas-

toihin lukuun ottamatta syöttörahastoja ja UCITS ETF -rahastoja, joille on vahvistettu omat rahastokohtaiset säännöt. Säännöissä kuvataan niitä kahta menetelmää, joita käytetään rahasto-osuuden arvonlaskennassa. Muutetuissa säännöissä mainitaan tilanteet, joissa rahastoyhtiö voi tilapäisesti keskeyttää osuuskien merkinnät ja lunastukset. Muutetut säännöt tulivat voimaan 30.9.2013.

Nordea Kaukoitää -rahaston sääntöihin on tehty muutoksia. Rahasto voi jatkossa sijoittaa erikoissijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyrityksiin, jotka eivät täytä sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia. Muutetut säännöt tulivat voimaan 8.11.2013.

Nordea Lyhyt Korko ja Nordea Korko -rahastojen säännöistä on poistettu pitkän aikavälin luottoluokitussuositukset. Muutetut säännöt tulivat voimaan 4.12.2013.

Sijoitusrahasto Nordea Japanin, Nordea Maailman ja Nordea Pohjois-Amerikan rahastokohtaisia sääntöjä on muutettu hallinnointipalkkion osalta. Rahaston kiinteä hallinnointipalkkio, joka maksetaan rahaston varoista ja vaihtelee rahasto-osuussarjoittain, on enintään 1,60 % vuodessa laskettuna osuussarjan arvosta. Muutetut säännöt tulivat voimaan 9.1.2014.

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 10:n sijoituspolitiikkaa on täsmennetty. Jatkossa rahaston nettosi-

joitusaste osakemarkkinoille voi olla 0–25 %. Sijoitusrahasto Nordea Stratega Koron sijoituspolitiikkaa on täsmennetty. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksien kautta, mutta voi tehdä myös suoria korkosijoituksia sekä sijoittaa johdannaissopimuksiin. Muutetut säännöt tulevat voimaan 9.1.2014.

Rahastojen yhteisissä säännöissä mainittu hallinnoivan yhtiön nimi on muutettu. Yhteisiä sääntöjä on lisäksi muutettu siten, että tiettyjen, erikseen mainittujen rahastojen osalta ei nää peritä rahastojen sijoitusten ostoista ja myyneistä aiheutuvia kaupankäyntikuluja. Muutetut säännöt tulevat voimaan 19.2.2014.

Nordea Intia-, Nordea Kiina-, Nordea Private Banking Likviditet-, Nordea Private Banking Kort Obligasjon- ja Nordea Private Banking Obligasjon -rahastojen sääntöjä on muutettu hallinnoivan yhtiön nimen osalta. Tässä mainittujen rahastojen rahastokohtaisia sääntöjä on Nordea Kiina -rahastoa lukuun ottamatta muutettu myös merkintöjen ja lunastusten keskeyttämisen osalta. Muutetut säännöt tulevat voimaan 19.2.2014.

Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF- ja Nordea Stable Equities UCITS ETF -rahastojen sääntöjä on myös muutettu hallinnoivan yhtiön nimen osalta. Rahastokohtaisissa säännöissä on lisäksi muutettu osuuksien merkintää ja lunastusta, rahastojen sijoitusten arvostamista ja rahasto-osuuden virallisen arvon laskemista koskevia pykäläitä siten, että säännöissä huomioidaan Ruotsissa Nasdaq OMX Tukholmassa noteerattujen rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja arvostaminen. Lisäksi sääntöihin on lisätty Nordea Bank AB (publ) ja Nordea Bank Danmark A/S markkinatakaajiksi.

Tilikauden päättymisen jälkeen ei ole ollut muita olennaisia tapahtumia tai liiketoimia.

Corporate governance -toimet keväällä 2013

Ympäristöön, yhteiskunnalliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat eli ESG-asiat ovat olleet osa rahastojen sijoitustoimintaa jo vuodesta 2007. Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social and Governance.

Nordea haluaa olla johtava vastuullisen sijoittamisen palvelujen tarjoaja Pohjoismaissa ja Baltiassa. Omistajaohjauksen ja vastuullisen sijoittamisen periaatteet on Nordeassa yhdistetty nimikkeen RIG alle, ja ne kummatkin otetaan huomioon rahastojen sijoitustoiminnassa. RIG on lyhenne termeistä Responsible Investing and Governance.

Nordea pyrkii tekemään ESG-analysit suurimmista kotimarkkinoille listautuneista yrityksistä. Vuoden 2013 aikana suomalaisia ja pohjoismaisia yhtiöitä on tavattu ESG-asioissa tämän lisäksi esimerkiksi sellaisissa tapauksissa, joissa mediassa on esitetty uskotavia väitteitä yritysten normirikkomuksista.

Nordea-rahastot osallistui aktiivisesti yhtiökokouksiin

Nordea-rahastot osallistuu harkintansa mukaan suomalaisten yhtiöiden yhtiökokouksiin seuraavin perustein:

- Nordea-rahastot kuuluu suurimpien osakkeenomistajien joukkoon; ja/ tai
- Nordea-rahastot kokonaisuutena omistaa enemmän kuin 2,0 % osakepääomasta tai rahastoilla on enemmän kuin 2,0 % osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, ja/tai
- yhtiö kuuluu Nordea-rahastojen merkittävimpiin sijoituskohteisiin tai osallistumiseen on muu perusteltu syy.

Kevään 2013 aikana Nordea-rahastot osallistui edellä mainittujen kriteereiden perusteella Suomessa yhteensä 30 yhtiökokoukseen. Näissä yhtiökokouksissa Nordea-rahastot antoi tukensa kyseisten yhtiöiden hallitusten tekemille esityksille, mikäli ne eivät olleet ristiriidassa rahastojen osuudenomistajien yhteisen edun kanssa.

Nordea-rahastot toimi kevään aikana aktiivisesti omistajakysymyksissä myös Ruotsissa. Siellä noudatettiin Nordea-rahastojen ruotsalaisia osakeyhtiöitä koskevia suuntalinjoja. Osallistuessaan yhtiökokouksiin Nordea-rahastot hyödynsi Nordean ruotsalaisen rahastoyhtiön corporate governance -osaamista.

Nordea-rahastot osallistui harkintansa mukaan katsauskauden aikana ruotsalaisyhtiöiden yhtiökokouksiin, mikäli Nordea-rahastot joko yksin tai yhdessä Ruotsiin tai muualle rekisteröityjen Nordean rahastojen kanssa täyttivät edellä, suomalaisyhtiöiden kohdalla luetellut kriteerit.

Suomeen rekisteröidyt Nordea-rahastot osallistuvat Ruotsissa yhteensä 57 yhtiön yhtiökokoukseen. Kokouksissa Nordea-rahastot antoi tukensa useimmille kyseisten hallitusten esityksille tietyin poikkeuksin.

Vuoden 2012 ja kevään 2013 aikana Nordea-rahastot oli yhdessä Ruotsiin rekisteröityjen Nordea-rahastojen kanssa mukana 28 ruotsalaisyhtiön nimitysvaaliokunnan työskentelyssä.

Keskeiset teemat yhtiökokouksissa

Yhteydenpito ja valmistautuminen ennen yhtiökokousta
Nordean äänestys- ja toimintaohjeet yhtiökokousedustajille lähetettiin ennakkoon jokaisen yhtiökokouksen hallituksen puheenjohtajalle. Asiasta syntyi jonkin verran keskustelua, ja osa yhtiöistä kyseli tarkemmin äänestysohjeen soveltamisesta. Tietty yhtiöt myös perustelivat yhtiökokouksille tekemiään esityksiä Nordean äänestysohjeen mukaisesti.

Hallituksen palkkiot

Yhtiöiden käytäntö maksaa hallituksen palkkiot yhtiön osakkeina on edellisten vuosien tapaan yleistymässä. Tänä vuonna pidettyjen kokouksien perusteella 50 %

yhtiöistä maksaa hallituksen palkkioista osan yhtiön osakkeina. Nordean rahastot tukevat tätä linjausta.

Palkkiot pidettiin vuonna 2013 pääsääntöisesti edellisvuoden tasolla. Nordea kannatti esitettyjä palkkioiden nostoja ja piti niitä perusteltuina, mikäli tavoitetaso oli linjassa esimerkiksi verokkiryhmän palkkioiden kanssa. Suomessa vain muutama yhtiö maksaa yli 100 000 euron vuosipalkkioita hallituksen puheenjohtajalle. Näistä Nokia on kokonaan omassa sarjassaan 440 000 euron vuosipalkkiolla.

Hallituksen palkkioiden suuruusluokkaa voidaan tutkia myös yhtiöiden markkina-arvoon suhteutettuna. Suurista yrityksistä, joiden markkina-arvo yli 5 miljardia euroa, maltillisimmat palkkiot ovat Koneella (1,80 euroa palkkiota/ miljoona euroa markkina-arvoa) ja Fortumilla (2,90 euroa). Runsaimmat palkkiot ovat puolestaan Wärtsilällä (8,40 euroa) ja Nokilla (12,10 euroa).

Keskikokoisissa yrityksissä (markkina-arvo vähintään 1 miljardi euroa ja enintään 5 miljardia) hallituksen palkkiot ovat varsin samansuuruisia. Suurimpia palkkioita maksavan eli Outokummun (46,60 euroa) ja maltillisimman eli Metson (10,50 euroa) välillä on alle viisinkertainen ero. Pienissä yrityksissä (markkina-arvo alle miljardi euroa) maltillisimman (Ramirent 41,20 euroa) ja runsaimman (Honkarakenne 966,40 euroa) palkkion ero on huomattavasti suurempi.

Suunnatut osakeannit

Yhä useampi hallitus hakee yhtiökokoukselta valtuutusta suunnattuun osakeantiin, joka vastaa noin 10 % yhtiön osakemäärästä. Suunnattu anti, jonka osuus yhtiön osakemäärästä ylittää 10 %, toimii potentiaalisesti piensijoittajan etuja vastaan, ja Nordea kannustaakin useimmissa tapauksissa yhtiöitä varovaisuuteen suunnattujen antien käytössä. Tämä suuntaus ei ole muuttunut vuoden 2013 kokousten aikana huomattavasti, joskin suurten eläkesijoittajien aktivoituminen asiassa on suodattanut pois pahimpia ylilyöntejä.

Liian monet hallitusten ehdotukset tuodaan aiempien vuosien tapaan yhtiökokouksille kevyesti perusteltuina. Tämä on huolestuttavaa varsinkin vähemmistöosakkaille. Erityisesti silloin, kun kyseessä ovat vahvasti yhtiön toimintaa ohjaavat tekijät kuten johdon/henkilöstön kannustinjärjestelmät.

Nordean rahastoyhtiöiden omistajapolitiikka perustuu avoimuuteen, ja järjestelmällinen työ avoimuuden lisäämiseksi jatkuu varmasti myös tulevina vuosina.

Riskinhallintaperiaatteet ja riskit

Nordea Funds Oy soveltaa toiminnassaan Nordeakonsernin yleisiä riskinhallintaperiaatteita. Tämän lisäksi rahastoyhtiölle on laadittu erillinen riskinhallintapolitiikka. Rahastoyhtiön hallitus on hyväksynyt nämä riskinhallintaperiaatteet vuonna 2008, ja niitä tarkistetaan vuosittain. Rahastoyhtiö pyrkii jatkuvasti kartoittamaan ja tunnistamaan sekä hallitsemaan yhtiön toimintaan liittyviä riskejä. Kuten aiemminkin, on myös nykyisessä markkinatilanteessa painotettu riskinhallinnan tärkeyttä. Rahastoyhtiön toimintaan

liittyvät riskit ovat ensisijaisesti toiminnallisia ja taloudellisia riskejä.

Toiminnalliset riskit liittyvät pääsääntöisesti arvonalaskentaan sekä muuhun operatiiviseen toimintaan tai IT-ympäristöön ja henkilöstöasioihin.

Taloudelliset riskit puolestaan muodostuvat etenkin markkinariskistä. Siitäkin huolimatta, että osuudenomistajat kantavat rahastosijoitukseen liittyvän varsinaisen markkinariskin, heijastuvat markkinoiden muutokset kuitenkin myös rahastoyhtiön toimintaan ja lisäävät riskiä. Markkinoiden epävakauden seurauksena rahastoyhtiön hallinnoitavana olevan varallisuuden arvo muuttuu, mikä edelleen vaikuttaa rahastoyhtiön liiketoiminnan tuottoihin.

Hallituksen kokoonpano ja tilitarkastajat

Nordea Funds Oy:n 6.2.2013 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi rahastoyhtiön hallitukseen seuraavat henkilöt:

- Sara Mella, varatoimitusjohtaja, Suomen pankki-toiminnan varajohtaja;
- Jukka Perttula, varatoimitusjohtaja, Nordea Private Banking Suomi, maajohtaja;
- Allan Polack, Head of Nordea Asset Management;
- Snorre Storset, Head of Nordea Life & Pensions.

Yhtiökokouksen valitsema sekä rahastoyhtiön että rahastojen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab (päävastuullinen tilintarkastaja on Marcus Tötterman) ja varatilintarkastaja on Timo Nummi, KHT.

Vuoden 2012 lopun tilanteen mukaisesti markkina-arvoltaan kolmen suurimman rahaston (Nordea Corporate Bond, Nordea Maaailma ja Nordea Nordic Small Cap) osuudenomistajat valitsivat 11.4.2013 pidetyssä varsinaisessa osuudenomistajien kokouksessa edustajikseen rahastoyhtiön hallitukseen hallitusammattilainen Lars Eskesenin, johtaja Leena Mörttisen ja hallitusammattilainen Antti Kasin. Nordea Corporate Bondin osuudenomistajien kokous valitsi lisäksi kaikkien rahastojen tilintarkastajaksi Tiia Katajan, KHT (varatilintarkastaja Nina Johansson, KHT).

Allan Polack toimi hallituksen puheenjohtajana. Hallituksella oli kuluneena vuonna yhteensä 18 kokousta.

Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä

Osakemarkkinat tarjosivat parhaan tuoton vuonna 2013. Kehittyneiden talouksien osakemarkkinat kuuluivat menestyjiin ja kehittyvät markkinat puolestaan häviäjiin. Korkosijoitusten kannalta markkinatilanne oli haastava etenkin vuoden 2013 alussa. Lähtötilanteeseen nähden korkosijoitusten tuotot olivat yllättävän hyvät kuluneena vuonna.

Osakemarkkinoiden ja muidenkin riskisijoitusten kuten high yield -lainojen kehitystä tukivat katsauskauden aikana keskuspankkien toimet ja runsas likviditeetti.

Markkinat ovat vuoden aikana yrittäneet lukea keskuspankkien kommentteista merkkejä siitä, milloin on aika luopua rahapoliittisista poikkeustoimista. Jo keväällä FEDin keskuspankkiirit aprikoivat mahdollisuutta pienentää joukkolainojen osto-ohjelmaa asteittain. Likviditeetin kiristämispuheet lisäsivät epävarmuutta osakemarkkinoilla maailmanlaajuisesti, ja erityisesti ne heijastuivat kehittyviin markkinoihin.

Keskuspankit ovat myös jatkossa erittäin keskeisessä asemassa tulevaa kehitystä arvioitaessa. Samalla kuitenkin on todettava, että markkinat suhtautuvat hyvin luottavaisesti keskuspankkeihin sen perusteella, että toteutettu rahapolitiikka on tuottanut tulosta. Koska inflaatiokaan ei näytä olevan ongelma missään päin maailmaa, onkin syytä uskoa keskuspankkien etenevän perin maltillisesti rahanhojien sulkemisessa.

Keskuspankit odottavat todisteita talouden käänneksestä parempaan ennen kuin toimintatapoja ruvetaan muuttamaan. Yhdysvalloissa talouden tilan paranemisesta on jo saatu merkkejä. Erityisen mielenkiintoinen on Kiina ja sen talouskasvun mahdollinen kiihtyminen, jolla voi olla maailmanlaajuisia vaikutuksia.

Euroopassa taas odotukset talouskehityksen suhteen ovat maltillisempia. Osakesijoittajan kannalta on tärkeää, että eurooppalaiset yritykset pystyvät tulos-

parannuksiin etenkin tilauksien lisääntymisen kautta. Se miten Euroopan orastava talouskasvu näkyy investointien määrässä, ohjaakin varmasti monen sijoittajan sijoitus päätöksiä.

Korkosijoitusten tuottonäkymät säilyvät haastavana myös vuonna 2014. Talouskasvu elpyy hitaasti euroalueella ja piristyy hieman Yhdysvalloissa. Korkosijoitusten tuotto-odotukset ovat pienentyneet sitä mukaa, kun tuotto-erot ovat kutistuneet. Korkosijoittajan täytyykin varmaan hakea tuottoja sieltä, mistä niitä voi saada eli esimerkiksi riskiyrittäjälainoista.

Yritysten taseista tai velanhoitokyvystä ei ole ollut syytä olla erityisemmin huolestunut, ei ainakaan siinä määrin, että huoli olisi heijastunut luottoriskipreemioihin. Ne yritykset, jotka ovat hankkineet rahoitusta markkinoilta, ovat saaneet sitä entistä kilpailukykyisempään hintaan.

Osakemarkkinoiden näkymät vuodelle 2014 ovat positiiviset. Korkosijoitusten osalta odotukset ovat maltilliset. High yield -lainojen suosio jatkuu myös vuonna 2014, joskin niiden arvostus ei ole enää yhtä houkutteleva kuin vuosi sitten. Keskuspankkien toimintaa on syytä seurata tarkasti. Osakemarkkinoiden arvostus ei ole vielä tasolla, joka estäisi kurssinousun jatkumisen. Mahdollisen kurssinousun kannalta onkin tärkeää, että yritysten tulokset kypsyvät paranevat, jotta osakkeiden hinnannousu olisi vielä perusteltu.

Nordea Funds Oy:n hallituksen tuotonjakoesitykset

Tuotonjako Nordea-rahastoissa

Valtaosassa Nordea Funds Oy:n hallinnoimista rahastoista on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Poikkeuksia ovat Nordea Suomi 130/30, Nordea Takuuturva 100, Nordea II Takuuturva 100, Nordea III Takuuturva 100 ja Nordea Turva 75 sekä Nordea Private Banking Focus Nordic ja Nordea Private Banking Focus Suomi, joissa on ainoastaan kasvuosuuksia. Kolmessa syöttörahasossa ja Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje -rahastossa, jotka aloittivat toimintansa vuonna 2012 ja jotka sijoittavat Norjan markkinoille, on ainoastaan kasvuosuuksia. Kahdessa UCITS ETF -rahastossa ja Nordea Norsk Kredittobligasjon -rahastossa, jotka aloittivat toimintansa 2013, on ainoastaan kasvuosuuksia.

Kaikki sijoitusrahastot pois lukien yllä mainitut rahastot, joissa on ainoastaan kasvuosuuksia, voivat sääntöjensä mukaan jakaa tuottoa vuodelta 2013 huolimatta tilikauden mahdollisesta tuloksesta (voitto/tappio). Rahastojen tuotto-osuuden omistajille jaettava tilikauden tuotosta päätetään Nordea Funds Oy:n varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Tuotto maksetaan yhtiökokouksen määräämänä päivänä kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka yhtiökokousta edeltävänä päivänä, täsmäytyspäivänä, on

merkitty osuudenomistajarekisteriin eli niille tuotto-osuuksille, joiden merkintätoimeksianto on annettu täsmäytyspäivänä ennen kello 17.00 sekä toteutettu samana pankkipäivänä. Poikkeuksia ovat ns. viivästyneet rahastot. Rahastojen tuotonjaon euromäärä, irtomisäpäivä sekä maksuajankohta päätetään vuosittain varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Tuoton irtoaminen ei vaikuta kasvuosuuden arvoon. Tuoton irtoaminen muuttaa kuitenkin tuotto- ja kasvuosuuksien arvojen välistä suhdelukua. Suhdeluku muuttuu vuosittain aina tuoton irtoamisen yhteydessä. Suhdeluvun laskemisesta määrätään kunkin rahaston säännöissä.

Tuotonjaon euromäärän laskemisessa sovelletaan kahta eri periaatetta.

Tuotonjaon periaatteet Nordea-rahastoissa – jaetut ja uudelleensijoitetut tuotot vuodelta 2013

Nordea-rahastoissa voi olla useita osuussarjoja (A/B/I/S). Tietyt osuussarjan osuudet jaetaan tuotonjaon perusteella kasvu- ja tuotto-osuuksiin. Osuussarjoissa voi olla sekä kasvu- että tuotto-osuuksia tai vain kasvuosuuksia.

Nordea-rahastojen kasvuosuuksille ei jaeta tuottoa,

vaan sijoituskohteiden tuotot sijoitetaan uudelleen kasvuosuuden arvon kasvattamiseksi.

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 tietynä euromääränä yhtä tuotto-osuutta kohden.

Tietyissä rahastoissa, kuten Nordea Pro -rahastot ja Nordea Corporate Bond, tavoitteena on vuosittain jakaa tuottona sijoituskohteille kertyneet tuotot, kuten kuponkikorot ja osingot, kokonaisuudessaan. Jaettava tuotto määritellään tietynä euromääränä yhtä tuotto-osuutta kohden.

Tarkoitus on varmistaa, että tuotto-osuuden omistajille maksetaan tuottona kiinteä euromäärä ja että vuodenvaihteen jälkeen tehdyt merkinnät ja lunastukset eivät vaikuta irtoavan tuoton suuruuteen suhteessa tuotto-osuuden arvoon.

Nordea-rahastojen tuotonjaossa aiemmin sovelletut periaatteet

Tuotonjaon yhteismäärä euroissa määritettiin tietynä prosentuaalisena osuutena tuotto-osuuksien yhteenlasketusta arvosta vuoden viimeisenä pankkipäivänä.

Koska rahaston markkina-arvo muuttuu vuodenvaihteen jälkeen sijoitusten arvonmuutoksen, mer-

kintöjen sekä lunastuksien myötä, ja edelleen, koska jaettavan tuoton yhteiseuromäärä määritetään vuodenvaihteen tilanteen mukaan edellä kerrotulla tavalla, ei etukäteen ole mahdollista ilmoittaa tuotonjaon prosentuaalista osuutta tuotto-osuuden arvosta täsmäytyspäivänä (tuoton irtoamispäivää edeltävä pankkipäivä) tai vuoden viimeisenä pankkipäivänä.

Nordea-rahastot (pl. Nordea Corporate Bond ja Nordea Pro -rahastot)

Kaikkien Nordea-rahastojen tuotto-osuuksien omistajille suoritettavassa tuotonjaossa pyritään mahdollisimman suureen tasaisuuteen. Vuosien 2011–2013 osalta myös markkinakehitys on otettu huomioon.

Vuodelta 2013 maksettava tuotto ja sen suuruus euroina sekä prosentteina esitetään alla olevassa taulukossa. Taulukossa ovat mukana vain ne osuussarjat, joissa on tuotto-osuuksia.

Poikkeuksia ovat Nordea Stratega Korko, Nordea SEK Instituutiokorko ja Nordea SEK Reaalikorko, jotka eivät jaa tuottoa, sillä kaikki rahastojen liikkeellä olevat osuudet ovat kasvuosuuksia.

Hallitus ehdottaa, että näiden rahastojen tuotto-osuuksien omistajille jaetaan yhtä tuotto-osuutta kohden tuottona alla olevan taulukon mukainen euromäärä. Tuoton suuruus on laskettu käyttäen uusia tuotonjakoperiaatteita, joita on sovellettu ensimmäistä kertaa vuodelle 2012.

Nordea-rahastot (pl. Nordea Corporate Bond ja Nordea Pro -rahastot)

	Rahastokohtainen tilikauden 2013 voitto/tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2013 lopussa (euro)	Viimeinen arvonas-kentapäivä vuonna 2013*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (euro)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (%)
Lyhyen koron rahastot					
Nordea Korko A	1 773 286,49	10,10482	31.12.2013	0,05052	0,50 %
Nordea Korko B	1 773 286,49	10,17728	31.12.2013	0,05089	0,50 %
Nordea Korko I	1 773 286,49	10,20044	31.12.2013	0,05100	0,50 %
Nordea Korko S	1 773 286,49	10,51639	31.12.2013	0,05258	0,50 %
Nordea Korkotuotto A	14 055 714,32	12,71629	31.12.2013	0,12716	1,00 %
Nordea Korkotuotto B	14 055 714,32	12,90141	31.12.2013	0,12901	1,00 %
Nordea Korkotuotto I	14 055 714,32	12,97992	31.12.2013	0,12980	1,00 %
Nordea Korkotuotto S	14 055 714,32	13,51137	31.12.2013	0,13511	1,00 %
Nordea Lyhyt Korko A	252 449,96	9,81834	31.12.2013	0,04909	0,50 %
Nordea Lyhyt Korko B	252 449,96	10,04056	31.12.2013	0,05020	0,50 %
Nordea Lyhyt Korko I	252 449,96	9,92596	31.12.2013	0,04963	0,50 %
Nordea Lyhyt Korko S	252 449,96	10,29402	31.12.2013	0,05147	0,50 %
Nordea SEK Instituutiokorko	-45 361 022,13	134,98127	31.12.2013	-	0,00 %
Pitkän koron rahastot					
Nordea Euro Midi Korko	2 816 662,99	1,17006	31.12.2013	0,01170	1,00 %
Nordea Euro Obligaatio A	9 474 435,38	0,27567	31.12.2013	0,00276	1,00 %
Nordea Euro Yrityslaina Plus	9 842 377,84	14,28116	31.12.2013	0,28562	2,00 %
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	-14 825 473,35	14,31558	31.12.2013	0,14316	1,00 %
Nordea Private Banking Focus Korko I	2 343 515,36	11,29000	31.12.2013	0,11290	1,00 %
Nordea SVE Reaalikorko	-22 214 002,45	13,82034	31.12.2013	-	-
Nordea Stratega Korko	-24 545 510,70	13,30346	31.12.2013	-	-
Nordea Säästö Korko	8 366 960,65	11,33533	31.12.2013	0,11335	1,00 %
Nordea Valtionlaina AAA A	-4 366 483,32	10,81560	31.12.2013	0,10816	1,00 %
Nordea Valtionlaina AAA B	-4 366 483,32	11,19265	31.12.2013	0,11193	1,00 %
Nordea Valtionlaina AAA I	-4 366 483,32	11,00463	31.12.2013	0,11005	1,00 %
Nordea Yrityslaina Plus	32 743 041,11	16,56163	31.12.2013	0,33123	2,00 %

	Rahastokohtainen tilikauden 2013 voitto/tappio (euroa)	Tuotto- osuuden arvo vuoden 2013 lopussa (euroa)	Viimeinen arvonlas- kentapäivä vuonna 2013*	Tuotto yhtä tuotto- osuutta koh- den (euro)	Tuotto yhtä tuotto- osuutta kohden (%)
Yhdistelmärahastot					
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	9 112 765,66	847,30329	31.12.2013	16,94607	2,00 %
Nordea Premium Varainhoito Malti	39 525 712,61	12,43219	31.12.2013	0,18648	1,50 %
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	23 395 019,63	13,01005	31.12.2013	0,19515	1,50 %
Nordea Säästö 10	7 984 946,99	11,25834	31.12.2013	0,16888	1,50 %
Nordea Säästö 25	41 311 418,92	12,75669	31.12.2013	0,19135	1,50 %
Nordea Säästö 50	48 236 311,51	13,26670	31.12.2013	0,19900	1,50 %
Nordea Säästö 75	28 280 383,02	13,11990	31.12.2013	0,26240	2,00 %
Nordea Vakaa Tuotto A	53 793 103,06	12,12396	31.12.2013	0,24248	2,00 %
Nordea Vakaa Tuotto I	53 793 103,06	13,55183	31.12.2013	0,27104	2,00 %
Osakerahastot					
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	92 648,80	10,28335	31.12.2013	-	-
Nordea Eurooppa	19 790 363,07	935,00938	31.12.2013	18,70019	2,00 %
Nordea Eurooppa Indeksirahasto B	5 138 158,43	18,69140	31.12.2013	0,37383	2,00 %
Nordea Eurooppa Indeksirahasto I	5 138 158,43	18,13058	31.12.2013	0,36261	2,00 %
Nordea European New Frontiers	-17 343 719,40	8,15835	31.12.2013	0,08158	1,00 %
Nordea Intia	-4 947 998,67	11,16121	31.12.2013	0,11161	1,00 %
Nordea Itä-Eurooppa	-20 880 844,19	20,11108	31.12.2013	0,20111	1,00 %
Nordea Japani A	23 683 140,09	0,13182	30.12.2013	0,00330	2,50 %
Nordea Kaukoitää	-8 115 637,57	12,42187	31.12.2013	0,12422	1,00 %
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	-9 519 190,14	15,26626	31.12.2013	0,15266	1,00 %
Nordea Kiina	5 595 244,58	12,65238	31.12.2013	0,12652	1,00 %
Nordea Maailma A	242 322 582,50	0,18313	31.12.2013	0,00366	2,00 %
Nordea Maailma Indeksirahasto B	10 224 811,89	11,97196	31.12.2013	0,23944	2,00 %
Nordea Maailma Indeksirahasto I	10 224 811,89	12,03666	31.12.2013	0,24073	2,00 %
Nordea Maailma Osinko A	18 546 793,86	11,32816	31.12.2013	0,45313	4,00 %
Nordea Maailma Osinko B	18 546 793,86	11,40144	31.12.2013	0,45606	4,00 %
Nordea Maailma Osinko I	18 546 793,86	11,39234	31.12.2013	0,45569	4,00 %
Nordea Nordic Small Cap	228 949 726,18	5,66912	30.12.2013	0,14173	2,50 %
Nordea Osakesalkku	12 348 145,19	10,78759	31.12.2013	0,21575	2,00 %
Nordea Pohjois-Amerikka A	179 135 857,75	7,72028	31.12.2013	0,19301	2,50 %
Nordea Pohjoismaat	33 052 414,21	0,09484	30.12.2013	0,00190	2,00 %
Nordea Suomi	130 493 833,82	1,25421	30.12.2013	0,03136	2,50 %
Nordea Suomi Indeksirahasto B	26 155 700,85	15,10983	30.12.2013	0,37775	2,50 %
Nordea Suomi Indeksirahasto I	26 155 700,85	14,92462	30.12.2013	0,37312	2,50 %
Nordea Suomi Small Cap	10 577 587,23	11,02706	30.12.2013	0,27568	2,50 %
Nordea Venäjä	-9 969 833,11	11,06617	31.12.2013	0,11066	1,00 %

* Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen arvonlaskennassa noudatetaan muiden kuin esim. syöttörahastojen osalta (syöttörahastot Nordea Intia ja Nordea Kiina tai Nordea UCITS ETF -rahastot) sääntöjä, jotka tulivat voimaan 30.9.2013.

Sääntöjen mukaan rahaston sijoituksille ei lasketa arvoa sellaisina suomalaisina pankkipäivinä, jolloin yli 50 % rahaston päämarkkinapaikoista on suljettuina eikä markkinahintoja ole saatavilla.

Niissä rahastoissa, joille rahaston arvoa ei lasketa 31.12.2013 siitä syystä, että rahaston päämarkkinapaikat ovat suljettuina, 30.12.2013 on siten viimeinen arvonlaskentapäivä. Näissä rahastoissa tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

Nordea Corporate Bond I ja Nordea Pro -rahastot

Nordea Pro -rahastojen ja Nordea Corporate Bondin (I-sarja) tuotto-osuuksille on vuoteen 2010 saakka jaettu vuosittain kiinteä tuotto, jonka suuruus oli noin 6 % rahaston tuotto-osuuden arvosta vuoden viimeisenä pankkipäivänä. Jaettu tuotto ei useinkaan vastannut rahastoihin kuponkikorkoina ja osinkoina kalenterivuoden aikana kertynyttä tuottoa, vaan oli suurempi ja verotti siten rahaston pääomaa.

Näiden rahastojen vuotta 2011 koskevaa tuotonjakoa muutettiin siten, että tavoitteena on jakaa tuotto-osuuksien omistajille tuottona rahastojen vuoden aikana rahana saamat tuotot, kuten kuponkikortot ja/

tai osingot. Tarkoituksena on suhteuttaa tuotonjako vallitsevaan korkotasoon ja osinkotuottoon.

Näiden rahastojen säännöt, joissa tehtiin muutoksia 4 §:ään (Rahaston tuotonjako), tulivat voimaan 14.11.2011. Muutettuja tuotonjaon periaatteita sovellettiin ensimmäisen kerran vuodelta 2011 suoritettavaan tuotonjakoon, ja ne ovat voimassa myös vuodelle 2013.

Kuponkikorkoja ja/tai osinkoja kerrytetään näissä rahastoissa päivittäin katsauskauden aikana. Päivittäin siis lasketaan, kuinka paljon tuotto on yhtä tuotto-osuutta kohden, ja tuotto kerrytetään aina kalenteri-

vuoden loppuun saakka. Jaettavan tuoton yhteismäärä euroissa vahvistetaan näissä rahastoissa vasta sinä päivänä, kun tuotto irtoaa sen perusteella, kuinka suuri osuuskohtainen kiinteä tuotto on ja mikä on rahasto-osuusrekisteriin merkitty tuotto-osuuksien lukumäärä täsmäytyspäivänä.

Hallitus ehdottaa, että näiden rahastojen tuotto-osuuksien omistajille jaetaan tuottona euromäärä, joka vastaa kerrytettyä osuuskohtaista tilikauden tuottoa. Tällä tavoin laskettuun tuottoon tehtiin pieniä tarkistuksia vuoden 2013 osalta. Alla olevassa taulukossa ilmoitetaan sekä todellinen prosenttiluku että kiinteä tuotto euroina yhtä tuotto-osuutta kohden.

	Rahastokohtainen tilikauden 2013 voitto/tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2013 lopussa (euroa)	Viimeinen arvonas-kentäpäivä vuonna 2013*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (euro)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (%)
Nordea Corporate Bond ja Nordea Pro-rahastot					
Nordea Corporate Bond I	56 914 339,60	0,93542	31.12.2013	0,03274	3,50 %
Nordea Pro Euro Obligaatio	14 488 486,50	9,73807	31.12.2013	0,34083	3,50 %
Nordea Pro Eurooppa	20 429 081,88	0,60374	31.12.2013	0,01207	2,00 %
Nordea Pro Stable Return	75 095 505,46	0,73161	31.12.2013	0,01829	2,50 %
Nordea Pro Suomi B	66 589 753,51	32,42530	30.12.2013	1,13489	3,50 %

Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 7.2.2014 alkaen, kuitenkin viimeistään helmikuun 2014 aikana, kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 5.2.2014 ennen kello 17.00 on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Poikkeuksia ovat ns. viivästetyt rahastot, joita ovat Nordea Euro Yrityslaina Plus, Nordea Japani, Nordea Kaukoita, Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat, Nordea Kehittyvät Osa-

kemarkkinat ja Nordea Yrityslaina Plus. Näiden rahastojen osalta tuottoon oikeuttavat merkinnät tulee kuitenkin tehdä viimeistään täsmäytyspäivää edeltävänä päivänä eli 4.2.2014 ennen kello 17.00. Tuoton irtomispäivä on 6.2.2014.

Rahastokohtainen tilikauden voitto/tappio on otettu huomioon rahaston arvossa vuoden viimeisenä pankkipäivänä 30.12.2013 tai 31.12.2012.

Helsingissä, 5. päivänä helmikuuta 2014

Nordea Funds Oy:n hallitus

Allan Polack
puheenjohtaja

Lars Eskesen

Antti Kasi

Sara Mella

Leena Mörttinen

Jukka Perttula

Snorre Storset

Jari Kivihuhta
toimitusjohtaja

Tunnuslukujen laskentaperusteet

Nordea-rahastot esittää rahastojensa puolivuotiskatsauksissa sekä vuosikertomuksissa rahastokohtaisia tunnuslukuja Suomen Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen mukaisesti.

Suosituksen mukaisesti Nordea-rahastoista raportoidaan seuraavat tunnusluvut: volatilitteetti, Tracking Error, Sharpen luku, kiertonopeus, Total Expense Ratio (TER) ja Rahaston kaupankäyntikulut.

Useat Nordea-rahastot aloittivat arvopapereiden lainaksiannon vuonna 2013. Edellä mainittujen tunnuslukujen lisäksi Nordea raportoi myös lainaksiannon kulut suhteessa rahaston arvoon vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa vuodesta 2013 eteenpäin. Lainaksi annettujen arvopapereiden raportoinnissa sovelletaan ESMAn* ohjetta.

* European Securities and Market Authority.

ESMA 2012/832SV: Ohjeet toimivaltaisista viranomaisista ja UCITS-rahastoyhtiöitä varten/ Ohjeet ETF:stä ja muista UCITS-rahastoihin liittyvistä asioista.

Tunnuslukujen yhtenäinen laskenta- ja raportointikäytäntö lisää rahastojen vertailtavuutta

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

* Nordea Rahastoyhtiö Suomi Oy 11.12.2013 asti.

Rahastokohtaiset tunnusluvut on raportoitu vuoden 2012 alusta kaksi kertaa vuodessa eli vuosikertomuksen ja puolivuotiskatsauksen yhteydessä. Nämä katsaukset julkaistaan osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Mitä tunnusluvut kertovat?

Tunnusluvuista ensimmäinen, *volatilitteetti*, mittaa sijoituksen tuoton vaihtelua. Suuri volatilitteettiluku tarkoittaa sitä, että rahasto-osuuden tuoton vaihteluun liittyvä epävarmuus eli riski on todennäköisesti

suuri, ja päinvastoin. Nordea-rahastot esittää sekä rahasto-osuuden että vertailuindeksin volatilitteetin, mikäli rahastolle on määritelty vertailuindeksi.

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

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

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.

Total Expense Ratioon (TER) sisältyvät tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden aikana rahaston varoista todellisuudessa veloitettu hallinnointipalkkio euroina, tuottosidonnainen palkkio ja muut kulut, jotka vuoden mittaan veloitetaan rahaston arvosta. Luvussa ei kuitenkaan oteta huomioon kaupankäyntikuluja, jotka ilmoitetaan erikseen.

Lainaksiannon kulut on tunnusluku, joka kuvaa, miten rahaston varoista veloitettavat, rahaston lainaksiantoon liittyvät ja salkunhoito-organisaatiolle maksettavat palkkiot vaikuttavat rahaston arvoon vuositasolla.

Rahaston kaupankäyntikulut raportoidaan tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta. Tunnusluku kuvaa, miten rahaston varoista veloitettavat, rahaston kaupankäyntiin liittyvät ja arvopaperinvälittäjille maksettavat palkkiot sekä valuutanvaihdosta aiheutuvat kulut vaikuttavat rahaston arvoon vuositasolla. Kaupankäyntikulut ilmoitetaan prosenttilukuna rahaston suurimmasta markkina-arvosta tarkastelujakson aikana (viimeiset 12 kuukautta).

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

Miten tunnusluvut on laskettu?

Tuoton vaihtelevuus / volatilitieetti / 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 volatilitieetti (standardipoikkeama, keskihajonta).

Volatilitieetti kuvaa rahaston kasvuosuuden tuoton vaihtelua keskimääräisen arvonsa ympärillä. Volatilitieetti lasketaan, mikäli rahastolla on vähintään 12 kuukauden tuottohistoria. Kullekin Nordea-rahastolle ilmoitetaan myös vertailuindeksin volatilitieetti silloin, kun rahastolle on määritelty vertailuindeksi.

Näin volatilitieetti lasketaan vuosikertomuksissa ja muissa katsauksissa

Rahasto-osuuden volatilitieetti on laskettu kasvuosuuden logaritmisista päivätuotoista viimeisten 12 kuukauden havaintojen perusteella ja oletuksena on 250 kaupankäyntipäivää vuodessa.

Mikäli rahasto on toiminut yli kolme mutta alle 12 kuukautta, lasketaan rahastolle kyseisen toimintajakson volatilitieetti, joka ilmoitetaan vuositasolle muutettuna.

Näin volatilitieetti lasketaan Rahastot Nyt -palvelussa

Rahasto-osuuden volatilitieetti on laskettu kasvuosuuden logaritmisista kuukausituotoista viimeisten 12 kuukauden (tai 36 kuukauden) havaintojen perusteella ja oletuksena on 12 kuukautta (tai 36 kuukautta). Volatilitieetin laskenta perustui päivähavaintoihin vuoden 2011 helmikuun loppuun asti.

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 logaritmisien viikkotuottojen erotusten perusteella viimeisten 12 kuukauden ajalta, ja se ilmoitetaan prosentteina vuodessa.

TE voidaan laskea, mikäli rahastolla on vertailuindeksi ja vähintään 12 kuukauden historia.

Rahastot Nyt -palvelussa Tracking Error lasketaan kuukausihavaintojen perusteella.

Sharpen luku

Sharpen luku kuvaa, kuinka paljon enemmän rahasto-osuus on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatilitieettiprosenttia kohti. Sharpen mitarin arvo on rahasto-osuuden tuoton ja riskittömän tuoton erotus jaettuna volatilitieetillä. Rahasto-osuuden tuotto ja volatilitieetti lasketaan viimeisten 12 kuukauden päivähavainnoista.

Rahastot Nyt -palvelussa Sharpen luku lasketaan kuukausihavaintojen perusteella.

Riskitön korko

Rahastot Nyt -palvelussa käytetään kolmen kuukauden Euribor-korkoa riskittömänä korkona, sillä se kuvaa parhaiten kolmen kuukauden rahamarkkinoiden kehitystä. Siirtyminen uuteen korkoon tapahtui maaliskuussa 2011.

Aiemmin Nordea käytti JP Morgan Cash (kolme kuukautta) -indeksiä riskittömänä korkona Sharpen lukua laskettaessa.

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. Uuden 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 osakelinaussopimuksiin.

Total Expense Ratio (TER), % *

Total Expense Ratio eli TER kuvaa rahastoyhtiön perimien palkkioiden osuutta rahaston arvosta. Total Expense Ratiolla tarkoitetaan vuotuisesti muutettua lukua, jossa rahaston varoista perittävät, neljästä eri erästä koostuvat palkkiot lasketaan yhteen. TER-luku ei sisällä rahaston kaupankäyntikuluja, joiden vaikutus rahaston arvoon on ilmoitettu erikseen.

TER-luvut lasketaan ja julkaistaan puolivuotiskatsauksissa ja vuosikertomuksissa. TER-luvut eli "Juoksevat kulut" esitetään myös avaintietoesitteessä eli KIIDissä (Key Investor Information Document).

TER-luku ja juoksevat kulut eroavat yleensä toisistaan vain rahastoissa, joissa voidaan veloittaa tuottosidonnaista palkkiota tai rahastojen rahastoissa, joiden sijoituskohteena olevien rahastojen varoista voidaan periä hallinnointipalkkiota. Nämä ovat mukana TER-luvussa, ja juoksevilla kuluilla taas eivät.

Nordea-rahasto, joka on rahastojen rahasto, ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkiota 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 TER-lukuun. Tästä syystä juoksevat kulut ja TER-luku ovat Nordea-rahastoissa yleensä samansuuruiset.

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

TER = A + B + C + D

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

Mahdolliset tuottosidonnaiset palkkiot sisältyvät TER-lukuun, ja ne tulee aina ilmoittaa myös erikseen TER-luvun yhteydessä. Tuottosidonnaisen palkkion ilmoittaminen koskee seuraavia rahastoja: Nordea Suomi 130/30, Nordea Japani, Nordea Maaailma ja Nordea Pohjois-Amerikka. Nämä ovat ainoat kotimaiset Nordea-rahastot, joiden varoista voidaan veloittaa tuottosidonnainen palkkio säännöissä määritellyissä tapauksissa.

Merkinnän ja/tai lunastuksen yhteydessä mahdollisesti perittävää kaupankäyntipalkkiota ei ole otettu huomioon TER-luvussa. Myöskään arvopapereiden lainaksiantoon liittyvät kulut eivät sisälly TER-lukuun tai juokseviin kuluihin.

Sijoitukset koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin

Rahastojen rahaston (sijoittajarahasto) TER-lukuun eivät vaikuta sijoituskohteena olevien koti- tai ulkomaisien Nordea-rahastojen (kohderahastot) hallinnointipalkkiot, eli ns. synteettinen TER-luku on sama kuin sijoittajarahaston TER-luku. Kun sijoittajarahasto sijoittaa koti- tai ulkomaiseen Nordea-rahastoon, palautetaan kohderahaston varoista veloitettu ja rahastoyhtiölle maksettu, sijoitusta vastaava osuus hallinnointipalkkiosta sijoittajarahaston varoihin, jotta vältetään kahdenkertaisen hallinnointipalkkion veloittamiselta.

Poikkeuksena on tilanne, jossa kotimaisen kohderahaston varoista voidaan veloittaa tuottosidonnainen palkkiota. Tällöin kohderahaston varoista veloitettu tuottosidonnainen palkkio on otettu huomioon sijoittajarahaston ns. synteettisestä TER-lukua laskettaessa. Tämä ei koske ulkomaisia kohderahastoja.

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

Sijoittajarahasto voi tehdä merkinnän myös sellaiseen kohderahastoon, jossa sijoittajarahastolta

peritään merkinnän (ja lunastuksen) yhteydessä kohderahastolle maksettava palkkio, jolla katetaan kohderahaston kaupankäyntikulua. Palkkion perimisellä varmistetaan kaikkien osuudenomistajien yhtäläinen asema kaupankäyntipalkkioiden vaikutuksen jakamisessa. Nämä palkkiot lasketaan rahasto-osuuden arvosta merkintä- tai lunastuspäivänä, ja ne eivät ole mukana sijoittajarahaston synteettistä TER-lukua laskettaessa.

Sijoitukset muiden kuin Nordean hallinnoimiin rahastoihin

Silloin kun sijoittajarahasto sijoittaa Nordean ulkopuolisiin rahastoihin, pyritään valitsemaan sellainen osuussarja, jossa merkintä- ja lunastuspalkkiota tai hallinnointipalkkiota ei peritä. Ulkopuolisen kohderahaston varoista veloittettua tuottosidonnaisista palkkiota ei ole otettu huomioon sijoittajarahaston ns. synteettisestä TER-lukua laskettaessa.

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

Sijoitukset indeksiosuusrahastoihin (ETF, Exchange-Traded Fund)

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

Indeksiosuusrahastojen varoista veloitetut hallinnointipalkkiot eivät ole mukana sijoittajarahaston TER-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 TER-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 lisäksi ole. TER-luku ei sisällä rahaston kaupankäyntikulua.

Suomeen rekisteröityjen rahastojen käytännöstä poiketen ulkomaisen, esim. Luxemburgiin rekisteröidyn SICAV-kohderahaston varoista voidaan hallinnointipalkkion lisäksi veloittaa muita, alarahaston säännöissä mainittuja palkkioita. Näitä voivat olla esim. säilytysyhteisölle maksetut palkkiot, lakisääteisten dokumenttien (rahastositteet, osavuosikatsaus ja vuosikertomus) tuotantokulut, muut tiedottamiskulut, juridiset palkkiot ja tilintarkastuspalkkiot. Edellä mainittujen palkkioiden veloitus vaikuttaa sijoittajarahaston TER-lukuun silloin, kun se sijoittaa näihin rahastoihin. Tässä katsauksessa esitetyissä TER-luvuissa ulkomaisten rahastojen varoista veloitetut palkkiot (D) eivät ole mukana. Ulkomaisten rahastojen TER-luvut lasketaan ja julkaistaan vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa.

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

Lainaksiannon kulut, %

Lainaksiannon kulut lasketaan siten, että rahaston yhteenlasketut, salkunhoito-organisaatiolle maksetut lainaksiannon palkkiot jaetaan keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päiväkohtaisista markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Samaa rahaston markkina-arvoa käytetään myös TER-luvun tai juoksevien kulujen laskennassa.

Lainaksiannon kulut -luvussa eivät ole mukana ulkopuoliselle arvopapereiden lainaksiantoasiamiehelle maksetut palkkiot, joiden euromäärä raportoidaan erikseen vuosikertomuksessa. Salkunhoito-organisaatiolle tai lainaksiantoasiamiehelle maksetut palkkiot eivät sisälly TER-lukuun tai juokseviin kuluihin.

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.

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

Nordea Korko

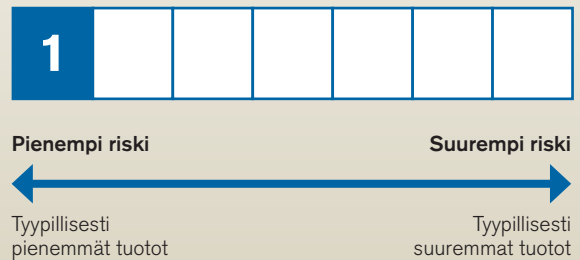
Sijoitusrahasto Nordea Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,07 % tammi–joulu-kuussa 2013 ja vertailuindeksi (3 kuukauden euribor-indeksi) vastaavasti 0,21 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,22 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan 0,27 % ja S-osuussarjan puolestaan 0,37 %.

Vuosi 2013 oli rahamarkkinoilla melko tapahtumaköyhä, ja markkinat pysyttelivät erittäin vakaana. Lyhyet korot pysyivät ennätyskellisen matalilla tasoilla, sillä EKP piti ohjauskorot matalina ja markkinoiden likviditeetin runsaana, mikä vähensi pankkien tarvetta hankkia rahoitusta rahamarkkinoilta. Vuoden aikana eurooppalaiset pankit kasvattivat yleisesti pääomiaan, kun velkojen vähentäminen jatkui. Pankkien voitot ovat edelleen melko vähäisiä, mikä kuitenkin on ongelma lähinnä oman pääoman kannalta. Pankit näyttävät yleisesti valmistautuneen hyvin ottamaan käyttöön uudet säännökset, joita on odotettavissa tulevan vuosikymmenen aikana.

Vertailuindeksin (3 kuukauden Euribor) tuotto nousi hieman vuoden lopulla, mutta se on edelleen lähellä kaikkien aikojen matalinta noin 0,30 %:n tasoa. Rahasto-osuus kehittyi vuoden aikana edelleen hienoisesti positiivisesti.

Emme muuttaneet rahaston sijoitusjakaumaa merkittävästi vuoden 2013 aikana. Vuoden lopussa sijoitukset jakautuivat seuraavasti: käteinen, valtioiden takaamat ja vakuudelliset joukkolainat 10 %, pankkien etuoikeutetut lainat 70 % ja yritysainat 20 %. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika oli edelleen lähellä 6 kuukautta.

Riskitaso



Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

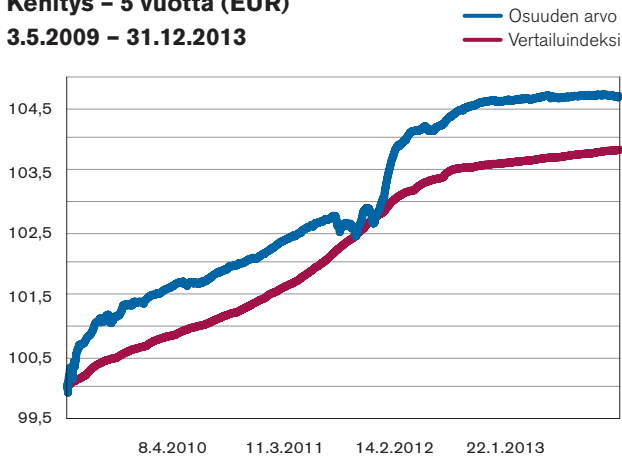
Tuottonäkymät ovat vaisut, koska rahamarkkinakorot ovat hyvin matalat elvyttävän rahapolitiikan jatkuessa. Odotamme korkotason pysyvän erittäin matalana pitkälle vuoteen 2014. Rahasto sijoittaa varansa korkealuokkaisiin sijoituskohteisiin, joiden juoksuaikat ovat lyhyitä. Niiden ansiosta voimme odottaa mahdollisten markkinaheilah- teluiden negatiivisen vaikutuksen rahasto-osuuden kehi- tykseen jäävän rajalliseksi.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jacob Topp toi- minnan alusta eli 3.5.2009 alkaen.

Jacob Topp

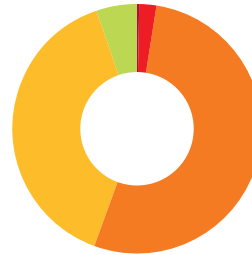
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 3.5.2009 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi on euribor (3 kk), toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen.

Sijoitusten jakauma



Kotimaiset muut joukkolainat (kiinteä korko)	0,5 %
Kotimaiset rahamarkkinasijoitukset	2,2 %
Ulkomaiset muut joukkolainat (vaihtuva korko)	53,0 %
Ulkomaiset muut joukkolainat (kiinteä korko)	39,2 %
Käteisvarat	5,2 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 046,87	1 046,14	1 030,55
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 010,48	1 014,86	1 009,77
Kasvuosuuden arvo B*, EUR	1 054,76	1 052,45	1 035,20
Tuotto-osuuden arvo B*, EUR	1 017,73	1 020,60	1 013,94
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	1 055,27	1 053,49	0,00
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	1 057,23	1 054,39	1 036,59
Tuotto-osuuden arvo I*, EUR	1 020,04	1 022,41	1 015,78
Kasvuosuuden arvo S*, EUR	1 062,18	1 058,27	1 039,36
Tuotto-osuuden arvo S*, EUR	1 051,64	1 047,76	1 039,36
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	18 041,1	21 268,6	19 311,0
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	207,8	265,6	333,2
Kasvuosuuksia B*, 1 000 kpl	42 876,7	44 664,5	32 538,0
Tuotto-osuuksia B*, 1 000 kpl	51,3	99,6	308,3
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	29,5	5,7	0,0
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	22 463,0	5 430,5	6 174,3
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	545,3	158,9	258,3
Kasvuosuuksia S*, 1 000 kpl	10 714,1	5 478,1	4 367,1
Tuotto-osuuksia S*, 1 000 kpl	-	0,0	291,6
Omistajien lukumäärä	18 074	21 378	22 233
Rahaston arvo, milj. EUR	1 000,9	813,2	657,4
Hallinnointipalkkio**	2 455,50	2 223,10	2 154,70
Tuotto, A*	5,05	5,07	10,11
Tuotto, B*	5,09	5,10	10,14
Tuotto, I*	5,10	5,11	10,71
Tuotto, S*	5,26	5,24	10,39
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	1 773,3	11 480,4	7 237,0

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,10
Indeksin volatiliiteetti, %	0,03
Tracking Error, %	0,17
Sharpen luku	-1,54
Salkun kiertonopeus, %	-35,29
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,10
TER (Total Expense Ratio) A, %	0,40
TER (Total Expense Ratio) B, %	0,25
TER (Total Expense Ratio) C, %	0,30
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,20
TER (Total Expense Ratio) S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahaston sijoituksista valtaosa on ulkomaisia vaihtuvakorkoisia joukkolainoja (FRN=floating-rate note). Loput rahaston sijoituksista ovat kiinteäkorkoisia lainoja ja rahamarkkinasijoituksia, jotka ovat koti- tai ulkomaisia nollakorkoisia sijoitustodistuksia.

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

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana takaisinostosopimuksia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Fortum OYJ 4.625% 20-03-2014	1 000,0	100,8319	EUR	1,00	1 008,3	0,10 %
Pohjola Bank PLC 4.5% 22-05-2014	3 500,0	101,5299	EUR	1,00	3 553,5	0,36 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					4 561,9	0,46 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					4 561,9	0,46 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Kuntatodistukset						
Lahti 0% 01/020/2014	7 000,0	99,9881	EUR	1,00	6 999,2	0,70 %
Kuntatodistukset yhteensä					6 999,2	0,70 %
Sijoitustodistukset						
Vantaan Energia 0% 03/12/2014	15 000,0	99,9504	EUR	1,00	14 992,6	1,50 %
Sijoitustodistukset yhteensä					14 992,6	1,50 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					21 991,7	2,20 %
Korkosijoitukset yhteensä					26 553,6	2,65 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					26 553,6	2,65 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 3.375% 21-01-2014	1 500,0	100,1105	EUR	1,00	1 501,7	0,15 %
ABN AMRO Bank NV FRN 01-08-2014	15 000,0	100,2808	EUR	1,00	15 042,1	1,50 %
ABN AMRO Bank NV FRN 10-01-2014	6 498,0	100,0056	EUR	1,00	6 498,4	0,65 %
Achmea Hypotheekbank NV 4.25% 26-02-2014	5 000,0	100,5329	EUR	1,00	5 026,6	0,50 %
Achmea Hypotheekbank NV FRN 23-01-2015	28 620,0	100,1117	EUR	1,00	28 652,0	2,86 %
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	8 000,0	99,9897	EUR	1,00	32 003,6	3,20 %
Daimler International Financ 7.875% 16-01-2014	10 565,0	100,2017	EUR	1,00	10 586,3	1,06 %
Deutsche Telekom Internation 5.75% 10-01-2014	3 770,0	100,0481	EUR	1,00	3 771,8	0,38 %
Deutsche Telekom Internation 5.875% 10-09-2014	1 500,0	103,6078	EUR	1,00	1 554,1	0,16 %
Heineken NV 7.125% 07-04-2014	10 000,0	101,6565	EUR	1,00	10 165,7	1,02 %
ING Bank NV FRN 11-03-2015	14 000,0	100,0980	EUR	1,00	14 013,7	1,40 %
ING Bank NV FRN 28-11-2014	8 425,0	100,2484	EUR	1,00	8 445,9	0,84 %
ING Groep NV FRN 27-02-2015	15 000,0	100,1783	EUR	1,00	15 026,7	1,50 %
RWE Finance BV 4.625% 23-07-2014	1 000,0	102,2360	EUR	1,00	1 022,4	0,10 %
Volkswagen International Finance NV FRN 23-09-2015	3 000,0	100,0119	EUR	1,00	3 000,4	0,30 %
Alankomaat yhteensä					156 311,3	15,62 %
Australia						
BHP Billiton Finance Ltd 4.375% 26-02-2014	1 000,0	100,3778	EUR	1,00	1 003,8	0,10 %
Australia yhteensä					1 003,8	0,10 %
Belgia						
Anheuser-Busch InBev NV 6.57% 27-02-2014	13 768,0	100,8737	EUR	1,00	13 888,3	1,39 %
Belgia yhteensä					13 888,3	1,39 %
Espanja						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 4.25% 15-07-2014	6 000,0	101,7469	EUR	1,00	6 104,8	0,61 %
Banco Espanol de Credito SA 4.25% 21-02-2014	11 500,0	100,4358	EUR	1,00	11 550,1	1,15 %
Banco Santander SA 3.5% 06-02-2014	8 000,0	100,2195	EUR	1,00	8 017,6	0,80 %
CaixaBank SA 3.75% 26-05-2014	5 000,0	101,0572	EUR	1,00	5 052,9	0,50 %
Kutxabank SA 4.375% 05-11-2014	4 950,0	102,6702	EUR	1,00	5 082,2	0,51 %
Espanja yhteensä					35 807,5	3,58 %
Iso-Britannia						
Abbey National Treasury Serv 4.125% 03-03-2014	8 000,0	100,5682	EUR	1,00	8 045,5	0,80 %
Barclays Bank PLC 5.25% 27-05-2014	3 481,0	101,8666	EUR	1,00	3 546,0	0,35 %
National Grid PLC 6.5% 22-04-2014	4 000,0	101,7322	EUR	1,00	4 069,3	0,41 %
Royal Bank of Scotland PLC/T 5.75% 21-05-2014	5 000,0	101,9358	EUR	1,00	5 096,8	0,51 %
Standard Chartered PLC 5.75% 30-04-2014	12 000,0	101,6635	EUR	1,00	12 199,6	1,22 %
Vodafone Group PLC 5.125% 10-04-2015	966,0	105,6224	EUR	1,00	1 020,3	0,10 %
Vodafone Group PLC FRN 06-06-2014	5 000,0	100,0861	EUR	1,00	5 004,3	0,50 %
Iso-Britannia yhteensä					38 981,7	3,89 %
Italia						
Atlantia SpA 5% 09-06-2014	8 400,0	101,8041	EUR	1,00	8 551,5	0,85 %
Banca Nazionale del Lavoro SpA FRN 11-02-2015	4 500,0	99,8579	EUR	1,00	4 493,6	0,45 %
Credito Emiliano SpA 3.75% 20-06-2014	2 280,0	101,1211	EUR	1,00	2 305,6	0,23 %
UniCredit SpA 2014-02-05	9 000,0	99,9561	EUR	1,00	8 996,0	0,90 %
Italia yhteensä					24 346,8	2,43 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Itävalta						
Erste Group Bank AG FRN 06-02-2014	20 600,0	99,9690	EUR	1,00	20 593,6	2,06 %
UniCredit Bank Austria AG 3% 09-05-2014	5 000,0	100,8730	EUR	1,00	5 043,7	0,50 %
Itävalta yhteensä					25 637,3	2,56 %
Kanada						
Caisse Centrale Desjardins 5.375% 23-01-2014	1 650,0	100,2295	EUR	1,00	1 653,8	0,17 %
Kanada yhteensä					1 653,8	0,17 %
Norja						
DnB NOR Bank 4,500% 29-05-2014	2 610,0	101,6124	EUR	1,00	2 652,1	0,26 %
SpareBank 1 SMN FRN 28-03-2014	32 000,0	100,2427	EUR	1,00	32 077,7	3,20 %
SpareBank 1 SR Bank ASA FRN 23-01-2014	20 000,0	99,9933	EUR	1,00	19 998,7	2,00 %
Norja yhteensä					54 728,4	5,47 %
Ranska						
Banque Federative du Credit 4.25% 05-02-2014	4 000,0	100,3298	EUR	1,00	4 013,2	0,40 %
Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15-05-20	10 000,0	99,5430	EUR	1,00	9 954,3	0,99 %
Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 25-06-20	13 000,0	100,3855	EUR	1,00	13 050,1	1,30 %
Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 27-02-20	14 350,0	99,9985	EUR	1,00	14 349,8	1,43 %
BNP Paribas SA 2014-12-16	9 000,0	99,9541	EUR	1,00	8 995,9	0,90 %
BNP Paribas SA FRN 03-12-2014	12 000,0	100,1236	EUR	1,00	12 014,8	1,20 %
BNP Paribas SA FRN 05-03-2014	7 000,0	100,1080	EUR	1,00	7 007,6	0,70 %
BNP Paribas SA FRN 13-05-2014	11 000,0	100,0811	EUR	1,00	11 008,9	1,10 %
BPCE SA FRN 05-12-2014	12 000,0	100,1143	EUR	1,00	12 013,7	1,20 %
BPCE SA FRN 10-03-2015	8 000,0	99,9017	EUR	1,00	7 992,1	0,80 %
Credit Agricole SA/London FRN 14-01-2015	32 000,0	100,0968	EUR	1,00	32 031,0	3,20 %
Credit Agricole SA/London FRN 28-08-2015	6 700,0	100,0251	EUR	1,00	6 701,7	0,67 %
Dexia Credit Local SA 2.625% 21-01-2014	2 000,0	100,0391	EUR	1,00	2 000,8	0,20 %
Societe Generale SA 2014-12-31	26 000,0	99,9946	EUR	1,00	25 998,6	2,60 %
Societe Generale SA 3.75% 21-08-2014	7 000,0	102,0212	EUR	1,00	7 141,5	0,71 %
Societe Generale SA FRN 14-01-2015	18 000,0	100,1887	EUR	1,00	18 034,0	1,80 %
Ranska yhteensä					192 307,9	19,21 %
Ruotsi						
Sandvik AB 6.875% 25-02-2014	1 500,0	100,8329	EUR	1,00	1 512,5	0,15 %
Skandinaviska Enskilda Banke 4% 31-03-2014	2 000,0	100,8627	EUR	1,00	2 017,3	0,20 %
Vattenfall AB 4.25% 19-05-2014	13 000,0	101,3735	EUR	1,00	13 178,5	1,32 %
Ruotsi yhteensä					16 708,3	1,67 %
Saksa						
Daimler AG 4.625% 02-09-2014	9 000,0	102,7200	EUR	1,00	9 244,8	0,92 %
Deutsche Bank AG FRN 17-01-2014	7 000,0	99,9828	EUR	1,00	6 998,8	0,70 %
Deutsche Bank AG FRN 21-03-2014	11 600,0	99,9874	EUR	1,00	11 598,5	1,16 %
Dexia Kommunalbank Deutschla 3.5% 05-06-2014	10 147,0	101,2100	EUR	1,00	10 269,8	1,03 %
UniCredit Bank AG 3.25% 15-07-2014	5 000,0	101,3885	EUR	1,00	5 069,4	0,51 %
Volkswagen Bank GmbH FRN 19-05-2014	12 000,0	100,1295	EUR	1,00	12 015,5	1,20 %
Volkswagen Financial Service 3.375% 28-07-2014	8 951,0	101,5883	EUR	1,00	9 093,2	0,91 %
Volkswagen Financial Service 6.875% 15-01-2014	9 285,0	100,1801	EUR	1,00	9 301,7	0,93 %
Westdeutsche ImmobilienBank 2.25% 01-04-2014	3 000,0	100,4010	EUR	1,00	3 012,0	0,30 %
Saksa yhteensä					76 603,8	7,65 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London 6.125% 16-05-2014	3 000,0	101,9507	EUR	1,00	3 058,5	0,31 %
Credit Suisse AG/London FRN 17-04-2015	8 000,0	99,7676	EUR	1,00	22 981,5	2,30 %
Credit Suisse AG/London FRN 19-01-2015	20 000,0	100,0530	EUR	1,00	20 010,6	2,00 %
UBS AG/London 5.625% 19-05-2014	6 200,0	101,9107	EUR	1,00	6 318,5	0,63 %
UBS AG/London FRN 16-05-2014	4 208,0	100,1409	EUR	1,00	4 213,9	0,42 %
Sveitsi yhteensä					56 583,0	5,65 %
Tanska						
AP Moeller - Maersk A/S 4.875% 30-10-2014	33 300,0	103,3274	EUR	1,00	34 408,0	3,44 %
BRFkredit A/S 4% 01-01-2014	1 000,0	100,0000	EUR	1,00	1 000,0	0,10 %
Danske Bank A/S 4.75% 04-06-2014	15 000,0	101,7578	EUR	1,00	15 263,7	1,53 %
Danske Bank A/S FRN 13-03-2014	20 000,0	100,1466	EUR	1,00	20 029,3	2,00 %
Jyske Bank A/S FRN 31-03-2014	24 000,0	99,9700	EUR	1,00	23 992,8	2,40 %
Nykredit Realkredit A/S 1% 01-04-2014	3 000,0	100,0903	EUR	1,00	3 002,7	0,30 %
Sydbank A/S FRN 28-02-2014	44 000,0	100,2312	EUR	1,00	44 101,7	4,41 %
Tanska yhteensä					141 798,2	14,17 %
Tsekki						
CEZ AS 6% 18-07-2014	6 610,0	102,8833	EUR	1,00	6 800,6	0,68 %
Tsekki yhteensä					6 800,6	0,68 %
Yhdysvallat						
Citigroup Inc FRN 05-03-2014	7 000,0	99,9788	EUR	1,00	6 998,5	0,70 %
Goldman Sachs Group Inc/The 4.75% 28-01-2014	8 065,0	100,2309	EUR	1,00	8 083,6	0,81 %
Goldman Sachs Group Inc/The 5.125% 16-10-2014	12 000,0	103,3527	EUR	1,00	12 402,3	1,24 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 02-02-2015	16 000,0	99,8794	EUR	1,00	15 980,7	1,60 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 15-11-2014	2 000,0	99,8860	EUR	1,00	1 997,7	0,20 %
International Business Machi 6.625% 30-01-2014	1 850,0	100,3784	EUR	1,00	1 857,0	0,19 %
JPMorgan Chase & Co 6.125% 01-04-2014	4 400,0	101,1406	EUR	1,00	4 450,2	0,44 %
JPMorgan Chase & Co FRN 30-01-2014	10 000,0	99,9815	EUR	1,00	9 998,2	1,00 %
Merrill Lynch & Co Inc 4.875% 30-05-2014	5 000,0	101,5035	EUR	1,00	5 075,2	0,51 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Merrill Lynch & Co Inc FRN 22-07-2014	8 680,0	100,0694	EUR	1,00	8 686,0	0,87 %
Wachovia Corp FRN 13-02-2014	3 950,0	99,9862	EUR	1,00	3 949,5	0,39 %
Yhdysvallat yhteensä					79 478,9	7,94 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					922 639,7	92,18 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					922 639,7	92,18 %
Korkosijoitukset yhteensä					922 639,7	92,18 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					922 639,7	92,18 %
Sijoitukset yhteensä					949 193,3	94,83 %
Kassa ja muut varat, netto					51 702,6	5,17 %
Rahaston arvo					1 000 895,8	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 12 981 912,55	- 1 182 425,14
Johdannaissopimusten nettotuotot	- 754,75	754,75
Korkotuotot	17 223 138,65	14 896 279,14
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 2 455 461,37	- 2 223 117,27
Muut kulut	- 11 723,49	- 11 052,01
Tilikauden voitto/tappio	1 773 286,49	11 480 439,47

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	949 193 251,02	741 971 941,56
Siirtosaamiset	10 133 897,72	7 469 283,26
Rahat ja pankkisaamiset	41 786 361,67	75 474 565,91
Vastaavaa yhteensä	1 001 113 510,41	824 915 790,73
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 000 895 831,75	813 198 642,04
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	11 528 114,36
Siirtovelat	217 678,66	189 034,33
Vastattavaa yhteensä	1 001 113 510,41	824 915 790,73

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 244 425,19	1 143 072,73
Luovutustappiot	- 10 973 327,45	- 4 010 745,86
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 3 253 010,29	1 685 247,99
Yhteensä	- 12 981 912,55	- 1 182 425,14
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 754,75	754,75
Yhteensä	- 754,75	754,75
Sijoitusten käyvän arvon nousut	4 239 384,23	5 823 993,67
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 7 493 149,27	- 4 137 990,93
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	813 198 642,04	657 380 971,93
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 124 352 685,04	935 862 222,89
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 938 402 282,87	- 791 403 547,62
Tuotonjako	- 26 498,95	- 121 444,63
Tilikauden voitto/tappio	1 773 286,49	11 480 439,47
Rahaston arvo 31.12.	1 000 895 831,75	813 198 642,04
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 000 895 831,75	813 198 642,04

Nordea Korkotuotto

Sijoitusrahasto Nordea Korkotuoton A-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,66 % tammi–joulu-kuussa 2013 ja vertailuindeksi (3 kuukauden euribor-indeksi) vastaavasti 0,21 %. B-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,98 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan 6,03 % ja S-osuussarjan puolestaan 6,13 %.

Vuosi 2013 oli erittäin hyvä vuosi rahoitussektorin joukkolainoille, ja ne kehittyivät muita sektoreita paremmin. Rahaston sijoitukset keskittyivät rahoituslaitosten liikkeesen laskemiin lainoihin, minkä ansiosta rahasto kehittyi vertailuindeksiä huomattavasti paremmin.

Kasvatimme vuoden aikana vakuudellisten joukkolainojen ja heikomman etuoikeuden joukkolainojen osuutta rahastossa. Etuoikeutettujen lainojen osuutta puolestaan vähensimme. Rahastolla on vain vähän sijoituksia reuna- ja ydinvaltioiden pankkien joukkolainoihin ja ydinvaltioiden pankkien etuoikeutettuihin lainoihin. Ydinvaltioissa suosimme heikommalla etuoikeudella liikkeesen laskettuja lainoja ja reuna- ja ydinvaltioissa puolestaan vakuudellisia lainoja.

Eurooppalaiset pankit kasvattivat vuonna 2013 pääomiaan, kun velkojen vähentäminen jatkui. Voitot olivat edelleen melko vähäisiä, mikä kuitenkin on ongelma lähinnä oman pääoman kannalta. Pankit näyttävät yleisesti valmistautuneen hyvin ottamaan käyttöön uudet Basel III -säännökset, joita on odotettavissa tulevan vuosikymmenen aikana.

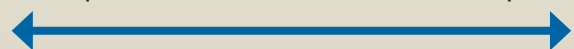
Vaikka pankit ovat valmiit vuonna 2014 alkaviin Basel III -säännöksiin, tuo vuosi mukanaan muitakin kunnianhimoisia hankkeita, kuten pankkiunionin ja laajem-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

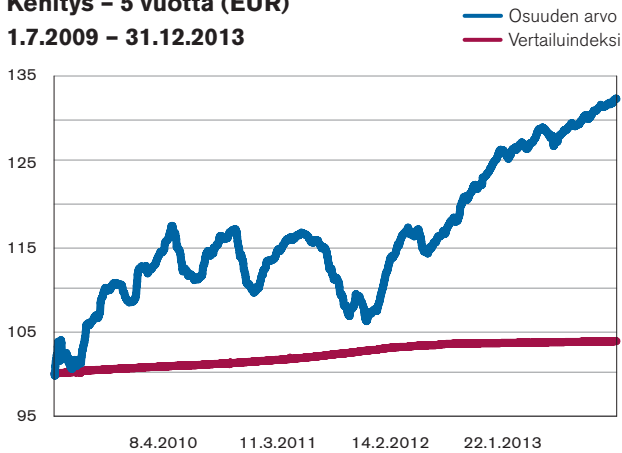
min vaikuttavan sijoittajavastuun. EKP toteuttaa vuoden aikana omaisuuserien laatua koskevan tarkastelun ja euroalueen pankkien stressitestit. Kun otetaan huomioon edellä mainitut hankkeet sekä Euroopan yhä hauras taloustilanne, on selvää, että hankkeiden täytäntöönpanoon liittyy riskejä ja että pankkien joukossa on mahdollisia uhreja. Pankkisektorin tuotot vaihtelevat vuonna 2014, mutta muihin sektoreihin verrattuna ne ovat houkuttelevat.

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

Jacob Topp

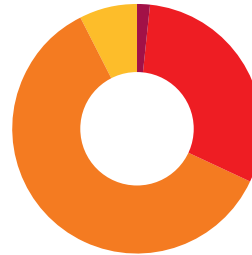
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 1.7.2009 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi on euribor (3 kk), toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset muut joukkolainat (kiinteä korko) 1,9 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat (vaihtuva korko) 30,2 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat (kiinteä korko) 60,5 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 7,4 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 323,02	1 252,17	1 075,07
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 271,63	1 215,67	1 053,88
Kasvuosuuden arvo B*, EUR	1 341,70	1 266,05	1 083,72
Tuotto-osuuden arvo B*, EUR	1 290,14	1 229,67	1 062,76
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	1 339,87	1 266,22	0,00
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	1 344,84	1 268,38	1 085,16
Tuotto-osuuden arvo I*, EUR	1 297,99	1 224,19	1 065,63
Kasvuosuuden arvo S*, EUR	1 351,14	1 273,04	1 088,06
Tuotto-osuuden arvo S*, EUR	1 351,14	1 273,04	1 088,06
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	8 361,1	8 711,4	21 528,1
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	465,7	509,5	612,9
Kasvuosuuksia B*, 1 000 kpl	5 545,9	6 300,3	8 383,7
Tuotto-osuuksia B*, 1 000 kpl	331,3	246,4	320,8
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	-	0,0	0,0
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	5 451,0	449,3	623,1
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	-	0,0	42,3
Kasvuosuuksia S*, 1 000 kpl	2 667,0	2 667,0	700,7
Tuotto-osuuksia S*, 1 000 kpl	-	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	15 665	17 208	20 166
Rahaston arvo, milj. EUR	304,6	237,7	347,0
Hallinnointipalkkio**	1 018,60	1 195,00	2 360,40
Tuotto, A*	12,72	12,16	10,58
Tuotto, B*	12,90	12,30	10,63
Tuotto, I*	12,98	12,24	19,07
Tuotto, S*	13,51	12,73	-
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	14 055,7	43 831,1	443,7

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	1,40
Indeksin volatiliiteetti, %	0,03
Tracking Error, %	1,81
Sharpen luku	3,87
Salkun kiertonopeus, %	-32,03
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,15
TER (Total Expense Ratio) A, %	0,60
TER (Total Expense Ratio) B, %	0,30
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,26
TER (Total Expense Ratio) S, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja korkojohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahaston sijoituksista valtaosa on ulkomaisia kiinteäkorkoisia joukkolainoja. Loput rahaston sijoituksista ovat vaihtuvakorkoisia lainoja (FRN=floating-rate note).

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Pohjola Bank PLC 5.75% 28-02-2022	5 000,0	116,7521	EUR	1,00	5 837,6	1,92 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					5 837,6	1,92 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					5 837,6	1,92 %
Korkosijoitukset yhteensä					5 837,6	1,92 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					5 837,6	1,92 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	8 255,0	115,3259	EUR	1,00	9 520,2	3,13 %
Achmea Hypotheekbank NV 2.375% 08-02-2016	550,0	102,0172	EUR	1,00	561,1	0,18 %
Achmea Hypotheekbank NV FRN 23-01-2015	2 000,0	100,1117	EUR	1,00	2 002,2	0,66 %
Allianz Finance II BV MULTI Perpetual	3 050,0	104,1183	EUR	1,00	3 175,6	1,04 %
ING Bank NV MULTI 21-11-2023	7 276,0	100,2010	EUR	1,00	7 290,6	2,39 %
ING Groep 8,000% 18-04-2099	1 000,0	102,9593	EUR	1,00	1 029,6	0,34 %
LeasePlan Corp NV 2.375% 23-04-2019	660,0	100,5351	EUR	1,00	663,5	0,22 %
LeasePlan Corp NV 2.5% 19-09-2016	1 500,0	102,9122	EUR	1,00	1 543,7	0,51 %
SNS Bank NV 2.125% 30-08-2017	1 500,0	103,0242	EUR	1,00	1 545,4	0,51 %
SNS Bank NV 3.625% 10-03-2017	1 695,0	107,7727	EUR	1,00	1 826,7	0,60 %
SRLEV 9,000% 15-04-2041	3 000,0	119,0037	EUR	1,00	3 570,1	1,17 %
Alankomaat yhteensä					32 728,7	10,75 %
Espanja						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 07-10-2020	1 000,0	106,1464	EUR	1,00	1 061,5	0,35 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 4.75% 10-02-2016	2 600,0	107,2222	EUR	1,00	2 787,8	0,92 %
Banco Santander SA 2.875% 30-01-2018	3 000,0	104,3661	EUR	1,00	3 131,0	1,03 %
Banco Santander SA 4.625% 20-01-2016	3 000,0	106,7708	EUR	1,00	3 203,1	1,05 %
Kutxabank SA 3% 01-02-2017	1 700,0	103,8997	EUR	1,00	1 766,3	0,58 %
Espanja yhteensä					11 949,6	3,92 %
Irlanti						
Depfa ACS Bank 4.375% 15-01-2015	3 000,0	103,1633	EUR	1,00	3 094,9	1,02 %
Depfa ACS Bank 4.875% 21-05-2019	6 000,0	108,9057	EUR	1,00	6 534,3	2,15 %
DEPFA Bank PLC FRN 15-12-2015	5 000,0	88,5871	EUR	1,00	4 429,4	1,45 %
Irish Life Assurance PLC MULTI Perpetual	3 050,0	97,1800	EUR	1,00	2 964,0	0,97 %
Irlanti yhteensä					17 022,6	5,59 %
Iso-Britannia						
Abbey National Treasury Serv 1.75% 15-01-2018	1 000,0	100,0288	EUR	1,00	1 000,3	0,33 %
Abbey National Treasury Serv 3.625% 05-10-2017	1 000,0	109,4490	EUR	1,00	1 094,5	0,36 %
Barclays Bank PLC MULTI 04-03-2019	5 000,0	100,2114	EUR	1,00	5 010,6	1,65 %
HBOS PLC FRN 01-09-2016	4 000,0	96,7683	EUR	1,00	3 870,7	1,27 %
HSBC Bank PLC FRN 30-09-2020	10 000,0	97,2803	EUR	1,00	9 728,0	3,19 %
Nationwide Building Society 6.75% 22-07-2020	2 000,0	117,4291	EUR	1,00	2 348,6	0,77 %
Nationwide Building Society MULTI 20-03-2023	3 670,0	103,4861	EUR	1,00	3 797,9	1,25 %
Northern Rock Asset Manageme 4.125% 27-03-2017	1 000,0	109,8985	EUR	1,00	1 099,0	0,36 %
Royal Bank of Scotland PLC/The MULTI 16-03-2022	3 500,0	121,3423	EUR	1,00	4 247,0	1,39 %
Royal Bank of Scotland PLC/The MULTI 22-09-2021	8 171,0	100,0395	EUR	1,00	8 174,2	2,68 %
Standard Chartered PLC 3.875% 20-10-2016	2 750,0	107,3091	EUR	1,00	2 951,0	0,97 %
Standard Chartered PLC MULTI 21-10-2025	3 874,0	99,2989	EUR	1,00	3 846,8	1,26 %
Iso-Britannia yhteensä					47 168,7	15,49 %
Italia						
Assicurazioni Generali SpA MULTI 12-12-2042	3 000,0	114,7021	EUR	1,00	3 441,1	1,13 %
Italia yhteensä					3 441,1	1,13 %
Itävalta						
Kommunalkredit Austria AG FRN 25-10-2021	2 368,7	39,7666	EUR	1,00	941,9	0,31 %
Raiffeisen Bank International AG FRN 19-03-2015	5 000,0	100,0730	EUR	1,00	5 003,7	1,64 %
Itävalta yhteensä					5 945,6	1,95 %
Norja						
DNB Bank ASA MULTI 08-03-2022	6 300,0	107,1592	EUR	1,00	6 751,0	2,22 %
Storebrand Livsforsikring MULTI 04-04-2043	625,0	112,4471	EUR	1,00	702,8	0,23 %
Norja yhteensä					7 453,8	2,45 %
Ranska						
AXA SA MULTI Perpetual	4 075,0	106,8345	EUR	1,00	4 353,5	1,43 %
Banque Federative du Credit 4% 22-10-2020	2 000,0	105,6024	EUR	1,00	2 112,0	0,69 %
BNP Paribas SA FRN 13-11-2015	8 000,0	99,9722	EUR	1,00	7 997,8	2,63 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Carrefour Banque SA FRN 16-04-2016	3 000,0	101,1468	EUR	1,00	3 034,4	1,00 %
Credit Logement Perpetual 15-12-2099	7 413,0	91,2707	EUR	1,00	6 765,9	2,22 %
Credit Mutuel Arkea SA FRN 10-12-2014	1 500,0	100,1391	EUR	1,00	1 502,1	0,49 %
Societe Generale SA FRN 17-04-2015	15 000,0	100,0722	EUR	1,00	15 010,8	4,93 %
Ranska yhteensä					40 776,5	13,39 %
Ruotsi						
Nordea Bank AB MULTI 15-02-2022	5 000,0	107,1877	EUR	1,00	5 359,4	1,76 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB MULTI 12-09-2022	7 737,0	105,4630	EUR	1,00	8 159,7	2,68 %
Svenska Handelsbanken AB 2.25% 27-08-2020	1 250,0	100,0676	EUR	1,00	1 250,8	0,41 %
Ruotsi yhteensä					14 769,9	4,85 %
Saksa						
Allianz SE MULTI 17-10-2042	500,0	110,6880	EUR	1,00	553,4	0,18 %
Commerzbank AG 1.5% 28-02-2018	2 000,0	100,9450	EUR	1,00	2 018,9	0,66 %
HSH Nordbank AG FRN 14-02-2017	2 500,0	76,1889	EUR	1,00	1 904,7	0,63 %
Muenchener Rueckversicherungs AG MULTI 26-05-2042	3 000,0	117,3725	EUR	1,00	3 521,2	1,16 %
Saksa yhteensä					7 998,2	2,63 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG MULTI 18-09-2025	5 900,0	106,5823	EUR	1,00	6 288,4	2,06 %
Sveitsi yhteensä					6 288,4	2,06 %
Tanska						
Danske Bank A/S MULTI 04-10-2023	7 158,0	101,7258	EUR	1,00	7 281,5	2,39 %
Danske Bank A/S MULTI 16-03-2018	4 645,0	101,6132	EUR	1,00	4 719,9	1,55 %
Jyske Bank A/S FRN 20-05-2015	2 000,0	101,0977	EUR	1,00	2 022,0	0,66 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 02-05-2018	2 500,0	99,8230	EUR	1,00	2 495,6	0,82 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	8 000,0	98,5273	EUR	1,00	7 882,2	2,59 %
Nykredit Realkredit A/S 3.25% 01-06-2017	4 500,0	105,5440	EUR	1,00	4 749,5	1,56 %
Tanska yhteensä					29 150,7	9,57 %
Yhdysvallat						
Citigroup Inc FRN 05-03-2014	3 000,0	99,9788	EUR	1,00	2 999,4	0,98 %
Citigroup Inc FRN 09-02-2016	2 000,0	99,2636	EUR	1,00	1 985,3	0,65 %
Goldman Sachs Group Inc/The 6.375% 02-05-2018	2 000,0	118,1606	EUR	1,00	2 363,2	0,78 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23-05-2016	1 000,0	99,0540	EUR	1,00	990,5	0,33 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-01-2017	1 000,0	98,3074	EUR	1,00	983,1	0,32 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	5 000,0	100,7073	EUR	1,00	5 035,4	1,65 %
JPMorgan Chase & Co FRN 12-10-2015	4 000,0	98,8255	EUR	1,00	3 953,0	1,30 %
JPMorgan Chase Bank NA MULTI 30-11-2021	6 200,0	104,2446	EUR	1,00	6 463,2	2,12 %
Merrill Lynch & Co Inc FRN 14-09-2018	4 500,0	93,4094	EUR	1,00	4 203,4	1,38 %
Morgan Stanley FRN 02-05-2014	19 450,0	100,0362	EUR	1,00	19 457,0	6,39 %
Wells Fargo & Co 2.25% 03-09-2020	3 000,0	99,6942	EUR	1,00	2 990,8	0,98 %
Yhdysvallat yhteensä					51 424,3	16,88 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					276 118,1	90,66 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					276 118,1	90,66 %
Korkosijoitukset yhteensä					276 118,1	90,66 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					276 118,1	90,66 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 03/2014	- 4 000,0		EUR	1,00	- 0,8	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 03/2014	- 38 500,0		EUR	1,00	- 30,8	-0,01 %
EURO-SCHATZ FUT 03/2014	- 7 000,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 31,6	-0,01 %
Korkojohdannaiset yhteensä					- 31,6	-0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 31,6	-0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 31,6	-0,01 %
Sijoitukset yhteensä					281 924,1	92,57 %
Kassa ja muut varat, netto					22 643,6	7,43 %
Rahaston arvo					304 567,7	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	8 176 486,62	38 179 466,76
Johdannaissopimusten nettotuotot	582 097,50	- 298 574,88
Korkotuotot	6 311 777,56	7 199 563,08
Muut tuotot	61 203,66	30 873,69
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 1 018 578,26	- 1 195 024,62
Muut kulut	- 57 272,76	- 85 229,25
Tilikauden voitto/tappio	14 055 714,32	43 831 074,78

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	281 955 702,54	214 991 623,23
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	12 600,00
Siirtosaamiset	4 081 029,28	2 398 790,56
Rahat ja pankkisaamiset	18 666 965,49	20 402 314,72
Vastaavaa yhteensä	304 703 697,31	237 805 328,51
Vastattavaa		
Rahaston arvo	304 567 672,87	237 723 370,79
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	31 600,00	-
Siirtovelat	104 424,44	81 957,72
Vastattavaa yhteensä	304 703 697,31	237 805 328,51

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 969 794,97	19 614 092,06
Luovutustappiot	- 644 029,00	- 1 443 830,19
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 2 149 279,35	20 009 204,89
Yhteensä	8 176 486,62	38 179 466,76
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	10 352 900,00	1 666 410,00
Tappiot	- 9 726 602,50	- 2 001 408,75
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 44 200,00	12 600,00
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-	- 34 325,56
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-	58 149,43
Yhteensä	582 097,50	- 298 574,88
Sijoitusten käyvän arvon nousut	8 067 959,51	29 316 361,05
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 9 421 938,86	- 9 333 006,73
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 362,50	1 268,75
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	237 723 370,79	347 002 902,91
Rahasto-osuuksien merkinnät	303 160 537,09	117 641 329,44
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 250 274 867,02	- 270 648 751,86
Tuotonjako	- 97 082,31	- 103 184,48
Tilikauden voitto/tappio	14 055 714,32	43 831 074,78
Rahaston arvo 31.12.	304 567 672,87	237 723 370,79
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	304 567 672,87	237 723 370,79

Nordea Lyhyt Korko

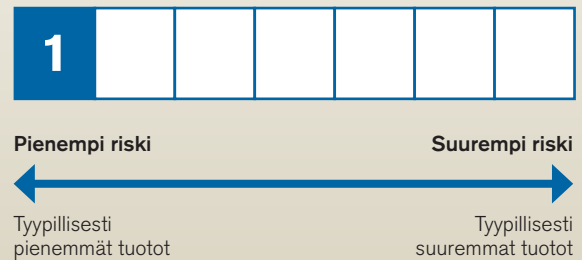
Sijoitusrahasto Nordea Lyhyt Koron A-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,09 % tammi-joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (7 päivän Euro London Interbank Bid Rate) laski 0,08 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,14 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan 0,19 % ja S-osuussarjan puolestaan 0,24 %.

Vuosi 2013 oli rahamarkkinoilla melko tapahtumaköyhä, ja markkinat pysyttelivät vakaana. Lyhyet korot pysyivät ennätysellisen matalilla tasoilla, sillä EKP piti ohjauksorot matalina ja markkinoiden likviditeetin runsaana, mikä vähensi pankkien tarvetta hankkia rahoitusta rahamarkkinoilta. Vuoden aikana eurooppalaiset pankit kasvattivat yleisesti pääomiaan, kun velkojen vähentäminen jatkui. Pankkien voitot ovat edelleen melko vähäisiä, mikä kuitenkin on ongelma lähinnä oman pääoman kannalta. Pankit näyttävät yleisesti valmistautuneen hyvin ottamaan käyttöön uudet säännökset, joita on odotettavissa tulevan vuosikymmenen aikana.

Rahaston vertailuindeksin kehitys oli negatiivinen suurimman osan vuodesta 2013. Vuoden lopulla vertailuindeksi kääntyi hienoisen positiiviseksi, mikä on selvä merkki runsaasta likviditeetistä pankkienvälisillä lyhytaikaisen rahoituksen markkinoilla. Rahasto-osuus kehittyi koko vuoden ajan edelleen hienoisen positiivisesti niin absoluuttisesti kuin vertailuindeksiin nähden tarkasteltuna.

Emme muuttaneet rahaston sijoitusjakaumaa merkittävästi vuoden 2013 aikana. Vuoden lopussa sijoitukset jakautuivat seuraavasti: käteinen, valtioiden takaamat ja vakuudelliset joukkolainat 30 %, pankkien etuoikeutetut

Riskitaso



Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

lainat 50 % ja yrityslainat 20 %. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika oli edelleen lähellä kahta kuukautta.

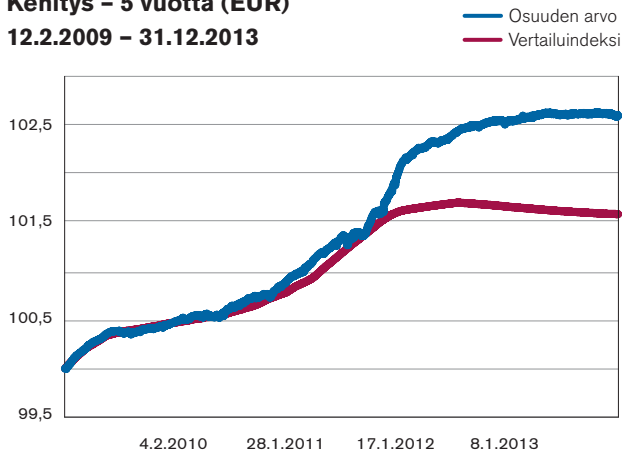
Tuottonäkymät ovat vaisut, koska rahamarkkinakorot ovat hyvin matalat elvyttävän rahapolitiikan jatkuessa. Odotamme korkotason pysyvän erittäin matalana pitkälle vuoteen 2014. Rahasto sijoittaa varansa korkealuokkaisiin sijoituskohteisiin, joiden juoksuaajat ovat lyhyitä. Niiden ansiosta voimme odottaa mahdollisten markkinaheilah- teluiden negatiivisen vaikutuksen rahasto-osuuden kehitykseen jäävän rajalliseksi.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jacob Topp toiminnan alusta eli 12.2.2009 alkaen.

Jacob Topp

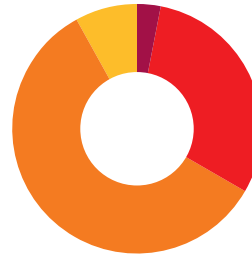
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 12.2.2009 - 31.12.2013



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

Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset rahamarkkinasijoitukset 3,2 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat (vaihtuva korko) 30,4 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat (kiinteä korko) 58,6 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 7,8 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 025,95	1 025,06	1 018,16
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	981,83	985,91	991,18
Kasvuosuuden arvo B*, EUR	1 029,54	1 028,13	1 020,70
Tuotto-osuuden arvo B*, EUR	1 004,06	1 007,72	1 010,50
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	1 031,10	1 029,69	0,00
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	1 032,05	1 030,13	1 022,17
Tuotto-osuuden arvo I*, EUR	992,60	995,72	1 000,81
Kasvuosuuden arvo S*, EUR	1 034,58	1 032,14	1 023,64
Tuotto-osuuden arvo S*, EUR	1 029,40	1 032,13	1 023,64
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	1 132,7	1 320,9	1 745,5
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	13,8	16,8	36,7
Kasvuosuuksia B*, 1 000 kpl	4 056,2	3 895,4	5 090,8
Tuotto-osuuksia B*, 1 000 kpl	24,5	25,5	25,5
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	28,4	182,6	0,0
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	5 246,4	6 729,1	16 443,4
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	70,9	161,2	423,0
Kasvuosuuksia S*, 1 000 kpl	3 655,9	2 620,3	2 828,8
Tuotto-osuuksia S*, 1 000 kpl	1 126,8	1 126,8	0,0
Omistajien lukumäärä	880	1 030	1 470
Rahaston arvo, milj. EUR	158,3	165,5	271,6
Hallinnointipalkkio**	228,00	385,90	275,40
Tuotto, A*	4,91	4,93	11,94
Tuotto, B*	5,02	5,04	10,11
Tuotto, I*	4,96	4,98	12,83
Tuotto, S*	5,15	5,16	-
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	252,4	1 961,0	2 112,6

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,11
Indeksin volatiliiteetti, %	0,04
Tracking Error, %	0,16
Sharpen luku	-1,19
Salkun kiertonopeus, %	-2,66
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,10
TER (Total Expense Ratio) A, %	0,25
TER (Total Expense Ratio) B, %	0,20
TER (Total Expense Ratio) C, %	0,20
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,15
TER (Total Expense Ratio) S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahaston sijoituksista valtaosa on ulkomaisia kiinteäkorkoisia joukkolainoja. Loput rahaston sijoituksista ovat vaihtuvakorkoisia lainoja ja rahamarkkinasijoituksia, jotka ovat koti- tai ulkomaisia nollakorkoisia sijoitustodistuksia.

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

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana takaisinostosopimuksia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Rahamarkkinasijoitukset						
Kuntatodistukset						
Lahti 0% 01/020/2014	1 000,0	99,9881	EUR	1,00	999,9	0,63 %
Pihltpudas 0% 01/07/2014	1 500,0	99,9975	EUR	1,00	1 500,0	0,95 %
Pyhäjoki 0% 01/20/2014	1 500,0	99,9900	EUR	1,00	1 499,8	0,95 %
Viitasaari 0% 01/07/2014	1 000,0	99,9975	EUR	1,00	1 000,0	0,63 %
Kuntatodistukset yhteensä					4 999,7	3,16 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					4 999,7	3,16 %
Korkosijoitukset yhteensä					4 999,7	3,16 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					4 999,7	3,16 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV FRN 01-08-2014	800,0	100,2808	EUR	1,00	802,2	0,51 %
ABN AMRO Bank NV FRN 10-01-2014	5 821,0	100,0056	EUR	1,00	5 821,3	3,68 %
Achmea Hypotheekbank NV 4.25% 26-02-2014	4 000,0	100,5329	EUR	1,00	4 021,3	2,54 %
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	3 000,0	99,9897	EUR	1,00	7 002,7	4,42 %
Alankomaat yhteensä					17 647,6	11,15 %
Belgia						
Solvay SA 4.875% 10-01-2014	2 250,0	99,9830	EUR	1,00	2 249,6	1,42 %
Belgia yhteensä					2 249,6	1,42 %
Espanja						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 4.125% 13-01-2014	4 000,0	100,0620	EUR	1,00	4 002,5	2,53 %
Banco Espanol de Credito SA 4.25% 21-02-2014	1 500,0	100,4358	EUR	1,00	1 506,5	0,95 %
Banco Santander SA 3.5% 06-02-2014	3 200,0	100,2195	EUR	1,00	3 207,0	2,03 %
Espanja yhteensä					8 716,0	5,51 %
Iso-Britannia						
Barclays Bank PLC 5.25% 27-05-2014	1 000,0	101,8666	EUR	1,00	1 018,7	0,64 %
National Grid Electricity Tr 6.625% 28-01-2014	2 750,0	100,3650	EUR	1,00	2 760,0	1,74 %
Royal Bank of Scotland PLC/T 4.75% 04-01-2014	4 000,0	100,0000	EUR	1,00	4 000,0	2,53 %
Standard Chartered PLC 5.75% 30-04-2014	4 000,0	101,6635	EUR	1,00	4 066,5	2,57 %
Iso-Britannia yhteensä					11 845,2	7,48 %
Italia						
UniCredit SpA 2014-02-05	1 100,0	99,9561	EUR	1,00	1 099,5	0,69 %
Italia yhteensä					1 099,5	0,69 %
Itävalta						
Erste Group Bank AG FRN 06-02-2014	2 000,0	99,9690	EUR	1,00	1 999,4	1,26 %
Itävalta yhteensä					1 999,4	1,26 %
Norja						
SpareBank 1 SMN FRN 28-03-2014	6 000,0	100,2427	EUR	1,00	6 014,6	3,80 %
SpareBank 1 SR Bank ASA FRN 23-01-2014	6 000,0	99,9933	EUR	1,00	5 999,6	3,79 %
Telenor ASA 4.5% 28-03-2014	2 000,0	100,9200	EUR	1,00	2 018,4	1,27 %
Norja yhteensä					14 032,6	8,86 %
Ranska						
Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 25-06-20	1 000,0	100,3855	EUR	1,00	1 003,9	0,63 %
Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 27-02-20	2 000,0	99,9985	EUR	1,00	2 000,0	1,26 %
BNP Paribas Home Loan SFH 4.125% 15-01-2014	1 500,0	100,0550	EUR	1,00	1 500,8	0,95 %
BNP Paribas SA 2014-12-16	1 000,0	99,9541	EUR	1,00	999,5	0,63 %
BNP Paribas SA FRN 13-05-2014	4 024,0	100,0811	EUR	1,00	4 027,3	2,54 %
Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 28-01-2014	3 500,0	100,1290	EUR	1,00	3 504,5	2,21 %
Credit Mutuel - CIC Home Loa 2.75% 11-02-2014	2 000,0	100,1850	EUR	1,00	2 003,7	1,27 %
Dexia Credit Local SA 2.625% 21-01-2014	5 790,0	100,0391	EUR	1,00	5 792,3	3,66 %
Societe Generale SA 2014-12-31	4 000,0	99,9946	EUR	1,00	3 999,8	2,53 %
Ranska yhteensä					24 831,7	15,68 %
Ruotsi						
SBAB Bank AB FRN 16-01-2014	3 000,0	100,0270	EUR	1,00	3 000,8	1,90 %
TeliaSonera AB 5.125% 13-03-2014	2 000,0	100,8550	EUR	1,00	2 017,1	1,27 %
Vattenfall AB 4.25% 19-05-2014	3 953,0	101,3735	EUR	1,00	4 007,3	2,53 %
Ruotsi yhteensä					9 025,2	5,70 %
Saksa						
Bayerische Landesbank 4,375% 22-01-2014	4 000,0	100,1690	EUR	1,00	4 006,8	2,53 %
DEPFA Deutsche Pfandbriefban 4,5% 15-01-2014	7 353,0	100,0600	EUR	1,00	7 357,4	4,65 %
Deutsche Bank AG FRN 17-01-2014	2 700,0	99,9828	EUR	1,00	2 699,5	1,71 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Deutsche Bank AG FRN 21-03-2014	1 000,0	99,9874	EUR	1,00	999,9	0,63 %
Volkswagen Financial Service 6.875% 15-01-2014	6 100,0	100,1801	EUR	1,00	6 111,0	3,86 %
Westdeutsche ImmobilienBank 2.25% 01-04-2014	3 000,0	100,4010	EUR	1,00	3 012,0	1,90 %
Saksa yhteensä					24 186,6	15,28 %
Sveitsi						
UBS AG/London 5.625% 19-05-2014	500,0	101,9107	EUR	1,00	509,6	0,32 %
Sveitsi yhteensä					509,6	0,32 %
Tanska						
Danske Bank A/S FRN 13-03-2014	4 000,0	100,1466	EUR	1,00	4 005,9	2,53 %
Jyske Bank A/S FRN 31-03-2014	1 000,0	99,9700	EUR	1,00	999,7	0,63 %
Nykredit Realkredit A/S 1% 01-04-2014	3 000,0	100,0903	EUR	1,00	3 002,7	1,90 %
Sydbank A/S FRN 28-02-2014	4 000,0	100,2312	EUR	1,00	4 009,2	2,53 %
Tanska yhteensä					12 017,5	7,59 %
Tsekki						
CEZ AS 6% 18-07-2014	1 000,0	102,8833	EUR	1,00	1 028,8	0,65 %
Tsekki yhteensä					1 028,8	0,65 %
Yhdysvallat						
Citigroup Inc FRN 05-03-2014	1 100,0	99,9788	EUR	1,00	1 099,8	0,69 %
Goldman Sachs Group Inc/The 4.75% 28-01-2014	4 000,0	100,2309	EUR	1,00	4 009,2	2,53 %
International Business Machi 6.625% 30-01-2014	1 000,0	100,3784	EUR	1,00	1 003,8	0,63 %
JPMorgan Chase & Co 6.125% 01-04-2014	2 000,0	101,1406	EUR	1,00	2 022,8	1,28 %
Wachovia Corp FRN 13-02-2014	3 700,0	99,9862	EUR	1,00	3 699,5	2,34 %
Yhdysvallat yhteensä					11 835,1	7,48 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					141 024,5	89,07 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					141 024,5	89,07 %
Korkosijoitukset yhteensä					141 024,5	89,07 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					141 024,5	89,07 %
Sijoitukset yhteensä					146 024,2	92,23 %
Kassa ja muut varat, netto					12 303,3	7,77 %
Rahaston arvo					158 327,5	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 2 505 343,48	- 2 233 591,33
Johdannaissopimusten nettotuotot	- 188,19	188,19
Korkotuotot	2 990 355,71	4 585 313,80
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 228 027,55	- 385 948,25
Muut kulut	- 4 346,53	- 4 926,19
Tilikauden voitto/tappio	252 449,96	1 961 036,22

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	146 024 157,93	152 182 300,16
Siirtosaamiset	3 094 341,13	2 124 852,79
Rahat ja pankkisaamiset	9 230 355,21	15 010 054,03
Vastaavaa yhteensä	158 348 854,27	169 317 206,98
Vastattavaa		
Rahaston arvo	158 327 504,00	165 492 518,16
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	3 801 646,66
Siirtovelat	21 350,27	23 042,16
Vastattavaa yhteensä	158 348 854,27	169 317 206,98

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	39 546,54	517 581,35
Luovutustappiot	- 2 504 891,86	- 2 524 203,54
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 39 998,16	- 226 969,14
Yhteensä	- 2 505 343,48	- 2 233 591,33
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 188,19	188,19
Yhteensä	- 188,19	188,19
Sijoitusten käyvän arvon nousut	750 840,41	642 585,01
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 791 026,76	- 869 365,96
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	165 492 518,16	271 624 231,24
Rahasto-osuuksien merkinnät	280 917 835,20	463 726 168,24
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 288 266 922,50	- 571 770 376,50
Tuotonjako	- 68 376,82	- 48 541,04
Tilikauden voitto/tappio	252 449,96	1 961 036,22
Rahaston arvo 31.12.	158 327 504,00	165 492 518,16
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	158 327 504,00	165 492 518,16

Nordea Private Banking Kort Obligasjon

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjonin kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 3,57 % tammi–joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (Oslo'n pörssissä noteerattava 3 kuukauden valtionlainaindeksi ST1X) vastaavasti 1,61 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

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

Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Sparing och investering/Vårt fondstilbud).

Kohderahaston kehitys

Takana on tapahtumarikas vuosi. Talouden ilmapiiri parani sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Norjassa talouskasvuun kohdistuvat odotukset hiipuivat hieman vuoden aikana, ja odotamme kasvun olevan vuonna 2014 vaatimattomampaa kuin viime vuonna.

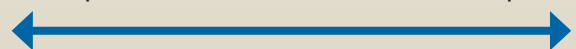
Norjan valtionlainamarkkinoille oli ominaista liikkeenlaskujen määrän kasvu ja ulkomaisten sijoittajien kysynnän heilahtelu. Ulkomaiset sijoittajat etsivät aiempaa suurempaa riskiä ja vähensivät omistuksiaan niin sanotuissa turvasatamissa, kuten Norjassa. Vuoden jälkipuoliskolla Yhdysvaltain keskuspankki sekä Yhdysvaltain velkakattoon liittyvä levottomuus saivat aikaan suuria heilahteluja Norjan valtionlainamarkkinoilla.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala** | **3–4–5 > keskimääräinen** | **6–7 > korkea**.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Rahaston riskitaso on keskiuuri. Yrityslainojen korkoero valtionlainoihin nähden kapeni vuoden aikana, mikä toi rahastolle lisätuottoa. Lisäksi suhteellisen suuret korkoerot tukevat rahaston tämänhetkistä tuottoa.

Norjan joukkolainamarkkinoita hallitsevat edelleen Yhdysvaltain keskuspankin antamat merkit ja Euroopassa vuonna 2014 vallitseva ilmapiiri. Yrityslainoihin liittyvä toiminta on yleensä vilkasta vuoden alussa, ja preemiot luultavasti pienenevät edelleen. Kehitykseen vaikuttavat asuntojen hintakehitys ja se, miten paljon pankit kiristävät luotonantoaan kasvaneiden pääomavaatimusten ja muiden säännösmuutosten vuoksi.

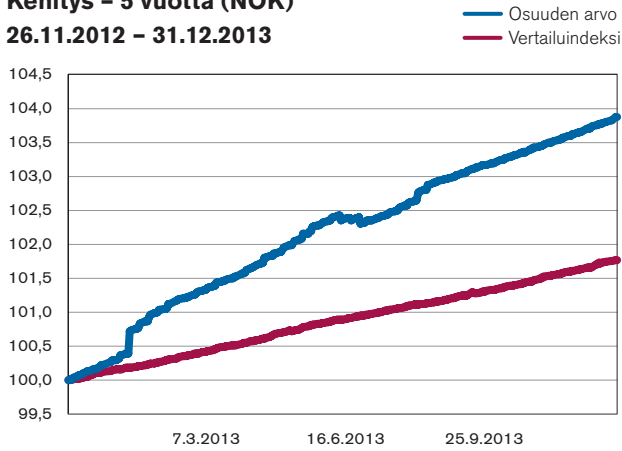
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Nordea Investment Management

Kasvuosuuden arvo

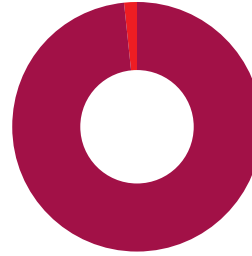
Kehitys - 5 vuotta (NOK)

26.11.2012 - 31.12.2013



Syöttörahasen ja kohderahasen vertailuindeksi on Oslon pörssin 3 kuukauden valtionobligaatioindeksi ST1X (NOK).

Sijoitusten jakauma



- Korkorahastot/ Nordea-konserni/ Nordea Likviditet Pensjon 98,5 %
- Käteisvarat 1,5 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo B*, EUR	123,29	136,02	-
Kasvuosuuksia B*, 1 000 kpl	68,5	4,6	-
Omistajien lukumäärä	91	3	-
Rahaston arvo, milj. EUR	8,4	0,6	-
Hallinnointipalkkio**	1,00	8,60	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	150,1	1,5	-

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

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

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,42
Indeksin volatiliiteetti, %	1,05
Tracking Error, %	0,81
Sharpen luku	7,97
Salkun kiertonopeus, %	0,49
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,02
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	-
TER (Total Expense Ratio) B, %	0,18
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Syöttörahasen Nordea Private Banking Kort Obligasjonin hallinnointipalkkio on 0,02 % p.a. Kun syöttörahasen sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista peritään 0,150 %:n hallinnointipalkkio sekä 0,003 %:n säilytyspalkkio. Syöttörahasen ja kohderahasto Nordea Likviditet Pensionin kokonaiskulut ovat arviolta 0,173 % vuositasolla.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Likviditet Pensjon	66,6	1 051,4379	NOK	1,00	70 066,9	98,53 %
Norja yhteensä					70 066,9	98,53 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					70 066,9	98,53 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					70 066,9	98,53 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					70 066,9	98,53 %
Sijoitukset yhteensä					70 066,9	98,53 %
Kassa ja muut varat, netto					1 047,2	1,47 %
Rahaston arvo					71 114,1	

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 103 500,11	10 759,53
Osinkotuotot	153 594,20	-
Korkotuotot	19 191,09	-
Muut tuotot	0,14	-
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 8 465,87	- 63,12
Muut kulut	- 2 880,45	-
Tilikauden voitto/tappio	1 264 939,22	10 696,41

Tase (NOK)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	70 066 872,14	4 538 005,63
Siirtosaamiset	818,61	-
Rahat ja pankkisaamiset	1 047 561,02	59 994,98
Vastaavaa yhteensä	71 115 251,77	4 598 000,61
Vastattavaa		
Rahaston arvo	71 114 067,42	4 597 942,51
Vieras pääoma		
Siirtovelat	1 184,35	58,10
Vastattavaa yhteensä	71 115 251,77	4 598 000,61

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	77 479,11	172,01
Luovutustappiot	-	- 234,46
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 026 021,00	10 821,98
Yhteensä	1 103 500,11	10 759,53
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 026 021,00	10 821,98
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	4 597 942,51	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	77 597 995,87	4 708 758,69
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 12 346 810,18	- 121 512,59
Tilikauden voitto/tappio	1 264 939,22	10 696,41
Rahaston arvo 31.12.	71 114 067,42	4 597 942,51
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	71 114 067,42	4 597 942,51

Nordea Private Banking Likviditet

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Likviditetin kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 2,46 % tammi–joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (Osion pörssissä noteerattava 3 kuukauden valtionlainaindeksi ST1X) vastaavasti 1,61 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

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

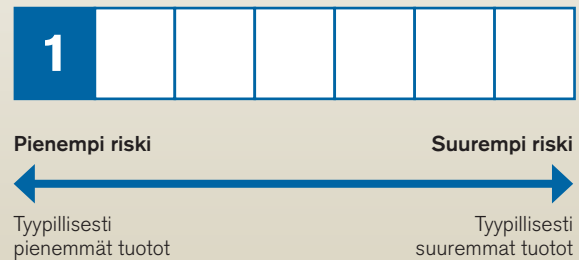
Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Sparing och investering/Vårt fondstilbud).

Kohderahaston kehitys

Takana on tapahtumarikas vuosi. Talouden ilmapiiri parani sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Norjassa talouskasvuun kohdistuvat odotukset hälvenivät hieman vuoden aikana, ja odotamme kasvun olevan vuonna 2014 vaatimattomampaa kuin viime vuonna.

Norjan valtionlainamarkkinoille oli ominaista liikkeenlaskujen määrän kasvu ja ulkomaisten sijoittajien kysynnän heilahtelu. Ulkomaiset sijoittajat etsivät aiempaa suurempaa riskiä ja vähensivät omistuksiaan niin sanotuissa turvasatamissa, kuten Norjassa. Vuoden jälkipuoliskolla Yhdysvaltain keskuspankki sekä Yhdysvaltain velkakattoon liittyvä levottomuus saivat aikaan suuria heilahteluja Norjan valtionlainamarkkinoilla.

Riskitaso



Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliettä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Yrityslainojen korkoero valtionlainoihin nähden kapeni vuoden aikana, mikä toi rahastolle lisätuottoa. Lisäksi suhteellisen suuret korkoerot tukevat rahaston tämänhetkistä tuottoa.

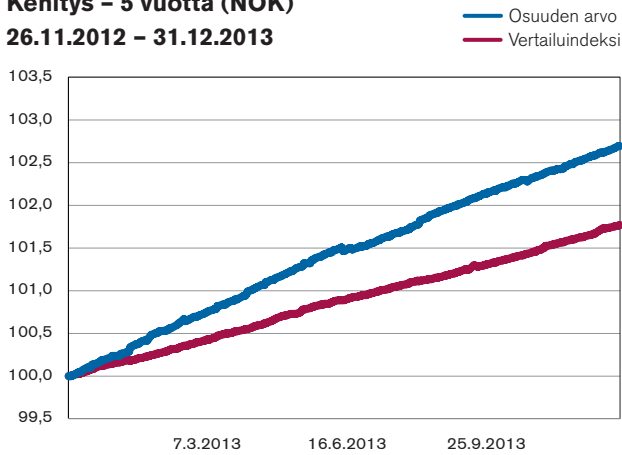
Norjan joukkolainamarkkinoita hallitsevat edelleen Yhdysvaltain keskuspankin antamat merkit ja Euroopassa vuonna 2014 vallitseva ilmapiiri. Yrityslainoihin liittyvä toiminta on yleensä vilkasta vuoden alussa, ja preemiot luultavasti pienenevät edelleen. Kehitykseen vaikuttavat asuntojen hintakehitys ja se, miten paljon pankit kiristävät luotonantoaan kasvaneiden pääomavaatimusten ja muiden säännösmuutosten vuoksi.

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

Nordea Investment Management

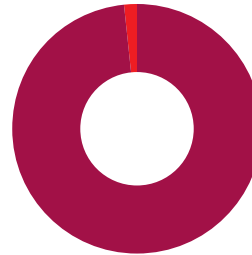
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (NOK) 26.11.2012 - 31.12.2013



Syöttörahasen ja kohderahasen vertailuindeksi on Oslon pörssin 3 kuukauden valtionobligaatioindeksi ST1X (NOK).

Sijoitusten jakauma



- Korkorahastot/ Nordea-konserni/
Nordea Likviditet Pluss 98,5 %
- Käteisvarat 1,5 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo B*, EUR	121,89	135,94	-
Kasvuosuuksia B*, 1 000 kpl	20,7	0,9	-
Omistajien lukumäärä	92	3	-
Rahaston arvo, milj. EUR	2,5	0,1	-
Hallinnointipalkkio**	0,20	1,80	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	25,2	0,2	-

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

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

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,17
Indeksin volatiliiteetti, %	1,05
Tracking Error, %	0,72
Sharpen luku	12,82
Salkun kiertonopeus, %	2,38
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,02
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	-
TER (Total Expense Ratio) B, %	0,15
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Syöttörahasen Nordea Private Banking Likviditetin hallinnointipalkkio on 0,02 % p.a. Kun syöttörahasen sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista peritään 0,100 %:n hallinnointipalkkio sekä 0,003 %:n säilytyspalkkio. Syöttörahasen ja kohderahasto Nordea Likviditet Pluss:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,123 % vuositasolla.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

Rahaston sijoituksista valtaosa on ulkomaisia vaihtuvakorkoisia joukkolainoja (FRN=floating-rate note). Loput rahaston sijoituksista ovat kiinteäkorkoisia lainoja ja rahamarkkinasijoituksia, jotka ovat koti- ja ulkomaisia nollakorkoisia sijoitustodistuksia.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Likviditet Pluss	20,3	1 029,6090	NOK	1,00	20 900,4	98,46 %
Norja yhteensä					20 900,4	98,46 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					20 900,4	98,46 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					20 900,4	98,46 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					20 900,4	98,46 %
Sijoitukset yhteensä					20 900,4	98,46 %
Kassa ja muut varat, netto					326,0	1,54 %
Rahaston arvo					21 226,5	

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	181 983,19	1 789,32
Osinkotuotot	30 401,80	-
Korkotuotot	4 600,24	-
Muut tuotot	0,09	-
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 1 866,03	- 13,25
Muut kulut	- 2 805,44	-
Tilikauden voitto/tappio	212 313,85	1 776,07

Tase (NOK)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	20 900 437,67	899 066,18
Siirtosaamiset	276,17	-
Rahat ja pankkisaamiset	326 103,26	9 998,82
Vastaavaa yhteensä	21 226 817,10	909 065,00
Vastattavaa		
Rahaston arvo	21 226 460,98	909 052,93
Vieras pääoma		
Siirtovelat	356,12	12,07
Vastattavaa yhteensä	21 226 817,10	909 065,00

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 055,40	-
Luovutustappiot	- 3,53	- 134,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	171 931,32	1 923,61
Yhteensä	181 983,19	1 789,32
Sijoitusten käyvän arvon nousut	171 931,32	1 923,61
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	909 052,93	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	22 462 254,20	928 810,02
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 2 357 160,00	- 21 533,16
Tilikauden voitto/tappio	212 313,85	1 776,07
Rahaston arvo 31.12.	21 226 460,98	909 052,93
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	21 226 460,98	909 052,93

Nordea SEK Instituutiokorko

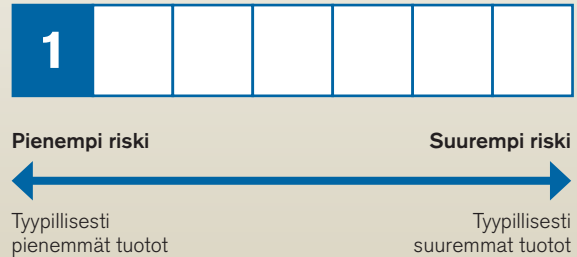
Sijoitusrahasto Nordea SEK Instituutiokoron kasvuosuuden arvo laski euroissa mitattuna 1,68 % tammi–joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (OMRX-T-BILL) vastaavasti 2,24 %. Ruotsin kruunuissa laskettuna kasvuosuuden arvo nousi 1,45 %. Nordea SEK Instituutiokorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden aikana varsinkin Yhdysvaltain keskuspankin elvytyksen alasajosta käyty keskustelu vaikutti globaaleihin korkoihin. Ruotsissa pitkät korot nousivat, ja ne ovat jälleen samalla tasolla kuin syksyllä 2011. Lyhyet korot sen sijaan heiluivat reilusti, ja ne ovat nyt hieman edellistä vuodenvaihdetta alempana. Tämän johdosta lyhyiden ja pitkien korkojen välinen tuottoero on kasvanut.

Koska inflaatio on yllättävän hidas ja inflaatiopaineiden arvioidaan jatkossakin olevan vähäiset, Ruotsin keskuspankki laski joulukuussa ohjauskorkoaan 0,25 %-yksikköä 0,75 %:iin. Tämä oli ensimmäinen muutos vuoteen. Keskuspankin korkopolitiikan mukaisesti ohjauskorko todennäköisesti pidetään tällä tasolla, kunnes sitä vuoden 2015 alusta aletaan vaiheittain nostaa. Arvioiden mukaan elpyminen on silloin jo vahvemman pohjalla ja inflaatio nousussa.

Vuoden aikana korkean luottoluokituksen kiinteistöluottolainojen ja yrityslainojen osuus oli salkussa vertailuindeksiä korkeampi. Olemme muun muassa sijoittaneet ruotsalaisten pankkien liikkeeseen laskemiin etuoikeu-

Riskitaso



Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:

1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

tettuihin lainoihin, joiden juoksuaika on enintään kaksi ja puoli vuotta. Kaikkien näiden lainojen korkoero valtionlainoihin verrattuna on houkuttelevalla tasolla, ja lainat vaikuttivat myönteisesti rahaston kehitykseen, kuten myös vertailuindeksiä korkeampi korkoriski.

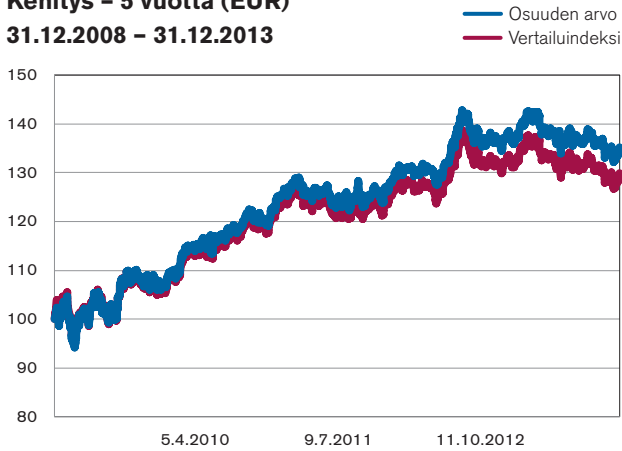
Vuodenvaihteessa rahaston keskimääräinen duraatio oli 161 päivää.

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

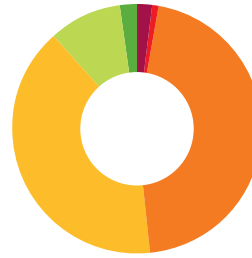
Anette Eineljung

Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset muut joukkolainat (vaihtuva korko) 2,2 %
- Kotimaiset rahamarkkinasijoitukset 0,7 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat (vaihtuva korko) 45,5 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat (kiinteä korko) 40,0 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 9,6 %
- Käteisvarat 2,0 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	134,98	137,29	128,78
Tuotto-osuuden arvo I*, EUR	134,98	137,29	128,78
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	17 653,0	15 270,8	11 491,5
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	-	0,0	579,1
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	-	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	1 821	1 997	2 138
Rahaston arvo, milj. EUR	2 382,8	2 096,5	1 554,4
Hallinnointipalkkio**	5 948,50	5 087,20	3 821,40
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-45 361,0	132 328,0	50 723,3

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,82
Indeksin volatiliiteetti, %	6,92
Tracking Error, %	1,66
Sharpen luku	-0,28
Salkun kiertonopeus, %	57,73
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	-
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,25
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahaston sijoituksista suuri osa on ulkomaisia vaihtuvakorkoisia joukkolainoja (FRN=floating-rate note). Loput rahaston sijoituksista ovat kiinteäkorkoisia lainoja ja rahamarkkinasijoituksia, jotka ovat koti- tai ulkomaisia nollakorkoisia sijoitustodistuksia.

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

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Fortum OYJ FRN 14-09-2015	192 500,0	100,9610	SEK	8,87	21 922,9	0,92 %
Sampo FRN 28-05-2015	270 000,0	100,4050	SEK	8,87	30 579,6	1,28 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					52 502,5	2,20 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					52 502,5	2,20 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Fortum 2014-05-14	150 000,0	99,6459	SEK	8,87	16 860,2	0,71 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					16 860,2	0,71 %
Korkosijoitukset yhteensä					69 362,7	2,91 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					69 362,7	2,91 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
BMW Finance NV FRN 02-12-2015	100 000,0	99,8276	SEK	8,87	11 260,7	0,47 %
Alankomaat yhteensä					11 260,7	0,47 %
Luxemburg						
European Investment Bank FRN 17-02-2015	143 000,0	100,0040	SEK	8,87	16 131,2	0,68 %
Luxemburg yhteensä					16 131,2	0,68 %
Norja						
DNB Bank ASA FRN 12-05-2016	100 000,0	101,3190	SEK	8,87	11 428,9	0,48 %
DNB Bank ASA FRN 28-03-2014	165 000,0	99,9880	SEK	8,87	18 609,9	0,78 %
SpareBank 1 SR Bank ASA FRN 13-08-2014	130 000,0	100,3680	SEK	8,87	14 718,1	0,62 %
Norja yhteensä					44 756,9	1,88 %
Ruotsi						
City of Helsingborg Sweden FRN 22-10-2014	100 000,0	100,0070	SEK	8,87	11 280,9	0,47 %
Forvaltnings AB Framtiden FRN 07-04-2015	50 000,0	101,0650	SEK	8,87	5 700,1	0,24 %
Industrivarden AB FRN 18-02-2014	310 000,0	100,1030	SEK	8,87	35 004,3	1,47 %
Industrivarden AB FRN 20-05-2014	200 000,0	100,1490	SEK	8,87	22 593,8	0,95 %
Kommuninvest I Sverige AB FRN 04-04-2016	240 000,0	99,7792	SEK	8,87	27 012,5	1,13 %
Kommuninvest I Sverige AB FRN 25-07-2014	100 000,0	100,0480	SEK	8,87	11 285,5	0,47 %
Landshypotek Bank AB FRN 04-05-2015	300 000,0	100,2940	SEK	8,87	33 939,8	1,42 %
Lansforsakringar AB FRN 09-04-2015	100 000,0	100,8800	SEK	8,87	11 379,4	0,48 %
Lansforsakringar Bank AB 3.4% 23-07-2014	49 000,0	101,2020	SEK	8,87	5 593,7	0,23 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 04-06-2014	300 000,0	100,3790	SEK	8,87	33 968,6	1,43 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 13-03-2015	200 000,0	100,6760	SEK	8,87	22 712,7	0,95 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 15-04-2015	300 000,0	100,4170	SEK	8,87	33 981,4	1,43 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 27-08-2015	292 000,0	100,2920	SEK	8,87	33 034,1	1,39 %
Lansforsakringar Hypotek AB 2.25% 17-06-2015	500 000,0	101,6290	SEK	8,87	57 319,3	2,41 %
Lansforsakringar Hypotek AB 4% 15-03-2016	500 000,0	105,5510	SEK	8,87	59 531,3	2,50 %
Lunds Energi AB FRN 21-01-2016	80 000,0	100,6640	SEK	8,87	9 084,0	0,38 %
Nordea Bank AB 3.35% 11-07-2014	100 000,0	101,0980	SEK	8,87	11 404,0	0,48 %
Nordea Bank AB FRN 05-01-2016	420 000,0	100,3390	SEK	8,87	47 537,0	1,99 %
Nordea Bank AB FRN 10-01-2014	275 000,0	100,0130	SEK	8,87	31 024,3	1,30 %
Nordea Hypotek AB 4% 18-06-2014	1 535 000,0	101,3770	SEK	8,87	175 533,8	7,37 %
Rikshem AB FRN 27-08-2015	250 000,0	100,1940	SEK	8,87	28 255,0	1,19 %
SBAB Bank AB 3.25% 18-07-2014	147 000,0	101,0930	SEK	8,87	16 763,0	0,70 %
SBAB Bank AB FRN 01-10-2015	225 000,0	100,7650	SEK	8,87	25 574,4	1,07 %
SBAB Bank AB FRN 07-02-2014	165 000,0	100,1160	SEK	8,87	18 633,8	0,78 %
SBAB Bank AB FRN 15-09-2014	290 000,0	100,0311	SEK	8,87	32 722,5	1,37 %
SBAB Bank AB FRN 19-07-2014	146 000,0	100,7330	SEK	8,87	16 589,7	0,70 %
SBAB Bank AB FRN 20-01-2014	435 000,0	100,0550	SEK	8,87	49 095,4	2,06 %
SBAB Bank AB FRN 28-09-2015	245 000,0	100,2570	SEK	8,87	27 707,3	1,16 %
SBAB Bank AB FRN 28-11-2014	50 000,0	100,1720	SEK	8,87	5 649,8	0,24 %
SBAB Bank AB FRN 31-03-2014	226 000,0	100,1840	SEK	8,87	25 539,9	1,07 %
Skandiabanken AB FRN 24-11-2014	250 000,0	100,1450	SEK	8,87	28 241,1	1,19 %
Skandiabanken AB FRN 28-01-2016	505 000,0	100,0230	SEK	8,87	56 977,6	2,39 %
Skandinaviska Enskilda Banke 4.5% 18-06-2014	830 000,0	101,6380	SEK	8,87	95 158,4	3,99 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 16-01-2014	75 000,0	100,0400	SEK	8,87	8 463,5	0,36 %
Stadshypotek AB 6% 16-12-2015	660 000,0	109,0030	SEK	8,87	81 151,3	3,41 %
Stadshypotek AB 6% 18-03-2015	1 200 000,0	105,8850	SEK	8,87	143 327,2	6,01 %
Stadshypotek AB 6% 18-06-2014	1 160 000,0	102,3190	SEK	8,87	133 883,5	5,62 %
Stadshypotek AB FRN 03-02-2016	100 000,0	100,3790	SEK	8,87	11 322,9	0,48 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sveaskog AB FRN 17-12-2014	205 000,0	100,9540	SEK	8,87	23 344,8	0,98 %
Svensk Exportkredit AB FRN 09-02-2015	200 000,0	100,3400	SEK	8,87	22 636,9	0,95 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 4% 09-04-2014	150 000,0	100,8230	SEK	8,87	17 059,4	0,72 %
Swedavia AB FRN 22-09-2015	100 000,0	100,3430	SEK	8,87	11 318,8	0,48 %
Swedbank AB 4.85% 08-04-2015	100 000,0	104,4290	SEK	8,87	11 779,7	0,49 %
Swedbank AB FRN 01-08-2015	200 000,0	101,4160	SEK	8,87	22 879,7	0,96 %
Swedbank AB FRN 01-10-2015	200 000,0	100,3130	SEK	8,87	22 630,8	0,95 %
Swedbank Hypotek AB 3.75% 18-03-2015	600 000,0	103,2190	SEK	8,87	69 859,2	2,93 %
Swedbank Hypotek AB 6.75% 05-05-2014	100 000,0	101,9050	SEK	8,87	11 495,0	0,48 %
Vasakronan AB FRN 06-10-2014	150 000,0	100,5710	SEK	8,87	17 016,8	0,71 %
Vasakronan AB FRN 14-08-2015	400 000,0	100,2910	SEK	8,87	45 251,7	1,90 %
Vasakronan AB FRN 25-05-2016	75 000,0	99,8160	SEK	8,87	8 444,5	0,35 %
Volvo Treasury AB FRN 12-01-2016	150 000,0	100,1480	SEK	8,87	16 945,2	0,71 %
Volvo Treasury AB FRN 17-07-2015	450 000,0	100,2550	SEK	8,87	50 889,9	2,14 %
Volvo Treasury AB FRN 20-08-2014	200 000,0	100,3770	SEK	8,87	22 645,2	0,95 %
Volvo Treasury AB FRN 20-11-2014	100 000,0	100,1330	SEK	8,87	11 295,1	0,47 %
Volvo Treasury AB FRN 27-02-2015	355 000,0	100,3840	SEK	8,87	40 198,1	1,69 %
Volvofinans Bank AB FRN 18-06-2015	71 000,0	101,2140	SEK	8,87	8 106,1	0,34 %
Volvofinans Bank AB FRN 22-09-2015	240 000,0	100,6830	SEK	8,87	27 257,1	1,14 %
Ruotsi yhteensä					1 945 030,3	81,63 %
Tanska						
03,00 Nykredit Realkredit 2014	190 000,0	100,6350	SEK	8,87	21 568,3	0,91 %
Tanska yhteensä					21 568,3	0,91 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 038 747,4	85,56 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 038 747,4	85,56 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Ruotsi						
Holmen 2014-03-03	80 000,0	99,8580	SEK	8,87	9 011,3	0,38 %
Holmen 2014-06-09	100 000,0	99,5592	SEK	8,87	11 230,4	0,47 %
Jernhusen CP 07-04-2014	100 000,0	99,7422	SEK	8,87	11 251,0	0,47 %
Jernhusen CP 26-02-2014	100 000,0	99,8526	SEK	8,87	11 263,5	0,47 %
Rikshem 2014-02-28	150 000,0	99,8663	SEK	8,87	16 897,5	0,71 %
SCA Finans 0,000% 03-03-2014	45 000,0	99,8580	SEK	8,87	5 068,8	0,21 %
Skandiabanken 2014-04-14	150 000,0	99,7403	SEK	8,87	16 876,2	0,71 %
Svenska Volkswagen Finans 13-02-2014	100 000,0	99,9072	SEK	8,87	11 269,6	0,47 %
Svenska Volkswagen CP 20-02-2014	250 000,0	99,8883	SEK	8,87	28 168,7	1,18 %
Svenska Volkswagen CP 20-05-2014	100 000,0	99,6263	SEK	8,87	11 237,9	0,47 %
Svenska VW 2014-02-07	100 000,0	99,9231	SEK	8,87	11 271,4	0,47 %
Svenska VW finans 2014-01-09	400 000,0	99,9957	SEK	8,87	45 118,4	1,89 %
Vasakronan 2014-01-09	150 000,0	99,9957	SEK	8,87	16 919,4	0,71 %
Vasakronan 2014-11-17	200 000,0	98,9829	SEK	8,87	22 330,7	0,94 %
Ruotsi yhteensä					227 915,0	9,56 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					227 915,0	9,56 %
Korkosijoitukset yhteensä					2 266 662,4	95,12 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 266 662,4	95,12 %
Sijoitukset yhteensä					2 336 025,1	98,04 %
Kassa ja muut varat, netto					46 806,2	1,96 %
Rahaston arvo					2 382 831,3	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 103 853 666,61	64 287 211,83
Johdannaissopimusten nettotuotot	-	- 51 382,64
Korkotuotot	61 847 094,86	65 630 573,24
Muut tuotot	25 254 255,71	41 322 596,71
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 5 948 477,70	- 5 087 201,25
Muut kulut	- 22 660 228,39	- 33 773 778,88
Tilikauden voitto/tappio	- 45 361 022,13	132 328 019,01

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 336 025 137,57	2 042 744 575,61
Siirtosaamiset	26 558 990,96	18 412 002,42
Rahat ja pankkisaamiset	20 774 224,36	35 827 621,11
Vastaavaa yhteensä	2 383 358 352,89	2 096 984 199,14
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 382 831 295,46	2 096 538 662,22
Vieras pääoma		
Siirtovelat	527 057,43	445 536,92
Vastattavaa yhteensä	2 383 358 352,89	2 096 984 199,14

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	60 907 132,69	61 927 815,69
Luovutustappiot	- 47 878 925,35	- 8 219 448,12
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 116 881 873,95	10 578 844,26
Yhteensä	- 103 853 666,61	64 287 211,83
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	243 266,71
Tappiot	-	- 294 649,35
Yhteensä	-	- 51 382,64
Sijoitusten käyvän arvon nousut	3 144 239,41	43 433 367,51
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 120 026 113,40	- 32 854 523,25
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	2 096 538 662,22	1 554 434 335,81
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 327 879 173,79	1 724 240 167,72
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 996 225 518,42	-1 314 463 860,32
Tilikauden voitto/tappio	- 45 361 022,13	132 328 019,01
Rahaston arvo 31.12.	2 382 831 295,46	2 096 538 662,22
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 382 831 295,46	2 096 538 662,22

Nordea Corporate Bond

Sijoitusrahasto Nordea Corporate Bondin I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,88 % tammi–joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (Merrill Lynch EMU Corporate Index) vastavasti 2,39 %. A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,68 % katsauskauden aikana.

Vuosi 2013 oli kokonaisuudessaan suotuisa yritysainoille, kun valtion- ja yritysainojen korkoeron kaventuminen jatkui. Vuoden keskivaiheilla markkinoita hämmentänyt yleinen epätietoisuus Yhdysvaltain keskuspankin politiikasta kasvatti korkoeroa, mutta tämän jälkeen seurasi hyvä jakso. Yritysainojen kysyntä kasvoi sijoittajien janotessa valtionlainoja korkeampaa korkoa, mikä paransi osaltaan kehitystä.

Vakuutusyhtiöiden ja pankkien liikkeeseen laskemilla joukkolainoilla oli myönteinen vaikutus rahaston tuottoon verrattuna indeksiin. Myös sektorijakauma nosti tuottoa.

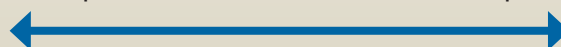
Vakuutusyhtiöiden liikkeeseen laskemat joukkolainat olivat kuitenkin pankkilainoja houkuttelevampia, koska uudella rahoituslainsäädännöllä on pienempi vaikutus vakuutusyhtiöihin kuin pankkeihin. Vakuutusyhtiöt pystyvät myös kompensoimaan kohonneita kustannuksia korottamalla vakuutusmaksuja.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

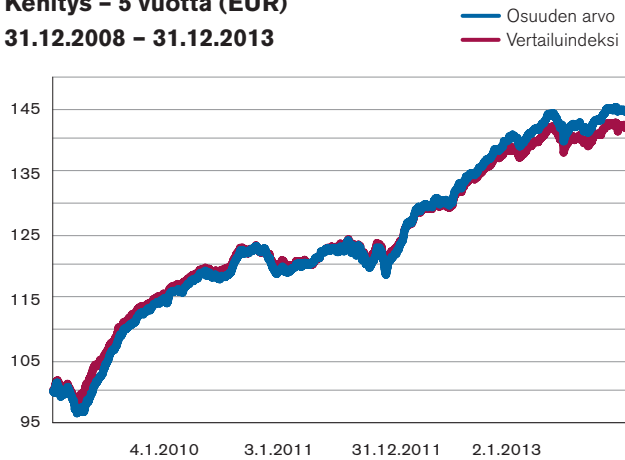
Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jan Sørensen 1.8.2011 alkaen.

Jan Sørensen

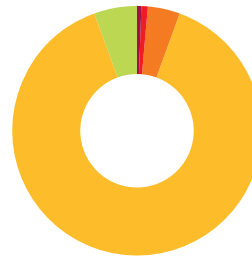
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi 1.7.2007 alkaen on Merrill Lynch EMU Corporate.

Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset valtionobligaatiot 0,8 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,7 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 4,2 %
- Ulkomaiset yrityslainat 88,8 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 5,5 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	193,90	188,84	164,20
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	196,15	190,75	-
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	196,33	190,83	165,60
Tuotto-osuuden arvo I*, EUR	93,54	94,25	85,07
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	35 334,9	44 457,2	41 600,8
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	32 616,7	19 993,8	-
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	1 000 008,3	926 265,9	701 104,3
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	12 064,9	10 977,9	10 631,4
Omistajien lukumäärä	4 844	4 926	3 919
Rahaston arvo, milj. EUR	2 107,1	1 900,0	1 238,6
Hallinnointipalkkio**	8 225,60	6 865,40	5 413,20
Tuotto, I*	3,27	3,30	3,40
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	56 914,3	225 580,4	28 595,8

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

A-osuusarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,39
Indeksin volatiliiteetti, %	2,41
Tracking Error, %	0,57
Sharpen luku	1,12
Salkun kiertonopeus, %	-19,99
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	0,60
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	0,45
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,40
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana luottoriskijohdannaissopimuksia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	18 300,0	94,7730	EUR	1,00	17 343,5	0,82 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					17 343,5	0,82 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Teollisuuden Voima Oyj 4.625% 04-02-2019	9 000,0	110,2470	EUR	1,00	9 922,2	0,47 %
Teollisuuden Voima Oyj 6% 27-06-2016	4 100,0	111,2650	EUR	1,00	4 561,9	0,22 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					14 484,1	0,69 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					31 827,6	1,51 %
Korkosijoitukset yhteensä					31 827,6	1,51 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					31 827,6	1,51 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-02-2023	5 100,0	97,1120	EUR	1,00	4 952,7	0,24 %
Bundesrepublik Deutschland 2% 04-01-2022	654,0	102,9790	EUR	1,00	673,5	0,03 %
Bundesrepublik Deutschland 2% 15-08-2023	2 023,0	100,5110	EUR	1,00	2 033,3	0,10 %
Bundesrepublik Deutschland 2.5% 04-07-2044	7 000,0	94,8690	EUR	1,00	6 640,8	0,32 %
Bundesrepublik Deutschland 4% 04-01-2037	7 100,0	120,9850	EUR	1,00	8 589,9	0,41 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2028	17 289,0	127,7800	EUR	1,00	22 091,9	1,05 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2034	14 074,0	131,8800	EUR	1,00	18 560,8	0,88 %
Bundesrepublik Deutschland 6.5% 04-07-2027	17 400,0	147,9450	EUR	1,00	25 742,4	1,22 %
Saksa yhteensä					89 285,4	4,24 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					89 285,4	4,24 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 4.75% 11-01-2019	9 681,0	113,1220	EUR	1,00	10 951,3	0,52 %
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	9 294,0	115,3259	EUR	1,00	10 718,4	0,51 %
ABN AMRO Bank NV 7.125% 06-07-2022	7 050,0	119,9130	EUR	1,00	8 453,9	0,40 %
Achmea Hypotheekbank NV 2% 23-01-2018	9 500,0	99,5860	EUR	1,00	9 460,7	0,45 %
Achmea Hypotheekbank NV 2.375% 08-02-2016	6 400,0	102,0172	EUR	1,00	6 529,1	0,31 %
Allianz Finance II BV MULTI Perpetual	3 175,0	104,1183	EUR	1,00	3 305,8	0,16 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 4.75% 06-06-2022	3 120,0	115,0120	EUR	1,00	3 588,4	0,17 %
Corio NV 4.625% 22-01-2018	7 790,0	109,2720	EUR	1,00	8 512,3	0,40 %
Deutsche Bahn Finance BV 2.5% 12-09-2023	14 400,0	99,4280	EUR	1,00	14 317,6	0,68 %
Deutsche Bahn Finance BV 4.375% 23-09-2021	4 450,0	115,3130	EUR	1,00	5 131,4	0,24 %
Deutsche Bahn Finance BV 4.875% 12-03-2019	2 150,0	115,7450	EUR	1,00	2 488,5	0,12 %
Deutsche Telekom Internation 2.75% 24-10-2024	3 300,0	97,4030	EUR	1,00	3 214,3	0,15 %
Deutsche Telekom Internation 6% 20-01-2017	22 480,0	114,1120	EUR	1,00	25 652,4	1,22 %
Deutsche Telekom Internation 6.625% 29-03-2018	2 976,0	120,5630	EUR	1,00	3 588,0	0,17 %
E.ON International Finance B 5.75% 07-05-2020	8 080,0	121,1000	EUR	1,00	9 784,9	0,46 %
Enel Finance International N 4.125% 12-07-2017	2 300,0	107,2750	EUR	1,00	2 467,3	0,12 %
Enel Finance International N 4.625% 24-06-2015	5 755,0	104,9570	EUR	1,00	6 040,3	0,29 %
Enel Finance International N 4.875% 17-04-2023	13 100,0	110,3330	EUR	1,00	14 453,6	0,69 %
Enel Finance International N 5% 12-07-2021	4 782,0	111,4990	EUR	1,00	5 331,9	0,25 %
Fortis Bank Nederland NV 4% 03-02-2015	14 450,0	103,4784	EUR	1,00	14 952,6	0,71 %
Heineken NV 2.125% 04-08-2020	8 423,0	98,6010	EUR	1,00	8 305,2	0,39 %
Heineken NV 2.5% 19-03-2019	6 292,0	102,7930	EUR	1,00	6 467,7	0,31 %
Heineken NV 2.875% 04-08-2025	5 200,0	96,8930	EUR	1,00	5 038,4	0,24 %
Heineken NV 3.5% 19-03-2024	3 000,0	104,5260	EUR	1,00	3 135,8	0,15 %
HIT Finance BV 5.75% 09-03-2018	5 700,0	114,3970	EUR	1,00	6 520,6	0,31 %
Iberdrola International BV 2.875% 11-11-2020	6 700,0	101,1610	EUR	1,00	6 777,8	0,32 %
ING Bank NV MULTI 21-11-2023	15 738,0	100,2010	EUR	1,00	15 769,6	0,75 %
ING Bank NV MULTI 29-05-2023	6 650,0	111,1680	EUR	1,00	7 392,7	0,35 %
ING Groep 8,000% 18-04-2099	4 800,0	102,9593	EUR	1,00	4 942,0	0,23 %
Koninklijke KPN NV 4.75% 17-01-2017	900,0	109,5180	EUR	1,00	985,7	0,05 %
LeasePlan Corp NV 2.375% 23-04-2019	4 712,0	100,5351	EUR	1,00	4 737,2	0,22 %
LeasePlan Corp NV 2.5% 19-09-2016	15 950,0	102,9122	EUR	1,00	16 414,5	0,78 %
LeasePlan Corp NV 4.125% 13-01-2015	1 600,0	103,2820	EUR	1,00	1 652,5	0,08 %
Siemens Financieringsmaatsch 1.75% 12-03-2021	5 700,0	97,1760	EUR	1,00	5 539,0	0,26 %
SRLEV 9,000% 15-04-2041	5 950,0	119,0037	EUR	1,00	7 080,7	0,34 %
TenneT Holding BV 3.25% 09-02-2015	5 000,0	102,7090	EUR	1,00	5 135,5	0,24 %
Urenco Finance NV 4% 05-05-2017	2 850,0	107,3470	EUR	1,00	3 059,4	0,15 %
Volkswagen International Finance NV MULTI Perpetua	13 200,0	103,5880	EUR	1,00	13 673,6	0,65 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Wuerth Finance International 1.75% 21-05-2020	8 320,0	97,5710	EUR	1,00	8 117,9	0,39 %
Wuerth Finance International 3.75% 25-05-2018	11 580,0	108,9840	EUR	1,00	12 620,3	0,60 %
Ziggo BV 3.625% 27-03-2020	5 400,0	100,0610	EUR	1,00	5 403,3	0,26 %
Alankomaat yhteensä					317 712,1	15,08 %
Australia						
BHP Billiton Finance Ltd 2.125% 29-11-2018	16 470,0	102,1940	EUR	1,00	16 831,4	0,80 %
BHP Billiton Finance Ltd 2.25% 25-09-2020	1 800,0	100,2350	EUR	1,00	1 804,2	0,09 %
Australia yhteensä					18 635,6	0,88 %
Belgia						
Anheuser-Busch InBev NV 2.25% 24-09-2020	23 048,0	100,4540	EUR	1,00	23 152,6	1,10 %
Belgia yhteensä					23 152,6	1,10 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Global Switch Holdings Ltd 5.5% 18-04-2018	27 454,0	112,7700	EUR	1,00	30 959,9	1,47 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					30 959,9	1,47 %
Espanja						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 05-12-2017	3 600,0	106,7690	EUR	1,00	3 843,7	0,18 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 07-10-2020	7 800,0	106,1464	EUR	1,00	8 279,4	0,39 %
Banco Santander SA 3.5% 06-02-2014	10 400,0	100,2195	EUR	1,00	10 422,8	0,49 %
Banco Santander SA 4.375% 16-03-2015	100,0	103,8670	EUR	1,00	103,9	0,00 %
Banco Santander SA 4.625% 20-01-2016	1 200,0	106,7708	EUR	1,00	1 281,3	0,06 %
Ferrovial Emisiones SA 3.375% 07-06-2021	6 100,0	100,1600	EUR	1,00	6 109,8	0,29 %
Gas Natural Capital Markets 4.125% 24-04-2017	6 000,0	108,0220	EUR	1,00	6 481,3	0,31 %
Gas Natural Capital Markets 4.125% 26-01-2018	10 000,0	108,7500	EUR	1,00	10 875,0	0,52 %
Gas Natural Capital Markets 4.375% 02-11-2016	1 750,0	108,3110	EUR	1,00	1 895,4	0,09 %
Gas Natural Capital Markets 5.375% 24-05-2019	4 200,0	114,8920	EUR	1,00	4 825,5	0,23 %
Gas Natural Capital Markets 5.625% 09-02-2017	4 600,0	112,4990	EUR	1,00	5 175,0	0,25 %
Iberdrola Finanzas SAU 3.5% 22-06-2015	2 175,0	103,7370	EUR	1,00	2 256,3	0,11 %
Iberdrola Finanzas SAU 5.625% 09-05-2018	600,0	115,3000	EUR	1,00	691,8	0,03 %
Kutxabank SA 3% 01-02-2017	8 800,0	103,8997	EUR	1,00	9 143,2	0,43 %
Red Electrica Financiaciones 2.375% 31-05-2019	7 800,0	99,8760	EUR	1,00	7 790,3	0,37 %
Red Electrica Financiaciones 4.75% 16-02-2018	3 200,0	111,4260	EUR	1,00	3 565,6	0,17 %
Telefonica Emisiones SAU 3.661% 18-09-2017	11 750,0	106,4830	EUR	1,00	12 511,8	0,59 %
Telefonica Emisiones SAU 3.961% 26-03-2021	600,0	105,5580	EUR	1,00	633,3	0,03 %
Telefonica Emisiones SAU 4.674% 07-02-2014	29 500,0	100,3430	EUR	1,00	29 601,2	1,40 %
Telefonica Emisiones SAU 4.797% 21-02-2018	10 000,0	110,6730	EUR	1,00	11 067,3	0,53 %
Telefonica Emisiones SAU 5.811% 05-09-2017	600,0	113,9060	EUR	1,00	683,4	0,03 %
Espanja yhteensä					137 237,2	6,51 %
Irlanti						
GE Capital European Funding 5.375% 23-01-2020	10 268,0	117,2510	EUR	1,00	12 039,3	0,57 %
Irish Life Assurance PLC MULTI Perpetual	11 710,0	97,1800	EUR	1,00	11 379,8	0,54 %
Swisscom AG via Lunar Fundin 2% 30-09-2020	5 129,0	98,6580	EUR	1,00	5 060,2	0,24 %
Willow No.2 Ireland PLC for 3.375% 27-06-2022	11 537,0	105,1880	EUR	1,00	12 135,5	0,58 %
Irlanti yhteensä					40 614,8	1,93 %
Iso-Britannia						
Abbey National Treasury Serv 1.75% 15-01-2018	9 100,0	100,0288	EUR	1,00	9 102,6	0,43 %
Abbey National Treasury Serv 3.375% 20-10-2015	12 381,0	104,2560	EUR	1,00	12 907,9	0,61 %
Aviva PLC MULTI 22-05-2038	4 100,0	113,7997	EUR	1,00	4 665,8	0,22 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	10 601,0	99,8060	EUR	1,00	10 580,4	0,50 %
G4S International Finance PL 2.875% 02-05-2017	16 100,0	102,0510	EUR	1,00	16 430,2	0,78 %
HBOS PLC MULTI 30-10-2019	14 766,0	100,2030	EUR	1,00	14 796,0	0,70 %
HSBC Holdings PLC 6.25% 19-03-2018	2 950,0	116,0210	EUR	1,00	3 422,6	0,16 %
HSBC Holdings PLC MULTI 10-01-2024	14 200,0	101,7930	EUR	1,00	14 454,6	0,69 %
HSBC Holdings PLC MULTI 29-06-2020	10 625,0	102,3360	EUR	1,00	10 873,2	0,52 %
Imperial Tobacco Finance PLC 8.375% 17-02-2016	2 250,0	114,9690	EUR	1,00	2 586,8	0,12 %
Lloyds Bank PLC 6.375% 17-06-2016	18 587,0	112,7010	EUR	1,00	20 947,7	0,99 %
Lloyds Bank PLC MULTI 16-12-2021	16 704,0	124,4083	EUR	1,00	20 781,2	0,99 %
Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	9 766,0	106,7330	EUR	1,00	10 423,5	0,49 %
Motability Operations Group 3.75% 29-11-2017	9 550,0	108,6900	EUR	1,00	10 379,9	0,49 %
National Grid PLC 4.375% 10-03-2020	8 980,0	112,8370	EUR	1,00	10 132,8	0,48 %
Nationwide Building Society 6.75% 22-07-2020	5 150,0	117,4291	EUR	1,00	6 047,6	0,29 %
Nationwide Building Society MULTI 20-03-2023	8 700,0	103,4861	EUR	1,00	9 003,3	0,43 %
NGG Finance PLC MULTI 18-06-2076	7 800,0	101,0850	EUR	1,00	7 884,6	0,37 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	7 100,0	103,2190	EUR	1,00	7 328,5	0,35 %
Royal Bank of Scotland PLC/T 5.375% 30-09-2019	7 372,0	115,2490	EUR	1,00	8 496,2	0,40 %
Royal Bank of Scotland PLC/The MULTI 22-09-2021	9 400,0	100,0395	EUR	1,00	9 403,7	0,45 %
Standard Chartered Bank 5.875% 26-09-2017	9 750,0	112,5130	EUR	1,00	10 970,0	0,52 %
Standard Chartered PLC 3.625% 15-12-2015	12 422,0	105,2500	EUR	1,00	13 074,2	0,62 %
Standard Chartered PLC 3.625% 23-11-2022	4 600,0	96,9790	EUR	1,00	4 461,0	0,21 %
Standard Chartered PLC MULTI 21-10-2025	13 235,0	99,2989	EUR	1,00	13 142,2	0,62 %
Vodafone Group PLC 5.375% 06-06-2022	2 100,0	121,6230	EUR	1,00	2 554,1	0,12 %
Vodafone Group PLC 6.25% 15-01-2016	8 750,0	110,8180	EUR	1,00	9 696,6	0,46 %
Iso-Britannia yhteensä					274 547,3	13,03 %
Italia						
Assicurazioni Generali SpA MULTI 10-07-2042	2 300,0	128,8750	EUR	1,00	2 964,1	0,14 %
Assicurazioni Generali SpA MULTI 12-12-2042	5 800,0	114,7021	EUR	1,00	6 652,7	0,32 %
Exor SpA 5.375% 12-06-2017	10 050,0	110,5520	EUR	1,00	11 110,5	0,53 %
Gtech Spa 3.5% 05-03-2020	8 300,0	103,5110	EUR	1,00	8 591,4	0,41 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Gtech Spa 5.375% 02-02-2018	5 950,0	112,2190	EUR	1,00	6 677,0	0,32 %
Gtech Spa 5.375% 05-12-2016	10 750,0	110,1850	EUR	1,00	11 844,9	0,56 %
Hera SpA 4.125% 16-02-2016	5 050,0	105,8190	EUR	1,00	5 343,9	0,25 %
Intesa Sanpaolo SpA 3.25% 28-04-2017	1 050,0	105,5170	EUR	1,00	1 107,9	0,05 %
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 05-12-2022	5 700,0	103,9780	EUR	1,00	5 926,7	0,28 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 09-11-2017	4 950,0	105,1557	EUR	1,00	5 205,2	0,25 %
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 16-08-2016	6 850,0	107,9950	EUR	1,00	7 397,7	0,35 %
Intesa Sanpaolo SpA 5% 28-02-2017	13 000,0	108,4630	EUR	1,00	14 100,2	0,67 %
Snam SpA 2% 13-11-2015	6 100,0	101,6090	EUR	1,00	6 198,1	0,29 %
Snam SpA 2.375% 30-06-2017	6 800,0	102,6520	EUR	1,00	6 980,3	0,33 %
Snam SpA 3.5% 13-02-2020	13 242,0	104,9810	EUR	1,00	13 901,6	0,66 %
Snam SpA 5% 18-01-2019	2 400,0	113,3520	EUR	1,00	2 720,4	0,13 %
Snam SpA 5.25% 19-09-2022	4 100,0	116,1270	EUR	1,00	4 761,2	0,23 %
Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	8 905,0	110,8950	EUR	1,00	9 875,2	0,47 %
Terna Rete Elettrica Nazionale 2.875% 16-02-2018	8 850,0	104,3106	EUR	1,00	9 231,5	0,44 %
UniCredit SpA 2.75% 31-01-2020	5 000,0	101,7660	EUR	1,00	5 088,3	0,24 %
UniCredit SpA 4.25% 31-07-2018	4 590,0	110,2410	EUR	1,00	5 060,1	0,24 %
Italia yhteensä					150 739,0	7,15 %
Luxemburg						
John Deere Bank SA 1.5% 16-07-2018	5 800,0	99,7010	EUR	1,00	5 782,7	0,27 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	11 010,0	112,9630	EUR	1,00	12 437,2	0,59 %
Talanx Finanz Luxembourg SA MULTI 15-06-2042	6 100,0	124,9020	EUR	1,00	7 619,0	0,36 %
Luxemburg yhteensä					25 838,9	1,23 %
Norja						
DNB Bank ASA MULTI 08-03-2022	10 120,0	107,1592	EUR	1,00	10 844,5	0,51 %
SpareBank 1 SR Bank ASA 2.125% 27-02-2019	7 900,0	99,6320	EUR	1,00	7 870,9	0,37 %
SpareBank 1 SR Bank ASA 3.5% 27-03-2017	12 900,0	106,3800	EUR	1,00	13 723,0	0,65 %
Statkraft AS 6.625% 02-04-2019	3 800,0	122,9570	EUR	1,00	4 672,4	0,22 %
Storebrand Livsforsikring MULTI 04-04-2043	7 450,0	112,4471	EUR	1,00	8 377,3	0,40 %
Norja yhteensä					45 488,1	2,16 %
Ranska						
AXA SA MULTI 16-04-2040	8 650,0	106,7480	EUR	1,00	9 233,7	0,44 %
AXA SA MULTI Perpetual	9 100,0	106,8345	EUR	1,00	9 721,9	0,46 %
Banque Federative du Credit 3.75% 26-01-2018	9 630,0	108,1240	EUR	1,00	10 412,3	0,49 %
BNP Paribas SA MULTI Perpetual	4 500,0	105,5400	EUR	1,00	4 749,3	0,23 %
BPCE SA 2.875% 22-09-2015	3 450,0	103,4060	EUR	1,00	3 567,5	0,17 %
BPCE SA 3.75% 21-07-2017	7 150,0	107,8850	EUR	1,00	7 713,8	0,37 %
BPCE SA 4.5% 10-02-2022	3 300,0	114,1690	EUR	1,00	3 767,6	0,18 %
Caisse Centrale du Credit Im 3.75% 10-03-2014	18 100,0	100,4460	EUR	1,00	18 180,7	0,86 %
Carrefour Banque SA 2.875% 25-09-2015	7 665,0	103,1940	EUR	1,00	7 909,8	0,38 %
Casino Guichard Perrachon SA 3.157% 06-08-2019	4 900,0	103,5030	EUR	1,00	5 071,6	0,24 %
Casino Guichard Perrachon SA 4.379% 08-02-2017	15 850,0	108,5770	EUR	1,00	17 209,5	0,82 %
Casino Guichard Perrachon SA 4.726% 26-05-2021	11 200,0	111,7900	EUR	1,00	12 520,5	0,59 %
Cie de St-Gobain 3.625% 15-06-2021	10 000,0	105,3450	EUR	1,00	10 534,5	0,50 %
Cie de St-Gobain 3.625% 28-03-2022	500,0	104,4230	EUR	1,00	522,1	0,02 %
Cie de St-Gobain 4.5% 30-09-2019	10 510,0	111,3700	EUR	1,00	11 705,0	0,56 %
Credit Logement Perpetual 15-12-2099	3 200,0	91,2707	EUR	1,00	2 920,7	0,14 %
Credit Logement SA FRN 15-06-2017	2 450,0	97,4610	EUR	1,00	2 387,8	0,11 %
Credit Logement SA MULTI Perpetual	4 750,0	80,7340	EUR	1,00	3 834,9	0,18 %
Electricite de France 4.625% 11-09-2024	9 900,0	114,4780	EUR	1,00	11 333,3	0,54 %
Electricite de France MULTI Perpetual	8 000,0	107,1700	EUR	1,00	8 573,6	0,41 %
JCDecaux SA 2% 08-02-2018	11 800,0	100,7780	EUR	1,00	11 891,8	0,56 %
Legrand SA 4.375% 21-03-2018	7 800,0	111,3110	EUR	1,00	8 682,3	0,41 %
Mercialys SA 4.125% 26-03-2019	6 700,0	107,8790	EUR	1,00	7 227,9	0,34 %
Orange SA 3% 15-06-2022	400,0	101,3130	EUR	1,00	405,3	0,02 %
Orange SA 3.625% 14-10-2015	2 750,0	104,9220	EUR	1,00	2 885,4	0,14 %
Orange SA 3.875% 14-01-2021	5 000,0	108,4100	EUR	1,00	5 420,5	0,26 %
Orange SA 4.75% 21-02-2017	8 350,0	110,3338	EUR	1,00	9 212,9	0,44 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	9 000,0	100,1720	EUR	1,00	9 015,5	0,43 %
RTE Reseau de Transport d'El 4.125% 03-02-2021	10 000,0	111,5870	EUR	1,00	11 158,7	0,53 %
Schneider Electric SA 2.5% 06-09-2021	5 800,0	100,1030	EUR	1,00	5 806,0	0,28 %
Societe Des Autoroutes Paris 4.875% 21-01-2019	7 300,0	112,8250	EUR	1,00	8 236,2	0,39 %
Societe Des Autoroutes Paris 5% 12-01-2017	2 400,0	110,3810	EUR	1,00	2 649,1	0,13 %
Societe Des Autoroutes Paris 5.125% 18-01-2018	6 900,0	112,6540	EUR	1,00	7 773,1	0,37 %
Societe Des Autoroutes Paris 7.5% 12-01-2015	6 450,0	106,6400	EUR	1,00	6 878,3	0,33 %
Societe Generale SA 4% 07-06-2023	2 400,0	99,8510	EUR	1,00	2 396,4	0,11 %
Societe Generale SA 4% 20-04-2016	6 800,0	106,8500	EUR	1,00	7 265,8	0,34 %
Societe Generale SA 4.75% 02-03-2021	2 500,0	116,4810	EUR	1,00	2 912,0	0,14 %
Suez Environnement Co MULTI Perpetual	7 350,0	103,2530	EUR	1,00	7 589,1	0,36 %
TPSA Eurofinance France SA 6% 22-05-2014	11 050,0	101,9260	EUR	1,00	11 262,8	0,53 %
Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	6 200,0	108,3770	EUR	1,00	6 719,4	0,32 %
Veolia Environnement SA 5.125% 24-05-2022	503,0	117,0970	EUR	1,00	589,0	0,03 %
Veolia Environnement SA 6.75% 24-04-2019	15 600,0	123,0940	EUR	1,00	19 202,7	0,91 %
WPP Finance SA 5.25% 30-01-2015	10 000,0	104,6650	EUR	1,00	10 466,5	0,50 %
Ranska yhteensä					327 516,7	15,54 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ruotsi						
Atlas Copco AB 2.625% 15-03-2019	13 248,0	103,8700	EUR	1,00	13 760,7	0,65 %
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 24-02-2017	1 020,0	107,9760	EUR	1,00	1 101,4	0,05 %
Swedish Match AB 3.875% 24-11-2017	10 750,0	108,1010	EUR	1,00	11 620,9	0,55 %
Vattenfall AB 5.25% 17-03-2016	6 020,0	109,5702	EUR	1,00	6 596,1	0,31 %
Vattenfall AB 6.25% 17-03-2021	6 635,0	125,1339	EUR	1,00	8 302,6	0,39 %
Ruotsi yhteensä					41 381,7	1,96 %
Saksa						
Allianz SE MULTI 17-10-2042	19 700,0	110,6880	EUR	1,00	21 805,5	1,03 %
Bilfinger SE 2.375% 07-12-2019	7 700,0	101,2073	EUR	1,00	7 793,0	0,37 %
Merck Financial Services Gmb 4.5% 24-03-2020	14 040,0	113,8640	EUR	1,00	15 986,5	0,76 %
Muenchener Rueckversicherungs AG MULTI 26-05-2042	13 500,0	117,3725	EUR	1,00	15 845,3	0,75 %
Volkswagen Leasing GmbH 3.25% 10-05-2018	18 300,0	107,3370	EUR	1,00	19 642,7	0,93 %
Saksa yhteensä					81 073,0	3,85 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG MULTI 18-09-2025	13 700,0	106,5823	EUR	1,00	14 601,8	0,69 %
Credit Suisse AG/London 3.875% 25-01-2017	7 560,0	108,0960	EUR	1,00	8 172,1	0,39 %
Sveitsi yhteensä					22 773,8	1,08 %
Tanska						
Danske Bank A/S MULTI 04-10-2023	14 943,0	101,7258	EUR	1,00	15 200,9	0,72 %
Danske Bank A/S MULTI 16-03-2018	20 925,0	101,6132	EUR	1,00	21 262,6	1,01 %
DONG Energy A/S MULTI 08-07-3013	5 830,0	104,8730	EUR	1,00	6 114,1	0,29 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 02-05-2018	12 500,0	99,8230	EUR	1,00	12 477,9	0,59 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	25 785,0	98,5273	EUR	1,00	25 405,3	1,21 %
Nykredit Realkredit A/S 3.25% 01-06-2017	12 790,0	105,5440	EUR	1,00	13 499,1	0,64 %
TDC A/S 3.75% 02-03-2022	4 200,0	106,9400	EUR	1,00	4 491,5	0,21 %
TDC A/S 4.375% 23-02-2018	12 829,0	110,3970	EUR	1,00	14 162,8	0,67 %
Tryg Forsikring A/S MULTI 19-12-2025	10 625,0	102,9334	EUR	1,00	10 936,7	0,52 %
Tanska yhteensä					123 550,7	5,86 %
Tseki						
CEZ AS 5% 19-10-2021	6 110,0	115,9000	EUR	1,00	7 081,5	0,34 %
CEZ AS 5.75% 26-05-2015	4 100,0	106,7930	EUR	1,00	4 378,5	0,21 %
CEZ AS 6% 18-07-2014	4 370,0	102,8833	EUR	1,00	4 496,0	0,21 %
Tseki yhteensä					15 956,0	0,76 %
Viro						
Elering AS 4.625% 12-07-2018	11 400,0	110,5300	EUR	1,00	12 600,4	0,60 %
Viro yhteensä					12 600,4	0,60 %
Yhdysvallat						
American International Group 4.375% 26-04-2016	4 500,0	106,7232	EUR	1,00	4 802,5	0,23 %
AT&T Inc 1.875% 04-12-2020	6 900,0	97,0900	EUR	1,00	6 699,2	0,32 %
Bank of America Corp 4.75% 03-04-2017	15 800,0	110,1560	EUR	1,00	17 404,6	0,83 %
Bristol-Myers Squibb Co 4.625% 15-11-2021	1 300,0	116,5280	EUR	1,00	1 514,9	0,07 %
Citigroup Inc 7.375% 04-09-2019	18 413,0	127,0890	EUR	1,00	23 400,9	1,11 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	8 475,0	98,8790	EUR	1,00	8 380,0	0,40 %
Goldman Sachs Group Inc/The 5.125% 23-10-2019	11 250,0	114,0250	EUR	1,00	12 827,8	0,61 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	22 530,0	100,7073	EUR	1,00	22 689,3	1,08 %
Merrill Lynch & Co Inc 4.875% 30-05-2014	18 450,0	101,5035	EUR	1,00	18 727,4	0,89 %
Morgan Stanley 2.25% 12-03-2018	7 200,0	101,3880	EUR	1,00	7 299,9	0,35 %
Morgan Stanley 4.5% 23-02-2016	3 650,0	106,7390	EUR	1,00	3 896,0	0,18 %
Morgan Stanley 4.5% 29-10-2014	3 350,0	103,0800	EUR	1,00	3 453,2	0,16 %
Morgan Stanley 5.375% 10-08-2020	11 150,0	116,5330	EUR	1,00	12 993,4	0,62 %
Morgan Stanley 5.5% 02-10-2017	2 500,0	113,4790	EUR	1,00	2 837,0	0,13 %
NASDAQ OMX Group Inc/The 3.875% 07-06-2021	14 789,0	102,9070	EUR	1,00	15 218,9	0,72 %
Oracle Corp 2.25% 10-01-2021	7 100,0	100,3660	EUR	1,00	7 126,0	0,34 %
SES Global Americas Holdings 4.875% 09-07-2014	7 655,0	102,0950	EUR	1,00	7 815,4	0,37 %
Wal-Mart Stores Inc 4.875% 21-09-2029	3 580,0	119,4300	EUR	1,00	4 275,6	0,20 %
Yhdysvallat yhteensä					181 362,1	8,61 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 871 140,0	88,80 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 960 425,4	93,04 %
Korkosijoitukset yhteensä					1 960 425,4	93,04 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 960 425,4	93,04 %

Johdannaispimukset**Vakioimattomat johdannaispimukset**

Luottoriskijohdannaiset

Cie de St-Gobain 100bps 20-09-2016	15 000,0		EUR	1,00	- 255,5	-0,01 %
Cie de St-Gobain 165bps 20-09-2018	- 10 000,0		EUR	1,00	70,9	0,00 %
Cie de St-Gobain 168bps 20-09-2018	- 10 000,0		EUR	1,00	70,9	0,00 %
Cie de St-Gobain 99bps 20-09-2016	15 000,0		EUR	1,00	- 255,5	-0,01 %
Danske Bank 116bps 20-06-2016	- 1 000,0		EUR	1,00	15,8	0,00 %
Gas Natural SDG SA 130bps 20-03-2016	38 000,0		EUR	1,00	- 600,9	-0,03 %
Gas Natural SDG SA 210bps 80 20-03-2018	- 21 000,0		EUR	1,00	213,5	0,01 %
GasNatu SDG 33bps 20-12-2014	- 17 000,0		EUR	1,00	148,7	0,01 %
GLENLN 175,5bps 20-12-2018	- 8 000,0		EUR	1,00	- 163,5	-0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
ING Bank Sen 115bps 20-09-2018	10 000,0		EUR	1,00	- 117,0	-0,01 %
ITRAXX EUROPE 20-12-2018	- 31 500,0		EUR	1,00	444,0	0,02 %
Rabobk Sub 140bps 20-9-2018	- 10 000,0		EUR	1,00	36,0	0,00 %
WPP Finance 50bps 20-12-2017	10 000,0		EUR	1,00	- 41,4	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					- 434,1	-0,02 %
Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä					- 434,1	-0,02 %
Johdannaisopimukset yhteensä					- 434,1	-0,02 %
Sijoitukset yhteensä					1 991 818,8	94,53 %
Kassa ja muut varat, netto					115 271,2	5,47 %
Rahaston arvo					2 107 090,0	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 20 920 978,94	153 468 552,52
Johdannaissopimusten nettotuotot	6 829 525,15	4 200 148,27
Korkotuotot	79 553 584,64	73 733 492,21
Muut tuotot	200 609,90	2 492 330,54
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 8 225 644,01	- 6 865 436,00
Korkokulut	- 347 472,24	-
Muut kulut	- 175 284,90	- 1 448 659,68
Tilikauden voitto/tappio	56 914 339,60	225 580 427,86

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 990 940 199,06	1 811 366 998,70
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 553 484,43	5 503 978,63
Siirtosaamiset	43 844 938,05	42 588 762,13
Rahat ja pankkisaamiset	72 204 802,61	43 423 012,19
Vastaavaa yhteensä	2 109 543 424,15	1 902 882 751,65
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 107 090 031,54	1 900 014 385,49
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 674 887,92	2 208 084,92
Siirtovelat	778 504,69	660 281,24
Vastattavaa yhteensä	2 109 543 424,15	1 902 882 751,65

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	31 605 730,48	34 452 024,04
Luovutustappiot	- 11 399 601,03	- 9 998 557,09
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 41 127 108,39	129 015 085,57
Yhteensä	- 20 920 978,94	153 468 552,52
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	13 528 953,76	1 925 983,86
Tappiot	- 4 282 131,41	- 295 067,55
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 2 417 297,20	2 569 231,96
Yhteensä	6 829 525,15	4 200 148,27
Sijoitusten käyvän arvon nousut	28 577 713,36	147 661 833,40
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 72 122 118,95	- 16 077 515,91
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	1 900 014 385,49	1 238 632 892,29
Rahasto-osuuksien merkinnät	550 528 582,99	925 722 315,18
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 400 018 916,21	- 489 548 165,94
Tuotonjako	- 348 360,33	- 373 083,90
Tilikauden voitto/tappio	56 914 339,60	225 580 427,86
Rahaston arvo 31.12.	2 107 090 031,54	1 900 014 385,49
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 107 090 031,54	1 900 014 385,49

Nordea Euro Midi Korko

Sijoitusrahasto Nordea Euro Midi Koron kasvu-osuuden arvo nousi 2,11 % tammi–joulukuussa 2013. Rahaston vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond -indeksin 1–3 vuoden osaindeksi) nousi vastaavana aikana 1,89 %.

Vuoden 2013 alussa Kreikassa ja Kyproksella oli ongelmia, ja kun Italian vaalit johtivat jälleen fiaskoon, euroalueen markkinoilla oli ailahteluja. Italian 2 vuoden korot nousivat 2,2 %:iin, Espanjan 2,5 %:iin ja Portugalin 4,9 %:iin, kun taas Saksan 2 vuoden korot laskivat negatiivisiksi. Euroopan keskuspankki EKP toimi erittäin aktiivisesti ja laski hitaan inflaation myötä korkonsa 0,5 %:iin ja vuoden lopussa 0,25 %:iin. EKP on myös parantanut markkinoiden likviditeettiä erilaisin keinoin. Irlanti jatkoi vuoden 2013 aikana budjetin tervehtyttämistä, mikä sai maan 2 vuoden koron laskemaan 0,75 %:iin. Irlanti on laskenut selviytyvänsä vuonna 2014 ilman EU:n tukea.

Toisella vuosipuoliskolla Euroopan taloudellinen tilanne parantui, minkä ansiosta korot laskivat ongelmamaissa voimakkaasti 1–2 %:iin.

Pienet ja keskiuuret yritykset asetetaan etusijalle vuonna 2014, koska inflaatio on edelleen hidas ja kasvu halutaan saada käyntiin. EKP tekee vuonna 2014 pankeille stressitestin tarkistaakseen pankkijärjestelmien turvallisuuden ja niihin liittyvät riskit.

Korot pysyvät todennäköisesti matalina. Tarvittaessa EKP ryhtyy toimiin likviditeetin parantamiseksi, mutta ei enää laske korkoa. Italian, Espanjan ja Portugalin korkoeron suhteessa Saksan korkoihin odotetaan kutistuvan näissä maissa toteutettavien taloudellisten toimenpiteiden myötä.

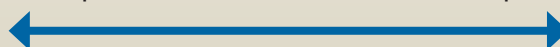
Rahaston strateginen ylipaino Italiassa ja Espanjassa ja myöhemmin vuoden aikana ylipaino myös Portugalissa oli tarkkaan harkittu ja edisti rahaston kehitystä vertai-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

luindeksiin verrattuna. Rahaston lyhyet sijoitukset Saksan miinukselle painuneihin korkoihin olivat myös onnistuneita. SSA-joukkolainat (Supranational ja Semi government Agencies) ja valtion takaamat joukkolainat vaikuttivat rahaston kehitykseen positiivisesti koko vuoden ajan. Rahaston sijoitukset ranskalaisiin kohteisiin ja ajoittain saksalaisiin kohteisiin ovat olleet strategisessa alipainossa, mikä heikensi rahaston kehitystä vertailuindeksiin verrattuna.

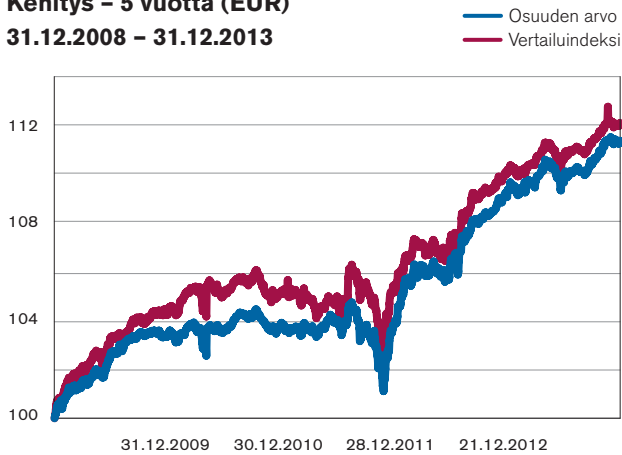
Italia, Espanja ja Portugali ovat edelleen ylipainossa rahastossa. Saksan, Ranskan, Hollannin ja Suomen 1 vuoden valtionlainat ovat alipainossa, sillä niiden korot ovat alle 0,2 %.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Rolf Ohlson 1.10.2011 alkaen.

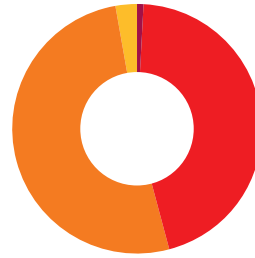
Rolf Ohlson

Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset muut joukkolainat 1,0 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 44,9 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 51,5 %
- Käteisvarat 2,6 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	151,14	148,01	140,90
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	117,01	115,16	110,73
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	69 785,0	40 916,8	91 920,6
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	1 914,0	938,1	1 530,3
Omistajien lukumäärä	5 449	5 780	6 506
Rahaston arvo, milj. EUR	107,7	61,6	131,2
Hallinnointipalkkio**	746,50	585,10	1 003,60
Tuotto, A*	1,17	0,58	1,12
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	2 816,7	5 059,0	-303,4

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	1,21
Indeksin volatiliiteetti, %	1,85
Tracking Error, %	0,94
Sharpen luku	1,57
Salkun kiertonopeus, %	41,56
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	0,60
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja korkojohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Teollisuuden Voima Oyj 6% 27-06-2016	1 000,0	111,2650	EUR	1,00	1 112,7	1,03 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 112,7	1,03 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 112,7	1,03 %
Korkosijoitukset yhteensä					1 112,7	1,03 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 112,7	1,03 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-04-2016	2 500,0	99,1700	EUR	1,00	2 479,3	2,30 %
Alankomaat yhteensä					2 479,3	2,30 %
Belgia						
Belgium Government Bond 2.75% 28-03-2016	1 500,0	105,1800	EUR	1,00	1 577,7	1,46 %
Belgium Government Bond 3.25% 28-09-2016	2 500,0	107,3580	EUR	1,00	2 684,0	2,49 %
Belgia yhteensä					4 261,7	3,96 %
Espanja						
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2015	3 000,0	104,1580	EUR	1,00	3 124,7	2,90 %
Spain Government Bond 4.25% 31-10-2016	4 000,0	106,2160	EUR	1,00	4 248,6	3,94 %
Espanja yhteensä					7 373,4	6,85 %
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 2.5% 01-03-2015	2 500,0	101,7490	EUR	1,00	2 543,7	2,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-08-2015	8 000,0	103,9760	EUR	1,00	8 318,1	7,72 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 15-07-2015	3 000,0	105,0030	EUR	1,00	3 150,1	2,92 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 15-09-2016	12 000,0	107,9350	EUR	1,00	12 952,2	12,02 %
Italia yhteensä					26 964,1	25,03 %
Kreikka						
Hellenic Republic Government Bond MULTI 15-10-2042	1 890,0	1,1690	EUR	1,00	22,1	0,02 %
Kreikka yhteensä					22,1	0,02 %
Portugali						
Portugal Obrigacoes do Tesou 3.35% 15-10-2015	2 000,0	100,5450	EUR	1,00	2 010,9	1,87 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 3.6% 15-10-2014	1 000,0	101,1240	EUR	1,00	1 011,2	0,94 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 6.4000% 2016-02-15	2 000,0	105,5570	EUR	1,00	2 111,1	1,96 %
Portugali yhteensä					5 133,3	4,77 %
Ranska						
France Government Bond OAT 3% 25-10-2015	2 000,0	104,9660	EUR	1,00	2 099,3	1,95 %
Ranska yhteensä					2 099,3	1,95 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					48 333,1	44,87 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Bank Nederlandse Gemeenten 2.5% 18-01-2016	3 000,0	104,0700	EUR	1,00	3 122,1	2,90 %
Alankomaat yhteensä					3 122,1	2,90 %
Espanja						
Banco Financiero y de Ahorro 3% 27-10-2014	4 000,0	101,0570	EUR	1,00	4 042,3	3,75 %
Banco Financiero y de Ahorro 4.375% 30-11-2015	5 000,0	104,3840	EUR	1,00	5 219,2	4,85 %
FADE - Fondo de Amortizacion 4% 17-12-2015	6 000,0	104,4550	EUR	1,00	6 267,3	5,82 %
Espanja yhteensä					15 528,8	14,42 %
Irlanti						
Permanent TSB PLC 4% 10-03-2015	3 000,0	102,1100	EUR	1,00	3 063,3	2,84 %
Irlanti yhteensä					3 063,3	2,84 %
Itävalta						
Oesterreichische Kontrollban 3.875% 15-09-2016	1 000,0	108,7630	EUR	1,00	1 087,6	1,01 %
VERBUND International Financ 4.75% 17-04-2015	1 500,0	104,9740	EUR	1,00	1 574,6	1,46 %
Itävalta yhteensä					2 662,2	2,47 %
Ranska						
Dexia Credit Local SA 1% 11-07-2016	8 000,0	100,7110	EUR	1,00	8 056,9	7,48 %
UNEDIC 0.375% 29-04-2016	5 000,0	99,8040	EUR	1,00	4 990,2	4,63 %
Ranska yhteensä					13 047,1	12,11 %
Saksa						
FMS Wertmanagement AoER 0.7% 01-10-2015	7 500,0	100,6440	EUR	1,00	7 548,3	7,01 %
FMS Wertmanagement AoER 2.75% 03-06-2016	10 000,0	105,3400	EUR	1,00	10 534,0	9,78 %
Saksa yhteensä					18 082,3	16,79 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					55 505,8	51,53 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					103 838,9	96,40 %
Korkosijoitukset yhteensä					103 838,9	96,40 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					103 838,9	96,40 %
Sijoitukset yhteensä					104 951,5	97,44 %
Kassa ja muut varat, netto					2 761,1	2,56 %
Rahaston arvo					107 712,6	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 17 896,60	2 792 857,77
Johdannaissopimusten nettotuotot	76 375,68	24 125,00
Korkotuotot	3 509 376,37	2 831 517,76
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 746 544,13	- 585 115,42
Muut kulut	- 4 648,33	- 4 388,94
Tilikauden voitto/tappio	2 816 662,99	5 058 996,17

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	104 951 519,10	60 006 056,70
Siirtosaamiset	1 152 253,85	754 391,09
Rahat ja pankkisaamiset	1 666 011,17	913 885,21
Vastaavaa yhteensä	107 769 784,12	61 674 333,00
Vastattavaa		
Rahaston arvo	107 712 644,25	61 642 693,83
Vieras pääoma		
Siirtovelat	57 139,87	31 639,17
Vastattavaa yhteensä	107 769 784,12	61 674 333,00

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	921 530,88	2 611 627,44
Luovutustappiot	- 532 015,21	- 4 624 682,34
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 407 412,27	4 805 912,67
Yhteensä	- 17 896,60	2 792 857,77
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	256 705,68	94 250,00
Tappiot	- 180 330,00	- 70 125,00
Yhteensä	76 375,68	24 125,00
Sijoitusten käyvän arvon nousut	582 206,91	5 400 604,20
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 989 619,18	- 594 691,53
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 375,00	125,00
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	61 642 693,83	131 212 518,55
Rahasto-osuuksien merkinnät	169 395 213,70	5 031 181,32
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 126 136 851,30	- 79 643 059,44
Tuotonjako	- 5 074,97	- 16 942,77
Tilikauden voitto/tappio	2 816 662,99	5 058 996,17
Rahaston arvo 31.12.	107 712 644,25	61 642 693,83
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	107 712 644,25	61 642 693,83

Nordea Euro Obligaatio

Sijoitusrahasto Nordea Euro Obligaation

A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 1,95 % tammi-joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond) nousi 2,38 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,15 % katsauskauden aikana.

Euroalueen talouksien kasvu jäi vuonna 2013 hyvin vaatimattomaksi ja oli vuoteen 2012 verrattuna edelleen negatiivinen Espanjassa ja Italiassa. Toisaalta monet euroalueen yhtenäisyyden kannalta tärkeitä epätasapainot jatkoivat oikenemistään, ja esimerkiksi Espanjan vaihtotase muuttui ylijäämäiseksi ensimmäistä kertaa yli 15 vuoteen. Yhdysvaltain keskuspankki Fed jatkoi hyvin elvyttävää politiikkaansa, joka osaltaan tuki riskillisempiä omaisuuslajeja, kuten yrityslainoja ja osakkeita. Toukokuussa elvyttävän politiikan suuntaa vihjattiin ensi kertaa muutettavan. Se laukaisi kehittyvien maiden valuutoiden heikkenemisen, mutta ei kääntänyt euroalueen riskilisien suotuisaa kehitystä.

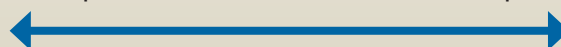
Saksan valtionlainojen korot nousivat toukokuusta katsottuna noin 0,6 %, mutta heikompien euromaiden lainojen hyvä menestys kompensoi täysin nousevien korkojen aiheuttaman haitan. Espanjan valtion pidempien lainojen vertailuindeksiä pienempi paino haittasi rahaston kehitystä alkuvuonna, mutta rahaston matalampi korkoriski ja pienempi omistus Saksan valtionlainoissa paransivat tulosta. Kasvatimme vuoden aikana heikompien euroalueen maiden lainojen osuutta. Vuoden lopussa rahastossa oli vertailuindeksiä enemmän Espanjan, Irlannin ja Italian

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

valtionlainoja. Ranskan valtionlainojen sijaan olemme suosineet korkeimman luottoluokituksen vakuudellisia pankkilainoja sekä Slovakian ja Tšekin valtionlainoja.

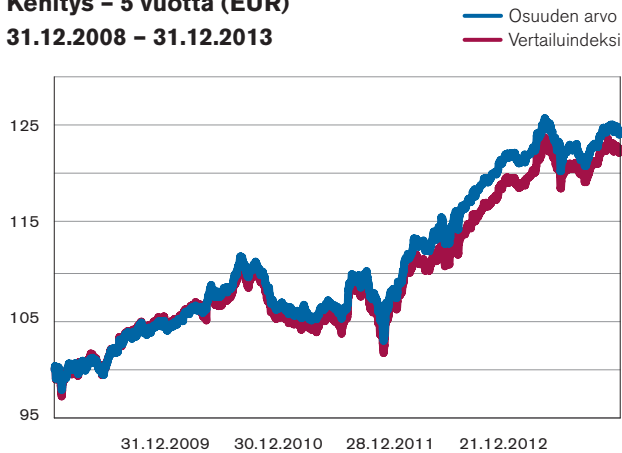
Uskomme korkojen nousevan Yhdysvaltojen vanavedessä talouskehityksen jatkuessa nousujohteisena. Keskuspankkipolitiikka pitää lyhyemmät korot jatkossakin matalina. Uskomme, että heikompien euromaiden lainat hyötyvät myös suhdannetilanteen paranemisesta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martti Forsberg 1.7.2008 alkaen.

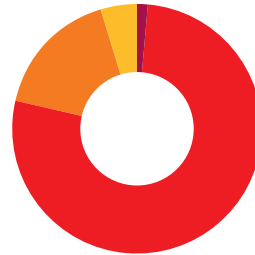
Martti Forsberg

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset valtionobligaatiot 1,4 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot ja valtioiden velkasitoumukset 77,6 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 16,7 %
- Käteisvarat 4,4 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	394,47	386,94	342,99
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	275,67	275,97	247,04
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	398,49	390,30	0,00
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	398,86	390,47	345,42
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	1 258 013,1	838 166,2	605 068,9
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	101 711,3	116 693,2	133 611,5
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	-	0,0	0,0
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	114 967,2	95 672,2	110 096,2
Omistajien lukumäärä	8 252	9 287	9 884
Rahaston arvo, milj. EUR	570,1	393,9	278,6
Hallinnointipalkkio**	2 804,40	1 724,10	1 835,40
Tuotto, A*	2,76	5,52	2,48
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	9 474,4	35 493,6	6 071,7

* 1000 osuutta, ** 1 000 EUR.

I-osuusarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,44
Indeksin volatiliiteetti, %	3,44
Tracking Error, %	1,15
Sharpen luku	0,50
Salkun kiertonopeus, %	79,14
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	0,60
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,40
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja korkojohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

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

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 2.625% 04-07-2042	4 500,0	95,0050	EUR	1,00	4 275,2	0,75 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	3 500,0	101,0470	EUR	1,00	3 536,6	0,62 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					7 811,9	1,37 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä						
Korkosijoitukset yhteensä						
					7 811,9	1,37 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					7 811,9	1,37 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 1.25% 15-01-2019	4 000,0	100,1400	EUR	1,00	4 005,6	0,70 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	5 000,0	95,8850	EUR	1,00	4 794,3	0,84 %
Netherlands Government Bond 3.25% 15-07-2021	8 500,0	110,0560	EUR	1,00	9 354,8	1,64 %
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	4 000,0	112,0950	EUR	1,00	4 483,8	0,79 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	2 500,0	116,5220	EUR	1,00	2 913,1	0,51 %
Netherlands Government Bond 4% 15-07-2019	3 500,0	114,2200	EUR	1,00	3 997,7	0,70 %
Alankomaat yhteensä					29 549,2	5,18 %
Belgia						
Belgium Government Bond 3% 28-09-2019	7 000,0	107,6900	EUR	1,00	7 538,3	1,32 %
Belgium Government Bond 3.5% 28-06-2017	3 000,0	109,1560	EUR	1,00	3 274,7	0,57 %
Belgium Government Bond 3.75% 28-09-2020	8 000,0	112,2830	EUR	1,00	8 982,6	1,58 %
Belgium Government Bond 4.25% 28-09-2021	8 000,0	115,3170	EUR	1,00	9 225,4	1,62 %
Belgium Government Bond 4.25% 28-09-2022	7 500,0	114,7200	EUR	1,00	8 604,0	1,51 %
Belgium Government Bond 5% 28-03-2035	8 500,0	124,8900	EUR	1,00	10 615,7	1,86 %
Belgia yhteensä					48 240,6	8,46 %
Espanja						
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	17 500,0	104,5860	EUR	1,00	18 302,6	3,21 %
Spain Government Bond 3.8% 31-01-2017	27 500,0	105,1230	EUR	1,00	28 908,8	5,07 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	6 500,0	90,7200	EUR	1,00	5 896,8	1,03 %
Spain Government Bond 4.75% 30-07-2014	2 500,0	102,1440	EUR	1,00	2 553,6	0,45 %
Spain Government Bond 5.4% 31-01-2023	19 500,0	110,0270	EUR	1,00	21 455,3	3,76 %
Espanja yhteensä					77 117,0	13,53 %
Irlanti						
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	1 500,0	103,3600	EUR	1,00	1 550,4	0,27 %
Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	6 500,0	112,3890	EUR	1,00	7 305,3	1,28 %
Ireland Government Bond 5.4% 13-03-2025	2 300,0	113,7220	EUR	1,00	2 615,6	0,46 %
Irlanti yhteensä					11 471,3	2,01 %
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-12-2018	3 000,0	103,6310	EUR	1,00	3 108,9	0,55 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	2 000,0	102,2720	EUR	1,00	2 045,4	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2017	28 000,0	106,1850	EUR	1,00	29 731,8	5,21 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	8 500,0	91,9750	EUR	1,00	7 817,9	1,37 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-03-2020	16 000,0	106,3260	EUR	1,00	17 012,2	2,98 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-09-2019	8 000,0	106,9440	EUR	1,00	8 555,5	1,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5000% 2024-03-01	2 500,0	103,7210	EUR	1,00	2 593,0	0,45 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	2 000,0	98,9190	EUR	1,00	1 978,4	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 15-09-2016	7 500,0	107,9350	EUR	1,00	8 095,1	1,42 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.7500% 2028-09-01	500,0	103,6340	EUR	1,00	518,2	0,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	6 000,0	107,9370	EUR	1,00	6 476,2	1,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-09-2022	16 000,0	112,4890	EUR	1,00	17 998,2	3,16 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	18 000,0	112,5620	EUR	1,00	20 261,2	3,55 %
Italy Buoni Poliennali Del T 6% 15-11-2014	9 000,0	104,3470	EUR	1,00	9 391,2	1,65 %
Italy Government Internation 5.75% 25-07-2016	2 000,0	109,4000	EUR	1,00	2 188,0	0,38 %
Italia yhteensä					137 771,3	24,16 %
Itävalta						
Austria Government Bond 3.4% 22-11-2022	4 500,0	110,1400	EUR	1,00	4 956,3	0,87 %
Austria Government Bond 3.9% 15-07-2020	5 500,0	114,2700	EUR	1,00	6 284,9	1,10 %
Austria Government Bond 4.15% 15-03-2037	3 000,0	119,9100	EUR	1,00	3 597,3	0,63 %
Itävalta yhteensä					14 838,5	2,60 %
Kreikka						
Hellenic Republic Government Bond MULTI 15-10-2042	1 181,2	1,1690	EUR	1,00	13,8	0,00 %
Kreikka yhteensä					13,8	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Portugali						
Portugal Obrigaçoos do Tesou 3.35% 15-10-2015	2 000,0	100,5450	EUR	1,00	2 010,9	0,35 %
Portugal Obrigaçoos do Tesou 4.35% 16-10-2017	4 700,0	99,3600	EUR	1,00	4 669,9	0,82 %
Portugal Obrigaçoos do Tesou 4.8% 15-06-2020	2 200,0	95,1450	EUR	1,00	2 093,2	0,37 %
Portugali yhteensä					8 774,0	1,54 %
Ranska						
France Government Bond OAT 2.25% 25-10-2022	7 000,0	100,0900	EUR	1,00	7 006,3	1,23 %
France Government Bond OAT 3% 25-04-2022	9 300,0	106,8700	EUR	1,00	9 938,9	1,74 %
France Government Bond OAT 3.25% 25-10-2021	9 500,0	109,2300	EUR	1,00	10 376,9	1,82 %
France Government Bond OAT 3.5% 25-04-2020	6 000,0	111,5330	EUR	1,00	6 692,0	1,17 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2017	7 500,0	112,8010	EUR	1,00	8 460,1	1,48 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2023	11 000,0	115,7390	EUR	1,00	12 731,3	2,23 %
France Government Bond OAT 4.5% 25-04-2041	7 700,0	120,0720	EUR	1,00	9 245,5	1,62 %
France Government Bond OAT 5.5% 25-04-2029	6 500,0	130,5100	EUR	1,00	8 483,2	1,49 %
Ranska yhteensä					72 934,1	12,79 %
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 04-09-2022	9 000,0	97,9840	EUR	1,00	8 818,6	1,55 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2023	4 500,0	96,5450	EUR	1,00	4 344,5	0,76 %
Bundesrepublik Deutschland 2% 04-01-2022	7 500,0	102,9790	EUR	1,00	7 723,4	1,35 %
Bundesrepublik Deutschland 3% 04-07-2020	3 500,0	110,7310	EUR	1,00	3 875,6	0,68 %
Bundesrepublik Deutschland 4% 04-01-2037	5 000,0	120,9850	EUR	1,00	6 049,3	1,06 %
Saksa yhteensä					30 811,3	5,40 %
Slovakia						
Slovakia Government Bond 3.375% 15-11-2024	1 500,0	104,4310	EUR	1,00	1 566,5	0,27 %
Slovakia Government Bond 4.3500% 2025-10-14	1 500,0	112,2600	EUR	1,00	1 683,9	0,30 %
Slovakia Government Bond 4.625% 19-01-2017	3 500,0	110,4900	EUR	1,00	3 867,2	0,68 %
Slovakia yhteensä					7 117,5	1,25 %
Tšekki						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	2 500,0	111,5000	EUR	1,00	2 787,5	0,49 %
Tšekki yhteensä					2 787,5	0,49 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					441 426,1	77,42 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Espanja						
Banco Financiero y de Ahorro 3% 27-10-2014	1 000,0	101,0570	EUR	1,00	1 010,6	0,18 %
Banco Financiero y de Ahorro 5.25% 07-04-2016	3 500,0	106,4800	EUR	1,00	3 726,8	0,65 %
FADE - Fondo de Amortizacion 2.25% 17-12-2016	3 000,0	100,2530	EUR	1,00	3 007,6	0,53 %
FADE - Fondo de Amortizacion 4% 17-12-2015	3 000,0	104,4550	EUR	1,00	3 133,7	0,55 %
FADE - Fondo de Amortizacion 5% 17-06-2015	3 000,0	104,9860	EUR	1,00	3 149,6	0,55 %
Instituto de Credito Oficial 4.375% 31-03-2014	5 000,0	100,6900	EUR	1,00	5 034,5	0,88 %
Instituto de Credito Oficial 4.875% 30-07-2017	2 500,0	108,4050	EUR	1,00	2 710,1	0,48 %
Espanja yhteensä					21 772,8	3,82 %
Irlanti						
Permanent TSB PLC 4% 10-03-2015	2 500,0	102,1100	EUR	1,00	2 552,8	0,45 %
Irlanti yhteensä					2 552,8	0,45 %
Iso-Britannia						
Abbey National Treasury Serv 3.625% 05-10-2017	5 000,0	109,4490	EUR	1,00	5 472,5	0,96 %
Barclays Bank PLC 2.25% 22-02-2017	7 500,0	104,4700	EUR	1,00	7 835,3	1,37 %
Barclays Bank PLC 4% 07-10-2019	6 000,0	113,7250	EUR	1,00	6 823,5	1,20 %
Iso-Britannia yhteensä					20 131,2	3,53 %
Italia						
Banca Carige SpA 6.75% 20-03-2017	2 000,0	111,5087	EUR	1,00	2 230,2	0,39 %
Italia yhteensä					2 230,2	0,39 %
Itävalta						
Autobahnen- Und Schnellstras 1.75% 21-10-2020	1 000,0	100,2550	EUR	1,00	1 002,6	0,18 %
OeBB Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	99,8660	EUR	1,00	1 498,0	0,26 %
Itävalta yhteensä					2 500,5	0,44 %
Luxemburg						
European Financial Stability 0.875% 16-04-2018	3 000,0	99,0500	EUR	1,00	2 971,5	0,52 %
European Financial Stability 1.25% 05-02-2018	5 000,0	100,8240	EUR	1,00	5 041,2	0,88 %
European Financial Stability 3.375% 05-07-2021	7 000,0	110,3140	EUR	1,00	7 722,0	1,35 %
European Investment Bank 2.25% 14-10-2022	2 000,0	100,8000	EUR	1,00	2 016,0	0,35 %
European Investment Bank 3% 14-10-2033	2 000,0	99,8760	EUR	1,00	1 997,5	0,35 %
Luxemburg yhteensä					19 748,2	3,46 %
Norja						
DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	6 500,0	105,1040	EUR	1,00	6 831,8	1,20 %
Norja yhteensä					6 831,8	1,20 %
Ranska						
Dexia Credit Local SA 2.625% 21-01-2014	4 000,0	100,0391	EUR	1,00	4 001,6	0,70 %
HSBC SFH France SA 1.875% 28-10-2020	2 000,0	100,6700	EUR	1,00	2 013,4	0,35 %
Societe Generale SFH 1.625% 05-01-2021	1 800,0	98,5170	EUR	1,00	1 773,3	0,31 %
Ranska yhteensä					7 788,3	1,37 %
Saksa						
FMS Wertmanagement AoER 2.75% 03-06-2016	7 000,0	105,3400	EUR	1,00	7 373,8	1,29 %
Saksa yhteensä					7 373,8	1,29 %
Slovenia						
Slovenska izvozna in razvojn 3% 21-04-2015	2 000,0	99,3290	EUR	1,00	1 986,6	0,35 %
Slovenia yhteensä					1 986,6	0,35 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tsekki						
Ceska Exportni Banka AS 3.625% 15-03-2019	2 000,0	107,9514	EUR	1,00	2 159,0	0,38 %
Tsekki yhteensä					2 159,0	0,38 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					95 075,1	16,68 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					536 501,2	94,10 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Slovenia						
Slovenia Ministry of Fin T-Bill 0,000% 16-10-2014	900,0	98,1489	EUR	1,00	883,3	0,15 %
Slovenia yhteensä					883,3	0,15 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					883,3	0,15 %
Korkosijoitukset yhteensä					537 384,6	94,25 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					537 384,6	94,25 %
Sijoitukset yhteensä					545 196,5	95,62 %
Kassa ja muut varat, netto					24 945,3	4,38 %
Rahaston arvo					570 141,8	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 3 456 362,45	27 175 984,63
Johdannaissopimusten nettotuotot	208 881,67	- 27 100,00
Korkotuotot	15 531 746,41	10 073 820,14
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 2 804 401,48	- 1 724 050,05
Muut kulut	- 5 428,77	- 5 096,84
Tilikauden voitto/tappio	9 474 435,38	35 493 557,88

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	545 196 450,77	358 906 595,72
Myyntisaamiset	2 638 429,85	-
Siirtosaamiset	9 173 861,49	6 419 027,03
Rahat ja pankkisaamiset	13 422 560,86	28 746 582,45
Vastaavaa yhteensä	570 431 302,97	394 072 205,20
Vastattavaa		
Rahaston arvo	570 141 787,79	393 879 926,51
Vieras pääoma		
Siirtovelat	289 515,18	192 278,69
Vastattavaa yhteensä	570 431 302,97	394 072 205,20

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 869 113,35	9 568 380,56
Luovutustappiot	- 1 402 083,73	- 5 878 425,06
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 7 923 392,07	23 486 029,13
Yhteensä	- 3 456 362,45	27 175 984,63
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	411 000,00	2 750,00
Tappiot	- 202 118,33	- 29 850,00
Yhteensä	208 881,67	- 27 100,00
Sijoitusten käyvän arvon nousut	5 393 990,06	27 044 078,59
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 13 317 382,13	- 3 546 799,46
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	875,00	300,00
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	393 879 926,51	278 570 480,60
Rahasto-osuuksien merkinnät	228 743 565,38	167 122 413,31
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 61 320 195,39	- 86 976 465,64
Tuotonjako	- 635 944,09	- 330 059,64
Tilikauden voitto/tappio	9 474 435,38	35 493 557,88
Rahaston arvo 31.12.	570 141 787,79	393 879 926,51
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	570 141 787,79	393 879 926,51

Nordea Euro Yrityslaina Plus

Sijoitusrahasto Nordea Euro Yrityslaina Plussan kasvuosuuden arvo nousi 6,85 % tammi–joulu-kuussa 2013 ja vertailuindeksi (valuuttasuojattu Merrill Lynch European Currency Non-Financials HY Constrained) nousi 8,97 %.

Riskilainat kehittyivät edelleen vahvasti vuonna 2013. Yhdysvaltain keskuspankin vihjailut elvytyksen vähentämisestä ovat piristäneet eurooppalaisia riskilainoja. Euroopan keskuspankin tukiot ovat jatkuneet, ja koronnostot vaikuttavat Euroopassa jopa epätodennäköisemmiltä kuin Yhdysvalloissa.

Vuonna 2013 riskilainojen liikkeeseenlaskijoilla ei ollut juurikaan maksuhäiriöitä. Sama omaisuuslajia suosiva kehitys jatkuu vuonna 2014. Useimpien yritysten tulokset viittaavat siihen, että hitaan kasvun aika on ohi, ja taseet ovat vahvat.

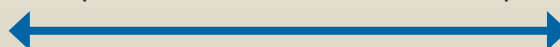
Rahaston vertailuindeksiä heikompi kehitys johtui itse asiassa yhdestä ainoasta sijoituksesta. Seat Pagine yllätti nimittäin sekä meidät että markkinat aloittamalla taas uuden yritysjärjestelyn ja ilmoittamalla kassavirran heikkenemisestä 75 %:lla. Vähensimme omistustamme yrityksessä, mutta tuotto jäi silti indeksistä. Ilman tätä omistusta

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

rahaston tuotto olisi ollut parempi kuin vertailuindeksin, koska kehitys oli muutoin vakaata.

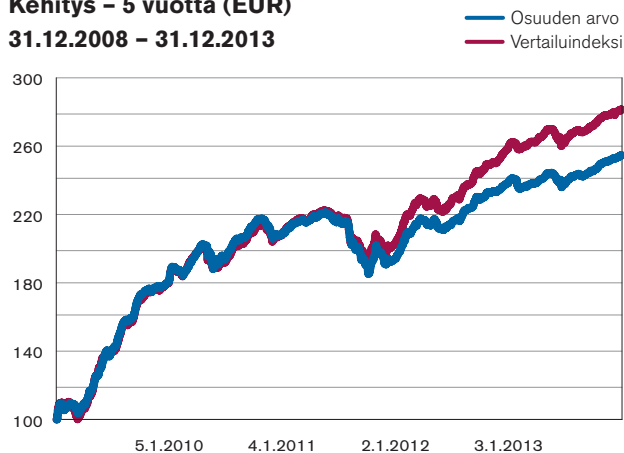
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Maciej Woznica 1.10.2009 alkaen.

Maciej Woznica

Kasvuosuuden arvo

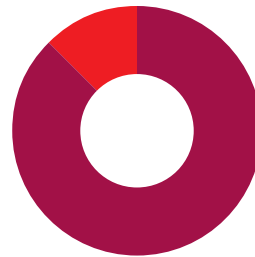
Kehitys - 5 vuotta (EUR)

31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi oli valuuttasuojattu Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained -indeksi 4.10.2012 asti. Vertailuindeksi on 5.10.2012 alkaen: valuuttasuojattu Merrill Lynch European Currency Non-Financials HY Constrained.

Sijoitusten jakauma



- Ulkomaiset yrityslainat 87,5 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 12,5 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 740,18	1 628,60	1 326,39
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 428,12	1 378,50	1 132,64
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	10 276,3	11 497,4	12 854,7
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	114,7	96,7	88,6
Omistajien lukumäärä	2 390	1 882	1 692
Rahaston arvo, milj. EUR	180,5	188,6	171,5
Hallinnointipalkkio**	1 452,00	1 924,90	2 335,70
Tuotto, A*	28,56	41,36	10,58
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	9 842,4	38 553,7	-8 200,4

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,47
Indeksin volatiliiteetti, %	2,49
Tracking Error, %	1,85
Sharpen luku	2,69
Salkun kiertonopeus, %	49,34
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,00
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana luottoriskijohdannaissopimuksia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana valuuttajohdannaisia salkun suojaamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Conti-Gummi Finance BV 2.5% 20-03-2017	1 156,0	103,4000	EUR	1,00	1 195,3	0,66 %
En Germany Holdings BV 10.75% 15-11-2015	292,0	102,0000	EUR	1,00	297,8	0,17 %
Fresenius Finance BV 4.25% 15-04-2019	374,0	109,4060	EUR	1,00	409,2	0,23 %
HeidelbergCement Finance BV 8% 31-01-2017	2 086,0	116,9120	EUR	1,00	2 438,8	1,35 %
InterXion Holding NV 6% 15-07-2020	1 530,0	105,1000	EUR	1,00	1 608,0	0,89 %
Koninklijke KPN NV MULTI 14-03-2073	1 984,0	103,1430	GBP	0,84	2 446,1	1,36 %
New World Resources NV 7.875% 01-05-2018	382,0	75,3750	EUR	1,00	287,9	0,16 %
Nokia Siemens Networks Finan 7.125% 15-04-2020	1 320,0	113,9130	EUR	1,00	1 503,7	0,83 %
OI European Group BV 4.875% 31-03-2021	684,0	104,6870	EUR	1,00	716,1	0,40 %
Portugal Telecom Internation 4.50% 16-06-2025	526,0	96,0940	EUR	1,00	505,5	0,28 %
Schaeffler Finance BV 4.250% 15-05-2018	529,0	103,9140	EUR	1,00	549,7	0,30 %
Schaeffler Finance BV 6.75% 01-07-2017	299,0	107,8490	EUR	1,00	322,5	0,18 %
Schaeffler Finance BV 7.75% 15-02-2017	740,0	115,7090	EUR	1,00	856,2	0,47 %
Stork Technical Services Hol 11% 15-08-2017	180,0	101,3500	EUR	1,00	182,4	0,10 %
Suedzucker International Finance BV MULTI Perpetual	200,0	103,1430	EUR	1,00	206,3	0,11 %
Telefonica Europe BV MULTI Perpetual	1 800,0	110,4370	EUR	1,00	1 987,9	1,10 %
Univeg Holding BV 7.875% 15-11-2020	260,0	100,0870	EUR	1,00	260,2	0,14 %
Ziggo Bond Co BV 8% 15-05-2018	2 081,0	105,9731	EUR	1,00	2 205,3	1,22 %
Ziggo Finance BV 6.125% 15-11-2017	1 089,0	103,3380	EUR	1,00	1 125,4	0,62 %
Alankomaat yhteensä					19 104,2	10,59 %
Belgia						
Barry Callebaut Services NV 5.3750% 2021-06-15	610,0	111,4750	EUR	1,00	680,0	0,38 %
UCB SA 5.75% 27-11-2014	385,0	103,6460	EUR	1,00	399,0	0,22 %
UCB SA MULTI Perpetual	3 500,0	108,1670	EUR	1,00	3 785,8	2,10 %
Belgia yhteensä					4 864,9	2,70 %
Bulgaria						
Vivacom 6.625% 15-11-2018	1 150,0	99,5050	EUR	1,00	1 144,3	0,63 %
Bulgaria yhteensä					1 144,3	0,63 %
Caymansaaret						
Dubai Holding Commercial Ope 4.75% 30-01-2014	200,0	99,9830	EUR	1,00	200,0	0,11 %
Dubai Holding Commercial Ope 6% 01-02-2017	650,0	103,8490	GBP	0,84	806,9	0,45 %
Sable International Finance 7.75% 15-02-2017	1 583,0	104,3750	USD	1,38	1 197,8	0,66 %
UPCB Finance Ltd 7.625% 15-01-2020	662,0	108,0010	EUR	1,00	715,0	0,40 %
Caymansaaret yhteensä					2 919,6	1,62 %
Espanja						
Inaer Aviation Finance Ltd 9.5% 01-08-2017	330,0	105,2080	EUR	1,00	347,2	0,19 %
Espanja yhteensä					347,2	0,19 %
Etelä-Afrikka						
Edcon Holdings Pty Ltd 13.3750% 30-06-2019	640,0	105,3800	EUR	1,00	674,4	0,37 %
Edcon Pty Ltd 9.5% 01-03-2018	706,0	102,2370	EUR	1,00	721,8	0,40 %
Etelä-Afrikka yhteensä					1 396,2	0,77 %
Irlanti						
Ardagh Packaging Finance PLC 7.375% 15-10-2017	940,0	107,0630	EUR	1,00	1 236,4	0,69 %
Nara Cable Funding Ltd 8.875% 01-12-2018	300,0	108,2600	EUR	1,00	324,8	0,18 %
Ono Finance II PLC 11.125% 15-07-2019	1 435,0	109,8800	EUR	1,00	1 576,8	0,87 %
Smurfit Kappa Acquisitions 4.1250% 30-01-2020	423,0	103,4690	EUR	1,00	437,7	0,24 %
Smurfit Kappa Acquisitions 4.875% 15-09-2018	200,0	103,7500	USD	1,38	150,4	0,08 %
Smurfit Kappa Acquisitions 5.125% 15-09-2018	519,0	108,4400	EUR	1,00	562,8	0,31 %
Irlanti yhteensä					4 288,9	2,38 %
Iso-Britannia						
Anglian Water Osprey Financi 7% 31-01-2018	947,0	107,6630	GBP	0,84	1 218,7	0,68 %
Arqiva Broadcast Finance Plc 9.5% 31-03-2020	1 080,0	110,8170	GBP	0,84	1 430,6	0,79 %
Boparan Finance PLC 9.75% 30-04-2018	764,0	109,3800	EUR	1,00	835,7	0,46 %
Care UK Health & Social Care 9.75% 01-08-2017	265,0	105,4470	GBP	0,84	334,0	0,19 %
Co-operative Group Holdings 2011 MULTI 08-07-2020	1 178,0	102,7150	GBP	0,84	1 446,3	0,80 %
Eco-Bat Finance PLC 7.75% 15-02-2017	370,0	104,5930	EUR	1,00	387,0	0,21 %
Elli Finance UK PLC 8.75% 15-06-2019	485,0	110,7200	GBP	0,84	641,9	0,36 %
Enterprise Inns PLC 6% 03-02-2014	307,0	100,1250	GBP	0,84	367,4	0,20 %
Enterprise Inns PLC 6.5% 06-12-2018	704,0	103,7640	GBP	0,84	873,2	0,48 %
Gala Group Finance PLC 8.875% 01-09-2018	767,0	107,6330	GBP	0,84	986,8	0,55 %
Heathrow Finance PLC 5.375% 02-09-2019	320,0	102,7000	GBP	0,84	392,8	0,22 %
Heathrow Finance PLC 7.125% 01-03-2017	1 215,0	110,1000	GBP	0,84	1 599,0	0,89 %
IDH Finance Plc 6% 01-12-2018	185,0	101,1250	GBP	0,84	223,6	0,12 %
IGAS Energy PLC 10.000% 2018-12-11	200,0	95,7500	USD	1,38	138,8	0,08 %
IGas Energy Plc 13/18 10,00% USD C	292,5	105,7500	USD	1,38	224,2	0,12 %
Jaguar Land Rover Automotive 8.25% 15-03-2020	578,0	113,4330	GBP	0,84	783,7	0,43 %
Kerling PLC 10.625% 01-02-2017	1 224,0	106,4150	EUR	1,00	1 302,5	0,72 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Lowell Group Financing PLC 10.75% 01-04-2019	1 009,0	113,2500	GBP	0,84	1 365,9	0,76 %
Marlin Intermediate Holdings 10.5% 01-08-2020	728,0	113,5000	GBP	0,84	987,7	0,55 %
Matalan Finance 9.6250% 2017-03-31	185,0	91,2650	GBP	0,84	201,8	0,11 %
New Look Bondco I Plc 8.75% 14-05-2018	1 113,0	105,4910	GBP	0,84	1 403,5	0,78 %
Odeon & UCI Finco PLC 9% 01-08-2018	1 249,0	100,6300	GBP	0,84	1 502,4	0,83 %
OTE PLC 7.25% 08-04-2014	322,0	101,3250	EUR	1,00	326,3	0,18 %
OTE PLC 7.875% 07-02-2018	1 345,0	113,7500	EUR	1,00	1 529,9	0,85 %
Phones4u Finance PLC 9.5% 01-04-2018	570,0	105,6870	GBP	0,84	720,1	0,40 %
Priory Group No 3 PLC 7% 15-02-2018	1 680,0	105,1880	GBP	0,84	2 112,4	1,17 %
Punch Taverns Finance PLC 7.274% 15-04-2022	1 470,0	102,7500	GBP	0,84	1 805,5	1,00 %
R&R Ice Cream PLC 9.250% 2018-05-10	1 050,0	102,9030	EUR	1,00	1 080,5	0,60 %
Rexam PLC MULTI 29-06-2067	615,0	106,9050	EUR	1,00	657,5	0,36 %
Thames Water Kemble Finance 7.75% 01-04-2019	443,0	108,7420	GBP	0,84	575,8	0,32 %
Virgin Media Finance PLC 7% 15-04-2023	220,0	103,9400	GBP	0,84	273,3	0,15 %
Virgin Media Secured Finance 7% 15-01-2018	1 745,0	103,6430	GBP	0,84	2 161,9	1,20 %
Vougeot Bidco PLC 7.875% 15-07-2020	415,0	106,5850	GBP	0,84	528,7	0,29 %
Voyage Care Bondco PLC 6.5% 01-08-2018	1 014,0	102,7010	GBP	0,84	1 244,8	0,69 %
William Hill PLC 4.25% 05-06-2020	2 190,0	97,0740	GBP	0,84	2 541,2	1,41 %
William Hill PLC 7.125% 11-11-2016	702,0	113,0030	GBP	0,84	948,2	0,53 %
Iso-Britannia yhteensä					35 153,8	19,48 %
Italia						
Buzzi Unicem SpA 6.25% 28-09-2018	684,0	112,3000	EUR	1,00	768,1	0,43 %
Cerved Group SpA 8% 15-01-2021	580,0	105,7750	EUR	1,00	613,5	0,34 %
Gtech Spa MULTI 31-03-2066	737,0	108,6160	EUR	1,00	800,5	0,44 %
Guala Closures SpA FRN 15-11-2019	620,0	101,2710	EUR	1,00	627,9	0,35 %
Snai SpA 7.6250% 2018-06-15	225,0	100,3610	EUR	1,00	225,8	0,13 %
Telecom Italia SpA MULTI 20-03-2073	300,0	103,2630	EUR	1,00	309,8	0,17 %
Italia yhteensä					3 345,6	1,85 %
Itävalta						
Wienerberger AG MULTI Perpetual	1 323,0	97,8130	EUR	1,00	1 294,1	0,72 %
Itävalta yhteensä					1 294,1	0,72 %
Japani						
SoftBank Corp 4.625% 15-04-2020	2 000,0	103,0000	EUR	1,00	2 060,0	1,14 %
Japani yhteensä					2 060,0	1,14 %
Kroatia						
Agrokor dd 10% 07-12-2016	1 340,0	105,5550	EUR	1,00	1 414,4	0,78 %
Agrokor dd 9.125% 01-02-2020	1 390,0	111,4080	EUR	1,00	1 548,6	0,86 %
Kroatia yhteensä					2 963,0	1,64 %
Luxemburg						
Altice Financing SA 8% 15-12-2019	600,0	109,0270	EUR	1,00	654,2	0,36 %
Altice Finco SA 9% 15-06-2023	1 650,0	109,3750	EUR	1,00	1 804,7	1,00 %
Altice Finco SA 9.875% 15-12-2020	700,0	112,5000	USD	1,38	570,9	0,32 %
Cabot Financial Luxembourg S 10.375% 01-10-2019	1 132,0	114,4120	GBP	0,84	1 548,1	0,86 %
Cirsa Funding Luxembourg SA 8.75% 15-05-2018	1 205,0	106,1060	EUR	1,00	1 278,6	0,71 %
CNH Industrial Finance Europ 5.25% 11-03-2015	1 654,0	104,1280	EUR	1,00	1 722,3	0,95 %
CNH Industrial Finance Europ 6.25% 09-03-2018	1 086,0	113,2530	EUR	1,00	1 229,9	0,68 %
ConvaTec Healthcare E SA 7.375% 15-12-2017	1 624,0	105,5606	EUR	1,00	1 714,3	0,95 %
Fiat Finance & Trade SA 6.375% 01-04-2016	1 053,0	106,4380	EUR	1,00	1 120,8	0,62 %
Fiat Finance & Trade SA 6.625% 15-03-2018	800,0	107,8750	EUR	1,00	863,0	0,48 %
Fiat Finance & Trade SA 6.75% 14-10-2019	1 169,0	108,1690	EUR	1,00	1 264,5	0,70 %
Fiat Finance & Trade SA 7% 23-03-2017	322,0	109,1320	EUR	1,00	351,4	0,19 %
Fiat Finance & Trade SA 7.625% 15-09-2014	312,0	103,6780	EUR	1,00	323,5	0,18 %
FMC Finance VIII SA 6.5% 15-09-2018	469,0	117,7340	EUR	1,00	552,2	0,31 %
gategroup Finance Luxembourg 6.75% 01-03-2019	300,0	105,9120	EUR	1,00	317,7	0,18 %
GCL Holdings SCA 9.375% 15-04-2018	810,0	108,4070	EUR	1,00	878,1	0,49 %
GCS Holdco Finance I SA 6.5% 15-11-2018	912,0	102,8880	EUR	1,00	938,3	0,52 %
Geo Travel Finance SCA 10.375% 01-05-2019	290,0	108,5650	EUR	1,00	314,8	0,17 %
Gestamp Funding Luxembourg S 5.875% 31-05-2020	940,0	105,6070	EUR	1,00	992,7	0,55 %
Greif Luxembourg Finance SCA 7.375% 15-07-2021	120,0	116,7500	EUR	1,00	140,1	0,08 %
HeidelbergCement Finance Lux 7.5% 31-10-2014	627,0	105,1330	EUR	1,00	659,2	0,37 %
HeidelbergCement Finance Lux 9.5% 15-12-2018	2 100,0	129,3750	EUR	1,00	2 716,9	1,51 %
Intralot Finance Luxembourg 9.75% 15-08-2018	434,0	109,2600	EUR	1,00	474,2	0,26 %
KION Finance SA 7.875% 15-04-2018	300,0	105,5750	EUR	1,00	316,7	0,18 %
Kleopatra 1 10,250% 15-08-2017	644,9	104,0950	EUR	1,00	671,3	0,37 %
Lecta SA 8.875% 15-05-2019	704,0	95,0980	EUR	1,00	669,5	0,37 %
Matterhorn Mobile SA 6.75% 15-05-2019	434,0	108,1670	CHF	1,23	383,1	0,21 %
Matterhorn Mobile SA FRN 15-05-2019	350,0	101,3180	EUR	1,00	573,8	0,32 %
Mobile Challenger Intermediate 8,750% 15-03-2019	500,0	103,7550	EUR	1,00	518,8	0,29 %
Ontex IV SA 7.5% 15-04-2018	1 291,0	105,0020	EUR	1,00	1 355,6	0,75 %
S&B Minerals Finance SCA / S 9.25% 15-08-2020	603,0	109,1180	EUR	1,00	658,0	0,36 %
SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembo 9.875% 15-05-2019	200,0	109,9380	EUR	1,00	135,9	0,08 %
Sunrise Communications Inter 5.625% 31-12-2017	910,0	103,8500	CHF	1,23	771,3	0,43 %
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	455,0	109,4630	EUR	1,00	498,1	0,28 %
Telenet Finance V Luxembourg 6.25% 15-08-2022	2 040,0	105,8220	EUR	1,00	2 158,8	1,20 %
Wind Acquisition Finance 12,250% 15-07-2017	253,0	105,1150	EUR	1,00	265,9	0,15 %
Wind Acquisition Finance SA 11.75% 15-07-2017	793,0	106,2870	EUR	1,00	842,9	0,47 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Wind Acquisition Finance SA 7.375% 15-02-2018	833,0	105,6622	EUR	1,00	880,2	0,49 %
Xella Holdco Finance SA 9.1250% 2018-09-15	191,0	104,3300	EUR	1,00	199,3	0,11 %
Luxemburg yhteensä					33 329,4	18,47 %
Norja						
Albain Bidco Norway AS 2020-11-01	4 810,0	99,9670	NOK	8,39	573,5	0,32 %
Curato Bidco AS 2018-11-22	1 100,0	101,0005	NOK	8,39	132,5	0,07 %
Det Norske Oljeselskap ASA 11/16 FRN C	2 000,0	104,7874	NOK	8,39	249,9	0,14 %
NORWEGIAN ENERGY C CALLABLE BD FIXED 6+ 09/DEC	500,0	91,0000	NOK	8,39	54,3	0,03 %
Norja yhteensä					1 010,2	0,56 %
Portugali						
Portucel SA 5.375% 15-05-2020	1 700,0	106,2680	EUR	1,00	1 806,6	1,00 %
Portugali yhteensä					1 806,6	1,00 %
Ranska						
CMA CGM SA 8.7500% 2018-12-15	1 093,0	97,8610	EUR	1,00	1 069,6	0,59 %
Europcar Groupe SA 11.5% 15-05-2017	514,0	116,5440	EUR	1,00	599,0	0,33 %
Europcar Groupe SA 9.375% 15-04-2018	697,0	106,7930	EUR	1,00	744,3	0,41 %
Holding Medi-Partenaires SAS 7% 15-05-2020	896,0	102,4770	EUR	1,00	918,2	0,51 %
Italcementi Finance SA 6.1250% 2018-02-21	400,0	107,2960	EUR	1,00	429,2	0,24 %
La Financiere Atalian SA 7.25% 15-01-2020	290,0	105,1300	EUR	1,00	304,9	0,17 %
Lafarge SA 4.75% 23-03-2020	513,0	107,0470	EUR	1,00	549,2	0,30 %
Lafarge SA 5.875% 09-07-2019	668,0	112,9440	EUR	1,00	754,5	0,42 %
Lafarge SA 6.625% 29-11-2018	915,0	114,7190	EUR	1,00	1 049,7	0,58 %
Nexans SA 5.75% 02-05-2017	600,0	110,9610	EUR	1,00	665,8	0,37 %
Oberthur Technologies Holdin 9.25% 30-04-2020	400,0	105,1020	EUR	1,00	420,4	0,23 %
Pernod Ricard SA 4.875% 18-03-2016	500,0	107,9270	EUR	1,00	539,6	0,30 %
RCI Banque SA 1.75% 06-07-2016	260,0	100,9390	EUR	1,00	262,4	0,15 %
Remy Cointreau SA 5.18% 15-12-2016	850,0	110,5140	EUR	1,00	939,4	0,52 %
Rexel SA 5.125% 15-06-2020	350,0	105,0650	EUR	1,00	367,7	0,20 %
Rexel SA 6.125% 15-12-2019	695,0	104,0000	USD	1,38	524,0	0,29 %
Rexel SA 7% 17-12-2018	750,0	109,2780	EUR	1,00	819,6	0,45 %
SPCM SA 5.5% 15-06-2020	1 059,0	108,3770	EUR	1,00	1 147,7	0,64 %
Ranska yhteensä					12 105,2	6,71 %
Ruotsi						
Eileme 2 AB 11.75% 31-01-2020	1 705,0	120,5040	EUR	1,00	2 054,6	1,14 %
NorCell 1B 01-12-2019	1 040,2	105,7500	EUR	1,00	1 100,0	0,61 %
Norcell Sweden Holding 3 AB 9.25% 29-09-2018	26 130,0	108,8250	SEK	8,86	3 210,3	1,78 %
Tethys Oil AB 9.5% 07-09-2015	7 000,0	104,7500	SEK	8,86	827,8	0,46 %
Verisure Holding AB 8.75% 01-09-2018	807,0	109,4650	EUR	1,00	883,4	0,49 %
Ruotsi yhteensä					8 076,1	4,48 %
Saksa						
Continental AG 3% 16-07-2018	965,0	105,2190	EUR	1,00	1 015,4	0,56 %
Deutsche Lufthansa AG 6.75% 24-03-2014	604,0	100,9780	EUR	1,00	609,9	0,34 %
Deutsche Raststaetten Gruppe 6.75% 30-12-2020	190,0	104,3490	EUR	1,00	198,3	0,11 %
Gerresheimer AG 5% 19-05-2018	330,0	110,9260	EUR	1,00	366,1	0,20 %
KP Germany Erste GmbH 11.625% 15-07-2017	1 355,0	115,3960	EUR	1,00	1 563,6	0,87 %
ThyssenKrupp AG 4.3750% 2017-02-28	414,0	105,2870	EUR	1,00	435,9	0,24 %
Trionista Holdco GmbH 5% 30-04-2020	344,0	102,1100	EUR	1,00	351,3	0,19 %
Trionista TopCo GmbH 6.875% 30-04-2021	660,0	105,1500	EUR	1,00	694,0	0,38 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 5.125% 21-01-2023	160,0	99,2160	EUR	1,00	158,7	0,09 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 5.5% 15-09-2022	1 451,0	102,4290	EUR	1,00	1 486,2	0,82 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 5.75% 15-01-2023	810,0	102,8750	EUR	1,00	833,3	0,46 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 7.5% 15-03-2019	827,0	108,6990	EUR	1,00	898,9	0,50 %
Unitymedia KabelBW GmbH 9.625% 01-12-2019	1 423,0	110,7110	EUR	1,00	1 575,4	0,87 %
WEPA Hygieneprodukte GmbH 6.5% 15-05-2020	720,0	107,2420	EUR	1,00	772,1	0,43 %
Saksa yhteensä					10 959,1	6,07 %
Tanska						
8,0 Keops EjendomsObligationer VIII 2016	26 800,0	0,0000	DKK	7,46	0,0	0,00 %
Global Connect A/S 5.7000% 2018-05-15	8 000,0	101,5000	DKK	7,46	1 088,6	0,60 %
Tanska yhteensä					1 088,6	0,60 %
Tseki						
RPG Byty Sro 6.75% 01-05-2020	2 134,0	101,0450	EUR	1,00	2 156,3	1,19 %
Tseki yhteensä					2 156,3	1,19 %
Unkari						
MOL Hungarian Oil & Gas PLC 3.875% 05-10-2015	652,0	101,8840	EUR	1,00	664,3	0,37 %
MOL Hungarian Oil & Gas PLC 5.875% 20-04-2017	1 009,0	105,8730	EUR	1,00	1 068,3	0,59 %
Unkari yhteensä					1 732,5	0,96 %
Yhdysvallat						
Chesapeake Energy Corp 6.25% 15-01-2017	715,0	108,9500	EUR	1,00	779,0	0,43 %
Fiat Finance North America I 5.625% 12-06-2017	1 350,0	105,7660	EUR	1,00	1 427,8	0,79 %
Fresenius Medical Care US Fi 5.625% 31-07-2019	997,0	107,0000	USD	1,38	773,4	0,43 %
Fresenius US Finance II Inc 8.75% 15-07-2015	330,0	112,0851	EUR	1,00	369,9	0,20 %
Iron Mountain Inc 6.75% 15-10-2018	382,0	100,8750	EUR	1,00	385,3	0,21 %
Iron Mountain Inc 7.25% 15-04-2014	1 410,0	100,0000	GBP	0,84	1 685,4	0,93 %
MPT Operating Partnership LP 5.75% 01-10-2020	1 278,0	105,0500	EUR	1,00	1 342,5	0,74 %
Yhdysvallat yhteensä					6 763,4	3,75 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					157 909,1	87,50 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					157 909,1	87,50 %
Korkosijoitukset yhteensä					157 909,1	87,50 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					157 909,1	87,50 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/CHF 10-03-2014					2,3	0,00 %
FX FWD EUR/DKK 10-03-2014					0,7	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 10-03-2014					- 1,5	0,00 %
FX FWD EUR/NOK 10-03-2014					- 3,9	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 10-03-2014					- 11,7	-0,01 %
FX FWD EUR/USD 10-03-2014					40,0	0,02 %
Termiinisopimukset yhteensä					25,9	0,01 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					25,9	0,01 %
Luottoriskijohdannaiset						
ArcelorMitt 360bps 20-12-2020	- 1 750,0		EUR	1,00	- 199,7	-0,11 %
ConvaTec H 260bps 20-12-2016	- 1 200,0		EUR	1,00	111,0	0,06 %
ConvaTec H 440bps 20-12-2018	- 1 600,0		EUR	1,00	127,7	0,07 %
EDP - Ener 436bps 20-09-2020	- 1 400,0		EUR	1,00	181,8	0,10 %
HEIGR 255bps 20-06-2020	- 1 300,0		EUR	1,00	217,1	0,12 %
ITRAXX EUROPE CROSSOVER 20-06-2018	- 2 450,0		EUR	1,00	253,5	0,14 %
ITRAXX EUROPE CROSSOVER 20-12-2018	- 1 600,0		EUR	1,00	149,1	0,08 %
Lafarge SA 240bps 20-06-2018	- 400,0		EUR	1,00	- 9,8	-0,01 %
Peugeot SA 464bps 20-06-2016	- 1 000,0		EUR	1,00	87,1	0,05 %
Portugal T 440bps 20-09-2018	- 700,0		EUR	1,00	77,6	0,04 %
Sunrise Co 373bps 20-12-2018	- 1 900,0		EUR	1,00	200,5	0,11 %
ThyssenKru 302bps 20-12-2018	- 1 600,0		EUR	1,00	- 92,9	-0,05 %
UPC Holdin 403bps 20-12-2018	- 1 600,0		EUR	1,00	121,5	0,07 %
UPC Holdin 430bps 20-03-2018	- 900,0		EUR	1,00	80,8	0,04 %
UPC Holding BV 380bps 20-09-2018	- 700,0		EUR	1,00	57,1	0,03 %
UPCB 470bps 20-06-2020	- 1 300,0		EUR	1,00	71,9	0,04 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					1 434,3	0,79 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					1 460,2	0,81 %
Johdannaissopimukset yhteensä					1 460,2	0,81 %
Sijoitukset yhteensä					159 369,3	88,31 %
Kassa ja muut varat, netto					21 094,3	11,69 %
Rahaston arvo					180 463,6	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 165 254,62	26 350 724,94
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 571 783,29	- 25 821,53
Korkotuotot	9 323 520,94	14 234 114,89
Muut tuotot	1 355 591,09	2 097 569,83
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 1 452 011,38	- 1 924 869,08
Muut kulut	- 791 251,48	- 2 178 054,09
Tilikauden voitto/tappio	9 842 377,84	38 553 664,96

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	158 318 121,95	166 622 979,85
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 072 519,07	1 003 920,24
Muut	-	416 184,83
Siirtosaamiset	3 443 483,18	3 986 134,20
Rahat ja pankkisaamiset	17 806 538,48	16 779 250,11
Vastaavaa yhteensä	180 640 662,68	188 808 469,23
Vastattavaa		
Rahaston arvo	180 463 586,49	188 580 250,84
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	21 346,17	66 182,64
Siirtovelat	155 730,02	162 035,75
Vastattavaa yhteensä	180 640 662,68	188 808 469,23

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	38 672,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-	- 3 638,07
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 289 127,37	10 847 870,43
Luovutustappiot	- 5 537 648,41	- 9 125 988,15
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 083 266,42	24 593 808,57
Yhteensä	- 165 254,62	26 350 724,94
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 033 403,94	587 394,49
Tappiot	- 106 206,07	- 368 647,97
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	681 602,36	530 801,67
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 668 543,91	-
Tappiot	- 1 137 393,79	- 2 592 579,55
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 568 167,06	1 817 209,83
Yhteensä	1 571 783,29	- 25 821,53
Sijoitusten käyvän arvon nousut	8 522 891,12	28 250 562,95
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 7 326 583,31	- 1 310 674,71
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	26,51
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	188 580 250,84	171 506 972,10
Rahasto-osuuksien merkinnät	92 761 999,09	151 028 413,39
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 110 685 939,35	- 172 498 769,50
Tuotonjako	- 35 101,93	- 10 030,11
Tilikauden voitto/tappio	9 842 377,84	38 553 664,96
Rahaston arvo 31.12.	180 463 586,49	188 580 250,84
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	180 463 586,49	188 580 250,84

Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat

Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvät Korkomarkkinoiden kasvuosuuden arvo laski 6,02 % tammi–joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (valuuttasuojattu JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Hedged) vastavasti 5,58 %.

Talousoikeus on kehittyvissä maissa yleisesti vahvempaa kuin länsimaissa. Vuoden 2013 loppupuolella epävarmuus etenkin Kiinan talouskasvusta kuitenkin kasvoi. Myös Yhdysvaltain keskuspankin joukkolainojen tukiohjelmien vähentämiseen liittyvä epävarmuus vaikutti tilanteeseen. Kehittyvien maiden joukkolainat ovat enimmäkseen dollarimääräisiä ja siten herkkiä Yhdysvaltain korkomuutoksille.

Yritysten taloustilanne on kuitenkin vahva, ja erityisen hyvin menee yhtiöillä, joilla on vahva kotimarkkina-asema kasvavan kulutuksen maissa.

Rahasto kehittyi erityisen negatiivisesti toukokuussa ja kesäkuussa. Lisäksi Yhdysvaltain keskuspankin joukkolainojen osto-ohjelmaan ja kehittyvien maiden talousnäkyymiin liittyvä epävarmuus vaikutti rahaston kehitykseen epäsuotuisasti.

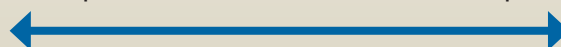
Rahasto toteutti koko viime vuoden samaa strategiaa eli sijoitti lyhyisiin joukkolainoihin, joiden liikkeeseenlaskijoina olivat heikon luottoluokituksen saaneet maat. Näiden lainojen aliarvostus mahdollisti paremman tuottopotentiaalini kuin paremman luottoluokituksen saaneiden maiden lainat, joilla on pitkä laina-aika.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

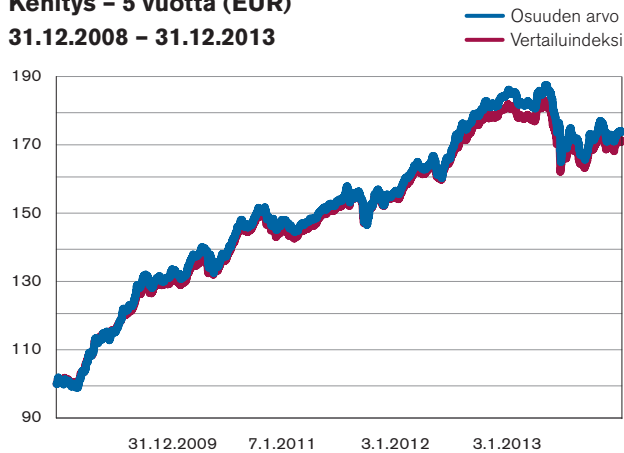
Esimerkiksi Venezuelalla ja Indonesialla on heikko luottoluokitus. Näissä maissa korkotaso on korkea alhaisen arvostuksen ja muiden maakohtaisten riskien takia. Lainan lunastamiseen liittyvä riski arvioidaan kuitenkin pieneksi.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Nordea Investment Management 1.9.2007 alkaen ja Pramerica Investment Management 1.3.2012 alkaen.

Nordea Investment Management

Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



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

Sijoitusten jakauma



- Ulkomaiset valtionobligaatit 60,4 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 34,9 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,7 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 774,85	1 888,54	1 592,15
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 431,56	1 571,19	1 356,65
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	10 198,3	13 571,8	11 626,3
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	203,1	277,1	154,1
Omistajien lukumäärä	3 336	4 351	2 579
Rahaston arvo, milj. EUR	183,9	260,7	187,2
Hallinnointipalkkio**	2 204,10	2 119,70	1 698,40
Tuotto, A*	14,32	47,14	32,87
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-14 825,5	34 604,5	10 711,0

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,43
Indeksin volatiliiteetti, %	5,85
Tracking Error, %	4,62
Sharpen luku	-0,97
Salkun kiertonopeus, %	26,04
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,00
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana valuuttajohdannaisia salkun suojaamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Argentiina						
Argentine Republic Governen 8.75% 02-06-2017	5 590,0	89,9210	USD	1,38	3 644,0	1,98 %
Argentine Republic Government International Bond M	4 175,0	40,5670	USD	1,38	1 227,8	0,67 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 11.75% 05-10-2015	200,0	97,1700	USD	1,38	140,9	0,08 %
Argentiina yhteensä					5 012,8	2,73 %
Armenia						
Republic of Armenia 6% 30-09-2020	1 785,0	98,8750	USD	1,38	1 279,5	0,70 %
Armenia yhteensä					1 279,5	0,70 %
Bahrain						
Bahrain Government Internati 5.5% 31-03-2020	540,0	103,3500	USD	1,38	404,6	0,22 %
Bahrain Government Internati 6.125% 05-07-2022	605,0	104,0000	USD	1,38	456,1	0,25 %
Bahrain yhteensä					860,7	0,47 %
Belize						
Belize Government International Bond MULTI 20-02-2	931,9	63,0000	USD	1,38	425,6	0,23 %
Belize yhteensä					425,6	0,23 %
Bolivia						
Bolivian Government Internat 4.875% 29-10-2022	345,0	94,9230	USD	1,38	237,4	0,13 %
Bolivia yhteensä					237,4	0,13 %
Brasilia						
Brazilian Government Interna 10.125% 15-05-2027	200,0	147,5000	USD	1,38	213,9	0,12 %
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	200,0	94,7490	USD	1,38	137,4	0,07 %
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	1 785,0	96,5000	USD	1,38	1 248,7	0,68 %
Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	2 245,0	114,5000	USD	1,38	1 863,5	1,01 %
Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	750,0	127,5000	USD	1,38	693,2	0,38 %
Brasilia yhteensä					4 156,7	2,26 %
Costa Rica						
Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	500,0	91,2500	USD	1,38	330,8	0,18 %
Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	675,0	87,8320	USD	1,38	429,8	0,23 %
Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	705,0	85,1000	USD	1,38	434,9	0,24 %
Costa Rica yhteensä					1 195,5	0,65 %
Dominikaaninen tasavalta						
Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	270,0	93,3680	USD	1,38	182,8	0,10 %
Dominican Republic Internati 7.5% 06-05-2021	1 700,0	108,0000	USD	1,38	1 331,0	0,72 %
Dominican Republic Internati 9.04% 23-01-2018	1 590,0	108,0000	USD	1,38	1 224,6	0,67 %
Dominikaaninen tasavalta yhteensä					2 738,3	1,49 %
Ecuador						
Ecuador Government Internati 9.375% 15-12-2015	650,0	105,7500	USD	1,38	498,3	0,27 %
Ecuador yhteensä					498,3	0,27 %
Egypti						
Egypt Government Internation 6.875% 30-04-2040	1 295,0	84,1500	USD	1,38	790,0	0,43 %
Egypti yhteensä					790,0	0,43 %
El salvador						
El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	500,0	108,5000	USD	1,38	393,3	0,21 %
El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	1 600,0	97,5000	USD	1,38	1 130,9	0,61 %
El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	1 575,0	109,0000	USD	1,38	1 244,6	0,68 %
El salvador yhteensä					2 768,8	1,51 %
Etelä-Afrikka						
South Africa Government Inte 4.665% 17-01-2024	2 645,0	95,7190	USD	1,38	1 835,4	1,00 %
South Africa Government Inte 5.875% 16-09-2025	200,0	104,1000	USD	1,38	150,9	0,08 %
South Africa Government Inte 6.25% 08-03-2041	165,0	103,1250	USD	1,38	123,4	0,07 %
Etelä-Afrikka yhteensä					2 109,7	1,15 %
Filippiinit						
Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025	1 565,0	153,2500	USD	1,38	1 738,7	0,95 %
Philippine Government Intern 5.5% 30-03-2026	575,0	110,1500	USD	1,38	459,2	0,25 %
Philippine Government Intern 6.375% 15-01-2032	1 475,0	117,3750	USD	1,38	1 255,1	0,68 %
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	1 625,0	131,6250	USD	1,38	1 550,6	0,84 %
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1 100,0	149,6250	USD	1,38	1 193,2	0,65 %
Filippiinit yhteensä					6 196,7	3,37 %
Gabon						
Gabonese Republic 6.3750% 2024-12-12	750,0	100,3750	USD	1,38	545,8	0,30 %
Gabon yhteensä					545,8	0,30 %
Ghana						
Republic of Ghana 7.875% 07-08-2023	995,0	96,2900	USD	1,38	694,6	0,38 %
Republic of Ghana 8.5% 04-10-2017	655,0	106,8750	USD	1,38	507,5	0,28 %
Ghana yhteensä					1 202,1	0,65 %
Guatemala						
Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	505,0	90,5000	USD	1,38	331,3	0,18 %
Guatemala yhteensä					331,3	0,18 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Honduras						
Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	400,0	91,8580	USD	1,38	266,4	0,14 %
Honduras yhteensä					266,4	0,14 %
Indonesia						
Indonesia Government Interna 4.875% 05-05-2021	1 280,0	98,7500	USD	1,38	916,3	0,50 %
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	1 685,0	85,1970	USD	1,38	1 040,7	0,57 %
Indonesia Government Interna 5.875% 13-03-2020	1 800,0	105,6250	USD	1,38	1 378,3	0,75 %
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	820,0	100,5000	USD	1,38	597,4	0,32 %
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	1 145,0	112,8750	USD	1,38	936,9	0,51 %
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	375,0	120,7500	USD	1,38	328,3	0,18 %
Indonesia yhteensä					5 198,0	2,83 %
Irak						
Republic of Iraq 5.8% 15-01-2028	4 405,0	84,2500	USD	1,38	2 690,5	1,46 %
Irak yhteensä					2 690,5	1,46 %
Jamaika						
Jamaica Government Internati 8% 24-06-2019	375,0	97,0000	USD	1,38	263,7	0,14 %
Jamaika yhteensä					263,7	0,14 %
Kolumbia						
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	3 525,0	106,7500	USD	1,38	2 728,0	1,48 %
Kolumbia yhteensä					2 728,0	1,48 %
Kroatia						
Croatia Government Internati 5.5% 04-04-2023	775,0	97,5810	USD	1,38	548,2	0,30 %
Croatia Government Internati 6.25% 27-04-2017	365,0	106,5900	USD	1,38	282,0	0,15 %
Croatia Government Internati 6.375% 24-03-2021	940,0	104,5000	USD	1,38	712,1	0,39 %
Croatia Government Internati 6.625% 14-07-2020	1 735,0	106,9900	USD	1,38	1 345,7	0,73 %
Croatia Government Internati 6.75% 05-11-2019	1 563,0	108,3400	USD	1,38	1 227,6	0,67 %
Kroatia yhteensä					4 115,7	2,24 %
Libanon						
Lebanon Government Internati 5.45% 28-11-2019	865,0	97,5150	USD	1,38	611,5	0,33 %
Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	2 680,0	111,3500	USD	1,38	2 163,4	1,18 %
Libanon yhteensä					2 774,9	1,51 %
Liettua						
Lithuania Government Interna 6.125% 09-03-2021	1 125,0	113,7500	USD	1,38	927,7	0,50 %
Lithuania Government Interna 7.375% 11-02-2020	305,0	120,2570	USD	1,38	265,9	0,14 %
Liettua yhteensä					1 193,6	0,65 %
Marokko						
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	1 545,0	84,2280	USD	1,38	943,4	0,51 %
Marokko yhteensä					943,4	0,51 %
Meksiko						
Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	1 900,0	90,0260	USD	1,38	1 240,0	0,67 %
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	2 516,0	91,7170	USD	1,38	1 672,9	0,91 %
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	875,0	125,7500	USD	1,38	797,7	0,43 %
Meksiko yhteensä					3 710,6	2,02 %
Mongolia						
Mongolia Government Internat 4.125% 05-01-2018	800,0	90,3000	USD	1,38	523,7	0,28 %
Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	600,0	83,2500	USD	1,38	362,1	0,20 %
Mongolia yhteensä					885,8	0,48 %
Nigeria						
Nigeria Government Internati 6.75% 28-01-2021	440,0	107,8500	USD	1,38	344,0	0,19 %
Nigeria yhteensä					344,0	0,19 %
Norsunluurannikko						
Ivory Coast Government International Bond MULTI 31	5 222,0	88,3750	USD	1,38	3 345,6	1,82 %
Norsunluurannikko yhteensä					3 345,6	1,82 %
Pakistan						
Pakistan Government Internat 6.875% 01-06-2017	1 320,0	97,0000	USD	1,38	928,2	0,50 %
Pakistan yhteensä					928,2	0,50 %
Panama						
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	2 585,0	111,5000	USD	1,38	2 089,5	1,14 %
Panama Government Internatio 7.125% 29-01-2026	1 800,0	120,0000	USD	1,38	1 565,9	0,85 %
Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	400,0	132,6440	USD	1,38	384,6	0,21 %
Panama yhteensä					4 040,1	2,20 %
Peru						
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	1 735,0	98,5500	USD	1,38	1 239,6	0,67 %
Peruvian Government Internat 7.35% 21-07-2025	2 665,0	126,0000	USD	1,38	2 434,3	1,32 %
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	800,0	142,2500	USD	1,38	825,0	0,45 %
Peru yhteensä					4 498,9	2,45 %
Puola						
Poland Government Internatio 3% 17-03-2023	1 347,0	91,0040	USD	1,38	888,7	0,48 %
Poland Government Internatio 5% 23-03-2022	1 000,0	106,6300	USD	1,38	773,0	0,42 %
Poland Government Internatio 5.125% 21-04-2021	620,0	108,5000	USD	1,38	487,7	0,27 %
Puola yhteensä					2 149,4	1,17 %
Romania						
Romanian Government Internat 4.375% 22-08-2023	218,0	96,8650	USD	1,38	153,1	0,08 %
Romanian Government Internat 6.75% 07-02-2022	2 698,0	113,2500	USD	1,38	2 215,1	1,20 %
Romania yhteensä					2 368,2	1,29 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sambia						
Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	700,0	86,5000	USD	1,38	439,0	0,24 %
Sambia yhteensä					439,0	0,24 %
Senegal						
Senegal Government Internati 8.75% 13-05-2021	545,0	111,5410	USD	1,38	440,7	0,24 %
Senegal yhteensä					440,7	0,24 %
Serbia						
Republic of Serbia 4.875% 25-02-2020	1 235,0	94,7880	USD	1,38	848,7	0,46 %
Republic of Serbia 5.25% 21-11-2017	285,0	100,4610	USD	1,38	207,6	0,11 %
Republic of Serbia 5.875% 03-12-2018	910,0	101,5410	USD	1,38	669,9	0,36 %
Republic of Serbia 7.25% 28-09-2021	2 125,0	105,4290	USD	1,38	1 624,2	0,88 %
Serbia yhteensä					3 350,3	1,82 %
Sri Lanka						
Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	1 400,0	93,5270	USD	1,38	949,2	0,52 %
Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	1 380,0	97,5090	USD	1,38	975,5	0,53 %
Sri Lanka yhteensä					1 924,8	1,05 %
Tansania						
Tanzania Government International Bond FRN 09-03-2	460,0	104,7710	USD	1,38	349,4	0,19 %
Tansania yhteensä					349,4	0,19 %
Turkki						
Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	462,0	96,6800	USD	1,38	323,8	0,18 %
Turkey Government Internatio 5.625% 30-03-2021	400,0	100,8470	USD	1,38	292,4	0,16 %
Turkey Government Internatio 6.75% 30-05-2040	100,0	97,7500	USD	1,38	70,9	0,04 %
Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	1 830,0	99,3750	USD	1,38	1 318,4	0,72 %
Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	2 943,0	109,0000	USD	1,38	2 325,6	1,26 %
Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	2 086,0	111,3660	USD	1,38	1 684,1	0,92 %
Turkki yhteensä					6 015,2	3,27 %
Ukraina						
Ukraine Government Internati 6.25% 17-06-2016	315,0	93,6800	USD	1,38	213,9	0,12 %
Ukraine Government Internati 6.58% 21-11-2016	620,0	93,0000	USD	1,38	418,0	0,23 %
Ukraine Government Internati 7.75% 23-09-2020	630,0	91,9990	USD	1,38	420,2	0,23 %
Ukraine Government Internati 7.95% 23-02-2021	1 130,0	92,0280	USD	1,38	753,9	0,41 %
Ukraine Government Internati 9.25% 24-07-2017	945,0	99,4460	USD	1,38	681,3	0,37 %
Ukraina yhteensä					2 487,3	1,35 %
Unkari						
Hungary Government Internati 5.75% 22-11-2023	1 280,0	100,0300	USD	1,38	928,2	0,50 %
Hungary Government Internati 6.250000% 29-01-2020	2 937,0	107,7580	USD	1,38	2 294,4	1,25 %
Hungary Government Internati 6.375% 29-03-2021	1 122,0	107,6430	USD	1,38	875,6	0,48 %
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	1 628,0	109,2990	USD	1,38	1 290,0	0,70 %
Unkari yhteensä					5 388,1	2,93 %
Uruguay						
Uruguay Government 7,875% 15-01-2033	956,7	124,0000	USD	1,38	860,0	0,47 %
Uruguay Government Internati 4.5% 14-08-2024	2 293,2	99,7500	USD	1,38	1 658,3	0,90 %
Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	375,0	121,2500	USD	1,38	329,6	0,18 %
Uruguay Government Internati 8% 18-11-2022	1 225,0	124,0000	USD	1,38	1 101,2	0,60 %
Uruguay yhteensä					3 949,1	2,15 %
Valko-Venäjä						
Republic of Belarus 8.75% 03-08-2015	665,0	101,3080	USD	1,38	488,4	0,27 %
Republic of Belarus 8.95% 26-01-2018	1 010,0	100,5000	USD	1,38	735,9	0,40 %
Valko-Venäjä yhteensä					1 224,3	0,67 %
Venezuela						
Venezuela Government Interna 11.75% 21-10-2026	300,0	86,1300	USD	1,38	187,3	0,10 %
Venezuela Government Interna 11.95% 05-08-2031	1 900,0	86,0200	USD	1,38	1 184,8	0,64 %
Venezuela Government Interna 12.75% 23-08-2022	700,0	92,1920	USD	1,38	467,8	0,25 %
Venezuela Government Interna 7% 01-12-2018	570,0	75,5000	USD	1,38	312,0	0,17 %
Venezuela Government Interna 7.75% 13-10-2019	1 000,0	74,5000	USD	1,38	540,1	0,29 %
Venezuela Government Interna 8.25% 13-10-2024	375,0	69,7500	USD	1,38	189,6	0,10 %
Venezuela Government Interna 8.5% 08-10-2014	3 340,0	97,5000	USD	1,38	2 360,8	1,28 %
Venezuela Government Interna 9% 07-05-2023	1 200,0	73,2500	USD	1,38	637,2	0,35 %
Venezuela Government Interna 9.25% 07-05-2028	2 050,0	73,7500	USD	1,38	1 096,0	0,60 %
Venezuela Government Interna 9.375% 13-01-2034	335,0	73,7500	USD	1,38	179,1	0,10 %
Venezuela yhteensä					7 154,9	3,89 %
Venäjä						
Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	2 245,0	169,3750	USD	1,38	2 756,6	1,50 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	400,0	101,8500	USD	1,38	295,3	0,16 %
Russian Foreign Bond - Eurobond MULTI 31-03-2030	2 795,0	116,6000	USD	1,38	1 689,3	0,92 %
Venäjä yhteensä					4 741,2	2,58 %
Vietnam						
Vietnam Government Internati 6.75% 29-01-2020	1 155,0	108,2500	USD	1,38	906,4	0,49 %
Vietnam yhteensä					906,4	0,49 %
Valtionlainat ja -obligatiot yhteensä					111 164,7	60,44 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Bharti Airtel International 5.125% 11-03-2023	725,0	91,8400	USD	1,38	482,7	0,26 %
DTEK Finance BV 9.5% 28-04-2015	515,0	100,7500	USD	1,38	376,2	0,20 %
Indosat Palapa Co BV 7.375% 29-07-2020	400,0	108,5000	USD	1,38	314,6	0,17 %
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	2 005,0	99,7500	USD	1,38	1 449,9	0,79 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Lukoil International Finance 6.125% 09-11-2020	675,0	108,5000	USD	1,38	530,9	0,29 %
Majapahit Holding BV 7.75% 20-01-2020	1 495,0	110,0000	USD	1,38	1 192,2	0,65 %
Majapahit Holding BV 7.875% 29-06-2037	250,0	104,0000	USD	1,38	188,5	0,10 %
Majapahit Holding BV 8% 07-08-2019	100,0	111,6250	USD	1,38	80,9	0,04 %
Mozambique EMATUM Finance 20 6.305% 11-09-2020	815,0	95,1250	USD	1,38	562,0	0,31 %
Myriad International Holding 6% 18-07-2020	800,0	107,0000	USD	1,38	620,6	0,34 %
Petrobras Global Finance BV 4.375% 20-05-2023	85,0	88,9534	USD	1,38	54,8	0,03 %
Republic of Angola Via North 7% 16-08-2019	1 935,0	107,9380	USD	1,38	1 514,1	0,82 %
Alankomaat yhteensä					7 367,5	4,01 %
Argentiina						
Provincia de Buenos Aires/Ar 10.875% 26-01-2021	200,0	87,5970	USD	1,38	127,0	0,07 %
Argentiina yhteensä					127,0	0,07 %
Australia						
CNOOC Curtis Funding No 1 Pt 4.5% 03-10-2023	340,0	99,4799	USD	1,38	245,2	0,13 %
Australia yhteensä					245,2	0,13 %
Azerbaidzan						
State Oil Co of the Azerbaj 4.75% 13-03-2023	655,0	93,8230	USD	1,38	445,5	0,24 %
Azerbaidzan yhteensä					445,5	0,24 %
Bermuda						
China Oil & Gas Group Ltd 5.25% 25-04-2018	530,0	100,0000	USD	1,38	384,2	0,21 %
Digicel Group Ltd 8.25% 30-09-2020	740,0	103,7500	USD	1,38	556,6	0,30 %
Bermuda yhteensä					940,8	0,51 %
Brasilia						
Banco Nacional de Desenvolvi 6.5% 10-06-2019	250,0	108,6000	USD	1,38	196,8	0,11 %
Caixa Economica Federal 4.5% 03-10-2018	900,0	99,3500	USD	1,38	648,2	0,35 %
Votorantim Cimentos SA 7.25% 05-04-2041	500,0	95,0000	USD	1,38	344,4	0,19 %
Brasilia yhteensä					1 189,4	0,65 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
CNOOC Finance 2013 Ltd 4.25% 09-05-2043	1 240,0	84,7311	USD	1,38	761,7	0,41 %
Sinochem Overseas Capital Co 4.500% 12-11-2020	750,0	102,2718	USD	1,38	556,1	0,30 %
Sinopec Group Overseas Devel 3.9% 17-05-2022	500,0	97,0991	USD	1,38	352,0	0,19 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	1 195,0	94,0923	USD	1,38	815,1	0,44 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					2 484,9	1,35 %
Caymansaaret						
Amber Circle Funding Ltd 3.25% 04-12-2022	525,0	91,1511	USD	1,38	346,9	0,19 %
BFF International Ltd 7.25% 28-01-2020	590,0	110,0000	USD	1,38	470,5	0,26 %
Longfor Properties Co Ltd 6.75% 29-01-2023	700,0	91,8590	USD	1,38	466,2	0,25 %
Longfor Properties Co Ltd 9.5% 07-04-2016	750,0	106,1250	USD	1,38	577,0	0,31 %
MCE Finance Ltd 5% 15-02-2021	535,0	97,5000	USD	1,38	378,2	0,21 %
Odebrecht Finance Ltd 5.125% 26-06-2022	290,0	97,8750	USD	1,38	205,8	0,11 %
Odebrecht Finance Ltd 7.125% 26-06-2042	475,0	92,3750	USD	1,38	318,1	0,17 %
Odebrecht Offshore Drilling 6.75% 01-10-2022	645,0	102,0210	USD	1,38	469,7	0,26 %
Petrobras International Fina 5.75% 20-01-2020	150,0	103,0512	USD	1,38	112,1	0,06 %
Caymansaaret yhteensä					3 344,4	1,82 %
Chile						
Banco del Estado de Chile 3.875% 08-02-2022	250,0	97,8126	USD	1,38	177,3	0,10 %
Embotelladora Andina SA 5% 01-10-2023	530,0	100,5609	USD	1,38	386,4	0,21 %
Chile yhteensä					563,7	0,31 %
Costa Rica						
Banco Nacional de Costa Rica 4.875% 01-11-2018	1 000,0	98,3750	USD	1,38	713,2	0,39 %
Costa Rica yhteensä					713,2	0,39 %
Etelä-Afrikka						
Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	1 436,0	99,2500	USD	1,38	1 033,2	0,56 %
Transnet SOC Ltd 4% 26-07-2022	400,0	88,0000	USD	1,38	255,2	0,14 %
Etelä-Afrikka yhteensä					1 288,4	0,70 %
Filippiinit						
Power Sector Assets & Liabil 7.39% 02-12-2024	575,0	122,3750	USD	1,38	510,1	0,28 %
Filippiinit yhteensä					510,1	0,28 %
Georgia						
Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	1 375,0	103,8700	USD	1,38	1 035,4	0,56 %
Georgia yhteensä					1 035,4	0,56 %
Indonesia						
Adaro Indonesia PT 7.625% 22-10-2019	450,0	105,5000	USD	1,38	344,2	0,19 %
Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	390,0	86,7500	USD	1,38	245,3	0,13 %
Pertamina Persero PT 4.875% 03-05-2022	510,0	91,7500	USD	1,38	339,2	0,18 %
Pertamina Persero PT 5.25% 23-05-2021	505,0	96,2500	USD	1,38	352,4	0,19 %
Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	500,0	79,2500	USD	1,38	287,3	0,16 %
Pertamina Persero PT 6% 03-05-2042	1 460,0	82,5000	USD	1,38	873,2	0,47 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 6.125% 15-03-2019	945,0	106,6250	USD	1,38	730,5	0,40 %
Indonesia yhteensä					3 172,0	1,72 %
Intia						
Bank of India/London 3.625% 21-09-2018	230,0	95,4330	USD	1,38	159,1	0,09 %
Intia yhteensä					159,1	0,09 %
Irlanti						
Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond 7.75% 28-04-2021	250,0	106,8750	USD	1,38	193,7	0,11 %
EDC Finance Ltd 4.875% 17-04-2020	590,0	97,1250	USD	1,38	415,4	0,23 %
EuroChem Mineral & Chemical 5.125% 12-12-2017	495,0	100,8590	USD	1,38	361,9	0,20 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
OJSC Novolipetsk Steel via S 4.45% 19-02-2018	225,0	99,3750	USD	1,38	162,1	0,09 %
OJSC Novolipetsk Steel via S 4.95% 26-09-2019	414,0	99,0510	USD	1,38	297,3	0,16 %
Phosagro OAO via Phosagro Bo 4.204% 13-02-2018	725,0	99,6770	USD	1,38	523,9	0,28 %
Raspadskaya OJSC Via Raspad 7.75% 27-04-2017	420,0	102,7500	USD	1,38	312,9	0,17 %
Sibur Securities Ltd 3.914% 31-01-2018	505,0	97,6250	USD	1,38	357,4	0,19 %
Vimpel Communications Via VI 7.748% 02-02-2021	510,0	108,6250	USD	1,38	401,6	0,22 %
Vimpel Communications Via VI 9.125% 30-04-2018	550,0	117,2500	USD	1,38	467,5	0,25 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.025% 05-07-2022	315,0	101,7500	USD	1,38	232,4	0,13 %
Irlanti yhteensä					3 726,1	2,03 %
Iso-Britannia						
Afren PLC 10.25% 08-04-2019	200,0	115,5000	USD	1,38	167,5	0,09 %
Afren PLC 11.5% 01-02-2016	635,0	115,0000	USD	1,38	529,4	0,29 %
Oschadbank Via SSB #1 PLC 8.25% 10-03-2016	925,0	92,0000	USD	1,38	616,9	0,34 %
Tullow Oil PLC 6% 01-11-2020	420,0	101,5000	USD	1,38	309,0	0,17 %
Ukreximbank Via Biz Finance 8.375% 27-04-2015	1 475,0	95,2500	USD	1,38	1 018,5	0,55 %
Vedanta Resources PLC 6% 31-01-2019	550,0	96,7500	USD	1,38	385,8	0,21 %
Iso-Britannia yhteensä					3 027,1	1,65 %
Itävalta						
ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	550,0	90,5000	USD	1,38	360,8	0,20 %
Itävalta yhteensä					360,8	0,20 %
Kanada						
First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15-10-2019	425,0	97,2500	USD	1,38	299,6	0,16 %
Pacific Rubiales Energy Corp 5.375% 26-01-2019	460,0	101,0000	USD	1,38	336,8	0,18 %
Pacific Rubiales Energy Corp 7.25% 12-12-2021	550,0	106,2500	USD	1,38	423,6	0,23 %
Kanada yhteensä					1 060,1	0,58 %
Kazakstan						
Development Bank of Kazakhst 4.125% 10-12-2022	640,0	90,0728	USD	1,38	417,9	0,23 %
Eurasian Development Bank 4.767% 20-09-2022	350,0	96,6500	USD	1,38	245,2	0,13 %
Eurasian Development Bank 5% 26-09-2020	595,0	101,6250	USD	1,38	438,4	0,24 %
KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	550,0	91,4410	USD	1,38	364,6	0,20 %
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 30-04-2043	1 840,0	87,2500	USD	1,38	1 163,8	0,63 %
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 09-04-2021	325,0	108,3700	USD	1,38	255,3	0,14 %
KazMunayGas National Co JSC 7% 05-05-2020	1 982,0	112,2500	USD	1,38	1 612,9	0,88 %
KazMunayGas National Co JSC 9.125% 02-07-2018	700,0	121,3700	USD	1,38	615,9	0,33 %
Kazakstan yhteensä					5 114,1	2,78 %
Luxemburg						
Evraz Group SA 6.5% 22-04-2020	290,0	93,8820	USD	1,38	197,4	0,11 %
Evraz Group SA 7.4% 24-04-2017	365,0	104,1000	USD	1,38	275,5	0,15 %
Gazprom Neft OAO Via GPN Cap 4.375% 19-09-2022	450,0	91,6250	USD	1,38	298,9	0,16 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	1 110,0	118,5000	USD	1,38	953,6	0,52 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 9.25% 23-04-2019	880,0	123,0000	USD	1,38	784,7	0,43 %
Millicom International Cellu 4.75% 22-05-2020	385,0	96,0000	USD	1,38	267,9	0,15 %
Millicom International Cellu 6.625% 15-10-2021	500,0	103,4500	USD	1,38	375,0	0,20 %
Minerva Luxembourg SA 12.25% 10-02-2022	900,0	115,0000	USD	1,38	750,3	0,41 %
Offshore Drilling Holding SA 8.375% 20-09-2020	200,0	106,5000	USD	1,38	154,4	0,08 %
Rosneft Finance SA 7.25% 02-02-2020	520,0	113,0000	USD	1,38	426,0	0,23 %
Russian Agricultural Bank OJ 7.75% 29-05-2018	1 010,0	112,6250	USD	1,38	824,6	0,45 %
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA	250,0	102,5000	USD	1,38	185,8	0,10 %
VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.875% 29-05-2018	992,0	109,1200	USD	1,38	784,7	0,43 %
Luxemburg yhteensä					6 278,8	3,41 %
Mansaari						
Sasol Financing Internationa 4.5% 14-11-2022	980,0	94,0000	USD	1,38	667,8	0,36 %
Mansaari yhteensä					667,8	0,36 %
Meksiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 6.5% 10-03-2021	800,0	105,5000	USD	1,38	611,9	0,33 %
Mexichem SAB de CV 4.875% 19-09-2022	475,0	98,0000	USD	1,38	337,5	0,18 %
Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	485,0	94,7500	USD	1,38	333,1	0,18 %
Petroleos Mexicanos 3.5% 30-01-2023	1 300,0	91,6250	USD	1,38	863,5	0,47 %
Petroleos Mexicanos 4.875% 18-01-2024	310,0	100,1250	USD	1,38	225,0	0,12 %
Petroleos Mexicanos 5.5% 21-01-2021	800,0	107,5000	USD	1,38	623,5	0,34 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	1 644,0	104,5000	USD	1,38	1 245,5	0,68 %
Meksiko yhteensä					4 239,9	2,31 %
Peru						
Banco Internacional del Peru 5.75% 07-10-2020	1 000,0	101,3750	USD	1,38	734,9	0,40 %
Corp Financiera de Desarroll 4.75% 08-02-2022	250,0	99,0000	USD	1,38	179,4	0,10 %
Corp Pesquera Inca SAC 9% 10-02-2017	1 225,0	99,5000	USD	1,38	883,6	0,48 %
Peru yhteensä					1 798,0	0,98 %
Ruotsi						
Eileme 2 AB 11.625% 31-01-2020	880,0	119,7500	USD	1,38	764,0	0,42 %
Ruotsi yhteensä					764,0	0,42 %
Singapore						
Berau Capital Resources Pte 12.5% 08-07-2015	1 190,0	105,2500	USD	1,38	908,0	0,49 %
Ottawa Holdings Pte Ltd 5.875% 16-05-2018	290,0	77,2500	USD	1,38	162,4	0,09 %
TBG Global Pte Ltd 4.625% 03-04-2018	480,0	96,5000	USD	1,38	335,8	0,18 %
Theta Capital Pte Ltd 6.125% 14-11-2020	450,0	92,3027	USD	1,38	301,1	0,16 %
Theta Capital Pte Ltd 7% 16-05-2019	300,0	99,7499	USD	1,38	216,9	0,12 %
Singapore yhteensä					1 924,3	1,05 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sri Lanka						
Bank of Ceylon 5.325% 16-04-2018	405,0	94,5050	USD	1,38	277,5	0,15 %
Bank of Ceylon 6.875% 03-05-2017	700,0	100,2500	USD	1,38	508,7	0,28 %
National Savings Bank 8.875% 18-09-2018	1 735,0	106,2500	USD	1,38	1 336,4	0,73 %
Sri Lanka yhteensä					2 122,6	1,15 %
Turkki						
Coca-Cola Icecek AS 4.75% 01-10-2018	200,0	101,7900	USD	1,38	147,6	0,08 %
Turkiye Is Bankasi 6% 24-10-2022	500,0	90,0330	USD	1,38	326,3	0,18 %
Turkki yhteensä					473,9	0,26 %
Ukraina						
Financing of Infrastructural 9% 07-12-2017	2 440,0	93,5000	USD	1,38	1 653,9	0,90 %
Ukraina yhteensä					1 653,9	0,90 %
Unkari						
Magyar Export-Import Bank Zr 5.5% 12-02-2018	1 400,0	103,0630	USD	1,38	1 046,0	0,57 %
MFB Magyar Fejlesztési Bank 6.25% 21-10-2020	620,0	102,8750	USD	1,38	462,4	0,25 %
Unkari yhteensä					1 508,4	0,82 %
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 02-11-2017	6 635,0	82,8500	USD	1,38	3 985,1	2,17 %
Venezuela yhteensä					3 985,1	2,17 %
Yhdysvallat						
Pemex Project Funding Master 6.625% 15-06-2035	900,0	104,9620	USD	1,38	684,8	0,37 %
Pemex Project Funding Master 6.625% 15-06-2038	325,0	103,0000	USD	1,38	242,7	0,13 %
Reliance Holdings USA Inc 5.4% 14-02-2022	925,0	101,3318	USD	1,38	679,5	0,37 %
Southern Copper Corp 5.25% 08-11-2042	500,0	81,4893	USD	1,38	295,4	0,16 %
Yhdysvallat yhteensä					1 902,4	1,03 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					64 193,7	34,90 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					175 358,4	95,35 %
Korkosijoitukset yhteensä					175 358,4	95,35 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					175 358,4	95,35 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 27-02-2014					2 490,9	1,35 %
Terminisopimukset yhteensä					2 490,9	1,35 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					2 490,9	1,35 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					2 490,9	1,35 %
Johdannaissopimukset yhteensä					2 490,9	1,35 %
Sijoitukset yhteensä					177 849,3	96,70 %
Kassa ja muut varat, netto					6 063,2	3,30 %
Rahaston arvo					183 912,5	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 34 087 886,46	20 368 989,25
Johdannaissopimusten nettotuotot	6 313 430,76	2 943 865,45
Korkotuotot	13 858 769,35	12 692 151,85
Muut tuotot	2 233 688,56	3 570 795,58
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 2 204 117,57	- 2 119 690,98
Muut kulut	- 939 357,99	- 2 851 591,07
Tilikauden voitto/tappio	- 14 825 473,35	34 604 520,08

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	175 358 382,65	245 593 977,44
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 511 561,08	5 214 881,84
Siirtosaamiset	3 168 328,10	3 874 052,91
Rahat ja pankkisaamiset	3 057 687,13	6 261 734,52
Vastaavaa yhteensä	184 095 958,96	260 944 646,71
Vastattavaa		
Rahaston arvo	183 912 454,22	260 662 734,69
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	20 643,43	65 445,43
Siirtovelat	162 861,31	216 466,59
Vastattavaa yhteensä	184 095 958,96	260 944 646,71

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7 078 993,65	18 361 116,56
Luovutustappiot	- 6 238 126,58	- 2 178 084,83
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 34 928 753,53	4 185 957,52
Yhteensä	- 34 087 886,46	20 368 989,25
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	9 209 677,31	-
Tappiot	- 237 727,79	- 20 888 170,17
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 2 658 518,76	23 832 035,62
Yhteensä	6 313 430,76	2 943 865,45
Sijoitusten käyvän arvon nousut	3 224 485,46	38 834 282,77
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 40 811 757,75	- 10 816 289,63
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	260 662 734,69	187 197 281,20
Rahasto-osuuksien merkinnät	66 212 987,68	158 444 856,85
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 128 003 921,54	- 119 521 225,78
Tuotonjako	- 133 873,26	- 62 697,66
Tilikauden voitto/tappio	- 14 825 473,35	34 604 520,08
Rahaston arvo 31.12.	183 912 454,22	260 662 734,69
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	183 912 454,22	260 662 734,69

Nordea Norsk Kredittobligasjon

Sijoitusrahasto Nordea Norsk Kredittobligasjon aloitti toimintansa 14.11.2013. Rahaston A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 0,05 % aloituspäivästä vuoden 2013 loppuun mennessä, ja vertailuindeksi (Oslon pörssissä noteerattava 3 vuoden valtionlainaindeksi ST4X) vastaavasti 0,21 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,09 % vastaavana aikana. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi 2013 oli tapahtumarikas, ja taloudellinen tilanne parani sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Norjassa talousnäkymät heikkenivät vuoden aikana ja vuonna 2014 kasvun odotetaan olevan maltillista.

Norjan valtionlainamarkkinoilla liikkeeseenlaskujen määrä lisääntyi ja ulkomaisten sijoittajien kiinnostus lainoja kohtaan vaihteli. Ulkomaiset sijoittajat kaipasivat lisää riskiä ja vähensivät sijoituksiaan Norjan kaltaisissa turvasatamissa. Vuoden jälkipuoliskolla Yhdysvaltain keskuspankki Fed ja maan velkakattohuolet heiluttivat Norjan valtionlainamarkkinoita.

Yrityslainojen korkoerot kapenivat vuoden aikana, mikä paransi joukkolainarahastojen tuottoa.

Fedin lausunnot ja Euroopan markkinatunnelmat vaikuttavat Norjan korkomarkkinoihin edelleen vuonna

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1-2 > matala** | **3-4-5 > keskimääräinen** | **6-7 > korkea**.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

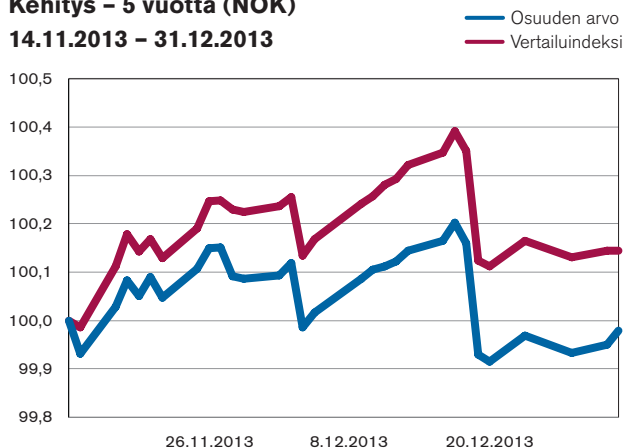
2014. Vuoden alku on yleensä vauhdikasta aikaa yrityslainamarkkinoilla, ja uskomme luottoriskimarginaalien jatkavan kapenemistaan. Tulevaan kehitykseen vaikuttaa muun muassa asuntojen hintakehitys sekä se, missä määrin pankit kiristävät lainahanojaan lisääntyneiden pääomavaatimusten ja muun sääntelyn vuoksi.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Harald Willesrud toiminnan alusta eli 14.11.2013 alkaen.

Harald Willesrud

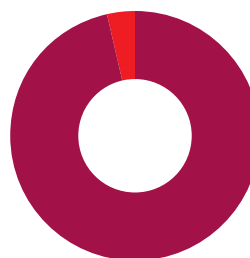
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (NOK) 14.11.2013 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi on Oslon pörssin 3 vuoden valtionobligaatioindeksi ST4X (NOK).

Sijoitusten jakauma



- Ulkomaiset muut joukkolainat 96,5 %
- Käteisvarat 3,5 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	119,60	-	-
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	119,65	-	-
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	5,2	-	-
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	136,7	-	-
Omistajien lukumäärä	10	-	-
Rahaston arvo, milj. EUR	17,0	-	-
Hallinnointipalkkio**	2,82	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-5,0	-	-

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

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

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	0,45
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,15
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Norja						
Agder Energi AS 05/15 Fixed	6 000,0	103,1120	NOK	1,00	6 186,7	4,36 %
Avinor AS 09/16 6,56%	3 000,0	109,7229	NOK	1,00	3 291,7	2,32 %
Bank 1 Oslo AS 09/17 5,02%	5 000,0	107,4675	NOK	1,00	5 373,4	3,79 %
BKK AS 08/17 5,90%	4 000,0	110,5048	NOK	1,00	4 420,2	3,11 %
BKK AS 13/23 4,15%	5 000,0	99,1906	NOK	1,00	4 959,5	3,49 %
DNB Bank ASA 13/23 FRN	3 000,0	99,8905	NOK	1,00	2 996,7	2,11 %
DnB NOR Bank ASA 11/17 4,75%	3 000,0	106,3576	NOK	1,00	3 190,7	2,25 %
Eidsiva Energi AS FRN 25-08-2016	5 000,0	100,7069	NOK	1,00	5 035,3	3,55 %
Entra Eiendom AS 10/17 4,70%	8 000,0	105,3794	NOK	1,00	8 430,4	5,94 %
Hafslund ASA 11/16 FRN	2 000,0	100,5141	NOK	1,00	2 010,3	1,42 %
Helgeland Spb 12/17 4,76%	6 000,0	106,3153	NOK	1,00	6 378,9	4,49 %
Nordea Bank Norge ASA 13/18 3,00%	2 000,0	99,8000	NOK	1,00	1 996,0	1,41 %
Norges Statsbaner 3,10% 17-04-2019	3 000,0	100,0114	NOK	1,00	3 000,3	2,11 %
NorgesGruppen Fixed ASA 25-11-2020	3 000,0	98,7635	NOK	1,00	2 962,9	2,09 %
Orkla 5,7% 2017-04-27	1 000,0	108,6704	NOK	1,00	1 086,7	0,77 %
Sogn og Fjordane Energi AS 11/18 FRN	1 000,0	100,7487	NOK	1,00	1 007,5	0,71 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN sub 13/23	10 000,0	99,7935	NOK	1,00	9 979,4	7,03 %
Sparebanken Hedmark 12/17 FRN	4 000,0	99,6982	NOK	1,00	3 987,9	2,81 %
Sparebanken Sogn & Fjordane Ansvrlig 2019-06-24	3 000,0	101,8595	NOK	1,00	3 055,8	2,15 %
Sparebanken Sør 4,3% 23-11-2015	1 000,0	103,7953	NOK	1,00	1 038,0	0,73 %
Sparebanken Sør 4,65% 11-05-2018	3 000,0	106,2758	NOK	1,00	3 188,3	2,25 %
Sparebanken Øst 11-17 4,85%	5 000,0	106,5825	NOK	1,00	5 329,1	3,75 %
Sparebanken Øst 12/20 4,09%	5 000,0	101,9538	NOK	1,00	5 097,7	3,59 %
Spb 1 Buskerud-Vestfold 12/22 FRN	1 000,0	104,1758	NOK	1,00	1 041,8	0,73 %
Spb 1 Buskerud-Vestfold 13/23 FRN	2 000,0	102,0468	NOK	1,00	2 040,9	1,44 %
Spb 1 Nord-Norge 09/19 FRN C SUB	1 000,0	100,7988	NOK	1,00	1 008,0	0,71 %
Spb 1 Nord-Norge 13/19 3,48%	3 000,0	100,3778	NOK	1,00	3 011,3	2,12 %
Spb 1 Nord-Norge 13/21 3,85%	2 000,0	100,0755	NOK	1,00	2 001,5	1,41 %
Spb 1 SMN 10/20 5,00%	2 000,0	107,6013	NOK	1,00	2 152,0	1,52 %
Spb Sør 13/19 3,25%	5 000,0	98,7366	NOK	1,00	4 936,8	3,48 %
Spb Vest 10/17 4,75%	3 000,0	106,2395	NOK	1,00	3 187,2	2,25 %
Statkraft 5% 2016-11-10	3 000,0	106,5984	NOK	1,00	3 198,0	2,25 %
Statsnet SF 22-05-2019	3 000,0	98,8001	NOK	1,00	2 964,0	2,09 %
Thon Holding AS 3,7%	6 000,0	101,8867	NOK	1,00	6 113,2	4,31 %
Yara International ASA 09/16 8,80%	10 000,0	113,2314	NOK	1,00	11 323,1	7,98 %
Norja yhteensä					136 981,3	96,51 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					136 981,3	96,51 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					136 981,3	96,51 %
Korkosijoitukset yhteensä					136 981,3	96,51 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					136 981,3	96,51 %
Sijoitukset yhteensä					136 981,3	96,51 %
Kassa ja muut varat, netto					4 960,2	3,49 %
Rahaston arvo					141 941,4	

Tuloslaskelma (NOK)

	14.11. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 556 456,65	-
Korkotuotot	540 254,12	-
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 23 576,39	-
Muut kulut	- 1 840,00	-
Tilikauden voitto/tappio	- 41 618,92	-

Tase (NOK)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	136 981 263,35	-
Siirtosaamiset	2 258 937,32	-
Rahat ja pankkisaamiset	2 719 682,22	-
Vastaavaa yhteensä	141 959 882,89	-
Vastattavaa		
Rahaston arvo	141 941 413,40	-
Vieras pääoma		
Siirtovelat	18 469,49	-
Vastattavaa yhteensä	141 959 882,89	-

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	14.11. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	16 350,00	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 572 806,65	-
Yhteensä	- 556 456,65	-
Sijoitusten käyvän arvon nousut	5 084,74	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 577 891,39	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	-	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	143 744 893,47	-
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 1 761 861,15	-
Tilikauden voitto/tappio	- 41 618,92	-
Rahaston arvo 31.12.	141 941 413,40	-
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	141 941 413,40	-

Nordea Private Banking Focus Korko

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Focus Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,89 % tammi–joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 0,07 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 1,09 % katsauskauden aikana.

Toukokuun alusta alkanut korkotason nousu painoi joukkolainojen tuottoja vuonna 2013. Esimerkiksi euroalueen AAA-luokiteltujen valtionlainojen tuotto jäi 2 % negatiiviseksi korkojen nousun seurauksena. Yhdysvaltojen keskuspankin Fedin pelättiin vähentävän velkakisraostojaan ennakoitua aiemmin, mutta lopullinen ilmoitus markkinoille tulikin vasta joulukuun kokouksessa. Ben Bernanke ilmoitti vähentävänsä 85 miljardin dollarin kuukausittaisia arvopaperiostojaan 10 miljardilla dollarilla tammikuusta 2014 alkaen. Ostoista pitäisi päästä kokonaan eroon vielä vuoden 2014 aikana.

Vuoden 2013 voittajia olivat Espanjan (+11 %) ja Italian (+7,2 %) valtionlainamarkkinat. Nämä markkinat hyötyivät runsaasta likviditeettitalanteesta markkinoilla sekä erityisesti loppuvuoden aikana saaduista positiivisista talouden tunnusluvuista. Myös euroalueen yrityslainamarkkinat kehittyivät mallikelpoisesti tuottaen keskimäärin 2,4 %.

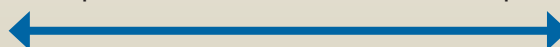
Rahaston korkoriski oli vertailuindeksiä pienempi lähes koko vuoden. Jälkikäteen tarkasteltuna se olikin oikea ratkaisu korkotason kohotessa. Loppuvuodesta lisäsimme rahastossa Espanjan valtion liikkeeseenlaskuja. Nämä sijoitukset tuottivatkin mallikelpoisesti. Lisäksi osallistimme aktiivisesti uusiin kotimaisiin yrityslainaemissioi-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

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

hin. Kotimaisista yrityslainoista saatu uusemissiopremio oli houkutteleva yhtiöiden kansainvälisiin kilpailijoihin verrattuna.

Korkosijoitusten tuottonäkymät säilyvät haastavina alkaneena vuonna 2014. Fedin osto-ohjelman asteittainen alasajo, tiukahkot luottoriskipreemiot sekä piristynvä talouskasvu pitänevät yllä nousupaineita valtionlainojen koroissa. Aktiivisesti hoidettu korkosalkku puoltaa paikkaansa tässäkin ympäristössä.

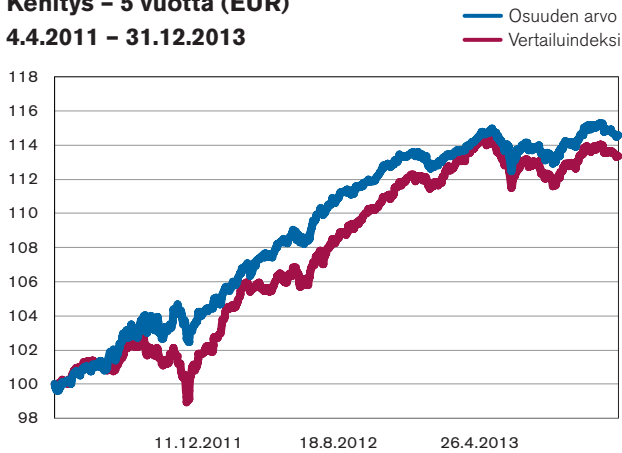
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martti Forsberg toiminnan alusta eli 4.4.2011 alkaen.

Martti Forsberg

Kasvuosuuden arvo A

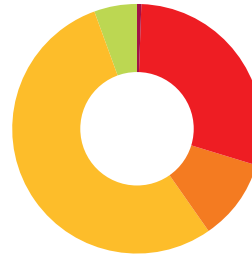
Kehitys - 5 vuotta (EUR)

4.4.2011 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi, joka toiminnan alusta eli 4.4.2011 alkaen oli Merrill Lynch EMU Corporate (40 %), JP Morgan EMU Government Bond (40 %) ja 3 kk:n euribor (20 %). Vertailuindeksi on vaihtunut, ja 1.2.2013 alkaen indeksi on Merrill Lynch EMU Corporate (40 %), Merrill Lynch EMU Direct Government AAA-AA Rated (40 %) ja 3 kk:n euribor (20 %).

Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset valtionobligaatit 0,8 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 29,1 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 10,6 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 54,2 %
- Käteisvarat 5,4 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	11,46	1 135,79	1 044,41
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	11,52	1 139,76	-
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	11,52	1 139,76	1 045,96
Tuotto-osuuden arvo I*, EUR	11,29	1 139,76	-
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	4 509,4	9 014,7	4 210,1
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	2 798,2	2 129,1	-
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	13 018,4	11 888,2	9 319,1
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	726,1	424,0	-
Omistajien lukumäärä	1 378	1 833	1 099
Rahaston arvo, milj. EUR	242,1	267,0	141,4
Hallinnointipalkkio**	1 109,20	1 089,30	247,30
Tuotto, I*	0,11	22,80	-
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	2 343,5	19 155,6	2 159,1

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	1,90
Indeksin volatiliiteetti, %	2,32
Tracking Error, %	1,03
Sharpen luku	0,35
Salkun kiertonopeus, %	12,19
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	0,60
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	0,40
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,40
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Finland Government Bond 2.625% 04-07-2042	2 000,0	95,0050	EUR	1,00	1 900,1	0,78 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					1 900,1	0,78 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Aktia Bank PLC FRN 30-11-2015	2 200,0	101,3508	EUR	1,00	2 229,7	0,92 %
Cramo OYJ 4.5% 23-02-2018	2 350,0	101,5950	EUR	1,00	2 387,5	0,99 %
Elisa OYJ 2.25% 04-10-2019	4 000,0	99,1000	EUR	1,00	3 964,0	1,64 %
Huhtamaki OYJ 3.375% 14-05-2020	4 000,0	98,6240	EUR	1,00	3 945,0	1,63 %
Itella OYJ 4.375% 11-11-2016	1 050,0	105,8140	EUR	1,00	1 111,0	0,46 %
Kesko OYJ 2.75% 11-09-2018	5 000,0	98,8900	EUR	1,00	4 944,5	2,04 %
Neste Oil OYJ 4% 18-09-2019	3 500,0	103,7740	EUR	1,00	3 632,1	1,50 %
Neste Oil OYJ 4.875% 06-07-2015	4 050,0	104,9470	EUR	1,00	4 250,4	1,76 %
Neste Oil OYJ 6% 14-09-2016	3 162,0	110,0590	EUR	1,00	3 480,1	1,44 %
Nokian Renkaat OYJ 3.25% 19-06-2017	3 900,0	102,5680	EUR	1,00	4 000,2	1,65 %
Outotec OYJ 3.75% 16-09-2020	5 500,0	99,1500	EUR	1,00	5 453,3	2,25 %
PKC Group OYJ 4.25% 20-09-2018	1 500,0	100,2815	EUR	1,00	1 504,2	0,62 %
Sampo 4.25% 22-02-2016	4 150,0	106,0160	EUR	1,00	4 399,7	1,82 %
Sampo 4.25% 27-02-2017	5 500,0	107,8430	EUR	1,00	5 931,4	2,45 %
Stockmann OYJ Abp 3.375% 19-03-2018	3 500,0	98,0680	EUR	1,00	3 432,4	1,42 %
Stora Enso OYJ 5.5% 07-03-2019	3 000,0	108,6250	EUR	1,00	3 258,8	1,35 %
Teollisuuden Voima Oyj 4.625% 04-02-2019	4 878,0	110,2470	EUR	1,00	5 377,8	2,22 %
Teollisuuden Voima Oyj 6% 27-06-2016	2 000,0	111,2650	EUR	1,00	2 225,3	0,92 %
Tieto OYJ 2.875% 23-05-2019	3 400,0	97,6520	EUR	1,00	3 320,2	1,37 %
YIT OYJ MULTI 20-06-2016	1 440,0	103,9670	EUR	1,00	1 497,1	0,62 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					70 344,4	29,05 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					72 244,5	29,84 %
Korkosijoitukset yhteensä					72 244,5	29,84 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					72 244,5	29,84 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	4 000,0	95,8850	EUR	1,00	3 835,4	1,58 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	3 000,0	118,7600	EUR	1,00	3 562,8	1,47 %
Alankomaat yhteensä					7 398,2	3,06 %
Espanja						
Spain Government Bond 3.3% 30-07-2016	4 000,0	103,4700	EUR	1,00	4 138,8	1,71 %
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	2 500,0	104,5860	EUR	1,00	2 614,7	1,08 %
Espanja yhteensä					6 753,5	2,79 %
Ranska						
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2023	6 000,0	115,7390	EUR	1,00	6 944,3	2,87 %
Ranska yhteensä					6 944,3	2,87 %
Saksa						
Bundesobligation 0.5% 23-02-2018	4 500,0	99,1020	EUR	1,00	4 459,6	1,84 %
Saksa yhteensä					4 459,6	1,84 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					25 555,6	10,56 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 3.625% 22-06-2020	10 000,0	111,3590	EUR	1,00	11 135,9	4,60 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 4.125% 14-01-2020	6 000,0	110,5020	EUR	1,00	6 630,1	2,74 %
SNS Bank NV 2.125% 30-08-2017	4 000,0	103,0242	EUR	1,00	4 121,0	1,70 %
Alankomaat yhteensä					21 887,0	9,04 %
Espanja						
FADE - Fondo de Amortizacion 2.25% 17-12-2016	4 000,0	100,2530	EUR	1,00	4 010,1	1,66 %
FADE - Fondo de Amortizacion 3.375% 17-03-2019	2 500,0	101,5920	EUR	1,00	2 539,8	1,05 %
Santander International Debt 4.375% 04-09-2014	3 000,0	102,1750	EUR	1,00	3 065,3	1,27 %
Espanja yhteensä					9 615,2	3,97 %
Iso-Britannia						
Abbey National Treasury Serv 3.625% 05-10-2017	11 000,0	109,4490	EUR	1,00	12 039,4	4,97 %
Bank of Scotland PLC 4.375% 13-07-2016	9 000,0	109,2250	EUR	1,00	9 830,3	4,06 %
Barclays Bank PLC 2.25% 22-02-2017	10 000,0	104,4700	EUR	1,00	10 447,0	4,31 %
Barclays Bank PLC 4% 07-10-2019	6 000,0	113,7250	EUR	1,00	6 823,5	2,82 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	2 500,0	99,8060	EUR	1,00	2 495,2	1,03 %
Iso-Britannia yhteensä					41 635,3	17,20 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Norja						
DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	2 500,0	105,1040	EUR	1,00	2 627,6	1,09 %
Statkraft AS 2.5% 28-11-2022	2 000,0	97,8900	EUR	1,00	1 957,8	0,81 %
Statkraft AS 4.625% 22-09-2017	2 000,0	111,8142	EUR	1,00	2 236,3	0,92 %
Norja yhteensä					6 821,7	2,82 %
Ruotsi						
Skandinaviska Enskilda Banke 4.25% 21-02-2018	3 200,0	110,6400	EUR	1,00	3 540,5	1,46 %
Svenska Handelsbanken AB 2.25% 27-08-2020	5 000,0	100,0676	EUR	1,00	5 003,4	2,07 %
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 24-02-2017	4 000,0	107,9760	EUR	1,00	4 319,0	1,78 %
Swedbank AB 3.375% 09-02-2017	7 600,0	106,7380	EUR	1,00	8 112,1	3,35 %
TeliaSonera AB 3% 07-09-2027	500,0	96,6140	EUR	1,00	483,1	0,20 %
TeliaSonera AB 4% 22-03-2022	4 000,0	110,9810	EUR	1,00	4 439,2	1,83 %
TeliaSonera AB 4.25% 18-02-2020	2 500,0	112,4700	EUR	1,00	2 811,8	1,16 %
Vattenfall AB MULTI Perpetual	6 000,0	104,0020	EUR	1,00	6 240,1	2,58 %
Ruotsi yhteensä					34 949,2	14,44 %
Saksa						
KFW 0.5% 25-07-2016	8 500,0	100,1380	EUR	1,00	8 511,7	3,52 %
Saksa yhteensä					8 511,7	3,52 %
Tanska						
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	3 500,0	98,5273	EUR	1,00	3 448,5	1,42 %
TDC A/S 5.875% 16-12-2015	4 000,0	109,6358	EUR	1,00	4 385,4	1,81 %
Tanska yhteensä					7 833,9	3,24 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					131 253,9	54,21 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					156 809,5	64,77 %
Korkosijoitukset yhteensä					156 809,5	64,77 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					156 809,5	64,77 %
Sijoitukset yhteensä					229 054,0	94,61 %
Kassa ja muut varat, netto					13 057,9	5,39 %
Rahaston arvo					242 111,9	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 3 836 277,89	12 723 832,47
Johdannaissopimusten nettotuotot	- 478 375,00	- 9 542,50
Korkotuotot	7 771 036,12	7 536 665,28
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 1 109 222,81	- 1 089 293,04
Muut kulut	- 3 645,06	- 6 082,78
Tilikauden voitto/tappio	2 343 515,36	19 155 579,43

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	229 054 036,29	243 071 332,68
Siirtosaamiset	3 900 735,74	4 639 727,82
Rahat ja pankkisaamiset	9 251 069,54	19 381 806,21
Vastaavaa yhteensä	242 205 841,57	267 092 866,71
Vastattavaa		
Rahaston arvo	242 111 949,09	266 984 294,76
Vieras pääoma		
Siirtovelat	93 892,48	108 571,95
Vastattavaa yhteensä	242 205 841,57	267 092 866,71

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 190 720,04	5 161 412,31
Luovutustappiot	- 629 935,02	- 252 278,90
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 6 397 062,91	7 814 699,06
Yhteensä	- 3 836 277,89	12 723 832,47
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 955 000,00	259 440,00
Tappiot	- 2 433 375,00	- 268 982,50
Yhteensä	- 478 375,00	- 9 542,50
Sijoitusten käyvän arvon nousut	451 451,76	8 806 848,91
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 6 848 514,67	- 992 149,85
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	502,50
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	266 984 294,76	141 444 701,26
Rahasto-osuuksien merkinnät	123 405 765,47	237 675 871,96
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 150 486 725,92	- 131 291 857,89
Tuotonjako	- 134 900,58	-
Tilikauden voitto/tappio	2 343 515,36	19 155 579,43
Rahaston arvo 31.12.	242 111 949,09	266 984 294,76
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	242 111 949,09	266 984 294,76

Nordea Private Banking Obligasjon

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Obligasjonin kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 3,93 % tammi-joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (Oslo'n pörsissä noteerattava 3 vuoden valtionlainaindeksi ST4X) vastaavasti 0,93 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

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

Kohderahaston säännöt, avaintieto-esitys (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Sparing och investering/Vårt fondstilbud).

Kohderahaston kehitys

Takana on tapahtumarikas vuosi. Talouden ilmapiiri parani sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Norjassa talouskasvuun kohdistuvat odotukset hälvenivät hieman vuoden aikana, ja odotamme kasvun olevan vuonna 2014 vaatimattomampaa kuin viime vuonna.

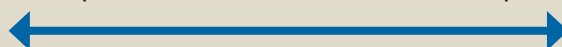
Norjan valtionlainamarkkinoille oli ominaista liikkeenlaskujen määrän kasvu ja ulkomaisten sijoittajien kysynnän heilahtelu. Ulkomaiset sijoittajat etsivät aiempaa suurempaa riskiä ja vähensivät omistuksiaan niin sanotuissa turvasatamissa, kuten Norjassa. Vuoden jälkipuoliskolla Yhdysvaltain keskuspankki sekä Yhdysvaltain velkakattoon liittyvä levottomuus saivat aikaan suuria heilahteluja Norjan valtionlainamarkkinoilla.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Yrityslainojen korkoero valtionlainoihin nähden kapeni vuoden aikana, mikä toi rahastolle lisätuottoa. Lisäksi suhteellisen suuret korkoerot tukevat rahaston tämänhetkistä tuottoa. Rahaston korkoriski on korkojen noustessa ollut vertailuindeksiä pienempi, ja rahaston tuotto oli siksi vertailuindeksiä parempi vuonna 2013.

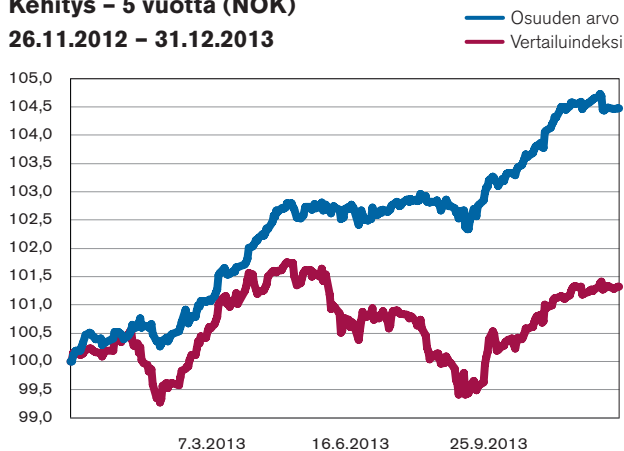
Norjan joukkolainamarkkinoita hallitsevat edelleen Yhdysvaltain keskuspankin antamat merkit ja Euroopassa vuonna 2014 vallitseva ilmapiiri. Yrityslainoihin liittyvä toiminta on yleensä vilkasta vuoden alussa, ja riskipremiot luultavasti pienenevät edelleen. Kehitykseen vaikuttavat asuntojen hintakehitys ja se, miten paljon pankit kiristävät luotonantoon kasvaneiden pääomavaatimusten ja muiden säännösmuutosten vuoksi.

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

Nordea Investment Management

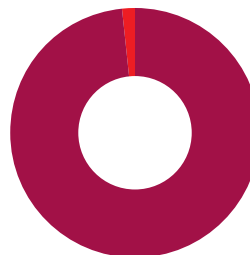
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (NOK) 26.11.2012 - 31.12.2013



Syöttörahasen ja kohderahasen vertailuindeksi on Oslon pörssin 3 vuoden valtionobligaatioindeksi ST4X (NOK).

Sijoitusten jakauma



- Korkorahastot/ Nordea-konserni/ Nordea Obligasjon III 98,5 %
- Käteisvarat 1,5 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo B*, EUR	124,00	136,34	-
Kasvuosuuksia B*, 1 000 kpl	68,2	4,6	-
Omistajien lukumäärä	91	3	-
Rahaston arvo, milj. EUR	8,5	0,6	-
Hallinnointipalkkio**	1,00	9,00	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	185,8	2,5	-

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

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

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	1,19
Indeksin volatiliteetti, %	1,85
Tracking Error, %	1,52
Sharpen luku	3,12
Salkun kiertonopeus, %	0,53
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,02
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	-
TER (Total Expense Ratio) B, %	0,18
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Syöttörahasen Nordea Private Banking Obligasjonin hallinnointipalkkio on 0,02 % p.a. Kun syöttörahasen sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista peritään 0,150 %:n hallinnointipalkkio sekä 0,003 %:n säilytyspalkkio. Syöttörahasen ja kohderahasto Nordea Obligasjon III:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,173 % vuositasolla.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Norja						
Nordea Obligasjon III	66,2	1 059,7880	NOK	1,00	70 158,4	98,54 %
Norja yhteensä					70 158,4	98,54 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					70 158,4	98,54 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					70 158,4	98,54 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					70 158,4	98,54 %
Sijoitukset yhteensä					70 158,4	98,54 %
Kassa ja muut varat, netto					1 041,8	1,46 %
Rahaston arvo					71 200,3	

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 350 207,12	18 673,64
Osinkotuotot	206 676,45	-
Korkotuotot	19 612,93	-
Muut tuotot	0,03	-
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 8 463,99	- 66,22
Muut kulut	- 2 935,14	-
Tilikauden voitto/tappio	1 565 097,40	18 607,42

Tase (NOK)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	70 158 424,89	4 555 738,17
Siirtosaamiset	812,61	-
Rahat ja pankkisaamiset	1 042 201,18	59 993,19
Vastaavaa yhteensä	71 201 438,68	4 615 731,36
Vastattavaa		
Rahaston arvo	71 200 250,64	4 615 671,95
Vieras pääoma		
Siirtovelat	1 188,04	59,41
Vastattavaa yhteensä	71 201 438,68	4 615 731,36

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	95 872,39	1 310,52
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 254 334,73	17 363,12
Yhteensä	1 350 207,12	18 673,64
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 254 334,73	17 363,12
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	4 615 671,95	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	77 367 426,31	5 187 171,67
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 12 347 945,02	- 590 107,14
Tilikauden voitto/tappio	1 565 097,40	18 607,42
Rahaston arvo 31.12.	71 200 250,64	4 615 671,95
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	71 200 250,64	4 615 671,95

Nordea Pro Euro Obligaatio

Sijoitusrahasto Nordea Pro Euro Obligaation kasvuosuuden arvo nousi 2,29 % tammi–joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond) nousi 2,38 %.

Euroalueen talouksien kasvu jäi vuonna 2013 hyvin vaatimattomaksi ja oli vuoteen 2012 verrattuna edelleen negatiivinen Espanjassa ja Italiassa. Toisaalta monet euroalueen yhtenäisyyden kannalta tärkeät epätasapainot jatkoivat oikenemistään, ja esimerkiksi Espanjan vaihtotase muuttui ylijäämäiseksi ensimmäistä kertaa yli 15 vuoteen. Yhdysvaltain keskuspankki Fed jatkoi hyvin elvyttävää politiikkaansa, joka osaltaan tuki riskillisempiä omaisuuslajeja, kuten yrityslainoja ja osakkeita. Toukokuussa elvyttävän politiikan suuntaa vihjattiin ensi kertaa muutettavan. Se laukaisi kehittyvien maiden valuutoiden heikkenemisen, mutta ei kääntänyt euroalueen riskilisten suotuisaa kehitystä.

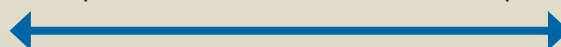
Saksan valtionlainojen korot nousivat toukokuusta katsottuna noin 0,6 %, mutta heikompien euromaiden lainojen hyvä menestys kompensoi täysin nousevien korkojen aiheuttaman haitan. Espanjan valtion pidempien lainojen vertailuindeksiä pienempi paino haittasi kehitystä alkuvuonna, mutta rahaston matalampi korkoriski ja pienempi omistus Saksan valtionlainoissa paransivat tulosta. Kasvaimme vuoden aikana heikompien euroalueen maiden lainojen osuutta. Vuoden lopussa rahastossa oli vertailuindeksiä enemmän Espanjan, Irlannin ja Italian valtionlainoja. Ranskan valtionlainojen sijaan olemme suosineet

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

korkeimman luottoluokituksen vakuudellisia pankkilainoja sekä Slovakian ja Tšekin valtionlainoja.

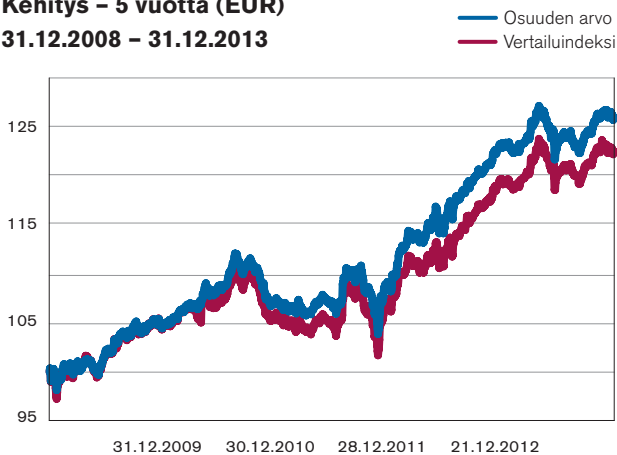
Uskomme korkojen nousevan Yhdysvaltojen vanavedessä talouskehityksen jatkuessa nousujohteisena. Keskuspankkipolitiikka pitää lyhyemmät korot jatkossakin matalina. Uskomme, että heikompien euromaiden lainat hyötyvät myös suhdannetilanteen paranemisesta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martti Forsberg 1.7.2008 alkaen.

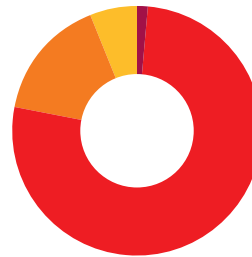
Martti Forsberg

Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset valtionobligaatiot 1,4 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot ja valtioiden velkasitoumukset 76,9 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 15,8 %
- Käteisvarat 6,0 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	20,13	19,71	0,00
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	20,18	19,73	17,47
Tuotto-osuuden arvo I*, EUR	9,74	9,82	8,95
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	4 174,9	2 768,4	0,0
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	32 932,8	25 066,1	17 699,8
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	413,2	406,8	376,3
Omistajien lukumäärä	1 137	821	461
Rahaston arvo, milj. EUR	752,7	553,1	312,6
Hallinnointipalkkio**	2 060,70	1 238,10	1 033,30
Tuotto, I*	0,34	0,29	0,27
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	14 488,5	47 781,9	5 373,9

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,46
Indeksin volatiliiteetti, %	3,44
Tracking Error, %	1,16
Sharpen luku	0,60
Salkun kiertonopeus, %	84,75
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	-
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	0,45
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,30
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja korkojohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

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

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 2.625% 04-07-2042	6 000,0	95,0050	EUR	1,00	5 700,3	0,76 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	4 500,0	101,0470	EUR	1,00	4 547,1	0,60 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					10 247,4	1,36 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä						
Korkosijoitukset yhteensä						
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					10 247,4	1,36 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 1.25% 15-01-2019	5 500,0	100,1400	EUR	1,00	5 507,7	0,73 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	6 500,0	95,8850	EUR	1,00	6 232,5	0,83 %
Netherlands Government Bond 3.25% 15-07-2021	12 000,0	110,0560	EUR	1,00	13 206,7	1,75 %
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	5 000,0	112,0950	EUR	1,00	5 604,8	0,74 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	3 200,0	116,5220	EUR	1,00	3 728,7	0,50 %
Netherlands Government Bond 4% 15-07-2019	6 500,0	114,2200	EUR	1,00	7 424,3	0,99 %
Alankomaat yhteensä					41 704,7	5,54 %
Belgia						
Belgium Government Bond 3% 28-09-2019	8 500,0	107,6900	EUR	1,00	9 153,7	1,22 %
Belgium Government Bond 3.5% 28-06-2017	4 000,0	109,1560	EUR	1,00	4 366,2	0,58 %
Belgium Government Bond 3.75% 28-09-2020	10 000,0	112,2830	EUR	1,00	11 228,3	1,49 %
Belgium Government Bond 4.25% 28-09-2021	10 000,0	115,3170	EUR	1,00	11 531,7	1,53 %
Belgium Government Bond 4.25% 28-09-2022	9 500,0	114,7200	EUR	1,00	10 898,4	1,45 %
Belgium Government Bond 5% 28-03-2035	10 500,0	124,8900	EUR	1,00	13 113,5	1,74 %
Belgia yhteensä					60 291,7	8,01 %
Espanja						
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	22 500,0	104,5860	EUR	1,00	23 531,9	3,13 %
Spain Government Bond 3.8% 31-01-2017	34 500,0	105,1230	EUR	1,00	36 267,4	4,82 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	8 000,0	90,7200	EUR	1,00	7 257,6	0,96 %
Spain Government Bond 4.75% 30-07-2014	3 500,0	102,1440	EUR	1,00	3 575,0	0,47 %
Spain Government Bond 5.4% 31-01-2023	25 000,0	110,0270	EUR	1,00	27 506,8	3,65 %
Espanja yhteensä					98 138,7	13,04 %
Irlanti						
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	2 000,0	103,3600	EUR	1,00	2 067,2	0,27 %
Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	9 000,0	112,3890	EUR	1,00	10 115,0	1,34 %
Ireland Government Bond 5.4% 13-03-2025	2 500,0	113,7220	EUR	1,00	2 843,1	0,38 %
Irlanti yhteensä					15 025,3	2,00 %
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-12-2018	4 000,0	103,6310	EUR	1,00	4 145,2	0,55 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	2 900,0	102,2720	EUR	1,00	2 965,9	0,39 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2017	35 000,0	106,1850	EUR	1,00	37 164,8	4,94 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	11 500,0	91,9750	EUR	1,00	10 577,1	1,41 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-03-2020	21 500,0	106,3260	EUR	1,00	22 860,1	3,04 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-09-2019	10 500,0	106,9440	EUR	1,00	11 229,1	1,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5000% 2024-03-01	2 000,0	103,7210	EUR	1,00	2 074,4	0,28 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	2 500,0	98,9190	EUR	1,00	2 473,0	0,33 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 15-09-2016	10 000,0	107,9350	EUR	1,00	10 793,5	1,43 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.7500% 2028-09-01	700,0	103,6340	EUR	1,00	725,4	0,10 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	8 000,0	107,9370	EUR	1,00	8 635,0	1,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-09-2022	21 000,0	112,4890	EUR	1,00	23 622,7	3,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	24 500,0	112,5620	EUR	1,00	27 577,7	3,66 %
Italy Buoni Poliennali Del T 6% 15-11-2014	11 500,0	104,3470	EUR	1,00	11 999,9	1,59 %
Italy Government Internation 5.75% 25-07-2016	4 500,0	109,4000	EUR	1,00	4 923,0	0,65 %
Italia yhteensä					181 766,8	24,15 %
Itävalta						
Austria Government Bond 3.4% 22-11-2022	5 500,0	110,1400	EUR	1,00	6 057,7	0,80 %
Austria Government Bond 3.9% 15-07-2020	8 500,0	114,2700	EUR	1,00	9 713,0	1,29 %
Austria Government Bond 4.15% 15-03-2037	3 700,0	119,9100	EUR	1,00	4 436,7	0,59 %
Itävalta yhteensä					20 207,3	2,68 %
Kreikka						
Hellenic Republic Government Bond MULTI 15-10-2042	1 338,7	1,1690	EUR	1,00	15,6	0,00 %
Kreikka yhteensä					15,6	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Portugali						
Portugal Obrigacoes do Tesou 3.35% 15-10-2015	3 000,0	100,5450	EUR	1,00	3 016,4	0,40 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.35% 16-10-2017	6 000,0	99,3600	EUR	1,00	5 961,6	0,79 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.8% 15-06-2020	2 500,0	95,1450	EUR	1,00	2 378,6	0,32 %
Portugali yhteensä					11 356,6	1,51 %
Ranska						
France Government Bond OAT 2.25% 25-10-2022	9 000,0	100,0900	EUR	1,00	9 008,1	1,20 %
France Government Bond OAT 3% 25-04-2022	12 000,0	106,8700	EUR	1,00	12 824,4	1,70 %
France Government Bond OAT 3.25% 25-10-2021	13 000,0	109,2300	EUR	1,00	14 199,9	1,89 %
France Government Bond OAT 3.5% 25-04-2020	8 700,0	111,5330	EUR	1,00	9 703,4	1,29 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2017	9 500,0	112,8010	EUR	1,00	10 716,1	1,42 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2023	15 000,0	115,7390	EUR	1,00	17 360,9	2,31 %
France Government Bond OAT 4.5% 25-04-2041	10 000,0	120,0720	EUR	1,00	12 007,2	1,60 %
France Government Bond OAT 5.5% 25-04-2029	8 500,0	130,5100	EUR	1,00	11 093,4	1,47 %
Ranska yhteensä					96 913,3	12,88 %
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 04-09-2022	12 000,0	97,9840	EUR	1,00	11 758,1	1,56 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2023	6 500,0	96,5450	EUR	1,00	6 275,4	0,83 %
Bundesrepublik Deutschland 2% 04-01-2022	9 500,0	102,9790	EUR	1,00	9 783,0	1,30 %
Bundesrepublik Deutschland 3% 04-07-2020	4 500,0	110,7310	EUR	1,00	4 982,9	0,66 %
Bundesrepublik Deutschland 4% 04-01-2037	6 000,0	120,9850	EUR	1,00	7 259,1	0,96 %
Saksa yhteensä					40 058,5	5,32 %
Slovakia						
Slovakia Government Bond 3.375% 15-11-2024	1 500,0	104,4310	EUR	1,00	1 566,5	0,21 %
Slovakia Government Bond 4.3500% 2025-10-14	2 500,0	112,2600	EUR	1,00	2 806,5	0,37 %
Slovakia Government Bond 4.625% 19-01-2017	4 000,0	110,4900	EUR	1,00	4 419,6	0,59 %
Slovakia yhteensä					8 792,6	1,17 %
Tsekki						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	3 000,0	111,5000	EUR	1,00	3 345,0	0,44 %
Tsekki yhteensä					3 345,0	0,44 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					577 616,0	76,74 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Espanja						
Banco Financiero y de Ahorro 3% 27-10-2014	1 000,0	101,0570	EUR	1,00	1 010,6	0,13 %
Banco Financiero y de Ahorro 5.25% 07-04-2016	5 000,0	106,4800	EUR	1,00	5 324,0	0,71 %
FADE - Fondo de Amortizacion 2.25% 17-12-2016	3 000,0	100,2530	EUR	1,00	3 007,6	0,40 %
FADE - Fondo de Amortizacion 4% 17-12-2015	3 000,0	104,4550	EUR	1,00	3 133,7	0,42 %
FADE - Fondo de Amortizacion 5% 17-06-2015	6 000,0	104,9860	EUR	1,00	6 299,2	0,84 %
Instituto de Credito Oficial 4.375% 31-03-2014	6 300,0	100,6900	EUR	1,00	6 343,5	0,84 %
Instituto de Credito Oficial 4.875% 30-07-2017	3 000,0	108,4050	EUR	1,00	3 252,2	0,43 %
Espanja yhteensä					28 370,6	3,77 %
Irlanti						
Permanent TSB PLC 4% 10-03-2015	2 500,0	102,1100	EUR	1,00	2 552,8	0,34 %
Irlanti yhteensä					2 552,8	0,34 %
Iso-Britannia						
Abbey National Treasury Serv 3.625% 05-10-2017	5 500,0	109,4490	EUR	1,00	6 019,7	0,80 %
Barclays Bank PLC 2.25% 22-02-2017	10 000,0	104,4700	EUR	1,00	10 447,0	1,39 %
Barclays Bank PLC 4% 07-10-2019	7 500,0	113,7250	EUR	1,00	8 529,4	1,13 %
Iso-Britannia yhteensä					24 996,1	3,32 %
Italia						
Banca Carige SpA 6.75% 20-03-2017	2 000,0	111,5087	EUR	1,00	2 230,2	0,30 %
Italia yhteensä					2 230,2	0,30 %
Itävalta						
Autobahnen- Und Schnellstras 1.75% 21-10-2020	1 500,0	100,2550	EUR	1,00	1 503,8	0,20 %
OeBB Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	99,8660	EUR	1,00	1 498,0	0,20 %
Itävalta yhteensä					3 001,8	0,40 %
Luxemburg						
European Financial Stability 0.875% 16-04-2018	4 000,0	99,0500	EUR	1,00	3 962,0	0,53 %
European Financial Stability 1.25% 05-02-2018	5 000,0	100,8240	EUR	1,00	5 041,2	0,67 %
European Financial Stability 3.375% 05-07-2021	9 500,0	110,3140	EUR	1,00	10 479,8	1,39 %
European Investment Bank 2.25% 14-10-2022	4 000,0	100,8000	EUR	1,00	4 032,0	0,54 %
European Investment Bank 3% 14-10-2033	2 900,0	99,8760	EUR	1,00	2 896,4	0,38 %
Luxemburg yhteensä					26 411,4	3,51 %
Norja						
DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	9 000,0	105,1040	EUR	1,00	9 459,4	1,26 %
Norja yhteensä					9 459,4	1,26 %
Ranska						
Dexia Credit Local SA 2.625% 21-01-2014	4 000,0	100,0391	EUR	1,00	4 001,6	0,53 %
HSBC SFH France SA 1.875% 28-10-2020	2 000,0	100,6700	EUR	1,00	2 013,4	0,27 %
Societe Generale SFH 1.625% 05-01-2021	1 700,0	98,5170	EUR	1,00	1 674,8	0,22 %
Ranska yhteensä					7 689,8	1,02 %
Saksa						
FMS Wertmanagement AoER 2.75% 03-06-2016	9 500,0	105,3400	EUR	1,00	10 007,3	1,33 %
Saksa yhteensä					10 007,3	1,33 %
Slovenia						
Slovenska izvozna in razvojn 3% 21-04-2015	2 000,0	99,3290	EUR	1,00	1 986,6	0,26 %
Slovenia yhteensä					1 986,6	0,26 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tsekki						
Ceska Exportni Banka AS 3.625% 15-03-2019	2 000,0	107,9514	EUR	1,00	2 159,0	0,29 %
Tsekki yhteensä					2 159,0	0,29 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					118 864,9	15,79 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					696 480,9	92,53 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Slovenia						
Slovenia Ministry of Fin T-Bill 0,000% 16-10-2014	1 100,0	98,1489	EUR	1,00	1 079,6	0,14 %
Slovenia yhteensä					1 079,6	0,14 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					1 079,6	0,14 %
Korkosijoitukset yhteensä					697 560,5	92,67 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					697 560,5	92,67 %
Sijoitukset yhteensä					707 808,0	94,03 %
Kassa ja muut varat, netto					44 909,5	5,97 %
Rahaston arvo					752 717,4	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 4 779 363,85	35 864 609,55
Johdannaissopimusten nettotuotot	254 431,67	- 27 100,00
Korkotuotot	21 077 335,97	13 185 644,60
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 2 060 711,67	- 1 238 073,76
Muut kulut	- 3 205,62	- 3 205,14
Tilikauden voitto/tappio	14 488 486,50	47 781 875,25

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	707 807 952,74	508 965 716,19
Siirtosaamiset	11 836 260,62	9 051 201,20
Rahat ja pankkisaamiset	33 277 753,59	35 243 081,64
Vastaavaa yhteensä	752 921 966,95	553 259 999,03
Vastattavaa		
Rahaston arvo	752 717 448,94	553 113 332,91
Vieras pääoma		
Siirtovelat	204 518,01	146 666,12
Vastattavaa yhteensä	752 921 966,95	553 259 999,03

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 186 319,26	10 708 170,02
Luovutustappiot	- 1 927 439,39	- 6 887 914,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 12 038 243,72	32 044 353,82
Yhteensä	- 4 779 363,85	35 864 609,55
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	473 200,00	162 400,00
Tappiot	- 218 768,33	- 189 500,00
Yhteensä	254 431,67	- 27 100,00
Sijoitusten käyvän arvon nousut	6 687 335,77	35 646 842,91
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 18 725 579,49	- 3 572 989,09
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	925,00	300,00
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	553 113 332,91	312 585 823,22
Rahasto-osuuksien merkinnät	285 064 410,63	334 353 388,54
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 99 835 348,21	- 141 514 230,33
Tuotonjako	- 113 432,89	- 93 523,77
Tilikauden voitto/tappio	14 488 486,50	47 781 875,25
Rahaston arvo 31.12.	752 717 448,94	553 113 332,91
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	752 717 448,94	553 113 332,91

Nordea Stratega Korko

Sijoitusrahasto Nordea Stratega Koron kasvu-osuuden arvo laski euroissa tarkasteltuna 1,75 % tammi–joulukuussa 2013 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi; valuuttasuojattu suhteessa Ruotsin kruunuun) vastavasti 2,80 %. Ruotsin kruunuissa mitattuna kasvuosuuden arvo nousi 1,38 %. Nordea Stratega Korko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Korot olivat nousussa sekä Ruotsissa että muualla maailmassa vuonna 2013. Samalla valtionlainojen ja kiinteistöluottolainojen ja yrityslainojen välinen korkoero kapeni.

Rahaston vertailuindeksiä parempi kehitys johtui lähinnä siitä, että sijoitimme ruotsalaisiin kiinteistöluottolainojen valtionlainojen sijaan. Sijoituksemme yhdysvaltalaisiin ja eurooppalaisiin riskiyrityslainoihin vaikuttivat niin ikään kehitykseen myönteisesti. Myös sijoituksemme ruotsalaisiin lyhyen koron rahastoihin paransivat suhteellista tuottoa, sillä ne nousivat vertailuindeksiään enemmän.

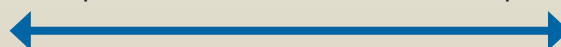
Syksyllä jätimme osan yhdysvaltalaisista valtionlainoista ilman valuuttakurssisuojaaja lyhyeksi aikaa, koska pidimme dollarin kurssia houkuttelevana. Taktiikka tuotti

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

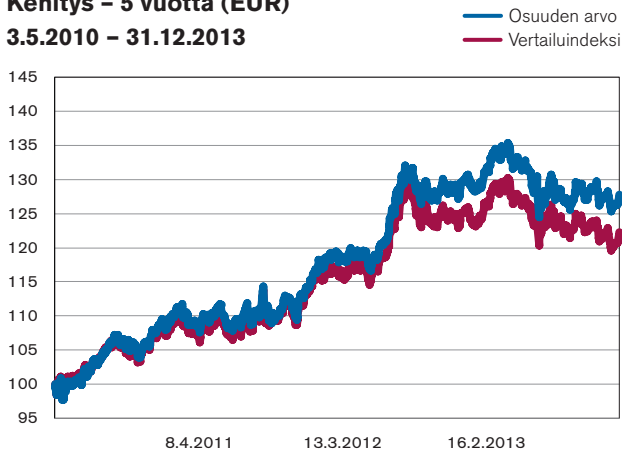
tulosta, ja tällä hetkellä kaikki sijoituksemme ovat ilman valuuttakurssisuojaaja. Vuoden aikana teimme myös useita taktisia muutoksia riskilainasijoitusten osuuksiin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Maria Qundos toiminnan alusta eli 3.5.2010 alkaen.

Maria Qundos

Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 3.5.2010 - 31.12.2013



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

Sijoitusten jakauma



- Ulkomaiset muut joukkolainat 0,0 %
- Korkorahastot/ Nordea-konserni 98,3 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,8 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 330,35	1 354,00	1 199,70
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	105 844,7	136 389,0	44 559,7
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	-	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	69 698	69 116	18 738
Rahaston arvo, milj. EUR	1 408,1	1 846,7	534,6
Hallinnointipalkkio**	10 517,40	6 541,80	2 251,00
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-24 545,5	148 377,9	28 677,3

* 100 osuus, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	7,33
Indeksin volatiliiteetti, %	7,33
Tracking Error, %	1,97
Sharpen luku	-0,27
Salkun kiertonopeus, %	-41,43
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	0,65
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana luottoriskijohdannaissopimuksia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja korkojohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana valuuttajohdannaisia salkun suojaamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Irlanti						
Coltrane CLO PLC FRN 20-01-2022	2 750,0	0,5000	EUR	1,00	13,8	0,00 %
Irlanti yhteensä					13,8	0,00 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					13,8	0,00 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					13,8	0,00 %
Korkosijoitukset yhteensä					13,8	0,00 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					13,8	0,00 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	483,3	263,7400	SEK	8,87	14 379,4	1,02 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	8 009,0	94,8200	SEK	8,87	85 662,4	6,08 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	978,3	132,4000	SEK	8,87	14 610,1	1,04 %
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest CAP-SEK	1 808,9	474,4250	SEK	8,87	96 802,9	6,87 %
Luxemburg yhteensä					211 454,8	15,02 %
Ruotsi						
Inst Ränte lång plac icke-utd	7 735,0	109,1117	SEK	8,87	95 201,9	6,76 %
Ruotsi yhteensä					95 201,9	6,76 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth SEK	106 284,7	17,4050	SEK	8,87	208 668,7	14,82 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 651,7	17,7485	EUR	1,00	29 314,7	2,08 %
Nordea European High Yield Growth	1 765,7	17,4018	EUR	1,00	30 726,4	2,18 %
Nordea Global High Yield Growth	2 024,9	22,6401	EUR	1,00	45 844,0	3,26 %
Suomi yhteensä					314 553,8	22,34 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					621 210,4	44,12 %
Lyhyen koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea Int. Fund - Likviditetsinvest CAP-SEK	12 069,5	154,9141	SEK	8,87	210 908,1	14,98 %
Nordea Int. Fund - Sekura CAP-SEK	8 521,2	286,3288	SEK	8,87	275 217,7	19,55 %
Luxemburg yhteensä					486 125,8	34,52 %
Suomi						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund SEK	2 045,2	1 196,6320	SEK	8,87	276 069,3	19,61 %
Suomi yhteensä					276 069,3	19,61 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					762 195,1	54,13 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 383 405,6	98,25 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 383 405,6	98,25 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 03/2014	67 100,0		EUR	1,00	53,7	0,00 %
SW 5YR SPINTAB FT 03/2014	1 598 000,0		SEK	8,87	- 1 142,4	-0,08 %
SWED 5YR KSS FUTR 03/2014	1 447 000,0		SEK	8,87	- 1 462,8	-0,10 %
US 10YR NOTE (CBT 03/2014)	51 600,0		USD	1,38	- 52,7	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 2 604,2	-0,18 %
Korkojohdannaiset yhteensä					- 2 604,2	-0,18 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 2 604,2	-0,18 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 27-01-2014					2 481,4	0,18 %
Termiinisopimukset yhteensä					2 481,4	0,18 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					2 481,4	0,18 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX.NA.HY 20-12-2017	27 000,0		USD	1,38	0,0	0,00 %
ITRAXX EUROPE CROSSOVER 20-12-2018	- 62 000,0		EUR	1,00	1 118,4	0,08 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					1 118,4	0,08 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					3 599,8	0,26 %
Johdannaissopimukset yhteensä					995,6	0,07 %
Sijoitukset yhteensä					1 384 414,9	98,32 %
Kassa ja muut varat, netto					23 685,9	1,68 %
Rahaston arvo					1 408 100,8	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 14 975 037,28	102 403 702,09
Johdannaissopimusten nettotuotot	- 1 957 643,52	39 764 520,14
Osinkotuotot	-	6 688 888,54
Korkotuotot	2 306 920,41	3 907 668,42
Muut tuotot	15 054 602,59	16 530 643,83
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 2 612 070,88	- 3 252 699,75
Muut kulut	- 22 362 282,02	- 17 644 789,37
Tilikauden voitto/tappio	- 24 545 510,70	148 377 933,90

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 384 337 575,66	1 814 248 334,07
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	7 030 242,78	6 125 135,55
Muut	599 367,77	1 154 822,11
Siirtosaamiset	20 743,55	188 825,76
Rahat ja pankkisaamiset	23 863 766,51	26 436 646,38
Vastaavaa yhteensä	1 415 851 696,27	1 848 153 763,87
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 408 100 842,03	1 846 702 832,00
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	6 952 877,66	455 646,60
Siirtovelat	797 976,58	995 285,27
Vastattavaa yhteensä	1 415 851 696,27	1 848 153 763,87

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	25 538 072,09	67 922 216,94
Luovutustappiot	- 2 629 581,23	- 5 554 109,93
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 37 883 528,14	40 035 595,08
Yhteensä	- 14 975 037,28	102 403 702,09
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	79 963 312,08	47 931 393,82
Tappiot	- 78 144 370,34	- 27 755 570,58
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 4 711 772,26	1 424 956,05
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 815 538,57	19 738 066,40
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 880 351,57	- 1 574 325,55
Yhteensä	- 1 957 643,52	39 764 520,14
Sijoitusten käyvän arvon nousut	45 536 198,28	86 672 738,97
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 92 370 634,61	- 16 890 514,98
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	96 384,19	41 719,38
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	1 846 702 832,00	534 580 447,44
Rahasto-osuuksien merkinnät	454 650 806,67	3 356 987 032,64
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 868 707 285,94	- 2 194 580 261,52
Tilikauden voitto/tappio	- 24 545 510,70	148 377 933,90
Rahaston arvo 31.12.	1 408 100 842,03	1 846 702 832,00
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 408 100 842,03	1 846 702 832,00

Nordea SVE Reaalikorko

Sijoitusrahasto Nordea SVE Reaalikoron kasvuosuuden arvo laski euroissa mitattuna 8,02 % tammi–joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (OMRX-REAL) vastaavasti 8,09 %. Ruotsin kruunuissa laskettuna kasvuosuuden arvo laski 5,09 %. Nordea SVE Reaalikorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Yhdysvaltain budjettijupakka johti siihen, että finanssi-politiikkaa kiristettiin huomattavasti pelättyä lievemmin, minkä vuoksi korot nousivat voimakkaasti vuoden alussa ja laskivat sen jälkeen taas nopeasti. Yhdysvaltain keskuspankki antoi alkukesällä markkinoiden ymmärtää, että se alkaisi kiristää rahapolitiikkaansa. Se perui kuitenkin aikomuksensa kesän lopussa markkinoiden voimakkaan reaktion jälkeen, ja korot kääntyivät taas laskuun.

Ruotsissa inflaatio pysyi lähellä nollaa koko vuoden 2013 ajan. Viimeisellä neljänneksellä inflaatio yllätti hitautellaan ja Ruotsin keskuspankki laski ohjauskorkoa joulukuussa vastentahtoisesti.

Rahaston kehitystä vuonna 2013 heikensi joukkolainakorkojen nousu. Korko nousi indeksitasolla 0,7 %-yksikköä, mikä johti runsaan 5 %-yksikön pääoman menetykseen indeksissä.

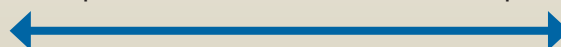
Inflaatiokompensaation vaikutus oli vuoden 2013 aikana nollan tuntumassa. Duraatioiden painotus oli lähellä neutraalia ennen kaikkea pitkissä joukkolainoissa. Rahaston suhteelliseen kehitykseen vaikuttivat positiivisesti sijoitukset lyhytaikaisiin yritysainoihin, mutta eniten kehitystä paransivat sijoitukset lyhytaikaisiin nimelliskor-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

koiisiin asuntovakuudellisiin joukkolainoihin, joilla pyrittiin vähentämään hitaan inflaation vaikutusta.

Vuodenvaihteessa rahaston keskimääräinen duraa-tio oli 7,2 vuotta, ja vertailuindeksissä se oli 7,1 vuotta. Yli 24 % rahaston varoista oli sijoitettu asuntovakuudellisiin joukkolainoihin ja yritysainoihin. Rahaston suurimmat omistukset olivat Länsförsäkringar Hypotek, Vasakronan ja SBAB.

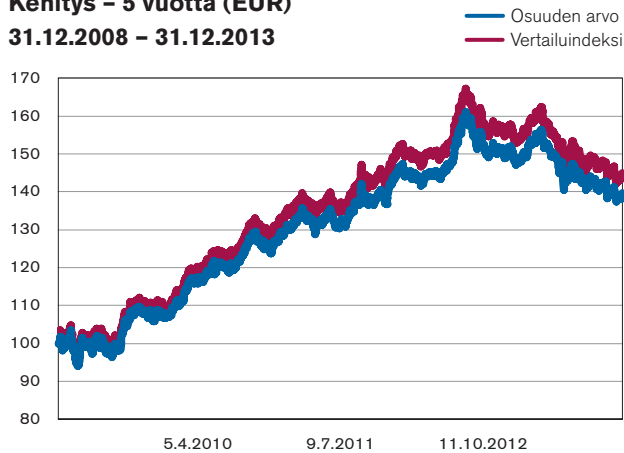
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Anders Burholt 1.10.2007 alkaen.

Anders Burholt

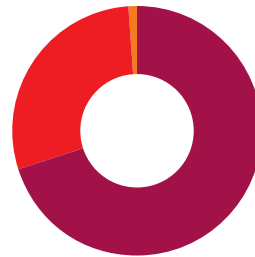
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR)

31.12.2008 - 31.12.2013



Sijoitusten jakauma



- Ruotsin valtion reaalikorko-obligaatiot ja muut valtionobligaatiot 70,1 %
- Koti- ja ulkomaiset muut joukkolainat 28,9 %
- Käteisvarat 1,0 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 564,49	1 700,93	1 627,06
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 382,03	1 502,56	1 437,32
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	14 133,1	19 745,5	28 713,0
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	-	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	7 792	6 132	9 186
Rahaston arvo, milj. EUR	221,1	335,9	467,2
Hallinnointipalkkio**	2 056,80	2 862,60	2 937,10
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-22 214,0	16 412,9	50 452,8

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	7,83
Indeksin volatiliiteetti, %	7,81
Tracking Error, %	2,01
Sharpen luku	-1,05
Salkun kiertonopeus, %	66,65
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	0,75
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Fingrid OYJ 3.5% 01-12-2015	19 900,0	104,6391	SEK	8,87	2 882,6	1,30 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 882,6	1,30 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 882,6	1,30 %
Korkosijoitukset yhteensä					2 882,6	1,30 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 882,6	1,30 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Ruotsi						
Sweden Government Bond 3% 12-07-2016	100,0	104,6810	SEK	8,87	11,8	0,01 %
Sweden Government Bond 4.5% 12-08-2015	100,0	105,7780	SEK	8,87	11,9	0,01 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	300 900,0	95,3125	SEK	8,87	32 677,1	14,78 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.5% 01-06-2017	165 700,0	100,9098	SEK	8,87	19 574,1	8,85 %
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2015	25 000,0	106,4186	SEK	8,87	3 683,0	1,67 %
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	350 100,0	132,7348	SEK	8,87	64 331,5	29,09 %
Sweden Inflation Linked Bond 4% 01-12-2020	195 800,0	122,2582	SEK	8,87	34 639,5	15,67 %
Ruotsi yhteensä					154 928,9	70,07 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					154 928,9	70,07 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Luxemburg						
European Investment Bank 4% 01-12-2020	47 000,0	116,5853	SEK	8,87	7 929,1	3,59 %
Luxemburg yhteensä					7 929,1	3,59 %
Ruotsi						
Lansforsakringar Hypotek AB 4.5% 21-06-2017	261 000,0	108,3790	SEK	8,87	31 907,9	14,43 %
SBAB Bank AB 3.5% 01-12-2015	47 000,0	105,0309	SEK	8,87	6 833,8	3,09 %
Specialfastigheter Sverige A 3.5% 01-12-2015	23 000,0	105,3779	SEK	8,87	3 353,0	1,52 %
Svensk Exportkredit AB 4% 01-12-2020	52 000,0	115,6263	SEK	8,87	8 700,5	3,93 %
Vasakronan AB 0.5% 01-06-2017	20 000,0	101,5900	SEK	8,87	2 378,5	1,08 %
Ruotsi yhteensä					53 173,6	24,05 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					61 102,7	27,63 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					216 031,7	97,70 %
Korkosijoitukset yhteensä					216 031,7	97,70 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					216 031,7	97,70 %
Sijoitukset yhteensä					218 914,3	99,01 %
Kassa ja muut varat, netto					2 195,3	0,99 %
Rahaston arvo					221 109,6	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 26 682 229,45	10 258 286,53
Korkotuotot	6 375 910,82	8 515 644,90
Muut tuotot	964 575,24	5 216 298,40
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 2 056 828,13	- 2 862 556,91
Muut kulut	- 815 430,93	- 4 714 752,30
Tilikauden voitto/tappio	- 22 214 002,45	16 412 920,62

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	218 914 311,37	333 281 764,37
Myyntisaamiset	-	217 472,46
Siirtosaamiset	1 127 908,20	1 396 690,19
Rahat ja pankkisaamiset	1 213 319,76	1 174 852,35
Vastaavaa yhteensä	221 255 539,33	336 070 779,37
Vastattavaa		
Rahaston arvo	221 109 591,24	335 856 959,45
Vieras pääoma		
Siirtovelat	145 948,09	213 819,92
Vastattavaa yhteensä	221 255 539,33	336 070 779,37

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	12 854 483,87	23 746 627,20
Luovutustappiot	- 2 103 504,40	- 354 651,73
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 37 433 208,92	- 13 133 688,94
Yhteensä	- 26 682 229,45	10 258 286,53
Sijoitusten käyvän arvon nousut	192 740,38	2 465 166,83
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 37 625 949,30	- 15 598 855,77
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	335 856 959,45	467 178 232,49
Rahasto-osuuksien merkinnät	14 481 377,77	39 263 531,77
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 107 014 743,53	- 186 997 725,43
Tilikauden voitto/tappio	- 22 214 002,45	16 412 920,62
Rahaston arvo 31.12.	221 109 591,24	335 856 959,45
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	221 109 591,24	335 856 959,45

Nordea Säästö Korko

Sijoitusrahasto Nordea Säästö Koron kasvu-osuuden arvo nousi 2,38 % tammi–joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 1,96 %.

Rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransivat alemman luottoluokituksen yritysainojen suosiminen allokaatioissamme sekä onnistuneet painotukset ja arvopaperivalinnat Nordea Corporate Bond -rahastossa.

Jo vuoden 2013 alkaessa tiedettiin, että vuodesta tulisi korkojen matalan lähtötason vuoksi haastava korkosijoituksille. Vaikka yleinen korkotaso nousi vuoden aikana, tuottivat valtionlainsijoituksemme ja korkeamman luottoluokituksen yritysainasijoituksemme yli 2 %. Valtionlainsijoitusten tuottoa paransivat Italian ja Espanjan lainojen vahva kehitys, ja yritysainasijoituksissa luottoris- kiremioiden lasku kompensoi yleisen korkotason nousun.

Vuoteen 2014 lähdeettäessä sijoitusympäristöä määrittelevät ehdottomasti eniten ja ilmeisimmin keskuspankkien toimenpiteet. Taaksepäin katsottaessa voimme todeta, että vuonna 2009 alkanut riskisijoitusten voittokulku on pitkälti seurausta keskuspankkien harjoittamasta poikkeuksellisen elvyttävästä rahapolitiikasta – eikä niinkään ripeästä talouskasvusta. Hitaan, mutta positiivisen talouskasvun ja kevyen rahapolitiikan yhdistelmä on luonut riskisijoituksille erittäin suotuisan ympäristön.

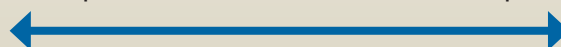
Vuonna 2014 yhdistelmään saattaa tulla muutoksia, joilla voi toteutuessaan olla merkittäviäkin markkinavai-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliiteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

kutuksia. Talouskasvunäkymien parantuessa on todennäköistä, että keskuspankit vähentävät poikkeustoimia asteittain. Pitkällä aikavälillä ripeämpi talouskasvu on luonnollisesti hyvä uutinen riskisijoituksille, mutta lyhyellä aikavälillä poikkeustoimien alasajo voi aiheuttaa levottomuutta markkinoilla.

Vuoden 2014 alkaessa rahaston korkoriski on noin 4,5.

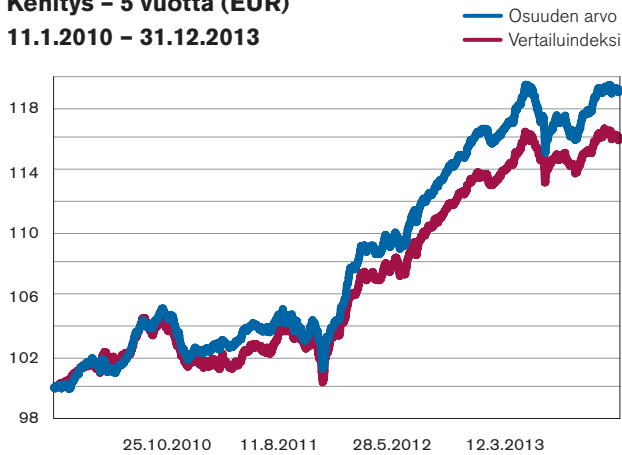
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila toiminnan alusta eli 11.1.2010 alkaen.

Tuomo Mattila

Kasvuosuuden arvo

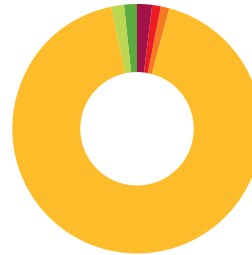
Kehitys - 5 vuotta (EUR)

11.1.2010 - 31.12.2013



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

Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset muut joukkolainat 2,2 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 1,0 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 1,0 %
- Korkorahastot/ Nordea-konserni 92,4 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,9 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,4 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 191,63	1 163,96	1 043,11
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 133,53	1 129,94	1 022,23
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	28 362,8	33 320,8	5 802,8
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	402,4	454,1	45,3
Omistajien lukumäärä	26 023	28 045	4 454
Rahaston arvo, milj. EUR	342,5	393,0	61,0
Hallinnointipalkkio**	2 596,00	760,00	402,80
Tuotto, A*	11,34	22,60	9,89
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	8 367,0	37 939,8	1 066,7

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,29
Indeksin volatiliiteetti, %	2,34
Tracking Error, %	0,95
Sharpen luku	0,94
Salkun kiertonopeus, %	-11,13
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,70
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	0,70
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana luottoriskijohdannaissopimuksia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja korkojohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

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

Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %.

Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

iShares Euro Corporate Bond 0,20 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Pohjola Bank PLC FRN 28-06-2015	3 500,0	100,6902	EUR	1,00	3 524,2	1,03 %
Sampo 3.25% 03-10-2014	4 000,0	101,8140	EUR	1,00	4 072,6	1,19 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					7 596,7	2,22 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					7 596,7	2,22 %
Korkosijoitukset yhteensä					7 596,7	2,22 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					7 596,7	2,22 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 0.25% 28-02-2014	4 900,0	100,0234	USD	1,38	3 559,6	1,04 %
Yhdysvallat yhteensä					3 559,6	1,04 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					3 559,6	1,04 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Irlanti						
Coltrane CLO PLC FRN 20-01-2022	4 500,0	0,5000	EUR	1,00	22,5	0,01 %
Irlanti yhteensä					22,5	0,01 %
Ruotsi						
Nordea Bank AB FRN 25-11-2016	3 500,0	99,9280	EUR	1,00	3 497,5	1,02 %
Ruotsi yhteensä					3 497,5	1,02 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					3 520,0	1,03 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					7 079,5	2,07 %
Korkosijoitukset yhteensä					7 079,5	2,07 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					7 079,5	2,07 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund BI-EUR	939,6	43,2800	EUR	1,00	40 666,4	11,87 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	2 151,4	9,5300	EUR	1,00	20 502,8	5,99 %
Luxemburg yhteensä					61 169,2	17,86 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	31 611,5	1,9633	EUR	1,00	62 062,8	18,12 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	398,7	17,7485	EUR	1,00	7 077,1	2,07 %
Nordea Euro Bond Growth	155 955,3	0,3945	EUR	1,00	61 519,7	17,96 %
Nordea Global High Yield Growth	619,3	22,6401	EUR	1,00	14 020,4	4,09 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	3 048,3	20,1826	EUR	1,00	61 522,0	17,96 %
Suomi yhteensä					206 202,0	60,20 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					267 371,2	78,06 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B Growth	4 665,3	10,5476	EUR	1,00	49 207,9	14,37 %
Suomi yhteensä					49 207,9	14,37 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					49 207,9	14,37 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					316 579,1	92,42 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
iShares Euro Corporate Bond	51,0	127,4800	EUR	1,00	6 501,5	1,90 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					6 501,5	1,90 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					6 501,5	1,90 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					323 080,5	94,32 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 03/2014	10 000,0		EUR	1,00	8,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					8,0	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					8,0	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					8,0	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
ITRAXX EUROPE CROSSOVER 20-12-2018	- 7 500,0		EUR	1,00	1 351,4	0,39 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					1 351,4	0,39 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					1 351,4	0,39 %
Johdannaissopimukset yhteensä					1 359,4	0,40 %
Sijoitukset yhteensä					339 116,2	99,00 %
Kassa ja muut varat, netto					3 424,6	1,00 %
Rahaston arvo					342 540,7	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	5 944 140,76	36 167 333,45
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 132 212,67	2 183 242,02
Osinkotuotot	165 259,00	179 340,40
Korkotuotot	1 279 142,54	567 022,14
Muut tuotot	639 441,38	470 875,20
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 1 144 879,31	- 1 127 700,96
Muut kulut	- 648 356,39	- 500 324,60
Tilikauden voitto/tappio	8 366 960,65	37 939 787,65

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	338 388 078,07	388 876 038,74
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	728 072,33	174 656,24
Muut	117 781,91	590 870,67
Siirtosaamiset	60 766,58	155 467,54
Rahat ja pankkisaamiset	3 458 477,19	5 429 633,31
Vastaavaa yhteensä	342 753 176,08	395 226 666,50
Vastattavaa		
Rahaston arvo	342 540 721,64	392 971 162,96
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	2 000 000,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	24 306,16
Siirtovelat	212 454,44	231 197,38
Vastattavaa yhteensä	342 753 176,08	395 226 666,50

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

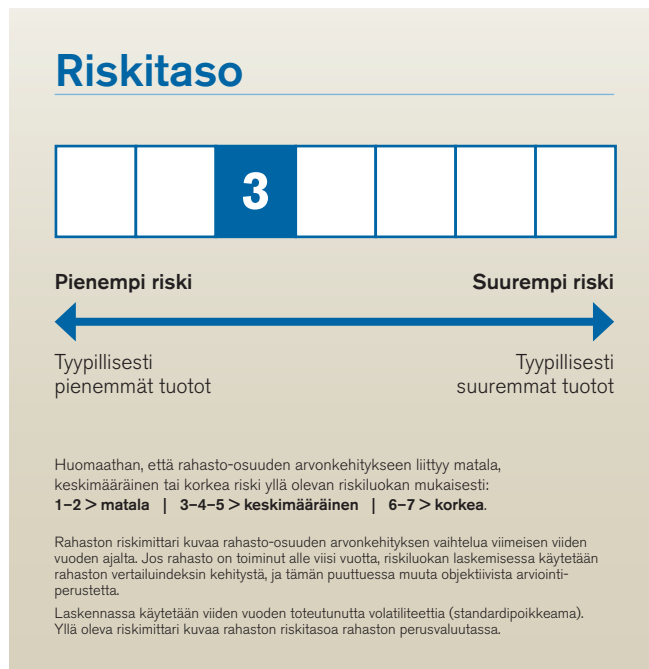
	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 576 360,60	21 105 796,65
Luovutustappiot	- 45 626,07	- 1 203 077,32
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 2 586 593,77	16 264 614,12
Yhteensä	5 944 140,76	36 167 333,45
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	5 717 265,29	5 391 180,36
Tappiot	- 4 162 774,87	- 2 478 782,07
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	577 722,25	- 728 231,96
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-	- 19 727,12
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-	18 802,81
Yhteensä	2 132 212,67	2 183 242,02
Sijoitusten käyvän arvon nousut	20 606 831,91	31 127 195,36
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 22 860 065,02	- 522 995,54
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 678,22	1 254,12
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	392 971 162,96	60 992 015,29
Rahasto-osuuksien merkinnät	74 597 336,25	3 700 033 815,77
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 133 292 929,66	- 3 353 440 908,72
Tuotonjako	- 101 808,56	- 50 202,09
Tilikauden voitto/tappio	8 366 960,65	37 939 787,65
Rahaston arvo 31.12.	342 540 721,64	392 971 162,96
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	342 540 721,64	392 971 162,96

Nordea Valtionlaina AAA

Sijoitusrahasto Nordea Valtionlaina AAA:n A-kasvuosuuden arvo laski 1,84 % tammi-joulukuussa 2013 ja rahaston vertailuindeksi (IBOXX Euro Sovereign Euro Zone AAA) vastaavasti 1,99 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,69 % katsauskauden aikana ja I-osuussarjan puolestaan 1,59 %.

Euroalueen talouksien kasvu jäi vuonna 2013 hyvin vaatimattomaksi ja oli vuoteen 2012 verrattuna edelleen negatiivinen Espanjassa ja Italiassa. Toisaalta monet euroalueen yhtenäisyyden kannalta tärkeät epätasapainot jatkoivat oikeenemistään. Yhdysvaltain keskuspankki Fed jatkoi hyvin elvyttävää politiikkaansa, joka osaltaan tuki riskillisempiä omaisuuslajeja, kuten yrityslainoja ja osakkeita. Toukokuussa elvyttävän politiikan suuntaa vihjattiin ensi kertaa muutettavan. Tämä johti Yhdysvaltojen pitkien korkojen nousuun, ja Saksan valtionlainojen korot seurasivat perässä.

Saksan valtionlainojen korot nousivat toukokuusta katsottuna noin 0,6 %, mikä aiheutti rahaston omistamien, jo aiemmin liikkeeseen laskettujen lainojen, arvon tippumisen. Rahaston korkoriski oli kuitenkin hieman vertailuindeksiä pienempi, ja rahastossa oli enemmän Saksan valtionlainoja tuottavampia sijoituskohteita. Yhdessä ne vaimensivat negatiivista vaikutusta. Lisäsimme keväällä Hollannin valtionlainojen osuutta niiden riskilisän nousua. Myöhemmin syksyllä vähensimme niiden painoa samassa yhteydessä, kun myimme parhaan luottoluoki-



tuksen pankkilainoja. Näiden vakuudellisten pankkilainojen osuus rahastossa oli vuoden lopussa noin 5 %.

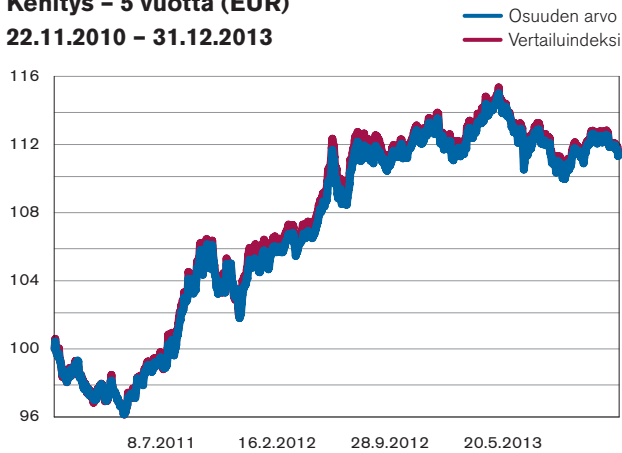
Uskomme korkojen nousevan Yhdysvaltojen vanavedessä talouskehityksen jatkuessa nousujohteisena. Keskuspankkipolitiikka pitää lyhyemmät korot jatkossakin matalina.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martti Forsberg 22.11.2010 alkaen.

Martti Forsberg

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 22.11.2010 - 31.12.2013



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

Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset valtionobligaatiot 5,5 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 67,5 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 20,9 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 6,1 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 114,07	1 134,89	1 052,23
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 081,56	1 113,10	1 052,23
Kasvuosuuden arvo B*, EUR	1 119,27	1 138,48	1 053,97
Tuotto-osuuden arvo B*, EUR	1 119,27	1 138,48	1 053,97
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	1 119,63	1 139,42	0,00
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	1 122,75	1 140,88	1 055,13
Tuotto-osuuden arvo I*, EUR	1 100,46	1 118,24	1 055,13
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	314,9	739,8	927,3
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	15,1	13,8	21,5
Kasvuosuuksia B*, 1 000 kpl	510,1	1 071,2	8 255,3
Tuotto-osuuksia B*, 1 000 kpl	-	0,0	0,0
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	-	0,0	0,0
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	22 260,3	18 154,0	16 648,3
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	-	117,9	580,9
Omistajien lukumäärä	555	885	1 198
Rahaston arvo, milj. EUR	259,3	229,2	278,8
Hallinnointipalkkio**	633,50	611,10	364,50
Tuotto, A*	10,82	11,13	20,36
Tuotto, B*	11,19	11,39	-
Tuotto, I*	11,01	11,20	21,10
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-4 366,5	17 178,9	9 646,0

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,50
Indeksin volatiliiteetti, %	3,54
Tracking Error, %	0,89
Sharpen luku	-0,59
Salkun kiertonopeus, %	81,65
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,35
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	0,50
TER (Total Expense Ratio) B, %	0,35
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,25
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja korkojohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana valuuttajohdannaisia salkun suojaamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 1.875% 15-04-2017	9 000,0	104,1530	EUR	1,00	9 373,8	3,61 %
Finland Government Bond 2.625% 04-07-2042	2 000,0	95,0050	EUR	1,00	1 900,1	0,73 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	3 000,0	101,0470	EUR	1,00	3 031,4	1,17 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					14 305,3	5,52 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					14 305,3	5,52 %
Korkosijoitukset yhteensä					14 305,3	5,52 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					14 305,3	5,52 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 1.25% 15-01-2018	11 000,0	101,4360	EUR	1,00	11 158,0	4,30 %
Netherlands Government Bond 1.25% 15-01-2019	1 400,0	100,1400	EUR	1,00	1 402,0	0,54 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	10 000,0	95,8850	EUR	1,00	9 588,5	3,70 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2017	13 000,0	105,7200	EUR	1,00	13 743,6	5,30 %
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	7 000,0	112,0950	EUR	1,00	7 846,7	3,03 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	5 000,0	116,5220	EUR	1,00	5 826,1	2,25 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	1 200,0	118,7600	EUR	1,00	1 425,1	0,55 %
Netherlands Government Bond 4% 15-07-2019	7 500,0	114,2200	EUR	1,00	8 566,5	3,30 %
Alankomaat yhteensä					59 556,4	22,97 %
Itävalta						
Austria Government Bond 1.75% 20-10-2023	1 500,0	95,3890	EUR	1,00	1 430,8	0,55 %
Austria Government Bond 1.95% 18-06-2019	4 000,0	103,4520	EUR	1,00	4 138,1	1,60 %
Austria Government Bond 3.4% 20-10-2014	2 500,0	102,4980	EUR	1,00	2 562,5	0,99 %
Austria Government Bond 3.5% 15-09-2021	3 000,0	111,4160	EUR	1,00	3 342,5	1,29 %
Austria Government Bond 3.9% 15-07-2020	10 000,0	114,2700	EUR	1,00	11 427,0	4,41 %
Austria Government Bond 4% 15-09-2016	10 000,0	109,5100	EUR	1,00	10 951,0	4,22 %
Austria Government Bond 4.15% 15-03-2037	5 500,0	119,9100	EUR	1,00	6 595,1	2,54 %
Itävalta yhteensä					40 446,9	15,60 %
Norja						
Den norske Stat 3,750% 25-05-2021	5 000,0	106,5500	NOK	8,38	635,8	0,25 %
Norja yhteensä					635,8	0,25 %
Saksa						
Bundesobligation 0.5% 23-02-2018	6 000,0	99,1020	EUR	1,00	5 946,1	2,29 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 04-09-2022	8 000,0	97,9840	EUR	1,00	7 838,7	3,02 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2023	15 000,0	96,5450	EUR	1,00	14 481,8	5,58 %
Bundesrepublik Deutschland 2.25% 04-09-2021	10 000,0	105,2740	EUR	1,00	10 527,4	4,06 %
Bundesrepublik Deutschland 3% 04-07-2020	5 500,0	110,7310	EUR	1,00	6 090,2	2,35 %
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04-07-2015	8 000,0	104,5680	EUR	1,00	8 365,4	3,23 %
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04-07-2042	6 500,0	109,7600	EUR	1,00	7 134,4	2,75 %
Bundesrepublik Deutschland 4% 04-01-2037	9 000,0	120,9850	EUR	1,00	10 888,7	4,20 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2028	2 400,0	127,7800	EUR	1,00	3 066,7	1,18 %
Saksa yhteensä					74 339,4	28,67 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					174 978,5	67,48 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Iso-Britannia						
Barclays Bank PLC 4% 07-10-2019	11 000,0	113,7250	EUR	1,00	12 509,8	4,82 %
Iso-Britannia yhteensä					12 509,8	4,82 %
Saksa						
FMS Wertmanagement Aoer 1.125% 03-09-2018	4 000,0	100,1307	EUR	1,00	4 005,2	1,54 %
FMS Wertmanagement Aoer 1.875% 24-08-2015	13 500,0	102,5270	EUR	1,00	13 841,1	5,34 %
FMS Wertmanagement Aoer 2.375% 15-12-2014	6 000,0	101,9710	EUR	1,00	6 118,3	2,36 %
KFW 1.25% 17-10-2019	3 000,0	99,4640	EUR	1,00	2 983,9	1,15 %
KFW 3.125% 08-04-2016	14 000,0	106,0650	EUR	1,00	14 849,1	5,73 %
Saksa yhteensä					41 797,7	16,12 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					54 307,4	20,94 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					229 285,9	88,42 %
Korkosijoitukset yhteensä					229 285,9	88,42 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					229 285,9	88,42 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 31-01-2014					20,4	0,01 %
Terminisopimukset yhteensä					20,4	0,01 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					20,4	0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					20,4	0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					20,4	0,01 %
Sijoitukset yhteensä					243 611,5	93,95 %
Kassa ja muut varat, netto					15 694,6	6,05 %
Rahaston arvo					259 306,1	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 9 657 423,47	11 853 232,82
Johdannaissopimusten nettotuotot	303 248,52	- 344 568,95
Korkotuotot	5 659 804,01	6 196 748,33
Muut tuotot	159 822,95	289 131,24
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 633 500,35	- 611 148,44
Muut kulut	- 198 434,98	- 204 460,26
Tilikauden voitto/tappio	- 4 366 483,32	17 178 934,74

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	243 591 147,90	209 901 574,95
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	20 386,36	87 914,24
Siirtosaamiset	3 349 851,57	2 714 884,51
Rahat ja pankkisaamiset	12 403 146,07	16 525 067,47
Vastaavaa yhteensä	259 364 531,90	229 229 441,17
Vastattavaa		
Rahaston arvo	259 306 131,05	229 177 908,41
Vieras pääoma		
Siirtovelat	58 400,85	51 532,76
Vastattavaa yhteensä	259 364 531,90	229 229 441,17

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 677 796,52	10 440 777,89
Luovutustappiot	- 1 229 686,78	- 1 013 521,50
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 10 105 533,21	2 425 976,43
Yhteensä	- 9 657 423,47	11 853 232,82
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	537 500,00	75 410,00
Tappiot	- 347 493,33	- 106 625,00
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	180 769,73	-
Tappiot	-	- 412 429,74
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 67 527,88	99 075,79
Yhteensä	303 248,52	- 344 568,95
Sijoitusten käyvän arvon nousut	105 161,61	4 966 788,34
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 10 278 222,70	- 2 441 736,12
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 750,00	625,00
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	229 177 908,41	278 781 704,96
Rahasto-osuuksien merkinnät	83 729 212,52	92 681 488,06
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 49 232 963,98	- 159 337 120,07
Tuotonjako	- 1 542,58	- 127 099,28
Tilikauden voitto/tappio	- 4 366 483,32	17 178 934,74
Rahaston arvo 31.12.	259 306 131,05	229 177 908,41
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	259 306 131,05	229 177 908,41

Nordea Yrityslaina Plus

Sijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plussan kasvuosuuden arvo nousi 5,50 % tammi–joulu-kuussa 2013 ja vertailuindeksi (Merrill Lynch Global High Yield Constrained; markkinapainotettu indeksi, joka on valuuttasuojattu suhteessa rahaston perusvaluuttaan) nousi 6,78 %.

Vuosi 2013 oli kokonaisuudessaan suotuisa yrityslainoille, kun valtion- ja yrityslainojen korkoeron kaventuminen jatkui. Vuoden keskivaiheilla markkinoita hämmentänyt yleinen epätietoisuus Yhdysvaltain keskuspankin politiikasta kasvatti korkoeroa, mutta tämän jälkeen seurasi hyvä jakso. Yrityslainojen kysyntä kasvoi sijoittajien janotessa valtionlainoja korkeampaa korkoa, mikä paransi osaltaan kehitystä.

Rahaston tuottoa verrattuna indeksiin nakersi omistusten markkinoiden keskiarvoa parempi luottoluokitus. Sijoittajien riskintohalukkuus oli korkealla, ja heikon luottoluokituksen yritykset olivat suosiossa. Myös Yhdysvaltain korkojen nousu heikensi tuottoa, sillä rahaston duraatio on hieman vertailuindeksiä pidempi.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

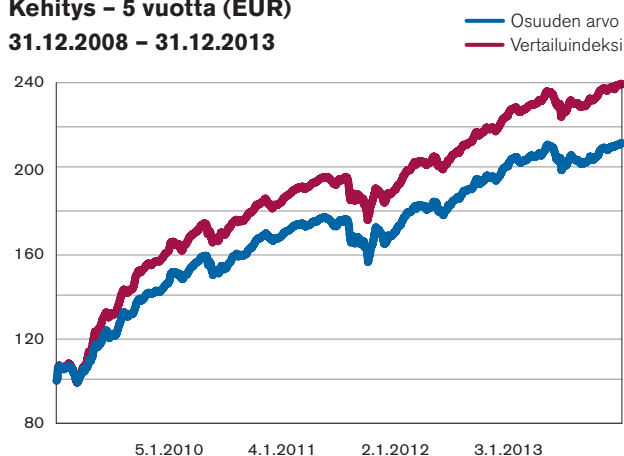
Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on MacKay Shields 1.11.2006 alkaen.

MacKay Shields

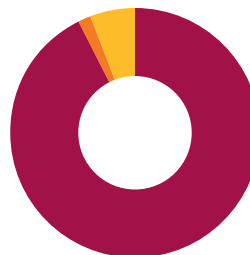
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



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

Sijoitusten jakauma



- Ulkomaiset yrityslainat 92,6 %
- Kotimaiset muut joukkolainat ja ulkomaiset osakkeet 0,1 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 1,8 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 5,6 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	2 264,01	2 145,93	1 816,85
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 656,16	1 617,80	1 382,70
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	2 267,88	-	-
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	28 939,7	25 329,8	-
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	695,1	616,9	21 670,8
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	32,8	-	-
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	-	-	479,2
Omistajien lukumäärä	5 812	5 947	3 335
Rahaston arvo, milj. EUR	667,5	553,5	400,4
Hallinnointipalkkio**	6 305,80	4 837,10	3 812,50
Tuotto, A*	33,12	48,53	13,56
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	32 743,0	78 724,8	2 201,3

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,51
Indeksin volatiliiteetti, %	2,88
Tracking Error, %	2,39
Sharpen luku	1,51
Salkun kiertonopeus, %	10,30
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,80
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,00
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	0,80
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana valuuttajohdannaisia salkun suojaamistarkoituksessa.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja korkojohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Stora Enso OYJ 7.25% 15-04-2036	635,0	93,0000	USD	1,38	428,1	0,06 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					428,1	0,06 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					428,1	0,06 %
Korkosijoitukset yhteensä					428,1	0,06 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					428,1	0,06 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Yhdysvallat						
General Motors Warrant	6 124,0	0,0000	USD	1,38	0,0	0,00 %
Yhdysvallat yhteensä					0,0	0,00 %
Osakesijoitukset yhteensä					0,0	0,00 %
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Portugali						
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.95% 25-10-2023	13 000,0	92,1500	EUR	1,00	11 979,5	1,79 %
Portugali yhteensä					11 979,5	1,79 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					11 979,5	1,79 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV MULTI Perpetual	2 000,0	97,3590	GBP	0,84	8 281,3	1,24 %
Belfius Funding NV MULTI 09-02-2017	4 000,0	89,0000	GBP	0,84	4 255,4	0,64 %
En Germany Holdings BV 10.75% 15-11-2015	2 615,0	102,0000	EUR	1,00	2 667,3	0,40 %
ING Groep NV MULTI Perpetual	2 246,0	97,9550	GBP	0,84	2 629,8	0,39 %
Schaeffler Finance BV 8.75% 15-02-2019	2 000,0	113,4780	EUR	1,00	2 269,6	0,34 %
WPE International Cooperatie 10.375% 30-09-2020	2 350,0	64,7500	USD	1,38	1 103,1	0,17 %
Alankomaat yhteensä					21 206,5	3,18 %
Australia						
Ausdrill Finance Pty Ltd 6.875% 01-11-2019	4 105,0	91,0000	USD	1,38	2 708,1	0,41 %
FMG Resources August 2006 Pt 6.875% 01-02-2018	1 850,0	105,3750	USD	1,38	1 413,3	0,21 %
Australia yhteensä					4 121,3	0,62 %
Belgia						
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	3 400,0	102,0000	USD	1,38	2 514,1	0,38 %
Barry Callebaut Services NV 6% 13-07-2017	100,0	113,1750	EUR	1,00	113,2	0,02 %
Belgia yhteensä					2 627,3	0,39 %
Bermuda						
Oil Insurance Ltd MULTI Perpetual	200,0	88,2054	USD	1,38	127,9	0,02 %
Teekay Corp 8.5% 15-01-2020	355,0	108,0000	USD	1,38	277,9	0,04 %
Bermuda yhteensä					405,8	0,06 %
Brasilia						
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 19-01-2023	3 900,0	93,5000	USD	1,38	2 643,5	0,40 %
USJ Acucar e Alcool SA 9.875% 09-11-2019	3 400,0	93,7500	USD	1,38	2 310,8	0,35 %
Brasilia yhteensä					4 954,3	0,74 %
Espanja						
BBVA International Preferred SAU MULTI Perpetual	4 100,0	96,0000	USD	1,38	2 853,4	0,43 %
Espanja yhteensä					2 853,4	0,43 %
Georgia						
Georgian Oil and Gas Corp JS 6.875% 16-05-2017	3 900,0	103,0000	USD	1,38	2 912,1	0,44 %
Georgia yhteensä					2 912,1	0,44 %
Intia						
ICICI Bank Ltd MULTI 30-04-2022	7 350,0	96,0000	USD	1,38	5 115,3	0,77 %
Intia yhteensä					5 115,3	0,77 %
Irlanti						
Ardagh Packaging Finance PLC 9.125% 15-10-2020	1 000,0	109,2500	USD	1,38	792,0	0,12 %
Ardagh Packaging Finance PLC 9.25% 15-10-2020	3 355,0	108,7180	EUR	1,00	3 647,5	0,55 %
UT2 Funding 5,321% 30-06-2016	1 500,0	99,3040	EUR	1,00	1 489,6	0,22 %
Irlanti yhteensä					5 929,1	0,89 %
Iso-Britannia						
Aviva PLC MULTI 22-05-2038	2 950,0	113,8087	EUR	1,00	3 357,4	0,50 %
Bank of Scotland PLC MULTI Perpetual	2 998,0	104,1430	GBP	0,84	3 732,1	0,56 %
Barclays Bank PLC 10% 21-05-2021	2 896,0	129,1210	GBP	0,84	4 469,8	0,67 %
CEVA Group PLC 8.375% 01-12-2017	3 690,0	104,5000	USD	1,38	2 795,5	0,42 %
EC Finance PLC 9.75% 01-08-2017	1 000,0	109,0100	EUR	1,00	1 090,1	0,16 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
National Westminster Bank PLC MULTI Perpetual	750,0	93,5200	GBP	0,84	838,4	0,13 %
Rexam PLC MULTI 29-06-2067	3 200,0	106,9050	EUR	1,00	3 421,0	0,51 %
Royal Bank of Scotland PLC/The MULTI 16-03-2022	6 709,0	117,2260	USD	1,38	5 701,5	0,85 %
Scottish Widows PLC 5.5% 16-06-2023	5 000,0	100,1190	GBP	0,84	5 983,8	0,90 %
Ukraine Railways via Shortli 9.5% 21-05-2018	4 300,0	89,0000	USD	1,38	2 774,4	0,42 %
Vedanta Resources PLC 8.25% 07-06-2021	4 780,0	100,3750	USD	1,38	3 478,3	0,52 %
Virgin Media Secured Finance 6% 15-04-2021	300,0	102,6300	GBP	0,84	368,0	0,06 %
Iso-Britannia yhteensä					38 010,2	5,69 %
Italia						
Assicurazioni Generali SpA MULTI Perpetual	2 050,0	93,1250	GBP	0,84	2 282,0	0,34 %
Gtech Spa MULTI 31-03-2066	135,0	108,6160	EUR	1,00	146,6	0,02 %
Italia yhteensä					2 428,6	0,36 %
Itävalta						
ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	5 300,0	90,5000	USD	1,38	3 477,2	0,52 %
Itävalta yhteensä					3 477,2	0,52 %
Jersey						
Avis Budget Finance Plc 6% 01-03-2021	1 750,0	106,0470	EUR	1,00	1 855,8	0,28 %
HBOS Capital Funding LP MULTI Perpetual	4 000,0	102,3320	GBP	0,84	4 892,9	0,73 %
Jersey yhteensä					6 748,7	1,01 %
Kanada						
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	2 996,0	99,5000	USD	1,38	2 161,1	0,32 %
Novelis Inc/GA 8.375% 15-12-2017	4 900,0	106,7500	USD	1,38	3 792,0	0,57 %
Novelis Inc/GA 8.75% 15-12-2020	2 325,0	111,2500	USD	1,38	1 875,1	0,28 %
Pacific Rubiales Energy Corp 5.1250% 2023-03-28	5 000,0	92,2500	USD	1,38	3 343,8	0,50 %
Precision Drilling Corp 6.5% 15-12-2021	2 755,0	106,5000	USD	1,38	2 127,1	0,32 %
Precision Drilling Corp 6.625% 15-11-2020	1 965,0	106,7500	USD	1,38	1 520,7	0,23 %
Kanada yhteensä					14 819,9	2,22 %
Kolumbia						
Banco de Bogota SA 5.375% 19-02-2023	1 270,0	98,0000	USD	1,38	902,3	0,14 %
Colombia Telecomunicaciones 5.375% 27-09-2022	4 625,0	93,5000	USD	1,38	3 135,0	0,47 %
Kolumbia yhteensä					4 037,2	0,60 %
Liberia						
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15-11-2022	3 990,0	100,0000	USD	1,38	2 892,6	0,43 %
Liberia yhteensä					2 892,6	0,43 %
Luxemburg						
Ageas Hybrid Financing SA MULTI Perpetual	7 325,0	101,1360	EUR	1,00	7 408,2	1,11 %
Albea Beauty Holdings SA 8.375% 01-11-2019	2 730,0	104,0000	USD	1,38	2 058,3	0,31 %
APERAM 7.375% 01-04-2016	1 895,0	103,0000	USD	1,38	1 415,0	0,21 %
ArcelorMittal 7.25% 01-03-2041	2 295,0	95,5000	USD	1,38	1 588,9	0,24 %
ArcelorMittal 7.5% 15-10-2039	7 615,0	98,2500	USD	1,38	5 423,9	0,81 %
CHC Helicopter SA 9.25% 15-10-2020	6 400,0	107,2500	USD	1,38	4 976,1	0,75 %
Glencore Finance Europe SA 6.5% 27-02-2019	150,0	112,1700	GBP	0,84	201,1	0,03 %
HeidelbergCement Finance Lux 7.5% 03-04-2020	315,0	121,7180	EUR	1,00	383,4	0,06 %
Intelsat Jackson Holdings SA 7.25% 01-04-2019	2 250,0	108,0000	USD	1,38	1 761,6	0,26 %
Intelsat Luxembourg SA 7.75% 01-06-2021	5 256,0	107,1250	USD	1,38	4 081,8	0,61 %
Intelsat Luxembourg SA 8.125% 01-06-2023	685,0	107,3750	USD	1,38	533,2	0,08 %
Minerva Luxembourg SA 7.750% 31-01-2023	5 000,0	99,5000	USD	1,38	3 606,6	0,54 %
Sberbank of Russia Via SB 5,125% 29-10-2022	9 400,0	95,5000	USD	1,38	6 507,9	0,98 %
Severstal OAO Via Steel Capi 5.9% 17-10-2022	4 000,0	96,6250	USD	1,38	2 801,9	0,42 %
Virgolino de Oliveira Financ 11.75% 09-02-2022	3 950,0	68,5000	USD	1,38	1 961,5	0,29 %
VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.95% 17-10-2022	2 000,0	102,5000	USD	1,38	1 486,2	0,22 %
Luxemburg yhteensä					46 195,8	6,92 %
Norja						
Norske Skogindustrier ASA 7.125% 15-10-2033	750,0	49,5000	USD	1,38	269,1	0,04 %
Norja yhteensä					269,1	0,04 %
Ranska						
Banque PSA Finance SA 5.75% 04-04-2021	3 250,0	100,7500	USD	1,38	2 373,8	0,36 %
CGG SA 6.5% 01-06-2021	4 245,0	102,5000	USD	1,38	3 154,4	0,47 %
CNP Assurances MULTI 14-09-2040	2 800,0	107,1250	EUR	1,00	2 999,5	0,45 %
Credit Agricole SA MULTI Perpetual	1 650,0	113,5000	USD	1,38	1 357,7	0,20 %
Lafarge SA 10% 30-05-2017	1 850,0	117,3270	GBP	0,84	2 594,5	0,39 %
Ranska yhteensä					12 479,8	1,87 %
Ruotsi						
Stena AB 5.875% 01-02-2019	460,0	106,6520	EUR	1,00	490,6	0,07 %
Stena AB 6.125% 01-02-2017	2 240,0	107,3180	EUR	1,00	2 403,9	0,36 %
TVN Finance Corp III AB 7.375% 15-12-2020	3 000,0	107,5000	EUR	1,00	3 225,0	0,48 %
Ruotsi yhteensä					6 119,5	0,92 %
Saksa						
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	2 500,0	114,7080	EUR	1,00	2 867,7	0,43 %
Hapag-Lloyd AG 9.75% 15-10-2017	1 500,0	105,0000	USD	1,38	1 141,8	0,17 %
Saksa yhteensä					4 009,5	0,60 %
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12.75% 17-02-2022	7 600,0	91,5000	USD	1,38	5 041,3	0,76 %
Venezuela yhteensä					5 041,3	0,76 %
Yhdysvallat						
Access Midstream Partners LP 5.875% 15-04-2021	4 047,0	106,5000	USD	1,38	3 124,6	0,47 %
AK Steel Corp 7.625% 15-05-2020	2 890,0	99,7500	USD	1,38	2 089,9	0,31 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
AK Steel Corp 8.375% 01-04-2022	1 644,0	100,0000	USD	1,38	1 191,8	0,18 %
Alere Inc 7.25% 01-07-2018	1 465,0	109,7500	USD	1,38	1 165,6	0,17 %
Alere Inc 8.625% 01-10-2018	4 350,0	108,0000	USD	1,38	3 405,8	0,51 %
Aleris International Inc 7.875% 01-11-2020	3 175,0	106,0000	USD	1,38	2 439,8	0,37 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	2 420,0	119,6250	USD	1,38	2 874,5	0,43 %
Alpha Natural Resources Inc 6% 01-06-2019	2 765,0	86,2500	USD	1,38	1 728,9	0,26 %
America West Airlines 2000-1 8.057% 02-07-2020	1 935,0	107,0000	USD	1,38	562,1	0,08 %
American International Group Inc MULTI 15-03-2067	14 800,0	99,1100	EUR	1,00	14 668,3	2,20 %
American International Group Inc MULTI 22-05-2038	500,0	116,6600	GBP	0,84	697,2	0,10 %
AmeriGas Finance LLC / Ameri 7% 20-05-2022	2 100,0	108,5000	USD	1,38	1 651,8	0,25 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 6.25% 20-08-2019	2 725,0	107,5000	USD	1,38	2 123,7	0,32 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 6.5% 20-05-2021	814,0	106,7500	USD	1,38	629,9	0,09 %
ARAMARK Corp 5.75% 15-03-2020	6 815,0	104,5000	USD	1,38	5 162,9	0,77 %
Arch Coal Inc 7% 15-06-2019	300,0	79,0000	USD	1,38	171,8	0,03 %
Arch Coal Inc 7.25% 01-10-2020	2 910,0	77,2500	USD	1,38	1 629,7	0,24 %
Arch Coal Inc 7.25% 15-06-2021	375,0	76,2500	USD	1,38	207,3	0,03 %
Associated Materials LLC / A 9.125% 01-11-2017	3 930,0	106,7500	USD	1,38	3 041,4	0,46 %
Atlas Pipeline Partners LP / 5.875% 01-08-2023	2 345,0	95,2500	USD	1,38	1 619,3	0,24 %
Atlas Pipeline Partners LP / 6.625% 01-10-2020	2 350,0	105,0000	USD	1,38	1 788,8	0,27 %
Avis Budget Car Rental LLC / 5.5% 01-04-2023	4 345,0	96,5000	USD	1,38	3 039,7	0,46 %
B/E Aerospace Inc 5.25% 01-04-2022	3 585,0	101,5000	USD	1,38	2 637,9	0,40 %
Basic Energy Services Inc 7.75% 15-02-2019	2 380,0	104,5000	USD	1,38	1 803,0	0,27 %
Basic Energy Services Inc 7.75% 15-10-2022	3 060,0	103,2500	USD	1,38	2 290,5	0,34 %
Beazer Homes USA Inc 7.25% 01-02-2023	3 125,0	99,5000	USD	1,38	2 254,2	0,34 %
Beazer Homes USA Inc 7.5% 15-09-2021	1 400,0	103,0000	USD	1,38	1 045,4	0,16 %
Beazer Homes USA Inc 9.125% 15-06-2018	1 000,0	106,5000	USD	1,38	772,1	0,12 %
Berry Petroleum Co 6.375% 15-09-2022	3 350,0	101,7500	USD	1,38	2 471,1	0,37 %
Berry Petroleum Co 6.75% 01-11-2020	1 420,0	103,7500	USD	1,38	1 068,0	0,16 %
Bill Barrett Corp 7.625% 01-10-2019	3 250,0	107,5000	USD	1,38	2 532,8	0,38 %
Bristow Group Inc 6.25% 15-10-2022	4 300,0	105,5700	USD	1,38	3 290,9	0,49 %
Caesars Entertainment Operat 9% 15-02-2020	4 785,0	96,7500	USD	1,38	11 745,4	1,76 %
Caesars Entertainment Resort 8% 01-10-2020	2 550,0	103,5000	USD	1,38	1 913,3	0,29 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 15-03-2021	3 350,0	94,8750	USD	1,38	2 304,1	0,35 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 30-09-2022	2 000,0	92,6250	USD	1,38	1 343,0	0,20 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-01-2024	3 715,0	93,6250	USD	1,38	2 521,5	0,38 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	2 565,0	101,2500	USD	1,38	1 882,7	0,28 %
Chesapeake Energy Corp 5.375% 15-06-2021	4 500,0	103,5000	USD	1,38	3 376,5	0,51 %
Chesapeake Energy Corp 6.25% 15-01-2017	800,0	108,9500	EUR	1,00	871,6	0,13 %
Chesapeake Energy Corp 6.625% 15-08-2020	4 635,0	111,7500	USD	1,38	3 755,0	0,56 %
Chrysler Group LLC / CG Co-1 8.25% 15-06-2021	4 150,0	114,2500	USD	1,38	3 437,3	0,51 %
Clear Channel Communications 5.5% 15-12-2016	1 735,0	88,0000	USD	1,38	1 106,9	0,17 %
Clear Channel Communications 6.875% 15-06-2018	230,0	85,0000	USD	1,38	141,7	0,02 %
Clear Channel Communications 9% 01-03-2021	5 355,0	101,5000	USD	1,38	3 940,4	0,59 %
Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	269,0	104,0000	USD	1,38	2 115,6	0,39 %
Concho Resources Inc 5.5% 01-04-2023	2 695,0	102,6250	USD	1,38	2 005,0	0,30 %
Constellation Brands Inc 4.25% 01-05-2023	5 505,0	93,5000	USD	1,38	3 731,5	0,56 %
Continental Airlines 2003-ER 7.875% 02-07-2018	2 490,0	107,7500	USD	1,38	846,0	0,13 %
Continental Airlines 2004-ER 9.558% 01-09-2019	1 070,0	112,0000	USD	1,38	459,6	0,07 %
Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	4 155,0	112,7500	USD	1,38	2 104,8	0,32 %
Continental Airlines 2012-1 6.25% 11-04-2020	700,0	104,5000	USD	1,38	503,4	0,08 %
DaVita HealthCare Partners I 5.75% 15-08-2022	5 295,0	101,2500	USD	1,38	3 886,6	0,58 %
Deutsche Postbank Funding Trust IV MULTI Perpetual	5 300,0	102,2950	EUR	1,00	5 421,6	0,81 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	2 300,0	99,5000	USD	1,38	1 659,1	0,25 %
DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	2 800,0	106,0000	USD	1,38	2 151,7	0,32 %
DISH DBS Corp 7.875% 01-09-2019	1 050,0	114,5000	USD	1,38	871,6	0,13 %
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	3 200,0	103,5000	USD	1,38	2 401,0	0,36 %
Ducommun Inc 9.75% 15-07-2018	855,0	111,2500	USD	1,38	689,6	0,10 %
El Paso Corp 6.5000% 2020-09-15	2 750,0	107,4090	USD	1,38	2 141,3	0,32 %
Energy Transfer Equity LP 7.5% 15-10-2020	5 485,0	112,2500	USD	1,38	4 463,5	0,67 %
EP Energy LLC / EP Energy Fi 9.375% 01-05-2020	4 550,0	115,3750	USD	1,38	3 805,7	0,57 %
First Data Corp 10.625% 15-06-2021	3 720,0	108,3750	USD	1,38	2 922,7	0,44 %
First Tennessee Capital II 6.3% 15-04-2034	600,0	97,5000	USD	1,38	424,1	0,06 %
Ford Holdings LLC 9.3% 01-03-2030	2 240,0	136,2714	USD	1,38	2 212,9	0,33 %
Ford Holdings LLC 9.375% 01-03-2020	155,0	126,1257	USD	1,38	141,7	0,02 %
Ford Motor Co 6.625% 01-10-2028	1 900,0	112,5983	USD	1,38	1 550,9	0,23 %
Ford Motor Co 7.125% 15-11-2025	70,0	116,9225	USD	1,38	59,3	0,01 %
Ford Motor Co 7.5% 01-08-2026	865,0	118,7276	USD	1,38	744,5	0,11 %
Ford Motor Co 8.9% 15-01-2032	2 490,0	129,6034	USD	1,38	2 339,5	0,35 %
Ford Motor Co 9.215% 15-09-2021	2 909,0	127,9455	USD	1,38	2 698,2	0,40 %
Ford Motor Co 9.98% 15-02-2047	2 018,0	137,2130	USD	1,38	2 007,4	0,30 %
Frontier Communications Corp 7% 01-11-2025	230,0	93,5000	USD	1,38	155,9	0,02 %
Frontier Communications Corp 7.125% 15-01-2023	400,0	98,7500	USD	1,38	286,4	0,04 %
Frontier Communications Corp 8.5% 15-04-2020	1 490,0	112,0000	USD	1,38	1 209,8	0,18 %
Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	850,0	111,0000	USD	1,38	684,0	0,10 %
GE Capital Trust II MULTI 15-09-2067	1 200,0	106,1500	EUR	1,00	1 273,8	0,19 %
General Electric Capital Corp MULTI 15-09-2067	2 050,0	106,0370	EUR	1,00	2 173,8	0,33 %
Geo Group Inc/The 5.125% 01-04-2023	1 875,0	92,5000	USD	1,38	1 257,3	0,19 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Glen Meadow Pass-Through Trust MULTI 12-02-2067	5 500,0	96,5000	USD	1,38	3 847,7	0,58 %
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 6.5% 01-03-2021	1 325,0	106,2500	USD	1,38	1 020,6	0,15 %
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 7% 15-05-2022	1 650,0	107,5000	USD	1,38	1 285,9	0,19 %
GSAA Home Equity Trust 2006-18 FRN 25-11-2036	1 500,0	42,4726	USD	1,38	12,9	0,00 %
GSAA Home Equity Trust 2007-5 FRN 25-04-2047	900,0	73,8916	USD	1,38	80,1	0,01 %
Hartford Life Inc 7.65% 15-06-2027	360,0	119,9720	USD	1,38	313,1	0,05 %
HCA Holdings Inc 7.75% 15-05-2021	2 175,0	109,1250	USD	1,38	1 720,7	0,26 %
HCA Inc 5.875% 01-05-2023	1 525,0	98,7500	USD	1,38	1 091,7	0,16 %
HCA Inc 7.5% 15-02-2022	3 850,0	109,5000	USD	1,38	3 056,2	0,46 %
Hertz Corp/The 5.875% 15-10-2020	450,0	103,5000	USD	1,38	337,6	0,05 %
Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	280,0	103,0000	USD	1,38	209,1	0,03 %
Hertz Corp/The 7.375% 15-01-2021	4 125,0	109,7500	USD	1,38	3 282,0	0,49 %
Hexion US Finance Corp / Hex 8.875% 01-02-2018	3 885,0	103,7500	USD	1,38	2 922,1	0,44 %
Hexion US Finance Corp / Hex 9% 15-11-2020	285,0	99,3750	USD	1,38	205,3	0,03 %
Hexion US Finance Corp 6.625% 15-04-2020	1 000,0	102,3750	USD	1,38	742,2	0,11 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 7.625% 15-04-2021	1 250,0	108,0000	USD	1,38	978,7	0,15 %
Holly Energy Partners LP / H 6.5% 01-03-2020	1 450,0	104,5000	USD	1,38	1 098,5	0,16 %
Hologic Inc 6.25% 01-08-2020	3 225,0	105,5000	USD	1,38	2 466,6	0,37 %
Home Equity Loan Trust FRN 25-04-2037	680,0	92,3702	USD	1,38	115,1	0,02 %
Hornbeck Offshore Services I 5% 01-03-2021	5 935,0	98,0000	USD	1,38	4 216,5	0,63 %
HSBC Finance Capital Trust IX MULTI 30-11-2035	2 500,0	103,0000	USD	1,38	1 866,8	0,28 %
Hughes Satellite Systems Cor 6.5% 15-06-2019	1 750,0	108,2500	USD	1,38	1 373,3	0,21 %
Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	2 943,0	110,5000	USD	1,38	2 357,6	0,35 %
Huntsman International LLC 4.875% 15-11-2020	2 300,0	98,5000	USD	1,38	1 642,4	0,25 %
Huntsman International LLC 5.1250% 2021-04-15	1 000,0	100,4870	EUR	1,00	1 004,9	0,15 %
Huntsman International LLC 8.625% 15-03-2020	2 195,0	110,5000	USD	1,38	1 758,4	0,26 %
Huntsman International LLC 8.625% 15-03-2021	1 245,0	112,7500	USD	1,38	1 017,6	0,15 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 6% 01-08-2020	4 000,0	103,2500	USD	1,38	2 994,1	0,45 %
Iron Mountain Inc 5.75% 15-08-2024	5 680,0	92,7500	USD	1,38	3 819,2	0,57 %
Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	295,0	102,3750	USD	1,38	218,9	0,03 %
Iron Mountain Inc 6.75% 15-10-2018	210,0	100,8750	EUR	1,00	211,8	0,03 %
Isle of Capri Casinos Inc 7.75% 15-03-2019	1 000,0	108,2500	USD	1,38	784,8	0,12 %
Isle of Capri Casinos Inc 8.875% 15-06-2020	4 795,0	106,7500	USD	1,38	3 710,8	0,56 %
Jarden Corp 7.5% 15-01-2020	500,0	107,3220	EUR	1,00	2 122,1	0,32 %
KB Home 7.5% 15-09-2022	1 450,0	105,0000	USD	1,38	1 103,7	0,17 %
KB Home 8% 15-03-2020	2 900,0	110,5000	USD	1,38	2 323,1	0,35 %
Kinder Morgan Inc/DE 5% 15-02-2021	2 290,0	98,6725	USD	1,38	1 638,1	0,25 %
Kinetic Concepts Inc / KCI U 10.5% 01-11-2018	3 205,0	114,5000	USD	1,38	2 660,4	0,40 %
Liberty Mutual Group Inc 7.8% 15-03-2037	1 000,0	107,5000	USD	1,38	779,3	0,12 %
Liberty Mutual Group Inc MULTI 15-03-2037	2 200,0	103,0000	USD	1,38	1 642,7	0,25 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	1 225,0	101,8750	USD	1,38	904,7	0,14 %
Lincoln National Corp MULTI 20-04-2067	1 150,0	99,5000	USD	1,38	829,5	0,12 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 7% 01-11-2019	3 335,0	101,0000	USD	1,38	2 441,9	0,37 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 7.75% 01-02-2021	2 765,0	105,7500	USD	1,38	2 119,8	0,32 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 8.625% 15-04-2020	1 350,0	108,0000	USD	1,38	1 057,0	0,16 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 6.500% 15-05-2019	1 400,0	101,5000	USD	1,38	1 030,2	0,15 %
MarkWest Energy Partners LP 5.5% 15-02-2023	3 775,0	100,7500	USD	1,38	2 757,2	0,41 %
MarkWest Energy Partners LP 6.5% 15-08-2021	714,0	107,5000	USD	1,38	556,4	0,08 %
MasTec Inc 4.875% 15-03-2023	3 140,0	94,5000	USD	1,38	2 151,2	0,32 %
Mcron Finance Sub LLC / Mcro 8.375% 15-05-2019	500,0	111,5000	USD	1,38	404,2	0,06 %
Mellon Capital III MULTI 05-09-2066	5 250,0	101,4559	GBP	0,84	6 366,9	0,95 %
Merrill Lynch & Co Inc 5.5% 22-11-2021	1 000,0	107,3420	GBP	0,84	1 283,1	0,19 %
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2007	2 550,0	66,3772	USD	1,38	303,2	0,05 %
MetroPCS Wireless Inc 6.625% 15-11-2020	1 655,0	105,7500	USD	1,38	1 268,8	0,19 %
MGM Resorts International 11.375% 01-03-2018	1 030,0	127,7500	USD	1,38	953,9	0,14 %
MGM Resorts International 6.75% 01-10-2020	4 465,0	107,7500	USD	1,38	3 487,8	0,52 %
MGM Resorts International 7.75% 15-03-2022	3 000,0	111,7500	USD	1,38	2 430,4	0,36 %
MGM Resorts International 8.625% 01-02-2019	600,0	116,7500	USD	1,38	507,8	0,08 %
Milacron LLC / Mcron Finance 7.75% 15-02-2021	3 050,0	104,7500	USD	1,38	2 316,1	0,35 %
Mohegan Tribal Gaming Author 9.75% 01-09-2021	2 730,0	107,7500	USD	1,38	2 132,5	0,32 %
Momentive Performance Materi 10% 15-10-2020	1 495,0	104,5000	USD	1,38	1 132,6	0,17 %
Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2006-HE8 FR	165,0	56,2203	USD	1,38	31,8	0,00 %
Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2007-NC2 FR	2 000,0	53,9952	USD	1,38	175,5	0,03 %
Mueller Water Products Inc 7.375% 01-06-2017	2 168,0	102,6250	USD	1,38	1 613,0	0,24 %
Mueller Water Products Inc 8.75% 01-09-2020	1 133,0	112,0000	USD	1,38	919,9	0,14 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	3 925,0	100,2500	USD	1,38	2 852,6	0,43 %
Navistar International Corp 8.25% 01-11-2021	6 275,0	103,2500	USD	1,38	4 696,9	0,70 %
NCR Escrow Corp 6.3750% 2023-12-15	5 625,0	102,0000	USD	1,38	4 159,4	0,62 %
NRG Energy Inc 8.25% 01-09-2020	3 295,0	110,7500	USD	1,38	2 645,5	0,40 %
NRG Energy Inc 8.5% 15-06-2019	1 225,0	106,7500	USD	1,38	948,0	0,14 %
Old All 9,000% 15-12-2014	245,0	0,5000	USD	1,38	0,9	0,00 %
Peabody Energy Corp 6% 15-11-2018	2 200,0	106,5000	USD	1,38	1 698,6	0,25 %
PHI Inc 8.625% 15-10-2018	3 400,0	107,5000	USD	1,38	2 649,7	0,40 %
Pinnacle Entertainment Inc 7.75% 01-04-2022	3 300,0	109,0000	USD	1,38	2 607,7	0,39 %
Pinnacle Entertainment Inc 8.75% 15-05-2020	2 300,0	110,2500	USD	1,38	1 838,3	0,28 %
Polypore International Inc 7.5% 15-11-2017	1 920,0	105,7500	USD	1,38	1 471,9	0,22 %
PulteGroup Inc 6.375% 15-05-2033	385,0	90,5000	USD	1,38	252,6	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	1 440,0	102,7500	USD	1,38	1 072,6	0,16 %
Regency Energy Partners LP / 5.50% 15-04-2023	1 895,0	97,5000	USD	1,38	1 339,4	0,20 %
Reynolds Group Issuer Inc / 8.25% 15-02-2021	2 670,0	106,2500	USD	1,38	2 056,6	0,31 %
Reynolds Group Issuer Inc / 8.5% 15-05-2018	2 740,0	105,5000	USD	1,38	2 095,6	0,31 %
Reynolds Group Issuer Inc / 9% 15-04-2019	120,0	107,0000	USD	1,38	93,1	0,01 %
Reynolds Group Issuer Inc / 9.875% 15-08-2019	5 950,0	110,8750	USD	1,38	4 782,6	0,72 %
Samson Investment Co 10.5% 15-02-2020	5 200,0	109,2500	USD	1,38	4 118,5	0,62 %
SBA Communications Corp 5.625% 01-10-2019	4 000,0	103,0000	USD	1,38	2 986,8	0,45 %
Service Corp International/U 5.375% 15-01-2022	4 100,0	101,2500	USD	1,38	3 009,5	0,45 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 8.625% 15-05-2019	4 050,0	110,7500	USD	1,38	3 251,7	0,49 %
SLM Corp 7.25% 25-01-2022	300,0	105,5000	USD	1,38	229,4	0,03 %
SLM Corp 8% 25-03-2020	3 220,0	113,2500	USD	1,38	2 643,6	0,40 %
SLM Corp 8.45% 15-06-2018	1 300,0	116,5000	USD	1,38	1 097,9	0,16 %
Smithfield Foods Inc 6.625% 15-08-2022	3 700,0	105,7500	USD	1,38	2 836,6	0,42 %
Soundview Home Loan Trust 2006-EQ2 FRN 25-01-2037	750,0	60,0940	USD	1,38	111,5	0,02 %
Soundview Home Loan Trust 2007-OPT1 FRN 25-06-2037	1 900,0	53,6202	USD	1,38	65,9	0,01 %
Springleaf Finance Corp 2020-06-01	1 445,0	100,0000	USD	1,38	1 047,6	0,16 %
Springleaf Finance Corp 2021-10-01	4 285,0	108,0000	USD	1,38	3 354,9	0,50 %
Springleaf Finance Corp 6.5% 15-09-2017	325,0	107,0000	USD	1,38	252,1	0,04 %
Sprint Capital Corp 6.9% 01-05-2019	8 200,0	109,1250	USD	1,38	6 487,1	0,97 %
Sprint Capital Corp 8.75% 01-03-2032	2 050,0	107,0000	USD	1,38	1 590,2	0,24 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	8 300,0	97,5000	USD	1,38	5 866,7	0,88 %
Standard Pacific Corp 8.375% 15-05-2018	3 700,0	117,2500	USD	1,38	3 145,0	0,47 %
Suburban Propane Partners LP 7.375% 01-08-2021	948,0	109,0000	USD	1,38	749,1	0,11 %
SunGard Data Systems Inc 6.625% 01-11-2019	2 400,0	105,0000	USD	1,38	1 826,9	0,27 %
SunGard Data Systems Inc 7.625% 15-11-2020	3 200,0	109,0000	USD	1,38	2 528,6	0,38 %
Swift Energy Co 7.125% 01-06-2017	2 075,0	102,0000	USD	1,38	1 534,4	0,23 %
Swift Energy Co 7.875% 01-03-2022	2 970,0	98,5000	USD	1,38	2 120,8	0,32 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	2 740,0	96,5000	USD	1,38	1 916,8	0,29 %
Targa Resources Partners LP 6.375% 01-08-2022	319,0	105,7500	USD	1,38	244,6	0,04 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 01-02-2021	2 165,0	107,5000	USD	1,38	1 687,2	0,25 %
Tenaska Alabama Partners LP 7% 30-06-2021	95,0	107,1250	USD	1,38	46,5	0,01 %
Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	4 485,0	107,7500	USD	1,38	3 503,4	0,52 %
Terex Corp 6.5% 01-04-2020	5 100,0	107,0000	USD	1,38	3 956,1	0,59 %
Tesoro Logistics LP / Tesoro 5.875% 01-10-2020	3 000,0	102,2500	USD	1,38	2 223,8	0,33 %
Texas Industries Inc 9.25% 15-08-2020	4 385,0	111,5000	USD	1,38	3 544,5	0,53 %
T-Mobile USA Inc 6.125% 15-01-2022	2 900,0	101,5000	USD	1,38	2 133,9	0,32 %
T-Mobile USA Inc 6.542% 28-04-2020	3 500,0	105,7500	USD	1,38	2 683,2	0,40 %
United Rentals North America 7.375% 15-05-2020	575,0	110,8750	USD	1,38	462,2	0,07 %
United Rentals North America 7.625% 15-04-2022	3 815,0	111,1250	USD	1,38	3 073,4	0,46 %
United Rentals North America 8.375% 15-09-2020	5 305,0	111,3750	USD	1,38	4 283,3	0,64 %
United States Steel Corp 7% 01-02-2018	750,0	108,7500	USD	1,38	591,3	0,09 %
United States Steel Corp 7.375% 01-04-2020	1 955,0	107,5000	USD	1,38	1 523,6	0,23 %
United States Steel Corp 7.5% 15-03-2022	1 100,0	106,2500	USD	1,38	847,3	0,13 %
US Airways 2012-1 Class A Pa 5.9% 01-10-2024	2 866,0	109,0000	USD	1,38	2 175,2	0,33 %
US Airways Group Inc 6.125% 01-06-2018	1 810,0	100,7500	USD	1,38	1 322,0	0,20 %
US Coatings Acquisition Inc 7.375% 01-05-2021	3 625,0	106,5000	USD	1,38	2 798,8	0,42 %
USG Corp 5.875% 01-11-2021	1 600,0	104,0000	USD	1,38	1 206,3	0,18 %
USG Corp 6.3% 15-11-2016	2 225,0	107,1250	USD	1,38	1 727,9	0,26 %
USG Corp 9.75% 15-01-2018	280,0	118,2500	USD	1,38	240,0	0,04 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 7.5% 15-07-2021	4 780,0	109,8750	USD	1,38	3 807,5	0,57 %
ViaSat Inc 6.875% 15-06-2020	4 744,0	106,0000	USD	1,38	3 645,5	0,55 %
Wachovia Capital Trust III MULTI Perpetual	875,0	91,5000	USD	1,38	580,4	0,09 %
Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	4 100,0	103,5000	USD	1,38	3 076,3	0,46 %
Windstream Corp 6.375% 01-08-2023	2 000,0	93,5000	USD	1,38	1 355,7	0,20 %
Yhdysvallat yhteensä					421 401,1	63,14 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					618 055,8	92,60 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					630 035,3	94,39 %
Korkosijoitukset yhteensä					630 035,3	94,39 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					630 035,3	94,39 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
US 2YR NOTE (CBT) 03/2014	- 330 000,0		USD	1,38	0,0	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 03/2014	- 147 000,0	0,0234	USD	1,38	- 25,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 25,0	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					- 25,0	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 10-03-2014					- 1,8	0,00 %
FX FWD EUR/USD 10-03-2014					8 013,3	1,20 %
Terminisopimukset yhteensä					8 011,5	1,20 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					8 011,5	1,20 %
Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä					7 986,5	1,20 %
Johdannaisopimukset yhteensä					7 986,5	1,20 %
Sijoitukset yhteensä					638 450,0	95,65 %
Kassa ja muut varat, netto					29 004,2	4,35 %
Rahaston arvo					667 454,2	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 23 966 655,61	44 013 187,64
Johdannaissopimusten nettotuotot	19 130 395,58	6 434 194,82
Korkotuotot	41 777 381,49	35 535 593,47
Muut tuotot	6 350 785,01	4 559 741,00
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 6 305 844,04	- 4 837 100,34
Muut kulut	- 4 243 021,32	- 6 980 832,76
Tilikauden voitto/tappio	32 743 041,11	78 724 783,83

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	630 463 464,05	526 491 552,12
Myyntisaamiset	-	11 243,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	8 065 974,84	9 435 373,40
Siirtosaamiset	12 063 971,90	10 255 952,13
Rahat ja pankkisaamiset	17 521 340,10	8 116 578,72
Vastaavaa yhteensä	668 114 750,89	554 310 699,37
Vastattavaa		
Rahaston arvo	667 454 185,06	553 538 842,33
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	79 451,64	301 541,11
Siirtovelat	581 114,19	470 315,93
Vastattavaa yhteensä	668 114 750,89	554 310 699,37

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	209 632,26
Luovutustappiot	-	- 388 142,17
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 0,20	395 308,37
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	12 357 026,28	22 533 842,40
Luovutustappiot	- 12 636 754,41	- 2 952 198,53
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 23 686 927,28	24 214 745,31
Yhteensä	- 23 966 655,61	44 013 187,64
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät	-	-
Voitot	26 294 934,24	11 172 585,10
Tappiot	- 23 825 556,89	- 12 868 475,21
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	12 779,70	- 58 845,62
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	19 683 519,23	-
Tappiot	- 1 875 191,91	- 16 736 248,85
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 1 160 088,79	24 925 179,40
Yhteensä	19 130 395,58	6 434 194,82
Sijoitusten käyvän arvon nousut	23 480 145,51	69 455 627,06
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 46 471 694,40	- 19 619 287,04
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	10 064,67	21 114,79
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	553 538 842,33	400 352 877,79
Rahasto-osuuksien merkinnät	276 174 015,09	286 269 036,37
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 194 699 530,01	- 211 741 594,28
Tuotonjako	- 302 183,46	- 66 261,38
Tilikauden voitto/tappio	32 743 041,11	78 724 783,83
Rahaston arvo 31.12.	667 454 185,06	553 538 842,33
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	667 454 185,06	553 538 842,33

Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Kasvun kasvuosuuden arvo nousi 15,29 % tammi-joulukuussa 2013. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuosi oli monella tapaa kaksijakoinen. Osakesijoitukset tuottivat poikkeuksellisen hyvin, matalan riskin korkosijoitukset heikosti. Sijoitukset kehittyneille markkinoille tuottivat mainiosti, mutta kehittyville markkinoille huonosti. Pidimme osakkeiden painon suurimman osaa vuodesta normaalia suurempana. Osakepaino oli alimmillaan kesäkuussa 77 %, ja vuoden lopussa 82 %.

Osakesijoitusten lisäksi sijoitukset alemman luottoluokituksen yrityslainoihin eli high yield -lainoihin edistivät rahaston kehitystä. Tuottokehitystä nakersivat sijoitukset Kaukoidän ja Venäjän osakemarkkinoille sekä vaihtoehtoihin sijoituksiin kuten listattuihin kiinteistörahastoihin ja Nordea 1 - Multi-Asset -hedge-rahastoon. Yksittäisistä sijoituskohteista parhaan tuoton tarjosi pohjoisamerikkalaisiin osakkeisiin sijoittava Nordea 1 - North American All Cap -rahasto yli 34 %:n tuotolla. Yhdysvaltain rahoitussektorin osakkeisiin sijoittava ETF-rahastosijoitus tuotti myös erinomaisesti, samoin kotimaiset osakkeet.

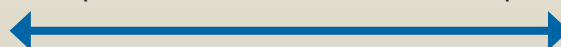
Tuottonäkymät vuodelle 2014 ovat yhä haastavat. Yleisesti ottaen korot ovat edelleen matalat. Euroalueen investment grade -lainojen ja valtionlainojen korkotaso on suurin piirtein sama kuin vuosi sitten. High yield -lainojen korkotaso on noin 1,5 %-yksikköä matalampi, mikä vaikeuttaa vuoden 2013 tuottolukuihin yltämistä. Osakkeiden tuottonäkymät ovat edelleen hyvät. Kurssinousun

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

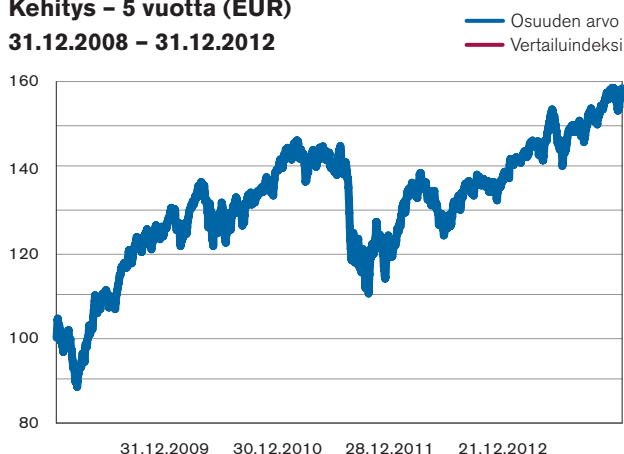
on tosin jatkossa perustuttava enemmän tuloskasvuun kuin arvostuksen nousuun, eli toisin kuin vuonna 2013. Pelko merkittävämmästä osakkeiden korjausliikkeestä kasvaa sitä mukaa kun kurssit nousevat tuloskehitystä nopeammin. Toisaalta runsaana säilyvä likviditeetti, joka on merkittävimmin edistänyt osakkeiden arvonnousua, tukee jatkossakin riskisijoituksia.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.11.2004 alkaen.

Kaj Forsström

Kasvuosuuden arvo

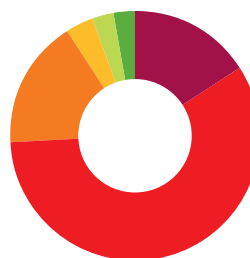
Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2012



Rahastolla oli aiemmin yhdistelmäindeksi, ja 1.9.2009 alkaen se oli MSCI Europe NTR (75,0 %); 3 kk:n euribor (12,5 %) ja JP Morgan EMU Government Bond (12,5 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Koska rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 27.3.2012, ja samalla myös vertailuindeksistä luovuttiin, osuuden arvon kehitys vuonna 2012 ja sen jälkeen ei ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



- Koti- ja ulkomaiset osakkeet 15,9 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 58,4 %
- Korkorahastot/ Nordea-konserni 16,8 %
- Vaihtoehtoiset rahastot/ Nordea-konserni 3,5 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 2,9 %
- Käteisvarat 2,6 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 092,08	947,24	846,05
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	847,30	749,54	675,72
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	81,2	47,1	42,0
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	1,3	1,1	1,0
Omistajien lukumäärä	1 570	873	553
Rahaston arvo, milj. EUR	89,8	45,4	36,3
Hallinnointipalkkio**	1 121,40	649,50	774,00
Tuotto, A*	16,95	14,99	6,76
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	9 112,8	4 340,6	-5 556,3

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	8,45
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	1,78
Salkun kiertonopeus, %	95,37
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,70
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,71
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

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.

Financial Select Sector SPDR 0,18 %, rekisteröintimaa Amerikka

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Alma Media	22,0	2,9900	EUR	1,00	65,8	0,07 %
Amer Sports	21,0	15,1200	EUR	1,00	317,5	0,35 %
Fiskars	7,5	19,5500	EUR	1,00	146,6	0,16 %
Nokian Renkaat	16,8	34,8700	EUR	1,00	584,1	0,65 %
Sanoma Plc	16,1	6,3850	EUR	1,00	102,8	0,11 %
Stockmann B	8,0	11,0400	EUR	1,00	88,6	0,10 %
Kulutustavarat yhteensä					1 305,3	1,45 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	11,3	26,8000	EUR	1,00	301,5	0,34 %
Päivittäistavarat yhteensä					301,5	0,34 %
Energia						
Neste Oil	30,0	14,3700	EUR	1,00	431,1	0,48 %
Energia yhteensä					431,1	0,48 %
Rahoitus						
Pohjola Bank Plc	23,5	14,6200	EUR	1,00	344,0	0,38 %
Sampo A	29,5	35,7200	EUR	1,00	1 053,7	1,17 %
Rahoitus yhteensä					1 397,8	1,56 %
Terveydenhuolto						
Oriola-KD B	16,3	2,5500	EUR	1,00	41,6	0,05 %
Terveydenhuolto yhteensä					41,6	0,05 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	12,7	27,0900	EUR	1,00	342,7	0,38 %
Caverion Corporation	25,5	8,9000	EUR	1,00	227,0	0,25 %
Glaston	77,0	0,4000	EUR	1,00	30,8	0,03 %
Kone B	40,0	32,8000	EUR	1,00	1 312,0	1,46 %
Konecranes	11,2	25,8600	EUR	1,00	288,8	0,32 %
Lassila&Tikanoja	7,0	15,2300	EUR	1,00	106,6	0,12 %
Lemminkäinen	7,5	15,2000	EUR	1,00	114,0	0,13 %
Metso	16,0	31,0200	EUR	1,00	496,3	0,55 %
Outotec	46,0	7,6100	EUR	1,00	350,1	0,39 %
Pöyry	22,0	4,0720	EUR	1,00	89,6	0,10 %
Ramirent	30,0	9,1500	EUR	1,00	274,5	0,31 %
SRV Yhtiöt	8,0	4,0500	EUR	1,00	32,4	0,04 %
Uponor	15,0	14,2200	EUR	1,00	213,3	0,24 %
Wärtsilä	21,3	35,7700	EUR	1,00	760,1	0,85 %
YIT-Yhtymä	30,0	10,1600	EUR	1,00	304,8	0,34 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					4 942,9	5,51 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	238,3	5,8200	EUR	1,00	1 387,0	1,55 %
Tieto	14,0	16,4400	EUR	1,00	230,2	0,26 %
Informaatioteknologia yhteensä					1 617,1	1,80 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	11,0	18,6500	EUR	1,00	204,6	0,23 %
Kemira	23,5	12,1600	EUR	1,00	285,8	0,32 %
Outokumpu	246,6	0,4067	EUR	1,00	100,3	0,11 %
Rautaruukki K	32,8	6,7400	EUR	1,00	221,3	0,25 %
Stora Enso R	53,5	7,2950	EUR	1,00	390,3	0,43 %
UPM-Kymmene	32,0	12,2800	EUR	1,00	393,0	0,44 %
Perusteollisuus yhteensä					1 595,1	1,78 %
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	19,8	19,2600	EUR	1,00	382,0	0,43 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					382,0	0,43 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	64,5	16,6300	EUR	1,00	1 072,6	1,20 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					1 072,6	1,20 %
Osakesijoitukset yhteensä					13 087,1	14,58 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					13 087,1	14,58 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
Nordea Bank FDR	65,0	9,7100	EUR	1,00	630,8	0,70 %
TeliaSonera	85,0	6,0150	EUR	1,00	511,3	0,57 %
Ruotsi yhteensä					1 142,0	1,27 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 142,0	1,27 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 142,0	1,27 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	9,7	94,0200	EUR	1,00	908,8	1,01 %
Nordea 1 - North American All Cap BP-EUR	55,2	113,1300	EUR	1,00	6 249,3	6,96 %
Luxemburg yhteensä					7 158,1	7,97 %
Suomi						
Nordea Far East Growth	136,1	15,6999	EUR	1,00	2 137,1	2,38 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	318,3	11,3282	EUR	1,00	3 605,6	4,02 %
Nordea Japan Fund I Growth	350,2	10,1664	EUR	1,00	3 560,5	3,97 %
Nordea North America Fund Growth	344,0	10,4856	EUR	1,00	3 607,2	4,02 %
Nordea Pro European I Growth	5 779,3	1,2462	EUR	1,00	7 202,0	8,02 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	7 739,8	1,6289	EUR	1,00	12 607,6	14,05 %
Nordea Russia Fund Growth	65,2	12,6884	EUR	1,00	827,8	0,92 %
Nordea World Fund I Growth	1 107,1	10,5720	EUR	1,00	11 704,0	13,04 %
Suomi yhteensä					45 251,8	50,42 %
Osakerahastot yhteensä					52 409,9	58,39 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Cross Credit fund BI-EUR	15,3	113,7200	EUR	1,00	1 744,1	1,94 %
Luxemburg yhteensä					1 744,1	1,94 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	1 828,0	1,9633	EUR	1,00	3 589,0	4,00 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	48,8	17,7485	EUR	1,00	865,3	0,96 %
Nordea Euro Bond Growth	11 322,3	0,3945	EUR	1,00	4 466,3	4,98 %
Nordea Global High Yield Growth	114,5	22,6401	EUR	1,00	2 592,2	2,89 %
Suomi yhteensä					11 512,9	12,83 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					13 257,0	14,77 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A Growth	170,4	10,4687	EUR	1,00	1 784,0	1,99 %
Suomi yhteensä					1 784,0	1,99 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					1 784,0	1,99 %
Vaihtoehtoiset rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BP-EUR	331,4	9,4400	EUR	1,00	3 128,4	3,49 %
Luxemburg yhteensä					3 128,4	3,49 %
Vaihtoehtoiset rahastot yhteensä					3 128,4	3,49 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					70 579,2	78,63 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	166,2	21,8200	USD	1,38	2 633,8	2,93 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					2 633,8	2,93 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					2 633,8	2,93 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					73 213,0	81,57 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
H-SHARES IDX FUT 01/2014	2,0		HKD	10,68	13,5	0,02 %
S&P500 EMINI FUT 03/2014	2,0		USD	1,38	5,9	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					19,4	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					19,4	0,02 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					19,4	0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					19,4	0,02 %
Sijoitukset yhteensä					87 461,5	97,44 %
Kassa ja muut varat, netto					2 295,3	2,56 %
Rahaston arvo					89 756,9	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	8 967 535,32	4 289 531,05
Johdannaissopimusten nettotuotot	321 846,39	343 681,15
Osinkotuotot	446 991,51	11 100,00
Korkotuotot	5,54	737,98
Muut tuotot	48 695,63	174 197,28
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 602 962,08	- 298 052,96
Muut kulut	- 69 346,65	- 180 613,25
Tilikauden voitto/tappio	9 112 765,66	4 340 581,25

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	87 442 146,20	45 171 555,96
Myyntisaamiset	57 263,92	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	19 370,28	-
Muut	58 629,74	32 076,62
Siirtosaamiset	1,11	-
Rahat ja pankkisaamiset	2 346 950,19	313 011,11
Vastaavaa yhteensä	89 924 361,44	45 516 643,69
Vastattavaa		
Rahaston arvo	89 756 857,85	45 390 976,93
Vieras pääoma		
Ostovelat	36 868,01	60 546,29
Siirtovelat	130 635,58	65 120,47
Vastattavaa yhteensä	89 924 361,44	45 516 643,69

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 774 911,52	2 131 590,53
Luovutustappiot	- 232 241,14	- 1 011 224,14
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	6 154 866,76	2 470 648,43
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	48 946,19	562 184,56
Luovutustappiot	-	- 3 005,50
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	221 051,99	139 337,17
Yhteensä	8 967 535,32	4 289 531,05
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 201 442,58	682 965,75
Tappiot	- 898 966,47	- 339 219,01
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	19 370,28	- 65,59
Yhteensä	321 846,39	343 681,15
Sijoitusten käyvän arvon nousut	7 596 492,65	3 736 394,37
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 1 148 323,85	- 1 144 645,90
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	9 210,16	7 343,22
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	45 390 976,93	36 261 967,76
Rahasto-osuuksien merkinnät	41 480 993,45	13 944 579,69
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 6 211 818,07	- 9 149 129,55
Tuotonjako	- 16 060,12	- 7 022,22
Tilikauden voitto/tappio	9 112 765,66	4 340 581,25
Rahaston arvo 31.12.	89 756 857,85	45 390 976,93
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	89 756 857,85	45 390 976,93

Nordea Premium Varainhoito Malti

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Maltin kasvuosuuden arvo nousi 7,19 % tammi–joulukuussa 2013. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuosi oli monella tapaa kaksijakoinen. Osakesijoitukset tuottivat poikkeuksellisen hyvin, matalan riskin korkosijoitukset heikosti. Sijoitukset kehittyneille markkinoille tuottivat mainiosti, mutta kehittyville markkinoille huonosti. Pidimme osakkeiden painon suurimman osaa vuodesta normaalia suurempana. Osakepaino oli alimmillaan kesäkuussa 26 %, ja vuoden lopussa 31 %.

Osakesijoitusten lisäksi sijoitukset alemman luottoluokituksen yrityslainoihin eli high yield -lainoihin edistivät rahaston kehitystä. Tuottokehitystä nakersivat kehittyvät korkomarkkinat. Yksittäisistä sijoituskohteista parhaan tuoton tarjosi pohjoisamerikkalaisiin osakkeisiin sijoittava Nordea 1 - North American All Cap -rahasto yli 34 %:n tuotolla.

Osakepainon vaihteluiden lisäksi merkittävin muutos sijoituksissamme oli korkoriskin pienentäminen. Toteutimme sen pienentämällä kehittyvien korkomarkkinoiden sekä amerikkalaisten korkeamman luottoluokituksen yritysainojen eli investment grade -lainojen painoa, ja lisäämällä euroalueen rahamarkkinasijoituksia. Kasvatimme niin ikään euroalueen valtionlainojen painoa asteittain vuoden aikana korkojen noustua toukokuun pohjien jälkeen.

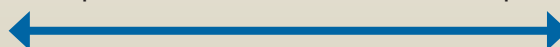
Tuottonäkymät vuodelle 2014 ovat yhä haastavat. Yleisesti ottaen korot ovat edelleen matalat. Euroalueen

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

investment grade -lainojen ja valtionlainojen korkotaso on suurin piirtein sama kuin vuosi sitten. High yield -lainojen korkotaso on noin 1,5 %-yksikköä matalampi, mikä vaikeuttaa vuoden 2013 tuottolukuihin yltyämistä. Osakkeiden tuottonäkymät ovat edelleen hyvät. Kurssinousun on tosin jatkossa perustuttava enemmän tuloskasvuun kuin arvostuksen nousuun, eli toisin kuin vuonna 2013.

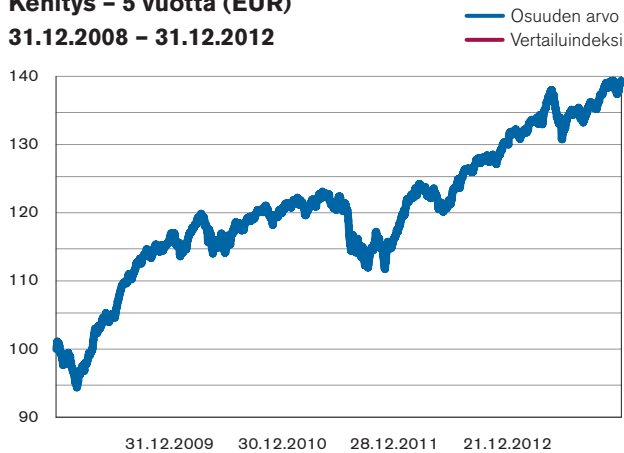
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.11.2004 alkaen.

Kaj Forsström

Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR)

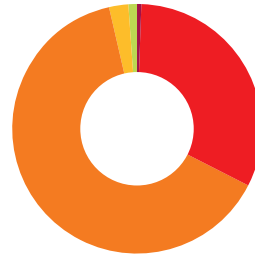
31.12.2008 - 31.12.2012



Rahastolla oli aiemmin yhdistelmäindeksi, ja 1.9.2009 alkaen se oli JP Morgan EMU Government Bond (37,5 %); 3 kk:n euribor (37,5 %) ja MSCI Europe NTR (25,0 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Koska rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka muutuivat 27.3.2012, ja samalla myös vertailuindeksistä luovuttiin, osuuden arvon kehitys vuonna 2012 ja sen jälkeen ei ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



Kotimaiset muut joukkolainat	0,7 %
Osakerahastot/ Nordea-konserni	31,9 %
Korkorahastot/ Nordea-konserni	63,9 %
Vaihtoehtoiset rahastot/ Nordea-konserni	2,5 %
Käteisvarat	1,0 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 522,92	1 420,74	1 274,53
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 243,22	1 183,32	1 071,86
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	56 626,1	20 870,5	3 685,5
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	211,0	141,2	71,8
Omistajien lukumäärä	12 036	5 284	504
Rahaston arvo, milj. EUR	865,0	298,2	47,7
Hallinnointipalkkio**	6 575,20	1 300,60	655,10
Tuotto, A*	18,65	23,67	10,72
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	39 525,7	11 671,9	-1 589,6

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,84
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	1,81
Salkun kiertonopeus, %	77,52
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,10
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja korko- ja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Kesko OYJ 2.75% 11-09-2018	1 000,0	98,8900	EUR	1,00	988,9	0,11 %
Neste Oil OYJ 4% 18-09-2019	1 100,0	103,7740	EUR	1,00	1 141,5	0,13 %
Nokian Renkaat OYJ 3.25% 19-06-2017	800,0	102,5680	EUR	1,00	820,5	0,09 %
Ramirent OYJ 4.375% 21-03-2019	1 500,0	100,5530	EUR	1,00	1 508,3	0,17 %
Stockmann OYJ Abp 3.375% 19-03-2018	1 300,0	98,0680	EUR	1,00	1 274,9	0,15 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					5 734,1	0,66 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					5 734,1	0,66 %
Korkosijoitukset yhteensä					5 734,1	0,66 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					5 734,1	0,66 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	93,7	94,0200	EUR	1,00	8 811,7	1,02 %
Nordea 1 - North American All Cap BP-EUR	276,1	113,1300	EUR	1,00	31 240,2	3,61 %
Luxemburg yhteensä					40 051,9	4,63 %
Suomi						
Nordea Finland Growth	30 927,0	1,6753	EUR	1,00	51 811,1	5,99 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 308,4	11,3282	EUR	1,00	26 150,1	3,02 %
Nordea Pro European I Growth	21 660,3	1,2462	EUR	1,00	26 992,4	3,12 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	37 789,1	1,6289	EUR	1,00	61 555,8	7,12 %
Nordea World Fund I Growth	6 565,7	10,5720	EUR	1,00	69 413,2	8,02 %
Suomi yhteensä					235 922,7	27,27 %
Osakerahastot yhteensä					275 974,6	31,90 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond HBIE-EUR	94,3	91,5700	EUR	1,00	8 637,4	1,00 %
Nordea 1 - European Cross Credit fund BI-EUR	456,1	113,7200	EUR	1,00	51 862,4	6,00 %
Nordea 1 - Nordic Corporate Bond Fund Y-EUR	70,0	100,1800	EUR	1,00	7 012,6	0,81 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	2 723,3	9,5300	EUR	1,00	25 953,5	3,00 %
Luxemburg yhteensä					93 465,9	10,81 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	52 821,0	1,9633	EUR	1,00	103 703,5	11,99 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	471,3	17,7485	EUR	1,00	8 365,5	0,97 %
Nordea Euro Bond Growth	354 224,2	0,3945	EUR	1,00	139 730,8	16,15 %
Nordea European High Yield Growth	2 494,7	17,4018	EUR	1,00	43 412,5	5,02 %
Nordea Global High Yield Growth	3 047,1	22,6401	EUR	1,00	68 986,2	7,98 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	426,4	20,1826	EUR	1,00	8 605,0	0,99 %
Suomi yhteensä					372 803,5	43,10 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					466 269,3	53,90 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A Growth	8 264,8	10,4687	EUR	1,00	86 521,2	10,00 %
Suomi yhteensä					86 521,2	10,00 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					86 521,2	10,00 %
Vaihtoehtoiset rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BP-EUR	2 277,4	9,4400	EUR	1,00	21 498,4	2,49 %
Luxemburg yhteensä					21 498,4	2,49 %
Vaihtoehtoiset rahastot yhteensä					21 498,4	2,49 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					850 263,5	98,30 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					850 263,5	98,30 %
Sijoitukset yhteensä					855 997,6	98,96 %
Kassa ja muut varat, netto					8 995,3	1,04 %
Rahaston arvo					864 992,9	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	41 250 583,88	11 389 560,86
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 653,41	544 535,26
Korkotuotot	192 947,06	129 886,39
Muut tuotot	319 963,73	110 161,11
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 1 897 520,54	- 365 734,56
Muut kulut	- 343 914,93	- 136 498,96
Tilikauden voitto/tappio	39 525 712,61	11 671 910,10

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	855 997 646,01	292 530 251,37
Muut saamiset		
Muut	571 140,05	192 128,82
Siirtosaamiset	120 691,73	39 839,04
Rahat ja pankkisaamiset	9 120 904,66	7 002 418,74
Vastaavaa yhteensä	865 810 382,45	299 764 637,97
Vastattavaa		
Rahaston arvo	864 992 935,56	298 185 755,18
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	1 315 000,00
Siirtovelat	817 446,89	263 882,79
Vastattavaa yhteensä	865 810 382,45	299 764 637,97

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 790 060,30	667 954,61
Luovutustappiot	- 6 405,09	- 425 825,36
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	22 472 358,20	2 208 680,34
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 212 104,61	2 381 653,17
Luovutustappiot	- 1 412 819,55	- 248 783,26
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 195 285,41	6 805 881,36
Yhteensä	41 250 583,88	11 389 560,86
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	3 142 607,40	1 312 473,41
Tappiot	- 3 140 303,99	- 767 853,27
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-	- 84,88
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 468 000,00	-
Tappiot	- 3 466 650,00	-
Yhteensä	3 653,41	544 535,26
Sijoitusten käyvän arvon nousut	36 931 525,75	9 356 626,99
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 7 263 882,14	- 365 666,19
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	5 396,44	1 034,60
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	298 185 755,18	47 742 826,26
Rahasto-osuuksien merkinnät	560 554 620,62	251 418 175,27
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 33 237 685,69	- 12 639 457,84
Tuotonjako	- 35 467,16	- 7 698,61
Tilikauden voitto/tappio	39 525 712,61	11 671 910,10
Rahaston arvo 31.12.	864 992 935,56	298 185 755,18
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	864 992 935,56	298 185 755,18

Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Tasapainon kasvuosuuden arvo nousi 11,34 % tammi-joulukuussa 2013. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuosi oli monella tapaa kaksijakoinen. Osakesijoitukset tuottivat poikkeuksellisen hyvin, matalan riskin korkosijoitukset heikosti. Sijoitukset kehittyneille markkinoille tuottivat mainiosti, mutta kehittyville markkinoille huonosti. Pidimme osakkeiden painon suurimman osaa vuodesta normaalia suurempana. Osakepaino oli alimmillaan kesäkuussa 52 %, ja vuoden lopussa 57 %.

Osakesijoitusten lisäksi sijoitukset alemman luottoluokituksen yrityslainoihin eli high yield -lainoihin edistivät rahaston kehitystä. Tuottokehitystä nakersivat sijoitukset Kaukoidän ja Venäjän osakemarkkinoille sekä kehittyville korkomarkkinoille. Yksittäisistä sijoituskohteista parhaan tuoton tarjosi pohjoisamerikkalaisiin osakkeisiin sijoittava Nordea 1 - North American All Cap -rahasto yli 34 %:n tuotolla. Yhdysvaltain rahoitussektorin osakkeisiin sijoittava ETF-rahastosijoitus tuotti myös erinomaisesti.

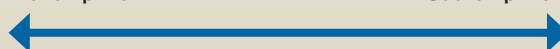
Osakepainon vaihteluiden lisäksi merkittävin muutos sijoituksissamme oli korkoriskin pienentäminen. Toteutimme sen pienentämällä kehittyvien korkomarkkinoiden sekä amerikkalaisten korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen eli investment grade -lainojen painoa, ja lisäämällä euroalueen rahamarkkinasijoituksia. Kasvatimme niin ikään euroalueen valtionlainojen painoa asteittain vuoden aikana korkojen noustua toukokuun pohjien jälkeen.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1-2 > matala** | **3-4-5 > keskimääräinen** | **6-7 > korkea**.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

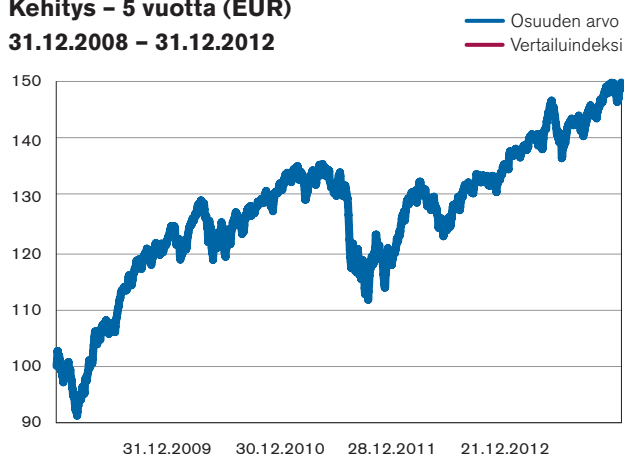
Tuottonäkymät vuodelle 2014 ovat yhä haastavat. Yleisesti ottaen korot ovat edelleen matalat. Euroalueen investment grade -lainojen ja valtionlainojen korkotaso on suurin piirtein sama kuin vuosi sitten. High yield -lainojen korkotaso on noin 1,5 %-yksikköä matalampi, mikä vaikeuttaa vuoden 2013 tuottolukuihin yltämistä. Osakkeiden tuottonäkymät ovat edelleen hyvät. Kurssinousun on tosin jatkossa perustuttava enemmän tuloskasvuun kuin arvostuksen nousuun, eli toisin kuin vuonna 2013.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.11.2004 alkaen.

Kaj Forsström

Kasvuosuuden arvo

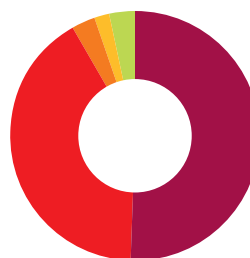
Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2012



Rahastolla oli aiemmin yhdistelmäindeksi, ja 1.9.2009 alkaen se oli MSCI Europe NTR (50 %); 3 kk:n euribor (25 %) ja JP Morgan EMU Government Bond (25 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Koska rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka muutuivat 27.3.2012, ja samalla myös vertailuindeksistä luovuttiin, osuuden arvon kehitys vuonna 2012 ja sen jälkeen ei ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



- Osakerahastot/ Nordea-konserni 50,7 %
- Korkorahastot/ Nordea-konserni 41,3 %
- Vaihtoehtoiset rahastot/ Nordea-konserni 3,0 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 2,0 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,1 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 584,26	1 422,87	1 274,26
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 301,01	1 191,95	1 077,84
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	21 481,2	8 335,1	3 652,5
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	211,9	202,7	246,9
Omistajien lukumäärä	4 590	1 905	664
Rahaston arvo, milj. EUR	343,1	121,0	49,2
Hallinnointipalkkio**	3 180,80	993,20	907,40
Tuotto, A*	19,52	23,84	11,02
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	23 395,0	7 242,7	-4 758,3

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,08
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	1,83
Salkun kiertonopeus, %	82,28
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,40
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

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.

Financial Select Sector SPDR 0,18 %, rekisteröintimaa Amerikkaz

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	36,8	94,0200	EUR	1,00	3 461,5	1,01 %
Nordea 1 - North American All Cap BP-EUR	182,6	113,1300	EUR	1,00	20 661,6	6,02 %
Luxemburg yhteensä					24 123,2	7,03 %
Suomi						
Nordea Far East Growth	427,1	15,6999	EUR	1,00	6 705,6	1,95 %
Nordea Finland Growth	24 494,1	1,6753	EUR	1,00	41 034,3	11,96 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 064,6	11,3282	EUR	1,00	12 059,8	3,52 %
Nordea Japan Fund I Growth	678,2	10,1664	EUR	1,00	6 895,1	2,01 %
Nordea North America Fund Growth	659,9	10,4856	EUR	1,00	6 919,3	2,02 %
Nordea Pro European I Growth	13 787,2	1,2462	EUR	1,00	17 181,2	5,01 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	21 271,2	1,6289	EUR	1,00	34 649,3	10,10 %
Nordea Russia Fund Growth	268,3	12,6884	EUR	1,00	3 404,4	0,99 %
Nordea World Fund I Growth	1 967,6	10,5720	EUR	1,00	20 802,0	6,06 %
Suomi yhteensä					149 651,1	43,62 %
Osakerahastot yhteensä					173 774,3	50,65 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Cross Credit fund BI-EUR	150,6	113,7200	EUR	1,00	17 130,7	4,99 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 071,9	9,5300	EUR	1,00	10 215,2	2,98 %
Luxemburg yhteensä					27 345,9	7,97 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	12 210,9	1,9633	EUR	1,00	23 973,7	6,99 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	282,6	17,7485	EUR	1,00	5 015,3	1,46 %
Nordea Euro Bond Growth	95 687,4	0,3945	EUR	1,00	37 745,8	11,00 %
Nordea European High Yield Growth	388,1	17,4018	EUR	1,00	6 753,8	1,97 %
Nordea Global High Yield Growth	901,7	22,6401	EUR	1,00	20 415,0	5,95 %
Suomi yhteensä					93 903,6	27,37 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					121 249,5	35,34 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A Growth	1 954,8	10,4687	EUR	1,00	20 464,0	5,96 %
Suomi yhteensä					20 464,0	5,96 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					20 464,0	5,96 %
Vaihtoehtoiset rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BP-EUR	1 083,1	9,4400	EUR	1,00	10 224,4	2,98 %
Luxemburg yhteensä					10 224,4	2,98 %
Vaihtoehtoiset rahastot yhteensä					10 224,4	2,98 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					325 712,2	94,94 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	428,5	21,8200	USD	1,38	6 790,5	1,98 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					6 790,5	1,98 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					6 790,5	1,98 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					332 502,7	96,92 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
H-SHARES IDX FUT 01/2014	6,3		HKD	10,68	42,1	0,01 %
S&P500 EMINI FUT 03/2014	7,5		USD	1,38	22,1	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					64,2	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					64,2	0,02 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					64,2	0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					64,2	0,02 %
Sijoitukset yhteensä					332 566,9	96,94 %
Kassa ja muut varat, netto					10 507,5	3,06 %
Rahaston arvo					343 074,5	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	23 483 714,89	7 108 137,43
Johdannaissopimusten nettotuotot	925 926,72	415 862,66
Osinkotuotot	72 874,32	-
Korkotuotot	196,12	60 341,84
Muut tuotot	471 189,00	148 356,50
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 1 046 335,97	- 330 294,89
Muut kulut	- 512 545,45	- 159 716,85
Tilikauden voitto/tappio	23 395 019,63	7 242 686,69

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	332 502 732,10	119 463 520,18
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	64 208,87	-
Muut	264 017,79	97 829,74
Siirtosaamiset	93,93	-
Rahat ja pankkisaamiset	10 653 560,31	1 733 906,98
Vastaavaa yhteensä	343 484 613,00	121 295 256,90
Vastattavaa		
Rahaston arvo	343 074 470,60	121 014 780,22
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	140 000,00
Siirtovelat	410 142,40	140 476,68
Vastattavaa yhteensä	343 484 613,00	121 295 256,90

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 522 301,70	2 167 942,73
Luovutustappiot	- 459 817,61	- 520 729,55
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	17 205 309,13	2 153 824,62
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	708 624,87	1 298 357,17
Luovutustappiot	- 181 468,88	- 85 209,78
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 688 765,68	2 093 952,24
Yhteensä	23 483 714,89	7 108 137,43
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	3 074 076,72	873 968,59
Tappiot	- 2 212 358,87	- 458 017,19
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	64 208,87	- 88,74
Yhteensä	925 926,72	415 862,66
Sijoitusten käyvän arvon nousut	22 344 739,91	5 586 959,38
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 3 171 471,87	- 1 363 856,29
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	7 062,78	1 036,29
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	121 014 780,22	49 203 714,25
Rahasto-osuuksien merkinnät	211 939 411,12	77 401 224,13
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 13 225 265,81	- 12 806 237,33
Tuotonjako	- 49 474,56	- 26 607,52
Tilikauden voitto/tappio	23 395 019,63	7 242 686,69
Rahaston arvo 31.12.	343 074 470,60	121 014 780,22
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	343 074 470,60	121 014 780,22

Nordea Säästö 10

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 10:n kasvu-osuuden arvo nousi 4,26 % tammi–joulukuussa 2013 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 4,01 %.

Rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransivat osakesijoitusten painottaminen korkosijoituksiin nähden ja alemman luottoluokituksen yrityslainojen suosiminen korkosijoituksissamme. Kehittyvien markkinoiden suosiminen osakesijoituksissa sen sijaan rasitti rahaston tuottoa.

Vuodesta 2013 muodostui poikkeuksellisen tuottoisa kehittyneille osakemarkkinoille. Vuoden alussa jo kuitenkin tiedettiin, että vuodesta tulisi korkosijoituksille haastava korkojen matalan lähtötason vuoksi. Vaikka yleinen korkotaso nousi vuoden aikana, tuottivat valtionlainsijoituksemme ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainsijoituksemme yli 2 %. Valtionlainsijoitusten tuottoa paransivat Italian ja Espanjan lainojen vahva kehitys, ja yrityslainsijoituksissa luottoriskipreemioiden lasku kompensoi yleisen korkotason nousun.

Vuoteen 2014 lähdetessä sijoitusympäristöä määrittelevät ehdottomasti eniten keskuspankkien toimenpiteet. Taaksepäin katsottaessa voimme todeta, että vuonna 2009 alkanut riskisijoitusten voittokulku on pitkälti seurausta keskuspankkien harjoittamasta poikkeuksellisen elyvästä rahapolitiikasta – eikä niinkään ripeästä talouskasvusta. Hitaan, mutta positiivisen talouskasvun ja kevyen rahapolitiikan yhdistelmä on luonut riskisijoituksille erit-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

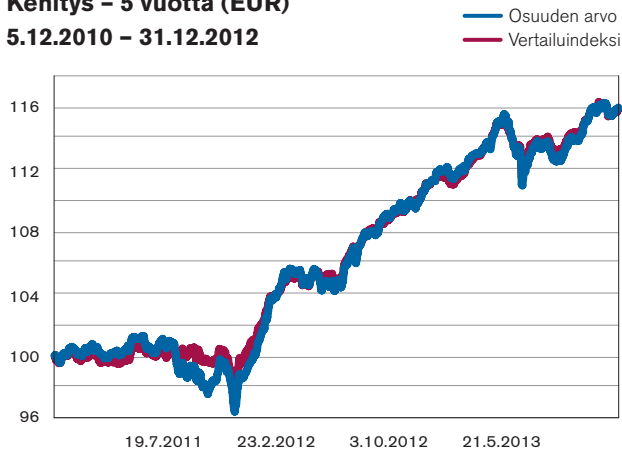
täin suotuisan ympäristön. Tänä vuonna yhdistelmään saattaa tulla muutoksia, joilla voi toteutuessaan olla merkittäviäkin markkinavaikutuksia. Talouskasvunäkymien parantuessa on todennäköistä, että keskuspankit vähentävät poikkeustoimia asteittain. Pitkällä aikavälillä ripeämpi talouskasvu on luonnollisesti hyvä uutinen riskisijoituksille, mutta lyhyellä aikavälillä poikkeustoimien alasajo voi aiheuttaa levottomuutta markkinoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila toiminnan alusta eli 15.12.2010 lähtien.

Tuomo Mattila

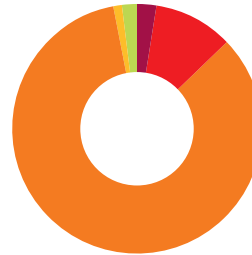
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 5.12.2010 - 31.12.2012



Vertailuindeksi on yhdistelmäindeksi, joka toiminnan alusta eli 3.12.2010 alkaen on MSCI World NTR (7,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (2,5 %); 3 kk:n euribor (18,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (36,0 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Koti- ja ulkomaiset muut joukkolainat 2,7 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 10,2 %
- Korkorahastot/ Nordea-konserni 84,3 %
- Vaihtoehtoiset rahastot/ Nordea-konserni 1,0 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,8 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 159,76	1 112,36	997,01
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 125,83	1 101,83	997,01
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	20 741,3	15 740,4	9 196,4
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	113,1	71,1	65,0
Omistajien lukumäärä	17 043	14 601	8 171
Rahaston arvo, milj. EUR	241,8	175,9	92,3
Hallinnointipalkkio**	2 001,70	1 260,10	906,00
Tuotto, A*	16,89	22,04	9,77
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	7 984,9	12 943,0	-299,1

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,68
Indeksin volatiliiteetti, %	2,46
Tracking Error, %	1,01
Sharpen luku	1,51
Salkun kiertonopeus, %	6,15
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,01
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana luottoriskijohdannaissopimuksia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja korko- ja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Pohjola Bank PLC FRN 28-06-2015	2 000,0	100,6902	EUR	1,00	2 013,8	0,83 %
Sampo 3,25% 03-10-2014	2 000,0	101,8140	EUR	1,00	2 036,3	0,84 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					4 050,1	1,67 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					4 050,1	1,67 %
Korkosijoitukset yhteensä					4 050,1	1,67 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					4 050,1	1,67 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Irlanti						
Coltrane CLO PLC FRN 20-01-2022	1 250,0	0,5000	EUR	1,00	6,3	0,00 %
Irlanti yhteensä					6,3	0,00 %
Ruotsi						
Nordea Bank AB FRN 25-11-2016	2 500,0	99,9280	EUR	1,00	2 498,2	1,03 %
Ruotsi yhteensä					2 498,2	1,03 %
Tanska						
5,00 yhteensäkredit 111 C 2035	0,0	110,7000	DKK	7,46	0,0	0,00 %
8,0 Keops EjendomsObligationer VIII 2016	44 100,0	0,0000	DKK	7,46	0,0	0,00 %
Tanska yhteensä					0,0	0,00 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 504,5	1,04 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 504,5	1,04 %
Korkosijoitukset yhteensä					2 504,5	1,04 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 504,5	1,04 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Suomi						
Nordea Finland Growth	3 627,1	1,6753	EUR	1,00	6 076,4	2,51 %
Nordea World Fund I Growth	1 759,8	10,5720	EUR	1,00	18 604,4	7,69 %
Suomi yhteensä					24 680,9	10,21 %
Osakerahastot yhteensä					24 680,9	10,21 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Euro Diversified Corp Bd Fd X-EUR	120,4	116,3200	EUR	1,00	14 004,5	5,79 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund BI-EUR	168,5	43,2800	EUR	1,00	7 292,1	3,02 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 385,5	9,5300	EUR	1,00	13 204,2	5,46 %
Luxemburg yhteensä					34 500,8	14,27 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	24 223,5	1,9633	EUR	1,00	47 558,0	19,67 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	246,0	17,7485	EUR	1,00	4 366,1	1,81 %
Nordea Euro Bond I Growth	95 638,6	0,3989	EUR	1,00	38 146,4	15,77 %
Nordea Global High Yield Growth	541,8	22,6401	EUR	1,00	12 265,6	5,07 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	1 756,7	20,1826	EUR	1,00	35 454,6	14,66 %
Suomi yhteensä					137 790,6	56,98 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					172 291,4	71,25 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B Growth	3 000,8	10,5476	EUR	1,00	31 651,6	13,09 %
Suomi yhteensä					31 651,6	13,09 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					31 651,6	13,09 %
Vaihtoehtoiset rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BI-EUR	248,3	9,5400	EUR	1,00	2 368,7	0,98 %
Luxemburg yhteensä					2 368,7	0,98 %
Vaihtoehtoiset rahastot yhteensä					2 368,7	0,98 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					230 992,6	95,52 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					230 992,6	95,52 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 03/2014	5,5		USD	1,38	16,2	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					16,2	0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					16,2	0,01 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 03/2014	4 000,0		EUR	1,00	3,2	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					3,2	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					3,2	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					19,4	0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					19,4	0,01 %
Sijoitukset yhteensä					237 566,5	98,24 %
Kassa ja muut varat, netto					4 256,2	1,76 %
Rahaston arvo					241 822,6	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	6 335 877,40	12 581 497,42
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 657 845,91	597 583,73
Osinkotuotot	-	228 189,64
Korkotuotot	227 295,83	212 793,53
Muut tuotot	718 880,55	238 222,24
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 1 134 856,17	- 675 904,82
Muut kulut	- 820 096,53	- 239 347,72
Tilikauden voitto/tappio	7 984 946,99	12 943 034,02

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	237 547 085,50	172 473 593,54
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	19 377,65	117 168,41
Muut	93 626,91	65 416,19
Siirtosaamiset	17 194,86	39 794,48
Rahat ja pankkisaamiset	4 357 574,54	3 438 464,89
Vastaavaa yhteensä	242 034 859,46	176 134 437,51
Vastattavaa		
Rahaston arvo	241 822 642,39	175 873 830,84
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	100 000,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	13 295,61
Siirtovelat	212 217,07	147 311,06
Vastattavaa yhteensä	242 034 859,46	176 134 437,51

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 151 364,44	25 374,45
Luovutustappiot	- 1 272,01	- 30 125,15
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	250 608,47	1 475 360,57
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 054 092,68	390 167,58
Luovutustappiot	- 3 575,77	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 884 659,59	10 720 719,97
Yhteensä	6 335 877,40	12 581 497,42
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	6 439 443,28	3 194 433,90
Tappiot	- 4 082 725,61	- 3 181 065,40
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 91 463,60	107 486,92
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 887 147,11	607 199,90
Tappiot	- 1 501 523,72	- 94 491,90
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	6 968,45	- 35 979,69
Yhteensä	2 657 845,91	597 583,73
Sijoitusten käyvän arvon nousut	10 387 585,10	12 230 966,48
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 11 401 164,00	- 237 192,20
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 006,67	2 223,62
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	175 873 830,84	92 337 312,32
Rahasto-osuuksien merkinnät	96 902 365,16	87 930 112,49
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 38 923 309,73	- 17 330 144,03
Tuotonjako	- 15 190,87	- 6 483,96
Tilikauden voitto/tappio	7 984 946,99	12 943 034,02
Rahaston arvo 31.12.	241 822 642,39	175 873 830,84
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	241 822 642,39	175 873 830,84

Nordea Säästö 25

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 25:n kasvu-osuuden arvo nousi 7,25 % tammi-joulukuussa 2013 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 7,14 %.

Rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransivat osakesijoitusten painottaminen korkosijoituksiin nähden ja alemman luottoluokituksen yrityslainojen suosiminen korkosijoituksissamme. Kehittyvien markkinoiden suosiminen osakesijoituksissa sen sijaan rasitti rahaston tuottoa.

Vuodesta 2013 muodostui poikkeuksellisen tuottoisa kehittyneille osakemarkkinoille. Vuoden alussa jo kuitenkin tiedettiin, että vuodesta tulisi korkosijoituksille haastava korkojen matalan lähtötason vuoksi. Vaikka yleinen korkotaso nousi vuoden aikana, tuottivat valtionlainasijoituksemme ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainasijoituksemme yli 2 %. Valtionlainasijoitusten tuottoa paransivat Italian ja Espanjan lainojen vahva kehitys, ja yrityslainasijoituksissa luottoriskipreemioiden lasku kompensoi yleisen korkotason nousun.

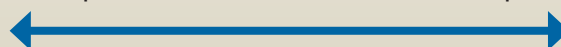
Vuoteen 2014 lähdettyessä sijoitusympäristöä määrittelevät ehdottomasti eniten keskuspankkien toimenpiteet. Taaksepäin katsottaessa voimme todeta, että vuonna 2009 alkanut riskisijoitusten voittokulku on pitkälti seurausta keskuspankkien harjoittamasta poikkeuksellisen elyvyyttä rahapolitiikasta – eikä niinkään ripeästä talouskasvusta. Hitaan, mutta positiivisen talouskasvun ja kevyen rahapolitiikan yhdistelmä on luonut riskisijoituksille erittäin suotuisan ympäristön. Tänä vuonna yhdistelmään

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

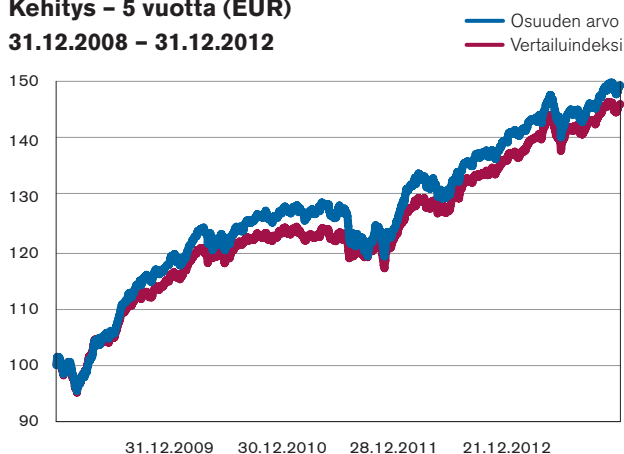
saattaa tulla muutoksia, joilla voi toteutuessaan olla merkittäviäkin markkinavaikutuksia. Talouskasvunäkymien parantuessa on todennäköistä, että keskuspankit vähentävät poikkeustoimia asteittain. Pitkällä aikavälillä ripeämpi talouskasvu on luonnollisesti hyvä uutinen riskisijoituksille, mutta lyhyellä aikavälillä poikkeustoimien alasajo voi aiheuttaa levottomuutta markkinoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

Tuomo Mattila

Kasvuosuuden arvo

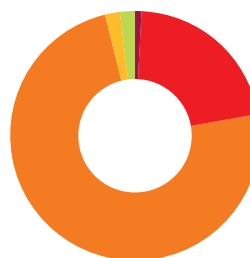
Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2012



Rahaston vertailuindeksi on yhdistelmäindeksi, joka 1.1.2008 alkaen oli MSCI World NTR (20,0 %); OMX Helsinki CAP GTR (5,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (37,5 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (37,5 %).

Vertailuindeksi on vaihtunut, ja 4.1.2010 alkaen indeksi on MSCI World NTR (18,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (6,25 %); 3 kk:n euribor (15,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (30,00 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (30,00 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Ulkomaiset muut joukkolainat 0,9 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 21,4 %
- Korko- ja vaihtoehtoiset rahastot/ Nordea-konserni 74,0 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,9 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,8 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 482,54	1 382,27	1 233,42
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 275,67	1 213,46	1 093,22
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	50 670,1	33 194,4	17 007,0
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	137,8	118,3	121,4
Omistajien lukumäärä	45 758	30 350	21 172
Rahaston arvo, milj. EUR	753,0	460,3	211,1
Hallinnointipalkkio**	7 254,00	3 735,50	2 470,60
Tuotto, A*	19,14	24,27	10,93
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	41 311,4	31 895,9	-4 295,6

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,87
Indeksin volatiliiteetti, %	3,22
Tracking Error, %	1,21
Sharpen luku	1,82
Salkun kiertonopeus, %	22,77
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,21
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana luottoriskijohdannaissopimuksia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja korko- ja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

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

Financial Select Sector SPDR 0,18 %, rekisteröintimaa Amerikka

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Nordea Bank AB 3.625% 11-02-2016	6 500,0	105,8500	EUR	1,00	6 880,3	0,91 %
Ruotsi yhteensä					6 880,3	0,91 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					6 880,3	0,91 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					6 880,3	0,91 %
Korkosijoitukset yhteensä					6 880,3	0,91 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					6 880,3	0,91 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Unhedged BI-EUR	2 568,6	14,1600	EUR	1,00	36 370,8	4,83 %
Luxemburg yhteensä					36 370,8	4,83 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities Growth	150,8	18,0194	EUR	1,00	2 717,1	0,36 %
Nordea Europe Growth	2,4	1 182,9214	EUR	1,00	2 843,8	0,38 %
Nordea Finland Growth	13 345,9	1,6753	EUR	1,00	22 358,0	2,97 %
Nordea Finnish Small Cap Growth	377,0	11,3800	EUR	1,00	4 289,8	0,57 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	676,6	11,3282	EUR	1,00	7 664,5	1,02 %
Nordea Japan Fund I Growth	569,7	10,1664	EUR	1,00	5 792,0	0,77 %
Nordea North America Fund I Growth	439,4	10,8322	EUR	1,00	4 759,3	0,63 %
Nordea Pro Finland I Growth	302,9	69,0756	EUR	1,00	20 923,4	2,78 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	2 330,6	1,6289	EUR	1,00	3 796,4	0,50 %
Nordea Russia Fund Growth	300,6	12,6884	EUR	1,00	3 814,4	0,51 %
Nordea World Fund I Growth	4 351,7	10,5720	EUR	1,00	46 006,8	6,11 %
Suomi yhteensä					124 965,4	16,60 %
Osakerahastot yhteensä					161 336,2	21,43 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Euro Diversified Corp Bd Fd X-EUR	134,4	116,3200	EUR	1,00	15 630,1	2,08 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund BI-EUR	224,4	43,2800	EUR	1,00	9 710,8	1,29 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	3 502,8	9,5300	EUR	1,00	33 382,2	4,43 %
Luxemburg yhteensä					58 723,1	7,80 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	75 251,0	1,9633	EUR	1,00	147 740,2	19,62 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	625,1	17,7485	EUR	1,00	11 095,2	1,47 %
Nordea Euro Bond Growth	249 089,7	0,3945	EUR	1,00	98 258,4	13,05 %
Nordea Global High Yield Growth	1 645,3	22,6401	EUR	1,00	37 249,8	4,95 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	4 289,7	20,1826	EUR	1,00	86 577,9	11,50 %
Suomi yhteensä					380 921,5	50,59 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					439 644,6	58,39 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B Growth	10 405,5	10,5476	EUR	1,00	109 752,2	14,58 %
Suomi yhteensä					109 752,2	14,58 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					109 752,2	14,58 %
Vaihtoehtoiset rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BI-EUR	788,1	9,5400	EUR	1,00	7 518,9	1,00 %
Luxemburg yhteensä					7 518,9	1,00 %
Vaihtoehtoiset rahastot yhteensä					7 518,9	1,00 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					718 251,9	95,39 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	714,7	21,8200	USD	1,38	11 326,0	1,50 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	42,1	69,4300	EUR	1,00	2 923,0	0,39 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					14 249,0	1,89 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					14 249,0	1,89 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					732 500,9	97,28 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
H-SHARES IDX FUT 01/2014	13,5		HKD	10,68	91,0	0,01 %
S&P500 EMINI FUT 03/2014	28,5		USD	1,38	83,8	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					174,9	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					174,9	0,02 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 03/2014	10 000,0		EUR	1,00	8,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					8,0	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					8,0	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					182,9	0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 26-02-2014					- 143,7	-0,02 %
Terminisopimukset yhteensä					- 143,7	-0,02 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					- 143,7	-0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					- 143,7	-0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					39,1	0,01 %
Sijoitukset yhteensä					739 420,3	98,20 %
Kassa ja muut varat, netto					13 538,7	1,80 %
Rahaston arvo					752 959,0	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	33 382 222,47	31 231 418,99
Johdannaissopimusten nettotuotot	11 628 450,91	2 007 776,13
Osinkotuotot	150 986,84	53 316,05
Korkotuotot	531 121,48	512 057,71
Muut tuotot	2 116 068,94	1 017 838,26
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 3 953 833,72	- 1 872 611,35
Muut kulut	- 2 543 598,00	- 1 053 884,14
Tilikauden voitto/tappio	41 311 418,92	31 895 911,65

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	739 381 150,52	450 949 082,38
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	182 870,25	438 418,52
Muut	356 517,52	404 568,07
Siirtosaamiset	208 519,06	97 908,81
Rahat ja pankkisaamiset	13 754 494,80	9 360 037,32
Vastaavaa yhteensä	753 883 552,15	461 250 015,10
Vastattavaa		
Rahaston arvo	752 958 965,06	460 270 383,27
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	300 225,40
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	143 728,13	30 136,71
Muut	-	185 318,91
Siirtovelat	780 858,96	463 950,81
Vastattavaa yhteensä	753 883 552,15	461 250 015,10

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	13 253 850,29	1 811 791,18
Luovutustappiot	- 438 426,00	- 174 411,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	12 402 824,96	6 526 039,36
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	423 794,59	2 794 237,39
Luovutustappiot	- 7 130,00	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 747 308,63	20 273 762,98
Yhteensä	33 382 222,47	31 231 418,99
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	41 977 849,74	15 179 899,61
Tappiot	- 31 094 310,62	- 14 582 118,37
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 239 049,86	400 733,11
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 804 159,01	1 355 476,28
Tappiot	- 3 694 401,77	- 276 154,72
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	13 638,30	- 70 059,78
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 294,24	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 143 728,13	-
Yhteensä	11 628 450,91	2 007 776,13
Sijoitusten käyvän arvon nousut	39 913 784,69	28 125 076,19
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 18 533 748,09	- 1 980 769,97
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	33 535,75	15 646,22

Taseen liitetiedot (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	460 270 383,27	211 094 466,11
Rahasto-osuuksien merkinnät	301 022 635,29	252 956 686,33
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 49 616 593,16	- 35 663 406,49
Tuotonjako	- 28 879,26	- 13 274,33
Tilikauden voitto/tappio	41 311 418,92	31 895 911,65
Rahaston arvo 31.12.	752 958 965,06	460 270 383,27
Rahaston sääntöjen mukaiset tuontajakokelpoiset varat 31.12.	752 958 965,06	460 270 383,27

Nordea Säästö 50

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 50:n kasvu-osuuden arvo nousi 11,25 % tammi–joulu-kuussa 2013 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 12,52 %.

Rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransivat osakesijoitusten painottaminen korkosijoituksiin nähden ja alemman luottoluokituksen yrityslainojen suosiminen korkosijoituksissamme. Kehittyvien markkinoiden suosiminen osakesijoituksissa sen sijaan rasitti rahaston tuottoa.

Vuodesta 2013 muodostui poikkeuksellisen tuottoisa kehittyneille osakemarkkinoille. Yhdysvalloissa pörs-sivuosi oli paras sitten vuoden 1997. Myös kotimaisille osakkeille vuosi oli mainio. Vuoden alussa jo tiedettiin, että vuodesta tulisi korkosijoituksille haastava korko- jen matalan lähtötason vuoksi. Vaikka yleinen korkotaso nousi vuoden aikana, tuottivat valtionlainsijoituksemme ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainsijoituksemme yli 2 %. Valtionlainsijoitusten tuottoa paransivat Italian ja Espanjan lainojen vahva kehitys, ja yrityslainsi- joituksissa luottoriskipreemioiden lasku kompensoi yleis- en korkotason nousun.

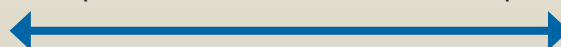
Vuoteen 2014 lähdetessä sijoitusympäristöä määritte- levät ehdottomasti eniten keskuspankkien toimenpiteet. Taaksepäin katsottaessa voimme todeta, että vuonna 2009 alkanut riskisijoitusten voittokulku on pitkälti seurausta keskuspankkien harjoittamasta poikkeuksellisen elvyttä- västä rahapolitiikasta – eikä niinkään ripeästä talouskas- vusta. Hitaan, mutta positiivisen talouskasvun ja kevyen rahapolitiikan yhdistelmä on luonut riskisijoituksille erit-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

täin suotuisan ympäristön. Tänä vuonna yhdistelmään saattaa tulla muutoksia, joilla voi toteutuessaan olla merkittäviäkin markkinavaikutuksia. Talouskasvunäkymien parantuessa on todennäköistä, että keskuspankit vähentävät poikkeustoimia asteittain. Pitkällä aikavälillä ripeämpi talouskasvu on luonnollisesti hyvä uutinen riskisijoituksille, mutta lyhyellä aikavälillä poikkeustoimien alasajo voi aiheuttaa levottomuutta markkinoilla.

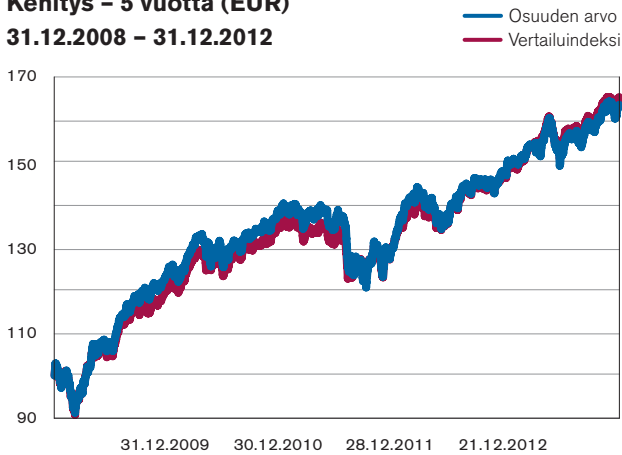
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

Tuomo Mattila

Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR)

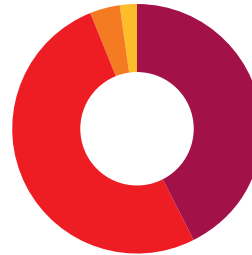
31.12.2008 - 31.12.2012



Rahaston vertailuindeksi on yhdistelmäindeksi, joka 1.1.2008 alkaen oli MSCI World NTR (40 %); OMX Helsinki CAP GTR (10 %); JP Morgan EMU Government Bond (25 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (25 %).

Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut, ja 4.1.2010 alkaen indeksi on MSCI World NTR (37,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (12,5 %); 3 kk:n euribor (10,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (20,0 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Osakerahastot/ Nordea-konserni 42,7 %
- Korko- ja vaihtoehtoiset rahastot/ Nordea-konserni 51,4 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 3,78 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,1 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 575,27	1 415,91	1 255,02
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 326,67	1 216,38	1 088,35
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	33 915,3	27 447,3	19 213,0
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	120,0	119,8	120,6
Omistajien lukumäärä	48 694	40 575	32 283
Rahaston arvo, milj. EUR	535,9	390,1	242,4
Hallinnointipalkkio**	7 365,40	4 920,40	3 809,50
Tuotto, A*	19,90	24,33	10,87
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	48 236,3	33 841,4	-13 641,8

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,17
Indeksin volatiliiteetti, %	5,20
Tracking Error, %	1,64
Sharpen luku	1,79
Salkun kiertonopeus, %	47,78
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,61
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana luottoriskijohdannaissopimuksia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja korko- ja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

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.

Financial Select Sector SPDR 0,18 % , rekisteröintimaa Amerikka

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 % , rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Unhedged BI-EUR	3 627,2	14,1600	EUR	1,00	51 361,1	9,58 %
Luxemburg yhteensä					51 361,1	9,58 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities Growth	224,9	18,0194	EUR	1,00	4 053,4	0,76 %
Nordea Europe Growth	3,4	1 182,9214	EUR	1,00	4 010,5	0,75 %
Nordea Finland Growth	18 966,6	1,6753	EUR	1,00	31 774,2	5,93 %
Nordea Finnish Small Cap Growth	536,2	11,3800	EUR	1,00	6 102,4	1,14 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	956,1	11,3282	EUR	1,00	10 831,3	2,02 %
Nordea Japan Fund I Growth	811,7	10,1664	EUR	1,00	8 251,8	1,54 %
Nordea North America Fund I Growth	619,1	10,8322	EUR	1,00	6 706,3	1,25 %
Nordea Pro Finland I Growth	430,3	69,0756	EUR	1,00	29 726,1	5,55 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	3 320,9	1,6289	EUR	1,00	5 409,5	1,01 %
Nordea Russia Fund Growth	430,6	12,6884	EUR	1,00	5 463,4	1,02 %
Nordea World Fund I Growth	6 168,0	10,5720	EUR	1,00	65 208,6	12,17 %
Suomi yhteensä					177 537,4	33,13 %
Osakerahastot yhteensä					228 898,5	42,72 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Euro Diversified Corp Bd Fd X-EUR	50,1	116,3200	EUR	1,00	5 830,8	1,09 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 683,0	9,5300	EUR	1,00	16 039,4	2,99 %
Luxemburg yhteensä					21 870,2	4,08 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	36 498,7	1,9633	EUR	1,00	71 658,0	13,37 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	302,9	17,7485	EUR	1,00	5 375,5	1,00 %
Nordea Euro Bond Growth	107 639,9	0,3945	EUR	1,00	42 460,7	7,92 %
Nordea Global High Yield Growth	1 183,9	22,6401	EUR	1,00	26 802,9	5,00 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	1 729,5	20,1826	EUR	1,00	34 905,8	6,51 %
Suomi yhteensä					181 202,9	33,82 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					203 073,1	37,90 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B Growth	6 349,9	10,5476	EUR	1,00	66 975,4	12,50 %
Suomi yhteensä					66 975,4	12,50 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					66 975,4	12,50 %
Vaihtoehtoiset rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BI-EUR	547,7	9,5400	EUR	1,00	5 225,3	0,98 %
Luxemburg yhteensä					5 225,3	0,98 %
Vaihtoehtoiset rahastot yhteensä					5 225,3	0,98 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					504 172,4	94,09 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	1 015,5	21,8200	USD	1,38	16 092,8	3,00 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	60,0	69,4300	EUR	1,00	4 165,8	0,78 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					20 258,6	3,78 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					20 258,6	3,78 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					524 431,0	97,87 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
H-SHARES IDX FUT 01/2014	19,3		HKD	10,68	129,8	0,02 %
S&P500 EMINI FUT 03/2014	20,3		USD	1,38	59,6	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					189,4	0,04 %
Osakejohdannaiset yhteensä					189,4	0,04 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 03/2014	5 500,0		EUR	1,00	4,4	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					4,4	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					4,4	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					193,8	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 26-02-2014					- 289,3	-0,05 %
Termiinisopimukset yhteensä					- 289,3	-0,05 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					- 289,3	-0,05 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					- 289,3	-0,05 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 95,5	-0,02 %
Sijoitukset yhteensä					524 335,5	97,85 %
Kassa ja muut varat, netto					11 515,4	2,15 %
Rahaston arvo					535 850,8	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	43 207 553,60	33 009 960,14
Johdannaissopimusten nettotuotot	9 025 004,27	2 743 429,01
Osinkotuotot	226 380,40	103 123,18
Korkotuotot	374 011,71	497 593,58
Muut tuotot	2 126 333,34	1 119 388,21
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 4 193 935,00	- 2 419 053,87
Muut kulut	- 2 529 036,81	- 1 213 088,84
Tilikauden voitto/tappio	48 236 311,51	33 841 351,41

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	524 430 998,31	383 017 651,35
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	193 780,35	389 505,70
Muut	318 215,41	425 072,41
Siirtosaamiset	1,07	105 079,28
Rahat ja pankkisaamiset	11 938 116,60	7 339 699,63
Vastaavaa yhteensä	536 881 111,74	391 277 008,37
Vastattavaa		
Rahaston arvo	535 850 830,47	390 086 444,53
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	300 225,40
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	289 322,85	184 597,24
Muut	-	177 754,87
Siirtovelat	740 958,42	527 986,33
Vastattavaa yhteensä	536 881 111,74	391 277 008,37

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	23 782 701,40	3 933 898,77
Luovutustappiot	- 711 467,64	- 299 482,40
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	15 760 072,21	13 532 332,82
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	280 811,83	3 220 261,05
Luovutustappiot	- 4 960,00	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	4 100 395,80	12 622 949,90
Yhteensä	43 207 553,60	33 009 960,14
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	42 898 448,02	19 813 413,52
Tappiot	- 34 128 834,40	- 18 248 868,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 178 348,99	336 121,60
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 911 555,24	1 395 700,02
Tappiot	- 2 054 002,13	- 301 945,17
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	351,12	- 76 477,27
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	- 301 711,50	-
Tappiot	-	- 7 645,77
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 122 453,09	- 166 869,76
Yhteensä	9 025 004,27	2 743 429,01
Sijoitusten käyvän arvon nousut	41 548 650,54	27 508 404,21
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 20 836 958,45	- 2 102 891,63
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	41 000,09	22 367,26

Taseen liitetiedot (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	390 086 444,53	242 437 915,92
Rahasto-osuuksien merkinnät	135 380 810,56	145 740 548,11
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 37 823 224,28	- 31 920 251,40
Tuotonjako	- 29 511,85	- 13 119,51
Tilikauden voitto/tappio	48 236 311,51	33 841 351,41
Rahaston arvo 31.12.	535 850 830,47	390 086 444,53
Rahaston sääntöjen mukaiset tuontajakelpoiset varat 31.12.	535 850 830,47	390 086 444,53

Nordea Säästö 75

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 75:n kasvuosuuden arvo nousi 15,54 % tammi–joulu-kuussa 2013 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 18,10 %.

Rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransivat osakesijoitusten painottaminen korkosijoituksiin nähden ja alemman luottoluokituksen yrityslainojen suosiminen korkosijoituksissamme. Kehittyvien markkinoiden suosiminen osakesijoituksissa sen sijaan rasitti rahaston tuottoa.

Vuodesta 2013 muodostui poikkeuksellisen tuottoisa kehittyneille osakemarkkinoille. Yhdysvalloissa pörssivuosi oli paras sitten vuoden 1997. Myös kotimaisille osakkeille vuosi oli mainio.

Jo vuoden 2013 alkaessa tiedettiin, että vuodesta tulisi korkojen matalan lähtötason vuoksi haastava korkosijoituksille. Vaikka yleinen korkotaso nousi vuoden aikana, tuottivat valtionlainsijoituksemme ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainsijoituksemme yli 2 %.

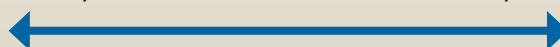
Vuoteen 2014 lähdeäessä sijoitusympäristöä määrittelevät ehdottomasti eniten keskuspankkien toimenpiteet. Taaksepäin katsottaessa voimme todeta, että vuonna 2009 alkanut riskisijoitusten voittokulku on pitkälti seurausta keskuspankkien harjoittamasta poikkeuksellisen elvyttävästä rahapolitiikasta – eikä niinkään ripeästä talouskasvusta. Hitaan, mutta positiivisen talouskasvun ja kevyen rahapolitiikan yhdistelmä on luonut riskisijoituksille erittäin suotuisan ympäristön. Tänä vuonna yhdistelmään

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

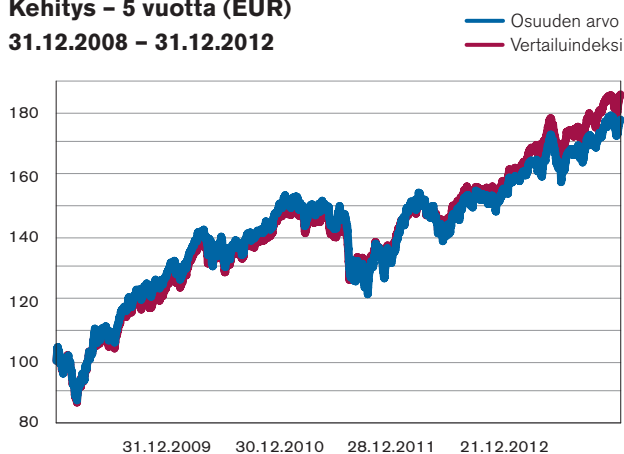
saattaa tulla muutoksia, joilla voi toteutuessaan olla merkittäviäkin markkinavaikutuksia. Talouskasvunäkymien parantuessa on todennäköistä, että keskuspankit vähentävät poikkeustoimia asteittain. Pitkällä aikavälillä ripeämpi talouskasvu on luonnollisesti hyvä uutinen riskisijoituksille, mutta lyhyellä aikavälillä poikkeustoimien alasaajo voi aiheuttaa levottomuutta markkinoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

Tuomo Mattila

Kasvuosuuden arvo

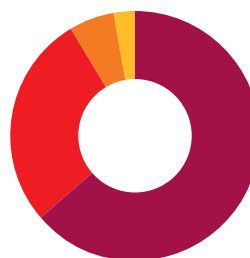
Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2012



Rahaston vertailuindeksi on yhdistelmäindeksi, joka 1.1.2008 alkaen oli MSCI World NTR (60,0 %); OMX Helsinki CAP GTR (15,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (12,5 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (12,5 %).

Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut, ja 4.1.2010 alkaen indeksi on MSCI World NTR (56,25 %); OMX Helsinki CAP GTR (18,75 %); 3 kk:n euribor (5,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (10,00 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (10,00 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Osakerahastot/ Nordea-konserni 63,8 %
- Korko- ja vaihtoehtoiset rahastot/ Nordea-konserni 27,8 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 5,7 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,7 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 555,95	1 346,70	1 188,50
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 311,99	1 158,11	1 031,56
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	14 147,5	12 867,9	9 402,0
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	88,6	88,0	79,0
Omistajien lukumäärä	18 677	16 734	15 065
Rahaston arvo, milj. EUR	221,3	174,3	112,6
Hallinnointipalkkio**	3 582,70	2 531,10	2 045,10
Tuotto, A*	26,24	23,16	10,30
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	28 280,4	15 787,6	-10 862,2

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	8,63
Indeksin volatiliiteetti, %	7,43
Tracking Error, %	2,23
Sharpen luku	1,78
Salkun kiertonopeus, %	76,52
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,80
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,81
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yhtymien varoista.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana luottoriskijohdannaissopimuksia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja korko- ja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

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.

Financial Select Sector SPDR 0,18 % , rekisteröintimaa Amerikka

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 % , rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Unhedged BI-EUR	2 222,3	14,1600	EUR	1,00	31 468,2	14,22 %
Luxemburg yhteensä					31 468,2	14,22 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities Growth	133,5	18,0194	EUR	1,00	2 405,8	1,09 %
Nordea Europe Growth	2,1	1 182,9214	EUR	1,00	2 522,4	1,14 %
Nordea Finland Growth	11 793,4	1,6753	EUR	1,00	19 757,2	8,93 %
Nordea Finnish Small Cap Growth	329,1	11,3800	EUR	1,00	3 744,9	1,69 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	579,7	11,3282	EUR	1,00	6 567,3	2,97 %
Nordea Japan Fund I Growth	495,4	10,1664	EUR	1,00	5 036,6	2,28 %
Nordea North America Fund I Growth	394,5	10,8322	EUR	1,00	4 273,6	1,93 %
Nordea Pro Finland I Growth	267,2	69,0756	EUR	1,00	18 455,1	8,34 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	2 106,5	1,6289	EUR	1,00	3 431,3	1,55 %
Nordea Russia Fund Growth	261,0	12,6884	EUR	1,00	3 311,5	1,50 %
Nordea World Fund I Growth	3 792,4	10,5720	EUR	1,00	40 093,4	18,12 %
Suomi yhteensä					109 599,0	49,53 %
Osakerahastot yhteensä					141 067,2	63,75 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	350,6	9,5300	EUR	1,00	3 341,7	1,51 %
Luxemburg yhteensä					3 341,7	1,51 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	6 184,8	1,9633	EUR	1,00	12 142,6	5,49 %
Nordea Euro Bond Growth	30 814,0	0,3945	EUR	1,00	12 155,2	5,49 %
Nordea Global High Yield Growth	487,2	22,6401	EUR	1,00	11 030,5	4,98 %
Suomi yhteensä					35 328,3	15,96 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					38 669,9	17,47 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B Growth	1 958,6	10,5476	EUR	1,00	20 658,1	9,34 %
Suomi yhteensä					20 658,1	9,34 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					20 658,1	9,34 %
Vaihtoehtoiset rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BI-EUR	223,7	9,5400	EUR	1,00	2 134,3	0,96 %
Luxemburg yhteensä					2 134,3	0,96 %
Vaihtoehtoiset rahastot yhteensä					2 134,3	0,96 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					202 529,5	91,52 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	633,2	21,8200	USD	1,38	10 034,4	4,53 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	38,3	69,4300	EUR	1,00	2 659,2	1,20 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					12 693,6	5,74 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					12 693,6	5,74 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					215 223,2	97,26 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
H-SHARES IDX FUT 01/2014	12,3		HKD	10,68	82,6	0,04 %
S&P500 EMINI FUT 03/2014	8,5		USD	1,38	25,0	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					107,6	0,05 %
Osakejohdannaiset yhteensä					107,6	0,05 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 03/2014	1 400,0		EUR	1,00	1,1	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					1,1	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					1,1	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					108,7	0,05 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 26-02-2014					- 209,1	-0,09 %
Termiinisopimukset yhteensä					- 209,1	-0,09 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					- 209,1	-0,09 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					- 209,1	-0,09 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 100,3	-0,05 %
Sijoitukset yhteensä					215 122,8	97,21 %
Kassa ja muut varat, netto					6 168,2	2,79 %
Rahaston arvo					221 291,0	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	26 211 307,38	15 131 344,88
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 899 547,25	1 543 660,26
Osinkotuotot	145 455,79	71 769,51
Korkotuotot	163 750,53	180 480,16
Muut tuotot	1 184 658,86	728 465,32
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 1 927 381,33	- 1 094 741,12
Muut kulut	- 1 396 955,46	- 773 423,99
Tilikauden voitto/tappio	28 280 383,02	15 787 555,02

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	215 223 161,07	169 511 427,03
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	108 732,76	181 443,06
Muut	157 648,95	137 804,75
Siirtosaamiset	0,17	52 709,91
Rahat ja pankkisaamiset	6 355 229,70	4 942 723,93
Vastaavaa yhteensä	221 844 772,65	174 826 108,68
Vastattavaa		
Rahaston arvo	221 291 001,47	174 310 974,28
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	128 668,03
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	209 059,09	119 723,70
Siirtovelat	344 712,09	266 742,67
Vastattavaa yhteensä	221 844 772,65	174 826 108,68

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	15 615 159,04	2 650 935,30
Luovutustappiot	- 471 470,85	- 37 336,93
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	9 991 330,06	9 066 058,47
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	252 762,94	814 822,47
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	823 526,19	2 636 865,57
Yhteensä	26 211 307,38	15 131 344,88
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	23 175 871,18	11 230 663,96
Tappiot	- 19 276 608,80	- 10 153 454,08
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 64 303,14	150 892,11
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	893 827,04	594 408,10
Tappiot	- 521 267,15	- 134 741,79
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 3 975,29	- 27 115,17
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	- 210 229,33	-
Tappiot	-	- 1 701,04
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 93 767,26	- 115 291,83
Yhteensä	3 899 547,25	1 543 660,26
Sijoitusten käyvän arvon nousut	20 294 322,02	12 241 709,34
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 9 178 406,00	- 895 610,88
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	24 432,32	13 543,38

Taseen liitetiedot (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	174 310 974,28	112 557 357,25
Rahasto-osuuksien merkinnät	33 545 504,47	58 286 411,37
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 14 825 688,81	- 12 312 204,49
Tuotonjako	- 20 171,49	- 8 144,87
Tilikauden voitto/tappio	28 280 383,02	15 787 555,02
Rahaston arvo 31.12.	221 291 001,47	174 310 974,28
Rahaston sääntöjen mukaiset tuontajakokelpoiset varat 31.12.	221 291 001,47	174 310 974,28

Nordea Vakaa Tuotto

Sijoitusrahasto Nordea Vakaa Tuoton A-osuusarjan kasvuosuuden arvo nousi 14,49 % tammi-joulukuussa 2013 ja I-osuusarjan vastaavasti 14,78 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuosi oli monella tapaa kaksijakoinen. Osakesijoitukset tuottivat poikkeuksellisen hyvin, matalan riskin korkosijoitukset heikosti. Sijoitukset kehittyneille markkinoille tuottivat mainiosti, mutta kehittyville markkinoille huonosti.

Eniten rahaston kehitystä siivitti sijoitus vakaisiin osakkeisiin, jotka tuottivat vuoden aikana lähes 27 %. Sijoituksia kehittyville markkinoille ei ollut rahastossa lainkaan. Osakesijoitusten lisäksi alemman sijoitukset luottolaitoksen yrityslainoihin eli high yield -lainoihin edistivät rahaston kehitystä. Tuottokehitystä nakersi sijoitus Nordea 1 - Multi-Asset -hedge-rahastoon. Osakkeiden paino vaihteli viime kevään 58 %:n ja vuoden lopun 50 %:n välillä.

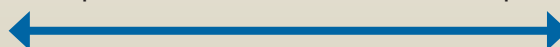
Tuottonäkymät vuodelle 2014 ovat yhä haastavat. Yleisesti ottaen korot ovat edelleen matalat. Euroalueen investment grade -lainojen ja valtionlainojen korkotaso on suurin piirtein sama kuin vuosi sitten. High yield -lainojen korkotaso on noin 1,5 %-yksikköä matalampi, mikä vaikeuttaa vuoden 2013 tuottolukuihin yltämistä. Osak-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

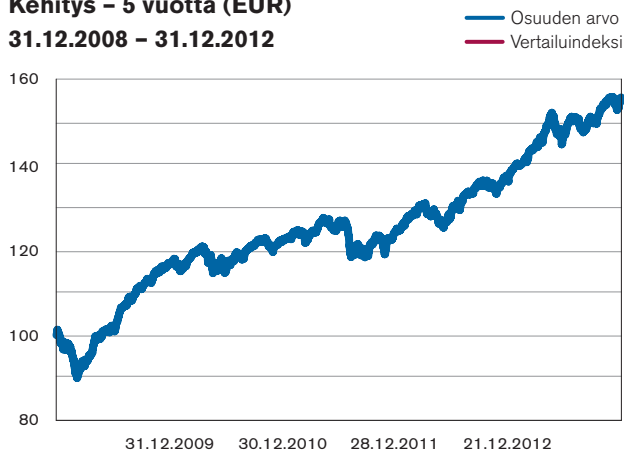
keiden tuottonäkymät ovat edelleen hyvät. Kurssinousun on tosin jatkossa perustuttava enemmän tuloskasvuun kuin arvostuksen nousuun, eli toisin kuin vuonna 2013. Onneksi vakaiden osakkeiden riskipremio on edelleen markkinoita houkuttelevampi ja riski selkeästi pienempi.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.7.2006 alkaen.

Kaj Forsström

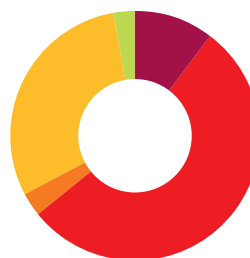
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2012



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset muut joukkolainat 10,5 %
- Ulkomaiset osakkeet 53,8 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 3,1 %
- Korko- ja vaihtoehtoiset rahastot/ Nordea-konserni 30,1 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,6 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 377,77	1 203,35	1 100,64
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 212,40	1 079,93	997,60
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	1 382,08	1 204,10	0,00
Tuotto-osuuden arvo I*, EUR	1 355,18	1 204,10	0,00
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	25 039,6	26 875,5	30 737,8
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	4 212,3	4 767,5	5 636,6
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	731,2	325,2	0,0
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	351,3	407,8	0,0
Omistajien lukumäärä	41 557	45 201	50 506
Rahaston arvo, milj. EUR	410,9	383,7	394,5
Hallinnointipalkkio**	6 978,20	6 863,80	7 312,30
Tuotto, A*	24,25	21,60	10,03
Tuotto, I*	27,10	24,08	-
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	53 793,1	35 852,9	8 645,0

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,04
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	2,83
Salkun kiertonopeus, %	52,21
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,75
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	1,51
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana valuuttajohdannaisia salkun suojaamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ahlstrom OYJ 4.5% 10-11-2015	1 950,0	103,4380	EUR	1,00	2 017,0	0,49 %
Amer Sports Oyj 5.375% 11-06-2015	3 350,0	105,2960	EUR	1,00	3 527,4	0,86 %
Itella OYJ 4.375% 11-11-2016	5 300,0	105,8140	EUR	1,00	5 608,1	1,36 %
Kesko OYJ 2.75% 11-09-2018	1 400,0	98,8900	EUR	1,00	1 384,5	0,34 %
Neste Oil OYJ 6% 14-09-2016	1 200,0	110,0590	EUR	1,00	1 320,7	0,32 %
Nokia OYJ 5.5% 04-02-2014	2 500,0	100,2070	EUR	1,00	2 505,2	0,61 %
Nokian Renkaat OYJ 3.25% 19-06-2017	2 000,0	102,5680	EUR	1,00	2 051,4	0,50 %
Orion OYJ 2.75% 11-06-2019	750,0	97,8270	EUR	1,00	733,7	0,18 %
Outokumpu OYJ 5.125% 24-06-2015	3 100,0	99,0530	EUR	1,00	3 070,6	0,75 %
Pohjola Bank PLC 3% 08-09-2017	3 500,0	104,9770	EUR	1,00	3 674,2	0,89 %
Ramirent OYJ 4.375% 21-03-2019	1 400,0	100,5530	EUR	1,00	1 407,7	0,34 %
Rautaruukki OYJ 5.25% 11-11-2014	4 650,0	103,3430	EUR	1,00	4 805,4	1,17 %
Sampo 3.25% 03-10-2014	2 500,0	101,8140	EUR	1,00	2 545,4	0,62 %
Sampo 4.25% 27-02-2017	1 000,0	107,8430	EUR	1,00	1 078,4	0,26 %
Stockmann OYJ Abp 3.375% 19-03-2018	1 800,0	98,0680	EUR	1,00	1 765,2	0,43 %
Tieto OYJ 2.875% 23-05-2019	1 000,0	97,6520	EUR	1,00	976,5	0,24 %
YIT OYJ 4.823% 26-03-2015	3 100,0	102,5570	EUR	1,00	3 179,3	0,77 %
YIT OYJ MULTI 20-06-2016	1 300,0	103,9670	EUR	1,00	1 351,6	0,33 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					43 002,4	10,46 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					43 002,4	10,46 %
Korkosijoitukset yhteensä					43 002,4	10,46 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					43 002,4	10,46 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Corio	21,3	32,5750	EUR	1,00	692,5	0,17 %
Alankomaat yhteensä					692,5	0,17 %
Australia						
AGL Energy	93,3	15,0300	AUD	1,54	909,5	0,22 %
CFS Retail Property Trust	687,8	1,9450	AUD	1,54	868,0	0,21 %
Australia yhteensä					1 777,6	0,43 %
Bermuda						
Cheung Kong Infrastructure Holdings	162,0	48,9500	HKD	10,68	742,7	0,18 %
Bermuda yhteensä					742,7	0,18 %
Espanja						
Enagas	193,1	18,9950	EUR	1,00	3 667,6	0,89 %
Red Electrica Corp	61,5	48,5000	EUR	1,00	2 981,8	0,73 %
Espanja yhteensä					6 649,4	1,62 %
Guernsey						
Amdocs	81,7	41,2900	USD	1,38	2 449,8	0,60 %
Guernsey yhteensä					2 449,8	0,60 %
Hongkong						
Cheung Kong Holdings	214,0	122,4000	HKD	10,68	2 453,4	0,60 %
China Mobile	471,0	80,4000	HKD	10,68	3 546,9	0,86 %
Power Assets Holdings	148,0	61,6500	HKD	10,68	854,6	0,21 %
Hongkong yhteensä					6 854,9	1,67 %
Iso-Britannia						
British American Tobacco	57,9	3 238,0000	GBP	0,83	2 250,3	0,55 %
Centrica	440,4	347,7000	GBP	0,83	1 839,4	0,45 %
Diageo	46,1	2 000,0000	GBP	0,83	1 107,8	0,27 %
GlaxoSmithKline	48,2	1 611,5000	GBP	0,83	932,2	0,23 %
Imperial Tobacco Group	75,1	2 338,0000	GBP	0,83	2 109,9	0,51 %
National Grid	121,5	788,0000	GBP	0,83	1 149,5	0,28 %
Serco Group	180,4	499,2000	GBP	0,83	1 081,7	0,26 %
SSE	161,6	1 370,0000	GBP	0,83	2 659,2	0,65 %
Standard Chartered	230,9	1 360,0000	GBP	0,83	3 771,8	0,92 %
Tesco	668,8	334,3500	GBP	0,83	2 685,9	0,65 %
Vodafone Group	422,3	237,0000	GBP	0,83	1 202,0	0,29 %
WM Morrison Supermarkets	353,3	261,0000	GBP	0,83	1 107,4	0,27 %
Iso-Britannia yhteensä					21 897,1	5,33 %
Israel						
Check Point Software Technologies	31,8	64,5500	USD	1,38	1 489,1	0,36 %
Teva Pharmaceutical Industries ADR	67,9	39,9900	USD	1,38	1 972,9	0,48 %
Israel yhteensä					3 462,0	0,84 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Italia						
Eni	86,9	17,4900	EUR	1,00	1 519,9	0,37 %
Snam	253,8	4,0660	EUR	1,00	1 032,1	0,25 %
Italia yhteensä					2 551,9	0,62 %
Japani						
Asahi Group Holdings		2 964,0000	JPY	1,45	0,0	0,00 %
Daito Trust Construction	31,5	9 830,0000	JPY	1,45	2 142,9	0,52 %
East Japan Railway	14,2	8 380,0000	JPY	1,45	823,5	0,20 %
FamilyMart	14,5	4 805,0000	JPY	1,45	482,2	0,12 %
Kamigumi	66,0	964,0000	JPY	1,45	440,3	0,11 %
KDDI	60,8	6 470,0000	JPY	1,45	2 723,6	0,66 %
Nippon Telegraph & Telephone	89,1	5 660,0000	JPY	1,45	3 490,0	0,85 %
Nitori Holdings	9,6	9 970,0000	JPY	1,45	658,9	0,16 %
Osaka Gas	384,0	413,0000	JPY	1,45	1 097,5	0,27 %
Shimamura	6,8	9 860,0000	JPY	1,45	464,0	0,11 %
Tokyo Gas	672,0	518,0000	JPY	1,45	2 409,0	0,59 %
West Japan Railway	56,9	4 560,0000	JPY	1,45	1 795,6	0,44 %
Japani yhteensä					16 527,6	4,02 %
Kanada						
Bank of Nova Scotia	55,0	66,4900	CAD	1,46	2 498,0	0,61 %
Canadian Tire	26,3	100,0500	CAD	1,46	1 799,9	0,44 %
Metro	26,2	65,1500	CAD	1,46	1 167,0	0,28 %
National Bank of Canada	38,4	88,5600	CAD	1,46	2 322,1	0,57 %
RioCan Real Estate Investment Trust	65,5	24,7300	CAD	1,46	1 106,9	0,27 %
Kanada yhteensä					8 894,0	2,16 %
Ranska						
Sanofi yhteensä	40,3	77,1200	EUR	1,00	3 108,3	0,76 %
Vinci	119,3	44,5300	EUR	1,00	5 402,3	1,31 %
		47,7200	EUR	1,00	5 692,3	1,39 %
Ranska yhteensä					14 202,9	3,46 %
Ruotsi						
TeliaSonera	131,3	53,5500	SEK	8,87	793,2	0,19 %
Ruotsi yhteensä					793,2	0,19 %
Sveitsi						
ACE	30,4	103,4200	USD	1,38	2 287,0	0,56 %
Nestle	21,6	65,3000	CHF	1,23	1 147,2	0,28 %
Novartis	87,9	71,2000	CHF	1,23	5 098,9	1,24 %
Roche Holding	11,7	249,2000	CHF	1,23	2 371,9	0,58 %
Sveitsi yhteensä					10 905,1	2,65 %
Tanska						
Keops	6,6	0,0000	SEK	8,87	0,0	0,00 %
Tanska yhteensä					0,0	0,00 %
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	38,8	38,2500	USD	1,38	1 077,9	0,26 %
Aflac	110,9	66,7300	USD	1,38	5 373,5	1,31 %
Amgen	22,2	114,9200	USD	1,38	1 852,6	0,45 %
AT&T	63,4	35,1800	USD	1,38	1 620,0	0,39 %
AutoZone	5,9	482,0700	USD	1,38	2 082,8	0,51 %
Ball	26,3	51,8100	USD	1,38	990,9	0,24 %
Baxter International	42,2	69,3700	USD	1,38	2 126,6	0,52 %
Chevron	51,2	124,4400	USD	1,38	4 629,0	1,13 %
Cisco Systems	286,8	22,2200	USD	1,38	4 627,9	1,13 %
Coach	59,6	56,2300	USD	1,38	2 431,9	0,59 %
CVS Caremark	54,6	71,6000	USD	1,38	2 839,8	0,69 %
EMC	218,7	25,1900	USD	1,38	4 001,3	0,97 %
Exxon Mobil	59,2	100,9100	USD	1,38	4 336,3	1,06 %
Fiserv	29,4	59,0400	USD	1,38	1 262,7	0,31 %
General Mills	33,4	49,6700	USD	1,38	1 205,3	0,29 %
Global Payments	26,7	64,8400	USD	1,38	1 256,5	0,31 %
Google	2,2	1 107,3700	USD	1,38	1 781,4	0,43 %
HCP	39,5	36,5200	USD	1,38	1 048,3	0,26 %
International Business Machines	51,7	187,0500	USD	1,38	7 022,2	1,71 %
Johnson & Johnson	66,1	91,6100	USD	1,38	4 396,3	1,07 %
Kellogg	25,2	61,2700	USD	1,38	1 122,3	0,27 %
Kohl's	57,7	56,5900	USD	1,38	2 371,0	0,58 %
Laboratory Corp of America	44,8	91,9300	USD	1,38	2 991,6	0,73 %
McDonald's	39,0	96,7100	USD	1,38	2 737,9	0,67 %
MEDNAX		53,1300	USD	1,38	0,0	0,00 %
Medtronic	79,7	57,3900	USD	1,38	3 320,7	0,81 %
Microsoft	56,1	37,3300	USD	1,38	1 519,9	0,37 %
NextEra Energy	22,4	85,1600	USD	1,38	1 383,1	0,34 %
Oracle	169,4	38,1700	USD	1,38	4 695,1	1,14 %
PepsiCo	47,4	82,5800	USD	1,38	2 844,8	0,69 %
Pfizer	209,4	30,6700	USD	1,38	4 664,4	1,14 %
PG&E	120,0	40,2800	USD	1,38	3 510,3	0,85 %
Procter & Gamble	27,0	81,4700	USD	1,38	1 595,7	0,39 %
SCANA	32,2	46,8100	USD	1,38	1 094,9	0,27 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Southern	73,9	40,9300	USD	1,38	2 197,5	0,53 %
Stryker	89,4	75,2000	USD	1,38	4 882,2	1,19 %
Target	40,7	62,5500	USD	1,38	1 847,6	0,45 %
Teradata	106,2	45,7600	USD	1,38	3 530,9	0,86 %
UnitedHealth Group	63,9	74,9600	USD	1,38	3 479,8	0,85 %
Varian Medical Systems	24,7	78,0000	USD	1,38	1 399,6	0,34 %
Wal-Mart Stores	119,7	78,3700	USD	1,38	6 815,3	1,66 %
WellPoint	55,9	92,0900	USD	1,38	3 738,8	0,91 %
Xcel Energy	54,4	27,8700	USD	1,38	1 102,0	0,27 %
Zimmer Holdings	56,9	93,4600	USD	1,38	3 863,7	0,94 %
Yhdysvallat yhteensä					122 672,3	29,85 %
Osakesijoitukset yhteensä					221 072,8	53,80 %
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Cadogan Square CLO BV FRN 01-02-2022	200,0	87,0000	EUR	1,00	174,0	0,04 %
Harbourmaster CLO 7 BV FRN 22-09-2022	400,0	85,4500	EUR	1,00	341,8	0,08 %
Wood Street CLO II BV FRN 29-03-2021	200,0	84,7500	EUR	1,00	169,5	0,04 %
Alankomaat yhteensä					685,3	0,17 %
Caymansaaret						
Atrium III FRN 27-10-2016	1 500,0	99,5000	USD	1,38	1 084,0	0,26 %
Black Diamond CLO 2005-2 Del 0.000000% 07-01-2018	3 000,0	90,3200	USD	1,38	1 967,9	0,48 %
GSC Partners Cdo Fund VII Ltd FRN 25-05-2020	750,0	97,3600	USD	1,38	530,3	0,13 %
Kinney Hill Credit Opportunities Fund Ltd FRN 15-0	1 050,0	97,3750	USD	1,38	1 454,3	0,35 %
Liberty CLO Ltd FRN 01-11-2017	500,0	96,9100	USD	1,38	351,9	0,09 %
Mayport CLO Ltd FRN 22-02-2020	400,0	92,8300	USD	1,38	269,7	0,07 %
Trimaran CLO V Ltd FRN 15-03-2018	500,0	97,0500	USD	1,38	352,4	0,09 %
Venture VI CDO Ltd FRN 03-08-2020	585,0	93,2800	USD	1,38	396,3	0,10 %
Caymansaaret yhteensä					6 406,8	1,56 %
Irlanti						
Coltrane CLO PLC FRN 20-01-2022	1 750,0	0,5000	EUR	1,00	8,8	0,00 %
Marquette US/European CLO LLC FRN 15-07-2020	500,0	90,0000	EUR	1,00	450,0	0,11 %
Irlanti yhteensä					458,8	0,11 %
Iso-Britannia						
HBOS PLC MULTI 30-10-2019	2 000,0	100,2030	EUR	1,00	2 004,1	0,49 %
Iso-Britannia yhteensä					2 004,1	0,49 %
Luxemburg						
eleX Alpha SA FRN 21-03-2023	1 700,0	86,0000	EUR	1,00	1 462,0	0,36 %
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	109,7210	EUR	1,00	1 097,2	0,27 %
Luxemburg yhteensä					2 559,2	0,62 %
Tanska						
8,0 Keops EjendomsObligationer VIII 2016	46 200,0	0,0000	DKK	7,46	0,0	0,00 %
Tanska yhteensä					0,0	0,00 %
Yhdysvallat						
Venture VIII CDO Ltd FRN 22-07-2021	750,0	91,5000	USD	1,38	498,4	0,12 %
Yhdysvallat yhteensä					498,4	0,12 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					12 612,5	3,07 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					12 612,5	3,07 %
Korkosijoitukset yhteensä					12 612,5	3,07 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					233 685,4	56,87 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corp Bond Fd Plus X-EUR	83,0	121,8800	EUR	1,00	10 112,9	2,46 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	847,7	9,5300	EUR	1,00	8 078,6	1,97 %
Luxemburg yhteensä					18 191,4	4,43 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	9 325,6	1,9633	EUR	1,00	18 308,9	4,46 %
Nordea Euro Bond Growth	41 192,5	0,3945	EUR	1,00	16 249,2	3,95 %
Nordea European High Yield Growth	354,8	17,4018	EUR	1,00	6 173,4	1,50 %
Nordea Global High Yield Growth	1 073,4	22,6401	EUR	1,00	24 301,0	5,91 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	795,8	20,1826	EUR	1,00	16 060,7	3,91 %
Suomi yhteensä					81 093,2	19,73 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					99 284,6	24,16 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B Growth	1 157,2	10,5476	EUR	1,00	12 205,8	2,97 %
Suomi yhteensä					12 205,8	2,97 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					12 205,8	2,97 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vaihtoehtoiset rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BI-EUR	1 264,7	9,5400	EUR	1,00	12 064,8	2,94 %
Luxemburg yhteensä					12 064,8	2,94 %
Vaihtoehtoiset rahastot yhteensä					12 064,8	2,94 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					123 555,2	30,07 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					123 555,2	30,07 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 03/2014	- 14,5		USD	1,38	- 42,7	-0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 42,7	-0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					- 42,7	-0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 42,7	-0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/AUD 24-02-2014					95,5	0,02 %
FX FWD EUR/CAD 24-02-2014					313,8	0,08 %
FX FWD EUR/CHF 24-02-2014					- 36,5	-0,01 %
FX FWD EUR/GBP 24-02-2014					- 158,3	-0,04 %
FX FWD EUR/HKD 24-02-2014					131,5	0,03 %
FX FWD EUR/JPY 24-02-2014					1 115,6	0,27 %
FX FWD EUR/SEK 24-02-2014					- 5,7	0,00 %
FX FWD EUR/USD 24-02-2014					2 136,6	0,52 %
Termiinisopimukset yhteensä					3 592,7	0,87 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					3 592,7	0,87 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					3 592,7	0,87 %
Johdannaissopimukset yhteensä					3 550,0	0,86 %
Sijoitukset yhteensä					403 793,0	98,26 %
Kassa ja muut varat, netto					7 131,8	1,74 %
Rahaston arvo					410 924,8	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	42 079 664,81	31 474 153,97
Johdannaissopimusten nettotuotot	8 186 374,56	1 089 411,76
Osinkotuotot	6 888 561,90	7 463 036,38
Korkotuotot	2 327 431,61	2 581 523,13
Muut tuotot	2 933 370,24	22 956 847,02
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 6 313 774,08	- 6 337 953,52
Muut kulut	- 2 308 525,98	- 23 374 143,33
Tilikauden voitto/tappio	53 793 103,06	35 852 875,41

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	400 243 000,05	373 298 270,10
Myyntisaamiset	315 651,26	- 255 674,74
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	3 903 143,40	4 501 368,67
Muut	128 238,24	1 027 853,23
Siirtosaamiset	1 178 091,20	1 075 124,75
Rahat ja pankkisaamiset	6 274 663,06	4 682 762,02
Vastaavaa yhteensä	412 042 787,21	384 329 704,03
Vastattavaa		
Rahaston arvo	410 924 849,40	383 716 937,64
Vieras pääoma		
Ostovelat	75 913,72	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	353 105,10	40 063,85
Muut	66 061,05	-
Siirtovelat	622 857,94	572 702,54
Vastattavaa yhteensä	412 042 787,21	384 329 704,03

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	31 767 646,89	22 290 642,94
Luovutustappiot	- 5 789 302,56	- 6 468 175,86
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	12 789 133,16	- 2 782 597,79
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 926 205,48	6 541 340,75
Luovutustappiot	- 12 253,46	- 419 912,22
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 5 601 764,70	12 312 856,15
Yhteensä	42 079 664,81	31 474 153,97
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 569 842,19	3 856 109,28
Tappiot	- 2 521 561,78	- 4 258 981,87
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 42 650,16	- 960,10
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	2 787 000,00
Tappiot	-	- 3 655 625,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-	2 000,00
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	10 049 360,67	630 812,47
Tappiot	-	- 17 352 391,88
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 868 616,36	19 081 448,86
Yhteensä	8 186 374,56	1 089 411,76
Sijoitusten käyvän arvon nousut	35 907 973,21	45 748 113,78
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 30 268 875,27	- 16 328 937,33
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	149 064,34	130 840,06

Taseen liitetiedot (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	383 716 937,64	394 544 732,09
Rahasto-osuuksien merkinnät	45 789 729,23	68 092 579,36
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 71 269 475,36	- 108 130 279,36
Tuotonjako	- 1 105 445,17	- 683 549,29
Tilikauden voitto/tappio	53 793 103,06	35 852 875,41
Rahaston arvo 31.12.	410 924 849,40	383 716 937,64
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	410 924 849,40	383 716 937,64

Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt aloitti toimintansa 23.10.2013. Rahaston kasvuosuuden arvo nousi 2,78 % loka-joulukuussa 2013. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Marras-joulukuussa eurooppalaisten pienyhtiöiden markkinat tuottivat noin 3 %. Markkinoita tukivat hyvät taloustiedot ja yritysten julkaisemat vaihtelevat, mutta yleensä melko vahvat tulokset. Euroopan keskuspankki leikkasi 7.11.2013 ohjauskorkonsa ennätysmatalalle tasolle, 0,50 %:sta 0,25 %:iin. Englannin keskuspankki piti ohjauskorkonsa ennallaan, mutta nosti bruttokansantuotteen kasvuennustetta vuodelle 2013 aiemmasta 1,4 %:sta 1,6 %:iin ja vuodelle 2014 2,8 %:iin. Joulukuussa markkinat lähtivät jyrkkään nousuun kun Fedin päätös taloudenlytysohjelmansa leikkaamisesta talouden vakautuessa tuki markkinoita.

Rahasto on ensimmäisten kuukausiensa aikana kehittynyt linjassa eurooppalaisten pienyhtiöiden kanssa. Rahaston riskitaso on kuitenkin ollut huomattavasti maltillisempi.

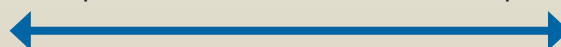
Rahaston salkussa, jonka rakennustyö aloitettiin loka-kuun lopussa, on parhaillaan 34 yhtiötä. Rahastossa pyritään hyödyntämään markkinoiden tehottomuutta eurooppalaisten pienten ja keski suurten yhtiöiden osalta. Rahastossa keskitytään laadukkaisiin kasvuyhtiöihin ja

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

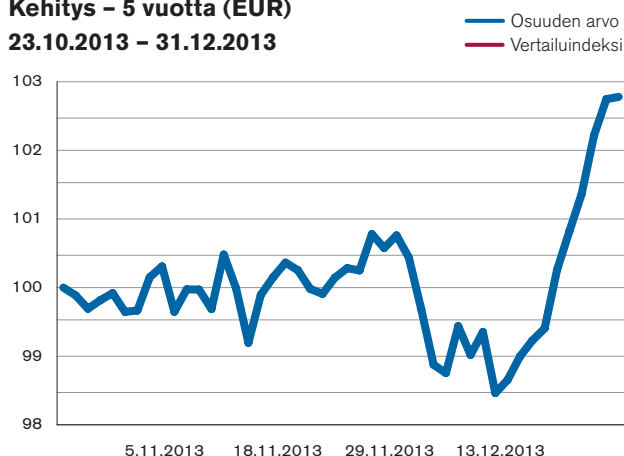
rahaston sijoitusten valinnassa pyritään matalampaan tuotonvaihteluun kuin omaisuuslajille on tyypillistä.

Rahaston vastuullisia salkunhoitajia ovat toiminnan alusta 23.10.2013 alkaen olleet Jesper Gulstad ja Kalle Huhdanmäki.

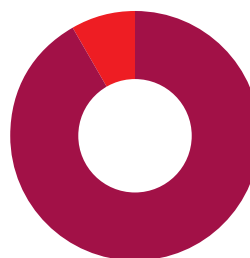
Jesper Gulstad ja Kalle Huhdanmäki

Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 23.10.2013 - 31.12.2013



Sijoitusten jakauma



- Osakkeet 91,9 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 8,1 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	10,28	-	-
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	10,28	-	-
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	337,4	-	-
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	0,1	-	-
Omistajien lukumäärä	59	-	-
Rahaston arvo, milj. EUR	3,5	-	-
Hallinnointipalkkio**	9,50	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	92,6	-	-

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-5,03
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,61
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,24
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Arcadis	3,4	25,6200	EUR	1,00	87,6	2,53 %
Beter Bed Holding	6,1	17,6050	EUR	1,00	108,2	3,12 %
Alankomaat yhteensä					195,8	5,64 %
Belgia						
Kinepolis Group	0,7	115,1000	EUR	1,00	83,4	2,41 %
Belgia yhteensä					83,4	2,41 %
Espanja						
Viscofan	1,0	41,3500	EUR	1,00	43,3	1,25 %
Espanja yhteensä					43,3	1,25 %
Färösaaret						
Bakkafrost	8,5	95,0000	NOK	8,38	96,8	2,79 %
Färösaaret yhteensä					96,8	2,79 %
Irlanti						
FBD Holdings	7,9	17,3850	EUR	1,00	137,5	3,96 %
Irlanti yhteensä					137,5	3,96 %
Iso-Britannia						
Dignity	5,6	1 440,0000	GBP	0,83	96,9	2,79 %
Paragon Group of Cos	30,5	370,9391	GBP	0,83	136,0	3,92 %
Spirit Pub Co	138,0	76,7500	GBP	0,83	127,2	3,67 %
Telecity Group	13,3	725,5000	GBP	0,83	115,9	3,34 %
Iso-Britannia yhteensä					475,9	13,72 %
Italia						
De'Longhi	7,8	11,8700	EUR	1,00	92,6	2,67 %
MARR	6,8	12,0800	EUR	1,00	82,2	2,37 %
SOL	19,8	5,6750	EUR	1,00	112,2	3,23 %
Zignago Vetro	18,0	4,9400	EUR	1,00	88,9	2,56 %
Italia yhteensä					376,0	10,84 %
Itävalta						
Rosenbauer International	2,0	59,2800	EUR	1,00	120,3	3,47 %
Itävalta yhteensä					120,3	3,47 %
Luxemburg						
Grand City Properties	18,3	6,4100	EUR	1,00	117,3	3,38 %
IVS Group	10,2	7,2500	EUR	1,00	74,0	2,13 %
SES	4,9	23,5300	EUR	1,00	116,3	3,35 %
Luxemburg yhteensä					307,6	8,87 %
Norja						
Tomra Systems	9,2	56,5000	NOK	8,38	61,8	1,78 %
Norja yhteensä					61,8	1,78 %
Ranska						
Boiron	1,5	51,2400	EUR	1,00	79,0	2,28 %
Edenred	3,7	24,3300	EUR	1,00	89,9	2,59 %
Euler Hermes	0,8	100,1000	EUR	1,00	77,1	2,22 %
Faiveley Transport	2,2	52,4200	EUR	1,00	113,0	3,26 %
Orpea	3,5	42,2400	EUR	1,00	147,0	4,24 %
Rubis SCA	1,7	46,0350	EUR	1,00	77,4	2,23 %
Societe BIC	1,2	89,0600	EUR	1,00	104,8	3,02 %
Ranska yhteensä					688,2	19,84 %
Saksa						
Bertrandt	1,3	111,0000	EUR	1,00	140,4	4,05 %
Biotest	1,1	76,0000	EUR	1,00	82,1	2,37 %
GFK	2,3	40,3050	EUR	1,00	93,9	2,71 %
Saksa yhteensä					316,4	9,12 %
Sveitsi						
Aryzta	2,2	68,4000	CHF	1,23	125,0	3,60 %
DKSH Holding	1,0	69,3000	CHF	1,23	57,0	1,64 %
Tecan Group	1,2	105,5000	CHF	1,23	101,9	2,94 %
Sveitsi yhteensä					283,9	8,19 %
Osakesijoitukset yhteensä					3 186,9	91,88 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					3 186,9	91,88 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
FTSE 250 MID LIF 03/2014	0,0	-33,5000	GBP	0,83	- 0,4	-0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 0,4	-0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					- 0,4	-0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 0,4	-0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 0,4	-0,01 %
Sijoitukset yhteensä					3 186,5	91,87 %
Kassa ja muut varat, netto					282,2	8,13 %
Rahaston arvo					3 468,7	

Tuloslaskelma (EUR)

	23.10. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	93 959,04	-
Johdannaissopimusten nettotuotot	5 378,58	-
Osinkotuotot	1 154,27	-
Korkotuotot	2,00	-
Muut tuotot	2 656,43	-
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 9 472,87	-
Muut kulut	- 1 028,65	-
Tilikauden voitto/tappio	92 648,80	-

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	3 186 947,69	-
Siirtosaamiset	0,21	-
Rahat ja pankkisaamiset	286 724,48	-
Vastaavaa yhteensä	3 473 672,38	-
Vastattavaa		
Rahaston arvo	3 468 708,60	-
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	402,36	-
Siirtovelat	4 561,42	-
Vastattavaa yhteensä	3 473 672,38	-

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	23.10. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 536,91	-
Luovutustappiot	- 2 376,75	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	92 798,88	-
Yhteensä	93 959,04	-
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Tappiot	- 825,29	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	6 203,87	-
Yhteensä	5 378,58	-
Sijoitusten käyvän arvon nousut	153 765,89	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 54 763,14	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	8 312,66	-
Taseen liitetiedot (EUR)		
Rahaston arvo 1.1.	-	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 386 075,66	-
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 10 015,86	-
Tilikauden voitto/tappio	92 648,80	-
Rahaston arvo 31.12.	3 468 708,60	-
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 468 708,60	-

Nordea Eurooppa

Sijoitusrahasto Nordea Euroopan kasvu-osuuden arvo nousi 13,18 % tammi-joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 19,82 %.

Eurooppalaiset osakemarkkinat kehittivät vuonna 2013 hyvin. Vuoden alku oli heikko mm. kaoottisten Kyproksen pankkisektorin nostamien pelkojen vuoksi. Syksyn kuluessa optimismi lisääntyi, kun Yhdysvaltain keskuspankki ilmoitti jatkavansa elvyttävää rahapolitiikkaansa ja Saksan vaalit nostivat markkinoita. Euroopan talouskasvu oli viime vuonna vielä heikkoa. Tärkein tekijä tämän taustalla oli edelleen heikentävä luotonanto sekä heikko kysyntä Euroopassa. Parhaiten suurista eurooppalaismarkkinoista pärjäsi Saksa, jonka vakaa talous on yhä kasvussa.

Rahasto jäi jälkeen indeksistään, mikä oli pääosin seurausta siitä, että markkinoilla keskityttiin viime vuonna lähinnä riskipitoisempiin sekä eurooppalaisilla markkinoilla toimiviin yrityksiin. Tämä jarrutti tuottoa rahastossa, jonka sijoitukset suuntautuvat laatu-yhtiöihin sekä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta suuri osa tulee Euroopan ulkopuolelta.

Toimialavalinnoistamme indeksiä suuremmat sijoituksemme kulutustavara ja -palveluyhtiöihin sekä indeksiä vähäisemmät yhdyskuntapalvelusijoituksemme tukivat rahaston kehitystä. Osakevalintamme energia- ja teollisuusyhtiöissä sen sijaan jarruttivat kehitystä.

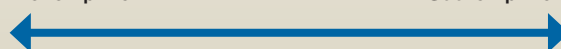
Sijoitimme vuoden kuluessa mm. Wirecardiin, jota tukee sähköisten maksujärjestelmien lisääntynyt käyttö. Hygieniatuotteita valmistavan Reckitt Benckiserin osakkeita lisäsimme salkkuun, sillä uskomme yhtiön mahdol-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

lisuuksiin hyötyä kulutuksen lisääntymisestä kehittyvillä markkinoilla. Voittoja kotiutimme mm. jyrkästi nousseista Kingfisheristä ja Vopakista.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston nimi oli Sijoitusrahasto Nordea Eurooppa Plus 23.5.2013 saakka.

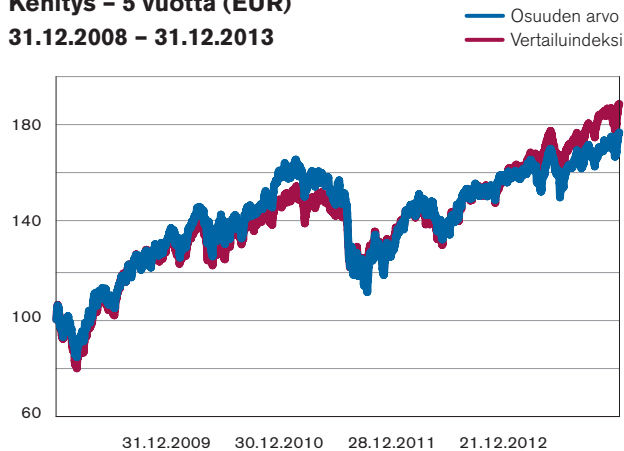
Rahaston vastuullisena salkunhoitajana toimi 1.3.2007 alkaen Charlotte Winther Vakker. Salkunhoitovastuu siirtyi 26.11.2013 Thomas Sørensenille.

Thomas Sørensen

Kasvuosuuden arvo

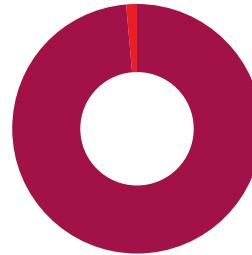
Kehitys - 5 vuotta (EUR)

31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Europe NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



Osakkeet 98,7 %
Käteisvarat 1,3 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 182,92	1 045,17	872,27
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	935,01	842,82	709,92
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	1 187,27	0,00	0,00
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	228,3	44,5	37,8
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	4,0	1,1	4,7
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	2,3	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	32 919	2 138	2 459
Rahaston arvo, milj. EUR	276,5	47,4	36,3
Hallinnointipalkkio**	2 909,80	609,00	717,60
Tuotto, A*	18,70	16,86	7,12
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	19 790,4	6 769,6	-9 052,1

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	13,49
Indeksin volatiliiteetti, %	11,89
Tracking Error, %	4,10
Sharpen luku	0,96
Salkun kiertonopeus, %	-34,17
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,60
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	1,01
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,14
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013 edistääkseen tehokasta salkunhoitoa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja on antanut vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	1 165,8	6,8620	EUR	1,00	7 999,8	2,89 %
Akzo Nobel	124,8	56,3400	EUR	1,00	7 032,5	2,54 %
Alankomaat yhteensä					15 032,3	5,44 %
Belgia						
UCB	98,2	54,1400	EUR	1,00	5 316,2	1,92 %
Belgia yhteensä					5 316,2	1,92 %
Espanja						
Inditex	50,5	119,8000	EUR	1,00	6 049,4	2,19 %
Telefonica	408,1	11,8350	EUR	1,00	4 829,9	1,75 %
Espanja yhteensä					10 879,4	3,93 %
Irlanti						
Kerry Group	102,3	50,5000	EUR	1,00	5 165,7	1,87 %
Irlanti yhteensä					5 165,7	1,87 %
Iso-Britannia						
ARM Holdings	357,5	1 099,0000	GBP	0,83	4 718,4	1,71 %
ASOS	43,4	6 124,0000	GBP	0,83	3 189,1	1,15 %
Barclays	3 330,0	271,9500	GBP	0,83	10 876,9	3,93 %
BG Group	468,2	1 297,5000	GBP	0,83	7 296,4	2,64 %
Dialog Semiconductor	272,4	15,6350	EUR	1,00	4 259,2	1,54 %
John Wood Group	538,5	686,0000	GBP	0,83	4 436,7	1,60 %
Merlin Entertainments	722,0	357,5000	GBP	0,83	3 100,1	1,12 %
Prudential	649,1	1 340,0000	GBP	0,83	10 446,5	3,78 %
Reckitt Benckiser Group	102,2	4 793,0000	GBP	0,83	5 884,7	2,13 %
St James's Place	358,4	728,0000	GBP	0,83	3 134,2	1,13 %
SuperGroup	204,8	1 415,0000	GBP	0,83	3 481,3	1,26 %
Tullow Oil	358,9	855,0000	GBP	0,83	3 686,0	1,33 %
Iso-Britannia yhteensä					64 509,5	23,33 %
Jersey						
Wolseley	137,0	3 425,0000	GBP	0,83	5 635,8	2,04 %
Jersey yhteensä					5 635,8	2,04 %
Ranska						
AXA	463,9	20,2100	EUR	1,00	9 375,9	3,39 %
Imerys	82,3	63,2100	EUR	1,00	5 202,0	1,88 %
Pernod Ricard	60,3	82,8100	EUR	1,00	4 993,6	1,81 %
Publicis Groupe	89,0	66,5100	EUR	1,00	5 919,1	2,14 %
Schneider Electric	117,3	63,4000	EUR	1,00	7 438,8	2,69 %
Technip	74,9	69,8600	EUR	1,00	5 229,9	1,89 %
Ranska yhteensä					38 159,2	13,80 %
Ruotsi						
Hexagon B	242,5	203,3000	SEK	8,87	5 561,5	2,01 %
Volvo B	574,9	84,4500	SEK	8,87	5 476,7	1,98 %
Ruotsi yhteensä					11 038,2	3,99 %
Saksa						
Bayerische Motoren Werke	92,8	85,2200	EUR	1,00	7 910,3	2,86 %
Deutsche Post	213,2	26,5000	EUR	1,00	5 649,3	2,04 %
GEA Group	185,0	34,6000	EUR	1,00	6 400,4	2,31 %
HeidelbergCement	111,1	55,1500	EUR	1,00	6 127,3	2,22 %
Infineon Technologies	926,3	7,7600	EUR	1,00	7 187,9	2,60 %
Linde	46,3	152,0500	EUR	1,00	7 042,3	2,55 %
SAP	136,7	62,3100	EUR	1,00	8 514,8	3,08 %
Volkswagen	44,4	204,1500	EUR	1,00	9 074,1	3,28 %
Wirecard	104,9	28,7150	EUR	1,00	3 011,3	1,09 %
Saksa yhteensä					60 917,7	22,03 %
Sveitsi						
Cie Financiere Richemont	107,9	88,8000	CHF	1,23	7 803,9	2,82 %
Dufry	48,1	156,6000	CHF	1,23	6 137,8	2,22 %
Novartis	157,1	71,2000	CHF	1,23	9 109,7	3,29 %
Roche Holding	51,4	249,2000	CHF	1,23	10 439,2	3,77 %
Sulzer	9,9	143,9000	CHF	1,23	1 154,6	0,42 %
Syngenta	19,9	355,2000	CHF	1,23	5 768,5	2,09 %
Sveitsi yhteensä					40 413,8	14,61 %
Tanska						
Danske Bank	433,4	124,4000	DKK	7,46	7 227,2	2,61 %
Novo Nordisk B	64,8	994,0000	DKK	7,46	8 637,7	3,12 %
Tanska yhteensä					15 865,0	5,74 %
Osakesijoitukset yhteensä					272 932,8	98,69 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					272 932,8	98,69 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitukset yhteensä					272 932,8	98,69 %
Kassa ja muut varat, netto					3 612,4	1,31 %
Rahaston arvo					276 545,2	
Antolainattujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					2 660,4	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	15 360 480,07	6 505 809,15
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	14 050,36	-
Johdannaissopimusten nettotuotot	-	- 5 590,04
Osinkotuotot	7 771 464,21	1 007 874,93
Korkotuotot	5 323,88	235,93
Muut tuotot	634 730,93	161 073,17
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 2 909 762,49	- 608 994,35
Muut kulut	- 1 085 923,89	- 290 821,29
Tilikauden voitto/tappio	19 790 363,07	6 769 587,50

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	272 932 753,55	46 969 944,24
Myyntisaamiset	1 624 767,57	281 739,83
Muut saamiset		
Muut	486,01	-
Siirtosaamiset	330,28	45 174,91
Rahat ja pankkisaamiset	2 548 052,86	228 338,41
Vastaavaa yhteensä	277 106 390,27	47 525 197,39
Vastattavaa		
Rahaston arvo	276 545 202,84	47 435 971,15
Vieras pääoma		
Ostovelat	182 918,79	30 053,20
Muut velat		
Muut	72,91	-
Siirtovelat	378 195,73	59 173,04
Vastattavaa yhteensä	277 106 390,27	47 525 197,39

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	13 017 184,47	4 072 722,20
Luovutustappiot	- 9 300 201,40	- 1 472 543,81
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 643 497,00	3 905 630,76
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	14 913,76	-
Lainaksiannon kulut	- 863,40	-
Yhteensä	15 374 530,43	6 505 809,15
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	-	9 120,04
Tappiot	-	- 14 710,08
Yhteensä	-	- 5 590,04
Sijoitusten käyvän arvon nousut	41 582 367,20	6 082 614,79
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 8 726 682,64	- 2 176 984,03
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	401 658,03	102 252,76

Rahasto on katsauskauden aikana maksanut JPM:lle yhteensä 9564,26 euroa lainaksiantoon liittyviä kuluja.

Taseen liitetiedot (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	47 435 971,15	36 267 301,79
Rahasto-osuuksien merkinnät	244 688 039,33	18 070 112,90
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 35 352 529,54	- 13 637 829,08
Tuotonjako	- 16 641,17	- 33 201,96
Tilikauden voitto/tappio	19 790 363,07	6 769 587,50
Rahaston arvo 31.12.	276 545 202,84	47 435 971,15
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	276 545 202,84	47 435 971,15

Nordea Eurooppa Indeksirahasto

Sijoitusrahasto Nordea Eurooppa Indeksirahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 18,87 % tammi–joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastavasti 19,28 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 19,82 % katsauskauden aikana.

Eurooppalaiset osakemarkkinat kehittyivät vuonna 2013 positiivisesti, kun finanssikiiriin liittyvät riskit väistyivät ja talousnäkymät monissa maissa kohentuivat. Vuoden ensimmäinen puolisko oli epävakaa, ja markkinoita heiluttivat mm. Italian parlamenttivaalien kaoottinen alku sekä Kyproksen pankkisektorin nostamat pelot. Vaikutusvaltaisimmista markkinoista parhaiten pärjasi Saksa, jonka vakaa talous on yhä kasvussa. Jopa kriisimaiden markkinoilta saatiin hyviä tuottoja sen jälkeen, kun velkatilanteeseen liittyvä epävarmuus hellitti.

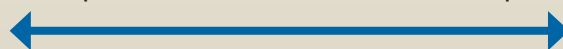
Eurooppalaisten markkinoiden tuotot vaihtelivat vuoden kuluessa. Vuoden alussa kurssit lähtivät sijoittajien lisääntyneen riskinottohalukkuuden, parempien talousnäkymien ja korkomarkkinoiden matalien tuottomahdollisuuksien seurauksena nousuun. Tämä sai sijoittajat siirtymään riskipitoisempiin ja parempituottoisiin sijoituskohteisiin. Heinäkuussa Kiinan talouskasvuun liittyvä epävarmuus ja Yhdysvaltain keskuspankin ilmoitus rahamarkkinoiden elvytystoimien mahdollisesta karsimisesta heikensivät jälleen sijoittajien riskinottohalukkuutta. Syk-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

syn kuluessa karsimisen aikataulua lykättiin ja kevään hyvä kehitys jatkui. Vuoden lopulla ensimmäiset leikkaukset elvytystoimiin tehtiin ja markkinoilla reagoitiin ennakoituun uutiseen melko laimeasti.

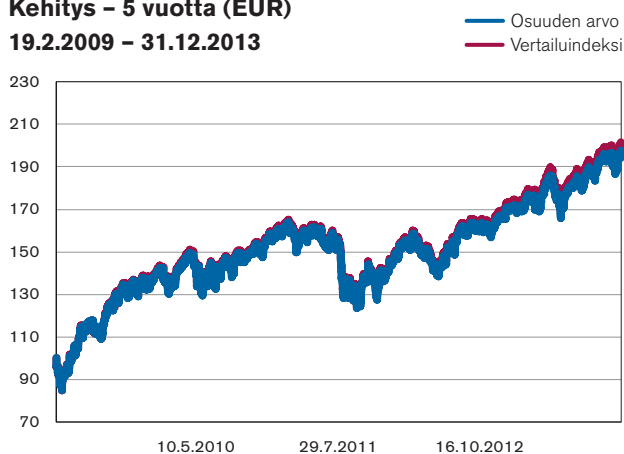
Rahasto on osakeindeksirahasto, joka pyrkii jäljittelemään vertailuindeksinsä kehitystä mahdollisimman tarkasti.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 19.2.2009 alkaen.

Ruben Knudsen

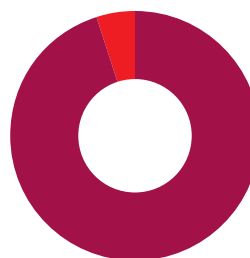
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 19.2.2009 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi toiminnan alusta 19.2.2009 on MSCI Europe NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Vertailuindeksin päivittäisenä arvona käytetään ns. intraday-pistelukuua, joka otetaan talteen kello 17.00 eli samaan aikaan kuin rahasto-osuuden arvo lasketaan.

Sijoitusten jakauma



- Osakkeet 95,0 %
- Johdannaispimukset ja käteisvarat 5,0 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo B*, EUR	1 948,72	1 639,38	1 409,48
Tuotto-osuuden arvo B*, EUR	1 869,14	1 604,00	1 392,15
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	1 967,77	1 652,93	-
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	1 975,06	1 655,75	1 418,55
Tuotto-osuuden arvo I*, EUR	1 813,06	1 550,44	1 342,53
Kasvuosuuksia B*, 1 000 kpl	472,1	189,1	122,7
Tuotto-osuuksia B*, 1 000 kpl	18,7	5,1	5,1
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	1,4	1,4	-
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	1 852,4	818,1	1 821,0
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	138,0	137,1	100,3
Omistajien lukumäärä	1 424	667	481
Rahaston arvo, milj. EUR	48,7	18,9	29,0
Hallinnointipalkkio**	128,10	86,70	148,10
Tuotto, B*	37,38	32,08	13,92
Tuotto, I*	36,26	31,01	15,11
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	5 138,2	3 722,2	-3 212,2

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	12,03
Indeksin volatiliiteetti, %	11,87
Tracking Error, %	0,33
Sharpen luku	1,58
Salkun kiertonopeus, %	116,14
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	-
TER (Total Expense Ratio) B, %	0,76
TER (Total Expense Ratio) C, %	0,61
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,41
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,06
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Nokian Renkaat	1,1	34,8700	EUR	1,00	39,0	0,08 %
Kulutustavarat yhteensä					39,0	0,08 %
Rahoitus						
Sampo A	3,5	35,7200	EUR	1,00	124,2	0,26 %
Rahoitus yhteensä					124,2	0,26 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	2,8	32,8000	EUR	1,00	90,9	0,19 %
Metso	1,6	31,0200	EUR	1,00	50,4	0,10 %
Wärtsilä	1,6	35,7700	EUR	1,00	56,1	0,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					197,4	0,41 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	29,6	5,8200	EUR	1,00	172,1	0,35 %
Informaatioteknologia yhteensä					172,1	0,35 %
Perusteollisuus						
Stora Enso R	6,3	7,2950	EUR	1,00	45,7	0,09 %
UPM-Kymmene	2,1	12,2800	EUR	1,00	25,2	0,05 %
Perusteollisuus yhteensä					70,9	0,15 %
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	1,3	19,2600	EUR	1,00	24,8	0,05 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					24,8	0,05 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	2,7	16,6300	EUR	1,00	44,6	0,09 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					44,6	0,09 %
Osakesijoitukset yhteensä					672,9	1,38 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					672,9	1,38 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	14,4	6,8620	EUR	1,00	98,8	0,20 %
Akzo Nobel	1,8	56,3400	EUR	1,00	101,2	0,21 %
ASML Holding	2,5	68,0400	EUR	1,00	172,7	0,35 %
CNH Industrial	6,0	8,2850	EUR	1,00	49,4	0,10 %
Corio	0,4	32,5750	EUR	1,00	12,3	0,03 %
Fugro	0,3	43,3150	EUR	1,00	14,7	0,03 %
Gemalto	0,9	80,0100	EUR	1,00	75,0	0,15 %
Heineken	1,9	49,0800	EUR	1,00	91,5	0,19 %
ING Groep	28,2	10,1000	EUR	1,00	284,9	0,59 %
Koninklijke Ahold	9,1	13,0500	EUR	1,00	119,3	0,25 %
Koninklijke Boskalis Westminster	0,6	38,4050	EUR	1,00	22,9	0,05 %
Koninklijke DSM	1,3	57,1600	EUR	1,00	73,0	0,15 %
Koninklijke KPN	23,4	2,3430	EUR	1,00	54,9	0,11 %
Koninklijke Philips	7,2	26,6450	EUR	1,00	191,5	0,39 %
Koninklijke Vopak	0,4	42,5200	EUR	1,00	15,2	0,03 %
QIAGEN	2,4	16,9350	EUR	1,00	40,9	0,08 %
Randstad Holding	0,8	47,1500	EUR	1,00	38,7	0,08 %
Reed Elsevier	11,4	899,0000	GBP	0,83	102,4	0,21 %
Royal Dutch Shell	26,2	2 163,0000	GBP	0,83	1 246,0	2,56 %
STMicroelectronics	3,4	5,8400	EUR	1,00	19,7	0,04 %
TNT Express	3,5	6,7480	EUR	1,00	23,9	0,05 %
Unilever	10,5	2 482,0000	GBP	0,83	358,0	0,74 %
Wolters Kluwer	2,6	20,7450	EUR	1,00	53,5	0,11 %
Alankomaat yhteensä					3 260,4	6,70 %
Belgia						
Ageas	2,0	30,9500	EUR	1,00	60,4	0,12 %
Anheuser-Busch InBev	5,9	77,2600	EUR	1,00	457,8	0,94 %
Belgacom	0,8	21,5050	EUR	1,00	17,7	0,04 %
Delhaize Group	0,9	43,2000	EUR	1,00	38,4	0,08 %
KBC Groep	1,8	41,2500	EUR	1,00	74,5	0,15 %
Solvay	0,5	115,0000	EUR	1,00	57,4	0,12 %
UCB	1,0	54,1400	EUR	1,00	51,6	0,11 %
Umicore	1,1	33,9550	EUR	1,00	35,9	0,07 %
Belgia yhteensä					793,5	1,63 %
Bermuda						
Seadrill	3,2	247,6000	NOK	8,38	95,0	0,20 %
Bermuda yhteensä					95,0	0,20 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Espanja						
Abertis Infraestructuras	3,6	16,1500	EUR	1,00	58,8	0,12 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	1,2	25,0200	EUR	1,00	28,8	0,06 %
Amadeus IT Holding	2,9	31,1050	EUR	1,00	91,6	0,19 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	41,7	8,9480	EUR	1,00	373,5	0,77 %
Banco de Sabadell	22,2	1,8960	EUR	1,00	42,2	0,09 %
Banco Popular Espanol	9,0	4,3850	EUR	1,00	39,6	0,08 %
Banco Santander	82,8	6,5060	EUR	1,00	539,0	1,11 %
Bankia	25,0	1,2340	EUR	1,00	30,8	0,06 %
CaixaBank	9,4	3,7880	EUR	1,00	35,8	0,07 %
Distribuidora Internacional de Alimentacion	7,0	6,5000	EUR	1,00	45,5	0,09 %
Ferrovial	4,3	14,0650	EUR	1,00	59,8	0,12 %
Gas Natural SDG	3,2	18,6950	EUR	1,00	60,3	0,12 %
Grifols	1,2	34,7650	EUR	1,00	43,1	0,09 %
Iberdrola	31,8	4,6350	EUR	1,00	147,5	0,30 %
Inditex	1,5	119,8000	EUR	1,00	182,5	0,37 %
Mapfre	8,9	3,1130	EUR	1,00	27,9	0,06 %
Red Electrica Corp	0,9	48,5000	EUR	1,00	44,1	0,09 %
Repsol	6,1	18,3200	EUR	1,00	115,7	0,24 %
Telefonica	30,1	11,8350	EUR	1,00	356,6	0,73 %
Espanja yhteensä					2 323,0	4,77 %
Guernsey						
Resolution	10,4	354,0000	GBP	0,83	44,3	0,09 %
Guernsey yhteensä					44,3	0,09 %
Irlanti						
CRH	4,0	18,3150	EUR	1,00	74,0	0,15 %
Elan Corp	0,5	12,7100	EUR	1,00	6,0	0,01 %
Experian	8,0	1 114,0000	GBP	0,83	106,7	0,22 %
Kerry Group	1,7	50,5000	EUR	1,00	83,9	0,17 %
Irlanti yhteensä					270,6	0,56 %
Iso-Britannia						
3i Group	11,6	385,1000	GBP	0,83	53,4	0,11 %
Admiral Group	2,6	1 310,0000	GBP	0,83	40,2	0,08 %
Aggreko	1,9	1 709,0000	GBP	0,83	39,0	0,08 %
AMEC	1,2	1 088,0000	GBP	0,83	16,3	0,03 %
Anglo American	9,4	1 320,0000	GBP	0,83	148,9	0,31 %
Antofagasta	4,2	824,0000	GBP	0,83	41,5	0,09 %
ARM Holdings	10,5	1 099,0000	GBP	0,83	138,1	0,28 %
Associated British Foods	3,4	2 445,0000	GBP	0,83	100,1	0,21 %
AstraZeneca	8,9	3 574,5000	GBP	0,83	382,2	0,79 %
Aviva	20,7	449,7000	GBP	0,83	111,8	0,23 %
Barclays	124,2	271,9500	GBP	0,83	405,8	0,83 %
BG Group	25,0	1 297,5000	GBP	0,83	390,1	0,80 %
BHP Billiton	14,9	1 869,0000	GBP	0,83	335,1	0,69 %
BP	140,9	488,0500	GBP	0,83	825,7	1,70 %
British American Tobacco	14,2	3 238,0000	GBP	0,83	550,8	1,13 %
British Land Co	8,8	629,0000	GBP	0,83	66,1	0,14 %
British Sky Broadcasting Group	8,3	844,0000	GBP	0,83	84,1	0,17 %
BT Group	61,0	379,4000	GBP	0,83	278,0	0,57 %
Bunzl	3,4	1 450,0000	GBP	0,83	58,8	0,12 %
Burberry Group	2,9	1 516,0000	GBP	0,83	53,7	0,11 %
Capita	4,6	1 038,0000	GBP	0,83	57,5	0,12 %
Carnival	1,4	2 501,0000	GBP	0,83	42,9	0,09 %
Centrica	39,6	347,7000	GBP	0,83	165,3	0,34 %
Cobham	11,1	274,5000	GBP	0,83	36,7	0,08 %
Compass Group	15,1	968,0000	GBP	0,83	175,9	0,36 %
Diageo	19,2	2 000,0000	GBP	0,83	461,3	0,95 %
Fresnillo	0,8	745,5000	GBP	0,83	7,0	0,01 %
G4S	14,2	262,5000	GBP	0,83	44,6	0,09 %
GlaxoSmithKline	35,9	1 611,5000	GBP	0,83	694,3	1,43 %
Hammerson	7,0	502,0000	GBP	0,83	41,9	0,09 %
HSBC Holdings	135,6	662,4000	GBP	0,83	1 078,6	2,22 %
ICAP	3,2	451,6000	GBP	0,83	17,5	0,04 %
IMI	2,9	1 525,0000	GBP	0,83	53,2	0,11 %
Imperial Tobacco Group	6,7	2 338,0000	GBP	0,83	187,0	0,38 %
Inmarsat	4,4	756,0000	GBP	0,83	39,8	0,08 %
InterContinental Hotels Group	2,7	2 030,8100	GBP	0,83	65,2	0,13 %
Intertek Group	1,4	3 148,0000	GBP	0,83	51,6	0,11 %
Intu Properties	4,2	309,9000	GBP	0,83	15,7	0,03 %
Investec	4,4	437,6000	GBP	0,83	23,3	0,05 %
ITV	28,1	182,0766	GBP	0,83	61,4	0,13 %
J Sainsbury	11,4	365,0000	GBP	0,83	50,1	0,10 %
Johnson Matthey	1,4	3 280,0000	GBP	0,83	54,2	0,11 %
Kingfisher	19,0	384,7000	GBP	0,83	87,8	0,18 %
Land Securities Group	6,6	963,5000	GBP	0,83	76,8	0,16 %
Legal & General Group	47,4	222,7000	GBP	0,83	126,7	0,26 %
Lloyds Banking Group	367,3	78,8800	GBP	0,83	348,0	0,72 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
London Stock Exchange Group	2,4	1 733,0000	GBP	0,83	49,2	0,10 %
Marks & Spencer Group	13,0	432,2773	GBP	0,83	67,3	0,14 %
Meggitt	8,2	527,5000	GBP	0,83	51,8	0,11 %
National Grid	27,2	788,0000	GBP	0,83	257,8	0,53 %
Next	1,5	5 450,0000	GBP	0,83	97,3	0,20 %
Old Mutual	41,4	189,1000	GBP	0,83	94,0	0,19 %
Pearson	6,6	1 341,0000	GBP	0,83	106,4	0,22 %
Prudential	19,9	1 340,0000	GBP	0,83	320,1	0,66 %
Reckitt Benckiser Group	5,0	4 793,0000	GBP	0,83	285,2	0,59 %
Reed Elsevier	11,4	899,0000	GBP	0,83	123,1	0,25 %
Rexam	10,1	530,5000	GBP	0,83	64,2	0,13 %
Rio Tinto	9,0	3 409,5000	GBP	0,83	369,9	0,76 %
Royal Bank of Scotland Group	15,7	338,1000	GBP	0,83	63,7	0,13 %
RSA Insurance Group	34,3	91,4000	GBP	0,83	37,6	0,08 %
SABMiller	6,9	3 095,9386	GBP	0,83	256,5	0,53 %
Sage Group	11,1	403,7000	GBP	0,83	53,6	0,11 %
Schroders	1,8	2 598,0000	GBP	0,83	54,7	0,11 %
Segro	6,1	334,0000	GBP	0,83	24,4	0,05 %
Serco Group	5,7	499,2000	GBP	0,83	34,4	0,07 %
Severn Trent	2,2	1 705,0000	GBP	0,83	45,4	0,09 %
Smith & Nephew	5,9	861,0000	GBP	0,83	61,2	0,13 %
Smiths Group	4,3	1 480,0000	GBP	0,83	76,1	0,16 %
SSE	8,1	1 370,0000	GBP	0,83	133,0	0,27 %
Standard Chartered	18,0	1 360,0000	GBP	0,83	294,5	0,61 %
Standard Life	19,0	359,6000	GBP	0,83	82,2	0,17 %
Tesco	56,4	334,3500	GBP	0,83	226,4	0,47 %
Travis Perkins	3,1	1 872,0000	GBP	0,83	69,7	0,14 %
TUI Travel	5,4	413,1000	GBP	0,83	26,9	0,06 %
Tullow Oil	5,6	855,0000	GBP	0,83	57,4	0,12 %
Unilever	10,5	2 482,0000	GBP	0,83	313,1	0,64 %
United Utilities Group	6,5	671,5000	GBP	0,83	52,6	0,11 %
Vodafone Group	361,5	237,0000	GBP	0,83	1 028,9	2,11 %
Weir Group	1,8	2 130,2679	GBP	0,83	46,5	0,10 %
Whitbread	1,5	3 751,0000	GBP	0,83	69,1	0,14 %
WPP	9,4	1 380,0000	GBP	0,83	156,6	0,32 %
Iso-Britannia yhteensä					13 334,8	27,40 %
Italia						
Assicurazioni Generali	8,8	17,1000	EUR	1,00	149,7	0,31 %
Atlantia	3,4	16,3100	EUR	1,00	55,8	0,11 %
Enel	45,1	3,1740	EUR	1,00	143,1	0,29 %
Eni	18,7	17,4900	EUR	1,00	326,4	0,67 %
Fiat	6,0	5,9450	EUR	1,00	35,9	0,07 %
Intesa Sanpaolo	80,9	1,7940	EUR	1,00	145,1	0,30 %
Luxottica Group	1,4	38,9500	EUR	1,00	56,0	0,12 %
Prysmian	2,1	18,7100	EUR	1,00	38,7	0,08 %
Saipem	1,9	15,5600	EUR	1,00	29,6	0,06 %
Snam	13,4	4,0660	EUR	1,00	54,3	0,11 %
Telecom Italia	65,6	0,7210	EUR	1,00	76,8	0,16 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	17,9	3,6320	EUR	1,00	64,9	0,13 %
UniCredit	32,5	5,3800	EUR	1,00	175,1	0,36 %
Unione di Banche Italiane	9,4	4,9360	EUR	1,00	46,3	0,10 %
Italia yhteensä					1 397,6	2,87 %
Itävalta						
Andritz	0,8	45,5900	EUR	1,00	35,9	0,07 %
Erste Group Bank	1,7	25,3300	EUR	1,00	43,8	0,09 %
Immoeast	6,3	0,0000	EUR	1,00	0,0	0,00 %
OMV	1,4	34,7900	EUR	1,00	47,5	0,10 %
Raiffeisen Bank International	0,5	25,6200	EUR	1,00	13,8	0,03 %
Telekom Austria	1,6	5,5040	EUR	1,00	8,7	0,02 %
Voestalpine	1,1	34,9300	EUR	1,00	37,9	0,08 %
Itävalta yhteensä					187,6	0,39 %
Jersey						
Petrofac	1,2	1 224,0000	GBP	0,83	17,2	0,04 %
Randgold Resources	0,6	3 790,0000	GBP	0,83	27,9	0,06 %
Shire	4,0	2 852,0000	GBP	0,83	136,4	0,28 %
Wolseley	2,7	3 425,0000	GBP	0,83	110,2	0,23 %
Jersey yhteensä					291,7	0,60 %
Luxemburg						
ArcelorMittal	6,2	12,9700	EUR	1,00	80,5	0,17 %
Millicom Int. Cellular SDB	0,5	640,5000	SEK	8,87	39,2	0,08 %
SES	2,9	23,5300	EUR	1,00	68,2	0,14 %
Subsea 7 S.A.	2,6	116,1000	NOK	8,38	36,7	0,08 %
Tenaris	3,5	15,8800	EUR	1,00	56,3	0,12 %
Luxemburg yhteensä					280,9	0,58 %
Norja						
DNB	7,6	108,5000	NOK	8,38	99,0	0,20 %
Norsk Hydro	12,3	27,0700	NOK	8,38	39,7	0,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Orkla	7,9	47,3200	NOK	8,38	44,3	0,09 %
Statoil	8,3	147,0000	NOK	8,38	146,3	0,30 %
Telenor	6,4	144,6000	NOK	8,38	110,4	0,23 %
Yara International	1,3	261,0000	NOK	8,38	39,6	0,08 %
Norja yhteensä					479,3	0,98 %
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	19,4	2,6700	EUR	1,00	51,7	0,11 %
Galp Energia SGPS	2,8	11,9150	EUR	1,00	33,9	0,07 %
Portugal Telecom SGPS	9,4	3,1600	EUR	1,00	29,7	0,06 %
Portugali yhteensä					115,2	0,24 %
Ranska						
Aeroports de Paris	0,4	82,5000	EUR	1,00	34,5	0,07 %
Air Liquide	2,3	102,8000	EUR	1,00	232,9	0,48 %
Alcatel-Lucent	16,9	3,2580	EUR	1,00	55,2	0,11 %
Alstom	1,6	26,4750	EUR	1,00	42,3	0,09 %
Arkema	0,6	84,7900	EUR	1,00	53,1	0,11 %
AtoS	0,6	65,7900	EUR	1,00	41,6	0,09 %
AXA	12,9	20,2100	EUR	1,00	260,0	0,53 %
BNP Paribas	7,0	56,6500	EUR	1,00	398,0	0,82 %
Bouygues	1,5	27,4200	EUR	1,00	40,6	0,08 %
Bureau Veritas	2,7	21,2450	EUR	1,00	58,3	0,12 %
Cap Gemini	1,0	49,1300	EUR	1,00	48,9	0,10 %
Carrefour	4,5	28,8100	EUR	1,00	128,3	0,26 %
Casino Guichard Perrachon	0,7	83,7700	EUR	1,00	56,9	0,12 %
CGG	0,8	12,5800	EUR	1,00	9,8	0,02 %
Christian Dior	0,5	137,3500	EUR	1,00	68,8	0,14 %
Cie de St-Gobain	3,2	39,9750	EUR	1,00	128,3	0,26 %
Cie Generale des Etablissements Michelin	1,5	77,2500	EUR	1,00	118,6	0,24 %
CNP Assurances	0,8	14,9000	EUR	1,00	12,5	0,03 %
Credit Agricole	6,7	9,3050	EUR	1,00	62,7	0,13 %
Danone	4,0	52,3200	EUR	1,00	210,8	0,43 %
Dassault Systemes	0,7	90,2300	EUR	1,00	64,3	0,13 %
Edenred	2,4	24,3300	EUR	1,00	57,5	0,12 %
Electricite de France	1,8	25,6850	EUR	1,00	47,4	0,10 %
Essilor International	1,5	77,2800	EUR	1,00	115,8	0,24 %
Eutelsat Communications	0,8	22,6650	EUR	1,00	17,0	0,03 %
Fonciere Des Regions	0,2	62,7500	EUR	1,00	11,3	0,02 %
GDF Suez	8,7	17,0950	EUR	1,00	148,6	0,31 %
Gecina	0,4	96,0300	EUR	1,00	37,6	0,08 %
JCDecaux	0,4	29,9700	EUR	1,00	12,0	0,02 %
Kering	0,6	153,6500	EUR	1,00	89,3	0,18 %
Klepierre	1,0	33,6850	EUR	1,00	33,3	0,07 %
Lafarge	1,6	54,4700	EUR	1,00	88,1	0,18 %
Lagardere SCA	1,4	27,0200	EUR	1,00	36,8	0,08 %
Legrand	2,4	40,0600	EUR	1,00	97,2	0,20 %
L'Oreal	1,8	127,7000	EUR	1,00	226,5	0,47 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1,7	132,6000	EUR	1,00	231,8	0,48 %
Natixis	10,7	4,2740	EUR	1,00	45,6	0,09 %
Orange	12,9	9,0000	EUR	1,00	116,5	0,24 %
Pernod Ricard	1,6	82,8100	EUR	1,00	135,4	0,28 %
Publicis Groupe	1,7	66,5100	EUR	1,00	113,9	0,23 %
Renault	1,5	58,4500	EUR	1,00	89,0	0,18 %
Sanofi	8,7	77,1200	EUR	1,00	672,5	1,38 %
Schneider Electric	4,3	63,4000	EUR	1,00	275,3	0,57 %
SCOR	2,1	26,5650	EUR	1,00	54,7	0,11 %
Societe Generale	4,8	42,2200	EUR	1,00	201,8	0,41 %
Sodexo	0,8	73,6400	EUR	1,00	61,6	0,13 %
Technip	0,8	69,8600	EUR	1,00	56,9	0,12 %
Thales	1,3	46,8000	EUR	1,00	59,7	0,12 %
yhteensä	15,4	44,5300	EUR	1,00	687,3	1,41 %
Unibail-Rodamco	0,7	186,2500	EUR	1,00	130,4	0,27 %
Vallourec	1,2	39,6000	EUR	1,00	46,0	0,09 %
Veolia Environnement	4,0	11,8550	EUR	1,00	46,9	0,10 %
Vinci	3,3	47,7200	EUR	1,00	158,6	0,33 %
Vivendi	8,6	19,1550	EUR	1,00	165,1	0,34 %
Zodiac Aerospace	0,4	128,7500	EUR	1,00	51,8	0,11 %
Ranska yhteensä					6 545,7	13,45 %
Ruotsi						
Alfa Laval	3,2	165,0000	SEK	8,87	58,6	0,12 %
Assa Abloy B	3,1	339,8000	SEK	8,87	120,6	0,25 %
Atlas Copco B	8,0	163,2000	SEK	8,87	148,1	0,30 %
Boliden	1,2	98,4500	SEK	8,87	13,8	0,03 %
Electrolux B	2,0	168,5000	SEK	8,87	37,4	0,08 %
Ericsson B	21,7	78,5000	SEK	8,87	191,8	0,39 %
Hennes & Mauritz B	6,4	296,2000	SEK	8,87	213,4	0,44 %
Husqvarna B	1,6	38,7200	SEK	8,87	7,0	0,01 %
Investor B	4,5	221,3000	SEK	8,87	113,5	0,23 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Nordea Bank	18,9	86,6500	SEK	8,87	184,4	0,38 %
Sandvik	7,2	90,7000	SEK	8,87	74,0	0,15 %
SCA B	5,0	198,0000	SEK	8,87	112,1	0,23 %
SCANIA B	2,5	125,9000	SEK	8,87	35,4	0,07 %
SEB A	11,9	84,8000	SEK	8,87	113,8	0,23 %
Skanska B	4,1	131,4000	SEK	8,87	60,5	0,12 %
SKF B	2,9	168,7000	SEK	8,87	55,7	0,11 %
Svenska Handelsbanken A	3,9	316,0000	SEK	8,87	139,0	0,29 %
Swedbank A	7,0	181,0000	SEK	8,87	143,4	0,29 %
Swedish Match	2,0	206,7000	SEK	8,87	47,3	0,10 %
Tele2 B	2,4	72,8500	SEK	8,87	19,8	0,04 %
TeliaSonera	18,9	53,5500	SEK	8,87	114,0	0,23 %
Volvo B	11,0	84,4500	SEK	8,87	104,6	0,21 %
Ruotsi yhteensä					2 108,0	4,33 %
Saksa						
Adidas	1,7	92,6400	EUR	1,00	158,4	0,33 %
Allianz	3,3	130,3500	EUR	1,00	433,9	0,89 %
BASF	6,7	77,4900	EUR	1,00	516,8	1,06 %
Bayer	6,1	101,9500	EUR	1,00	619,4	1,27 %
Bayerische Motoren Werke	2,5	85,2200	EUR	1,00	212,0	0,44 %
Beiersdorf	1,0	73,6400	EUR	1,00	77,2	0,16 %
Brenntag	0,6	134,7500	EUR	1,00	82,1	0,17 %
Celesio	0,6	23,0000	EUR	1,00	14,4	0,03 %
Commerzbank	6,8	11,7100	EUR	1,00	79,2	0,16 %
Continental	0,9	159,4000	EUR	1,00	149,4	0,31 %
Daimler	7,2	62,9000	EUR	1,00	452,0	0,93 %
Deutsche Bank	7,7	34,6750	EUR	1,00	267,8	0,55 %
Deutsche Boerse	1,6	60,2000	EUR	1,00	97,8	0,20 %
Deutsche Lufthansa	3,0	15,4200	EUR	1,00	46,9	0,10 %
Deutsche Post	6,9	26,5000	EUR	1,00	181,9	0,37 %
Deutsche Telekom	22,0	12,4300	EUR	1,00	272,9	0,56 %
E.ON	11,5	13,4150	EUR	1,00	154,7	0,32 %
Fresenius	1,1	111,6000	EUR	1,00	119,4	0,25 %
Fresenius Medical Care	1,6	51,7300	EUR	1,00	84,0	0,17 %
GEA Group	1,8	34,6000	EUR	1,00	62,2	0,13 %
Hannover Rueck	0,6	62,3800	EUR	1,00	38,5	0,08 %
HeidelbergCement	1,0	55,1500	EUR	1,00	54,9	0,11 %
Henkel	1,5	84,3100	EUR	1,00	127,3	0,26 %
Hochtief	0,6	62,0600	EUR	1,00	36,4	0,07 %
Infineon Technologies	7,2	7,7600	EUR	1,00	56,1	0,12 %
K+S	1,1	22,3750	EUR	1,00	23,6	0,05 %
LANXESS	0,4	48,4750	EUR	1,00	20,1	0,04 %
Linde	1,6	152,0500	EUR	1,00	240,2	0,49 %
MAN	0,4	89,2500	EUR	1,00	34,5	0,07 %
Merck KGaA	0,6	130,2500	EUR	1,00	71,6	0,15 %
Metro	1,2	35,2000	EUR	1,00	41,7	0,09 %
Muenchener Rueckversicherungs	1,3	160,1500	EUR	1,00	212,8	0,44 %
OSRAM Licht	0,8	40,9900	EUR	1,00	30,9	0,06 %
Porsche Automobil Holding	1,2	75,6600	EUR	1,00	90,5	0,19 %
RWE	3,3	26,6050	EUR	1,00	88,9	0,18 %
SAP	6,7	62,3100	EUR	1,00	414,4	0,85 %
Siemens	6,1	99,2900	EUR	1,00	601,6	1,24 %
ThyssenKrupp	3,0	17,6900	EUR	1,00	52,7	0,11 %
Volkswagen	0,3	196,9000	EUR	1,00	266,6	0,55 %
Saksa yhteensä					6 586,1	13,53 %
Sveitsi						
ABB	18,2	23,4800	CHF	1,23	347,6	0,71 %
Actelion	1,0	75,3500	CHF	1,23	61,7	0,13 %
Adecco	0,8	70,6000	CHF	1,23	48,1	0,10 %
Aryzta	0,9	68,4000	CHF	1,23	51,9	0,11 %
Cie Financiere Richemont	3,9	88,8000	CHF	1,23	283,6	0,58 %
Coca-Cola HBC	1,7	1 762,0000	GBP	0,83	35,1	0,07 %
Credit Suisse Group	11,7	27,2700	CHF	1,23	260,2	0,53 %
Geberit	0,4	270,5000	CHF	1,23	90,1	0,19 %
Givaudan	0,1	1 274,0000	CHF	1,23	86,1	0,18 %
Glencore Xstrata	74,1	312,7000	GBP	0,83	278,3	0,57 %
Holcim	1,8	66,7500	CHF	1,23	95,4	0,20 %
Julius Baer Group	2,3	42,8400	CHF	1,23	78,7	0,16 %
Kuehne + Nagel International	0,5	117,1000	CHF	1,23	49,0	0,10 %
Lonza Group	0,5	84,6000	CHF	1,23	31,6	0,07 %
Nestle	23,5	65,3000	CHF	1,23	1 248,1	2,56 %
Novartis	16,6	71,2000	CHF	1,23	965,7	1,98 %
Pargesa Holding	0,6	71,9000	CHF	1,23	37,5	0,08 %
Roche Holding	5,2	249,2000	CHF	1,23	1 046,1	2,15 %
Schindler Holding	0,6	131,3000	CHF	1,23	61,0	0,13 %
SGS	0,1	2 052,0000	CHF	1,23	83,6	0,17 %
Sonova Holding	0,6	120,0000	CHF	1,23	61,0	0,13 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Swatch Group	1,4	100,4000	CHF	1,23	114,5	0,24 %
Swiss Re	2,6	82,0500	CHF	1,23	171,6	0,35 %
Swisscom	0,3	470,9000	CHF	1,23	97,4	0,20 %
Syngenta	0,7	355,2000	CHF	1,23	199,4	0,41 %
Transocean	2,6	43,4400	CHF	1,23	93,4	0,19 %
UBS	28,1	16,9200	CHF	1,23	387,2	0,80 %
Zurich Insurance Group	1,0	258,5000	CHF	1,23	218,6	0,45 %
Sveitsi yhteensä					6 582,5	13,53 %
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	0,0	55 900,0000	DKK	7,46	45,0	0,09 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,0	58 850,0000	DKK	7,46	63,1	0,13 %
Carlsberg B	0,9	600,0000	DKK	7,46	70,5	0,14 %
Coloplast B	1,1	359,0000	DKK	7,46	52,1	0,11 %
Danske Bank	5,6	124,4000	DKK	7,46	93,1	0,19 %
DSV	2,2	177,8000	DKK	7,46	52,8	0,11 %
Novo Nordisk B	3,1	994,0000	DKK	7,46	417,9	0,86 %
Novozymes B	1,8	228,9000	DKK	7,46	54,9	0,11 %
William Demant Holding	0,2	527,0000	DKK	7,46	12,7	0,03 %
Tanska yhteensä					861,9	1,77 %
Osakesijoitukset yhteensä					45 558,1	93,62 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					45 558,1	93,62 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
CAC40 10 EURO FUT 01/2014	0,0	19,0000	EUR	1,00	0,6	0,00 %
EURO STOXX 50 03/2014	0,3	5,0000	EUR	1,00	1,5	0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 03/2014	0,1	5,5000	GBP	0,83	0,7	0,00 %
OMXS30 IND FUTURE 01/2014	0,9		SEK	8,87	0,0	0,00 %
SWISS MKT IX FUTR 03/2014	0,1	35,0000	CHF	1,23	1,4	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					4,2	0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					4,2	0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					4,2	0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX SPOT 5651994 EUR/GBP					0,0	0,00 %
Termiinisopimukset yhteensä					0,0	0,00 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					0,0	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					0,0	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					4,2	0,01 %
Sijoitukset yhteensä					46 235,2	95,01 %
Kassa ja muut varat, netto					2 429,0	4,99 %
Rahaston arvo					48 664,2	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	4 035 795,10	3 196 175,35
Johdannaissopimusten nettotuotot	233 685,08	21 795,75
Osinkotuotot	1 045 934,95	694 840,96
Korkotuotot	3 806,23	1 620,04
Muut tuotot	789 116,45	294 383,21
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 128 097,13	- 86 701,84
Muut kulut	- 842 082,25	- 399 896,60
Tilikauden voitto/tappio	5 138 158,43	3 722 216,87

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	46 230 975,43	17 942 357,84
Myyntisaamiset	169,20	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	4 222,22	-
Siirtosaamiset	34 990,74	16 559,27
Rahat ja pankkisaamiset	2 412 997,54	926 681,53
Vastaavaa yhteensä	48 683 355,13	18 885 598,64
Vastattavaa		
Rahaston arvo	48 664 228,24	18 875 427,87
Vieras pääoma		
Ostovelat	382,90	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	2 883,33
Siirtovelat	18 743,99	7 287,44
Vastattavaa yhteensä	48 683 355,13	18 885 598,64

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 167 294,17	3 918 229,66
Luovutustappiot	- 295 425,83	- 1 737 804,48
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 163 926,76	1 015 750,17
Yhteensä	4 035 795,10	3 196 175,35
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	861 063,60	1 229 250,12
Tappiot	- 715 998,25	- 1 194 756,39
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	88 619,73	- 12 697,98
Yhteensä	233 685,08	21 795,75
Sijoitusten käyvän arvon nousut	3 182 100,74	3 000 531,00
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 924 972,01	- 2 029 515,80
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	27 221,09	14 989,25
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	18 875 427,87	28 978 702,60
Rahasto-osuuksien merkinnät	47 821 616,41	4 880 596,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 23 126 970,62	- 18 691 912,18
Tuotonjako	- 44 003,85	- 14 175,42
Tilikauden voitto/tappio	5 138 158,43	3 722 216,87
Rahaston arvo 31.12.	48 664 228,24	18 875 427,87
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	48 664 228,24	18 875 427,87

Nordea European New Frontiers

Sijoitusrahasto Nordea European New Frontiersin kasvuosuuden arvo laski 18,67 % tammi–joulukuussa 2013. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuosi 2013 oli monilla uusilla kasvumarkkinoilla negatiivinen tai erittäin heikko. Monien näihin markkinoihin lukeutuvien maiden heikko talouskasvu jarrutti myös kehittyville markkinoille suuntautuneiden länsimaisten yritysten kehitystä. Uusia kasvumarkkinoita painoivat myös poliittiset levottomuudet Egyptissä, Turkissa ja Ukrainassa.

Rahaston kehitys oli viime vuonna heikkoa. Tärkein syy vaatimattomaan kehitykseen oli turkkilaisten sijoitusten suuri paino rahaston salkussa. Turkissa osakemarkkinoita rasittivat ensin useat hallituksen vastaiset mielenosoitukset ja myöhemmin hallituspuolueen lukuisat lahjusskandaalit. Tämän seurauksena pörssit laskivat voimakkaasti ja Turkin liiran arvo laski. Myös rahaston Egyptiin kohdistuvat sijoitukset jarruttivat viime vuoden tuottoa. Egyptissä pitkään jatkunut poliittinen epävakaas kulmineoitui kesäkuussa presidentin vaihtumiseen.

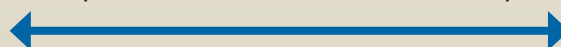
Yksittäisistä sijoituksista rahaston kehitystä jarrutti mm. Kazakstanissa kaivostoimintaa harjoittava Kazakhmys, jonka kannattavuus heikkeni raaka-aineiden hintojen heiketessä.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

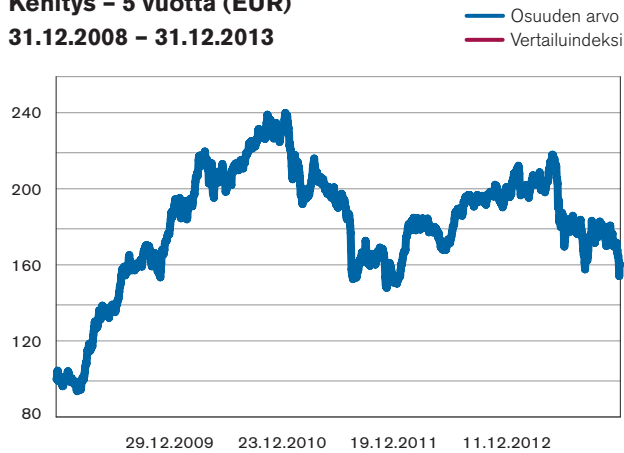
Olemme vuoden kuluessa vähentäneet rahaston sijoituksia Egyptin osakemarkkinoille (lähinnä Orascom Constructioniin) ja Kazakstanin osakemarkkinoille. Lisäsimme turkkilaisia sijoituksia, mm. Turkish Airlinesin osakkeita salkkuun.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus F. Nielsen joulukuusta 2008 alkaen.

Claus F. Nielsen

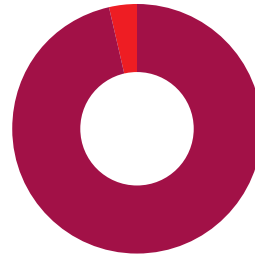
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



- Osakkeet 96,5 %
- Johdannaispimukset ja käteisvarat 3,5 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	927,28	1 140,07	881,29
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	815,84	1 018,11	793,78
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	6 682,0	10 297,4	7 402,0
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	9,3	12,0	18,2
Omistajien lukumäärä	16 147	14 901	13 662
Rahaston arvo, milj. EUR	62,0	117,5	65,4
Hallinnointipalkkio**	1 772,90	1 838,00	1 786,50
Tuotto, A*	8,16	15,27	8,00
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-17 343,7	20 891,6	-42 814,7

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	22,33
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	-0,85
Salkun kiertonopeus, %	-61,05
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,85
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Egypti						
Commercial International Bank Egypt	1 538,4	32,5000	EGP	0,11	5 225,8	8,42 %
Egyptian Co for Mobile Services	30,4	130,3500	EGP	0,11	414,2	0,67 %
Egyptian Financial Group-Hermes	601,5	8,6800	EGP	0,11	545,7	0,88 %
Orascom Telecom Media And Technology Holding	200,0	0,7700	EGP	0,11	16,1	0,03 %
Orascom Telecom Media And Technology Holding GDR	59,0	0,4800	USD	1,38	20,6	0,03 %
Talaat Moustafa	415,0	6,1100	EGP	0,11	265,0	0,43 %
Telecom Egypt	1 054,0	14,5000	EGP	0,11	1 597,4	2,57 %
Egypti yhteensä					8 084,8	13,03 %
Irlanti						
Dragon Oil	531,8	567,5000	GBP	0,83	3 624,5	5,84 %
Irlanti yhteensä					3 624,5	5,84 %
Iso-Britannia						
Bank of Georgia Holdings	31,0	2 395,0000	GBP	0,83	891,7	1,44 %
Ferrexpo	60,0	191,0000	GBP	0,83	137,6	0,22 %
Hikma Pharmaceuticals	168,0	1 201,0000	GBP	0,83	2 423,4	3,91 %
Kazakhmys	699,0	218,6000	GBP	0,83	1 835,4	2,96 %
Iso-Britannia yhteensä					5 288,1	8,52 %
Israel						
Bezeq The Israeli Telecommunication	502,6	588,1000	ILS	4,77	619,6	1,00 %
Cellcom Israel	26,4	4 800,0000	ILS	4,77	265,6	0,43 %
Israel Chemicals	42,4	2 875,0000	ILS	4,77	255,5	0,41 %
Israel Corp	0,2	182 000,0000	ILS	4,77	64,9	0,10 %
Oil Refineries	257,0	110,9000	ILS	4,77	59,7	0,10 %
Partner Communications	42,5	3 205,0000	ILS	4,77	285,5	0,46 %
Teva Pharmaceutical Industries	60,6	13 860,0000	ILS	4,77	1 762,1	2,84 %
Teva Pharmaceutical Industries ADR	73,2	39,9900	USD	1,38	2 127,4	3,43 %
Israel yhteensä					5 440,4	8,77 %
Jersey						
Centamin	2 267,4	44,5500	GBP	0,83	1 213,2	1,96 %
Jersey yhteensä					1 213,2	1,96 %
Kazakstan						
KazMunaiGas Exploration Production JSC GDR	181,3	15,7000	USD	1,38	2 067,3	3,33 %
Kazakstan yhteensä					2 067,3	3,33 %
Luxemburg						
MHP GDR	50,0	17,0500	USD	1,38	619,1	1,00 %
Luxemburg yhteensä					619,1	1,00 %
Mansaari						
Nostrum Oil & Gas GDR	20,0	13,0000	USD	1,38	188,8	0,30 %
Mansaari yhteensä					188,8	0,30 %
Marokko						
Maroc Telecom	44,0	8,6000	EUR	1,00	378,4	0,61 %
Marokko yhteensä					378,4	0,61 %
Romania						
OMV Petrom	2 294,0	0,4698	RON	0,22	241,1	0,39 %
Romania yhteensä					241,1	0,39 %
Turkki						
Akenerji Elektrik Uretim	180,1	1,1400	TRY	0,34	69,7	0,11 %
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	122,7	23,0500	TRY	0,34	960,0	1,55 %
Arcelik	53,7	12,1000	TRY	0,34	220,5	0,36 %
Asya Katilim Bankasi	400,0	1,4500	TRY	0,34	196,8	0,32 %
Aygaz	100,0	8,2600	TRY	0,34	280,3	0,45 %
Banvit Bandirma Vitaminli Yem Sanayii	442,5	2,0900	TRY	0,34	313,9	0,51 %
BIM Birlesik Magazalar	25,0	43,0000	TRY	0,34	365,3	0,59 %
Cimsa Cimento Sanayi VE Tica	123,0	11,4000	TRY	0,34	476,0	0,77 %
Coca-Cola Icecek	90,4	51,5000	TRY	0,34	1 580,0	2,55 %
Enka Insaat ve Sanayi	527,2	5,9800	TRY	0,34	1 070,0	1,72 %
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	266,6	2,5500	TRY	0,34	230,7	0,37 %
Ford Otomotiv Sanayi	75,0	22,9000	TRY	0,34	582,9	0,94 %
Haci Omer Sabanci Holding	870,6	8,5400	TRY	0,34	2 523,4	4,07 %
KOC Holding	508,5	8,7400	TRY	0,34	1 508,3	2,43 %
Koza Altin Isletmeleri	158,1	22,2000	TRY	0,34	1 191,4	1,92 %
Tat Gida Sanayi	713,3	2,3800	TRY	0,34	576,2	0,93 %
TAV Havalimanlari Holding	355,3	15,2000	TRY	0,34	1 833,0	2,95 %
Tekfen Holding	1 262,3	4,9400	TRY	0,34	2 116,3	3,41 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	100,8	42,2000	TRY	0,34	1 443,7	2,33 %
Turcas Petrol	493,8	2,4900	TRY	0,34	417,3	0,67 %
Turk Hava Yollari	1 156,3	6,4400	TRY	0,34	2 527,4	4,07 %
Turk Telekomunikasyon	279,9	5,9600	TRY	0,34	566,1	0,91 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	121,0	11,3500	TRY	0,34	466,1	0,75 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Turkiye Garanti Bankasi	1 390,1	6,9600	TRY	0,34	3 283,8	5,29 %
Turkiye Halk Bankasi	100,0	12,2000	TRY	0,34	414,1	0,67 %
Turkiye Is Bankasi	2 817,1	4,6600	TRY	0,34	4 455,5	7,18 %
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	1 149,0	3,8500	TRY	0,34	1 501,4	2,42 %
Yapi ve Kredi Bankasi	760,0	3,7000	TRY	0,34	954,4	1,54 %
Yazicilar Holding	96,1	18,6000	TRY	0,34	606,4	0,98 %
Turkki yhteensä					32 730,9	52,76 %
Osakesijoitukset yhteensä					59 876,6	96,52 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					59 876,6	96,52 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
BIST 30 FUTURES 02/2014	42,1		TRY	0,34	- 18,9	-0,03 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 18,9	-0,03 %
Osakejohdannaiset yhteensä					- 18,9	-0,03 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 18,9	-0,03 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 18,9	-0,03 %
Sijoitukset yhteensä					59 857,7	96,49 %
Kassa ja muut varat, netto					2 178,5	3,51 %
Rahaston arvo					62 036,2	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 17 400 239,25	18 960 190,40
Johdannaissopimusten nettotuotot	- 861 047,34	827 120,17
Osinkotuotot	3 006 784,51	2 701 581,60
Korkotuotot	24 110,32	75 363,02
Muut tuotot	1 334 869,27	3 301 390,20
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 1 772 894,62	- 1 838 045,79
Muut kulut	- 1 675 302,29	- 3 135 974,08
Tilikauden voitto/tappio	- 17 343 719,40	20 891 625,52

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	59 876 625,53	108 457 166,91
Siirtosaamiset	268,41	13 774,17
Rahat ja pankkisaamiset	2 284 889,66	9 244 854,58
Vastaavaa yhteensä	62 161 783,60	117 715 795,66
Vastattavaa		
Rahaston arvo	62 036 209,62	117 520 153,63
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	18 932,24	12 169,30
Siirtovelat	106 641,74	183 472,73
Vastattavaa yhteensä	62 161 783,60	117 715 795,66

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 204 286,34	3 262 501,27
Luovutus tappiot	- 6 763 003,17	- 1 844 380,52
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 18 841 522,42	17 542 069,65
Yhteensä	- 17 400 239,25	18 960 190,40
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	3 669 657,00	3 813 732,88
Tappiot	- 4 523 941,40	- 2 974 863,58
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 6 762,94	- 11 749,13
Yhteensä	- 861 047,34	827 120,17
Sijoitusten käyvän arvon nousut	10 564 272,34	25 312 353,96
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 29 505 465,11	- 7 692 870,82
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	72 277,51	210 391,72
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	117 520 153,63	65 377 979,79
Rahasto-osuuksien merkinnät	33 519 678,80	110 557 917,60
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 71 657 325,66	- 79 305 925,58
Tuotonjako	- 2 577,75	- 1 443,70
Tilikauden voitto/tappio	- 17 343 719,40	20 891 625,52
Rahaston arvo 31.12.	62 036 209,62	117 520 153,63
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	62 036 209,62	117 520 153,63

Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF

Sijoitusrahasto Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF aloitti toimintansa 25.9.2013. Rahaston kasvuosuuden arvo laski 0,96 % syys–joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (MSCI Emerging Markets Free NTR –tuotto-indeksi; osingot mukana verojen jälkeen) vastaavasti 2,47 %.

Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF on aktiivisesti hoidettu pörssinoteerattu rahasto. Rahaston osuudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq OMX Helsingin ja Tukholman pörsseissä, joissa rahasto-osuudella voi käydä kauppaa kuten osakkeella.

Vuonna 2013 kehittyvien osakemarkkinoiden tuotot olivat vaisuja ja joillain markkinoilla negatiivisia. Heikko kehitys on seurausta useasta eri tekijästä. Talouskasvu jäi monissa suurissa maissa kuten Kiinassa ja Brasiliassa odotettua heikommaksi. Turkin ja Brasilian, sekä myöhemmin Ukrainan ja Thaimaan, poliittiset levottomuudet vauhdittivat myös osaltaan kurssilaskua kehittyvillä markkinoilla. Lisäksi suurten öljyn ja teräksentuottajamaiden Brasilian ja Venäjän osakemarkkinoita painoi kysynnän heikentyminen, hintojen lasku ja niiden myötä pudonneet vientituotot.

Rahaston tuotot olivat vuonna 2013 pääosin peräisin melko hyvin pärjänneistä eteläkorealaisijoituksistamme. Etenkin Hyundai Motors erottui edukseen loistavan voittokehityksensä ansiosta. Samsung Electronicsin osaketta nosti vakaana jatkunut matkapuhelinten ja äly-televisioiden myynti. Brasilialaisijoitustemme kehitys jäi odotuksista ja jarrutti rahaston tuottoa.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala** | **3–4–5 > keskimääräinen** | **6–7 > korkea**.

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

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

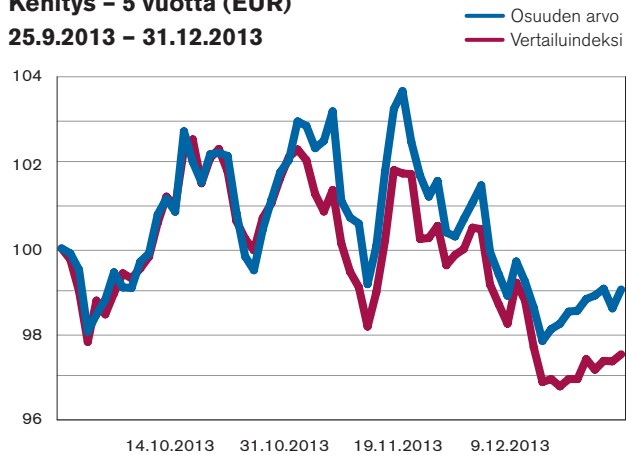
Lisäsimme vuonna 2013 rahaston salkkuun mm. intialaista Tata Motorsia. Yhtiö valmistaa mm. Range Roveria ja Jaguaria, joiden kysyntä on vilkasta sekä Kiinassa että useissa länsimaissa. Yhtiön osavuosikatsaukset vuodelle 2013 ovat myös olleet erittäin lupaavia. Mielestämme Etelä-Korean positiivinen vire voi maltillistua ja päättimme siksi myydä teräsyhtiöiden POSCO ja Hana Financial Groupin osakkeet.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martin Junker Nielsenin toiminnan alusta eli 25.9.2013 alkaen.

Martin Junker Nielsen

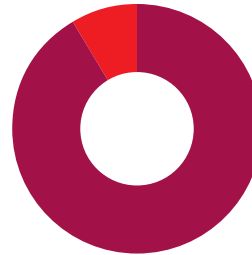
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 25.9.2013 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi on MSCI Emerging Markets NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Indeksissä otetaan huomioon vain vapaasti vaihdettavat osakkeet.

Sijoitusten jakauma



- Osakkeet 91,5 %
- Johdannaispimukset ja käteisvarat 8,5 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	9,90	-	-
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	261,0	-	-
Omistajien lukumäärä	22	-	-
Rahaston arvo, milj. EUR	2,6	-	-
Hallinnointipalkkio**	12,80	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-25,6	-	-

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	11,78
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	-0,09
Salkun kiertonopeus, %	99,89
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	2,00
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	2,02
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,06
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
COSCO Pacific	6,0	10,6400	HKD	10,70	6,0	0,23 %
Skyworth Digital Holdings	4,0	4,2700	HKD	10,70	1,6	0,06 %
Yue Yuen Industrial Holdings	4,5	25,4500	HKD	10,70	10,7	0,41 %
Bermuda yhteensä					18,3	0,71 %
Brasilia						
AES Tiete	0,4	19,0900	BRL	3,24	2,4	0,09 %
AMBEV ADR	5,3	7,3100	USD	1,38	28,2	1,09 %
Banco Bradesco ADR	2,1	12,3400	USD	1,38	18,5	0,72 %
Banco do Brasil	1,7	24,3600	BRL	3,24	12,8	0,49 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2,1	12,6100	BRL	3,24	8,2	0,32 %
Bradespar	1,3	25,1000	BRL	3,24	10,1	0,39 %
Centrais Eletricas Brasileiras	0,3	10,1400	BRL	3,24	0,9	0,04 %
Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar	0,0	45,1100	USD	1,38	0,8	0,03 %
Cia Energetica de Minas Gerais ADR	1,9	7,9000	USD	1,38	11,0	0,42 %
Cosan	1,6	13,6300	USD	1,38	15,4	0,60 %
Gerdau	0,3	15,2200	BRL	3,24	1,4	0,05 %
Itau Unibanco Holding ADR	2,8	13,5300	USD	1,38	27,8	1,08 %
Itausa - Investimentos Itau	6,3	8,9800	BRL	3,24	17,5	0,68 %
Metalurgica Gerdau	0,2	23,3600	BRL	3,24	1,4	0,06 %
Petroleo Brasileiro ADR	4,5	14,6100	USD	1,38	47,6	1,84 %
Sul America	1,2	14,6600	BRL	3,24	5,4	0,21 %
Vale ADR	4,0	13,9600	USD	1,38	40,9	1,58 %
Brasilia yhteensä					250,4	9,69 %
Caymansaaret						
Asia Cement China Holdings	28,5	4,8500	HKD	10,70	12,9	0,50 %
Bosideng International Holdings	4,0	1,4700	HKD	10,70	0,5	0,02 %
Eurasia Drilling GDR	0,0	44,7800	USD	1,38	0,9	0,03 %
Fantasia Holdings Group	6,0	1,3300	HKD	10,70	0,7	0,03 %
Global Bio-Chem Technology Group	32,0	0,6000	HKD	10,70	1,8	0,07 %
Intime Retail Group	1,5	7,9600	HKD	10,70	1,1	0,04 %
Prince Frog International Holdings	7,0	3,1800	HKD	10,70	2,1	0,08 %
Shenzhen International Group Holdings	6,0	28,8500	HKD	10,70	16,2	0,63 %
AAC Technologies Holdings	1,0	37,7500	HKD	10,70	3,5	0,14 %
Caymansaaret yhteensä					39,8	1,54 %
Chile						
Banco Santander Chile ADR	0,0	23,3100	USD	1,38	0,7	0,03 %
Cia Cervecerias Unidas ADR	0,0	23,9800	USD	1,38	0,7	0,03 %
Enersis ADR	0,5	15,0100	USD	1,38	5,8	0,22 %
Chile yhteensä					7,1	0,28 %
Etelä-Afrikka						
Aveng	2,0	2 719,0000	ZAR	14,45	3,7	0,14 %
Barclays Africa Group	0,6	13 358,0000	ZAR	14,45	5,8	0,22 %
Exxaro Resources	0,6	14 651,0000	ZAR	14,45	6,2	0,24 %
FirstRand	5,1	3 532,0000	ZAR	14,45	12,5	0,48 %
Kumba Iron Ore	0,2	44 154,0000	ZAR	14,45	6,1	0,23 %
MMI Holdings	0,8	2 568,0000	ZAR	14,45	1,3	0,05 %
MTN Group	1,0	21 550,0000	ZAR	14,45	15,1	0,58 %
Nedbank Group	0,3	20 889,0000	ZAR	14,45	4,3	0,17 %
PPC	1,1	3 060,0000	ZAR	14,45	2,4	0,09 %
Sasol	0,8	51 365,0000	ZAR	14,45	27,9	1,08 %
Sasol ADR	0,1	49,1400	USD	1,38	4,1	0,16 %
Standard Bank Group	1,7	12 993,0000	ZAR	14,45	15,3	0,59 %
Telkom SA SOC	0,5	2 791,0000	ZAR	14,45	0,9	0,03 %
Tiger Brands	0,2	26 700,0000	ZAR	14,45	4,0	0,16 %
Vodacom Group	0,2	13 410,0000	ZAR	14,45	2,0	0,08 %
Etelä-Afrikka yhteensä					111,6	4,32 %
Etelä-Korea						
BS Financial Group	1,8	16 000,0000	KRW	1455,01	19,5	0,75 %
DGB Financial Group	0,3	16 500,0000	KRW	1455,01	3,5	0,14 %
Dongbu Insurance	0,3	56 200,0000	KRW	1455,01	12,4	0,48 %
E-Mart	0,0	266 500,0000	KRW	1455,01	7,1	0,28 %
Hana Financial Group	0,1	43 900,0000	KRW	1455,01	3,9	0,15 %
Hyundai Motor	0,2	125 000,0000	KRW	1455,01	193,0	7,47 %
KT&G	0,4	74 500,0000	KRW	1455,01	19,4	0,75 %
LG	0,3	64 000,0000	KRW	1455,01	14,7	0,57 %
LG Chem	0,4	152 500,0000	KRW	1455,01	44,8	1,73 %
LG Electronics	0,6	26 350,0000	KRW	1455,01	11,4	0,44 %
POSCO	0,0	326 500,0000	KRW	1455,01	4,3	0,16 %
Samsung Electronics	0,01	372 000,0000	KRW	1455,01	220,5	8,53 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Samsung Heavy Industries	0,6	38 050,0000	KRW	1455,01	15,2	0,59 %
SK Holdings	0,4	191 000,0000	KRW	1455,01	49,4	1,91 %
SK Innovation	0,0	141 500,0000	KRW	1455,01	1,7	0,06 %
SK Telecom	0,3	230 000,0000	KRW	1455,01	42,7	1,65 %
Woori Finance Holdings	0,8	13 300,0000	KRW	1455,01	6,9	0,27 %
Etelä-Korea yhteensä					670,2	25,93 %
Filippiinit						
Aboitiz Power	13,7	34,0000	PHP	61,24	7,6	0,29 %
Alliance Global Group	33,5	25,8000	PHP	61,24	14,1	0,55 %
First Philippine Holdings	1,4	53,7000	PHP	61,24	1,2	0,05 %
Globe Telecom	0,1	1 640,0000	PHP	61,24	2,4	0,09 %
Robinsons Land	21,4	19,9600	PHP	61,24	7,0	0,27 %
Universal Robina	2,2	113,1000	PHP	61,24	4,1	0,16 %
Filippiinit yhteensä					36,4	1,41 %
Hongkong						
China Agri-Industries Holdings	9,0	3,8300	HKD	10,70	3,2	0,12 %
China Mobile	7,5	80,5000	HKD	10,70	56,4	2,18 %
China Mobile ADR	0,5	51,9800	USD	1,38	18,4	0,71 %
CNOOC	24,0	14,3200	HKD	10,70	32,1	1,24 %
CNOOC ADR	0,0	184,6500	USD	1,38	4,0	0,16 %
CSPC Pharmaceutical Group	10,0	5,9400	HKD	10,70	5,6	0,21 %
First Pacific	66,0	8,7300	HKD	10,70	53,9	2,08 %
Great Eagle Holdings	2,0	27,0000	HKD	10,70	5,0	0,20 %
Guangdong Investment	38,0	7,5100	HKD	10,70	26,7	1,03 %
Hongkong yhteensä					205,4	7,94 %
Indonesia						
Bank Rakyat Indonesia Persero	37,5	7 250,0000	IDR	16840,69	16,1	0,62 %
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia	54,0	1 930,0000	IDR	16840,69	6,2	0,24 %
Sampoerna Agro	19,0	2 000,0000	IDR	16840,69	2,3	0,09 %
Telekomunikasi Indonesia Persero	48,0	2 150,0000	IDR	16840,69	6,1	0,24 %
Indonesia yhteensä					30,7	1,19 %
Intia						
Apollo Tyres P-Note	8,0	1,6370	USD	1,38	9,5	0,37 %
Balrampur Chini Mills P-Note	1,7	0,7417	USD	1,38	0,9	0,04 %
Bank of Baroda P-Note	0,6	10,3791	USD	1,38	4,4	0,17 %
Bank of India P-Note	0,4	3,8036	USD	1,38	1,1	0,04 %
Biocon pnote	0,3	7,4580	USD	1,38	1,5	0,06 %
Cairn India P-NOTE	3,6	5,2458	USD	1,38	13,6	0,52 %
India Cements P-Note	0,4	0,9601	USD	1,38	0,3	0,01 %
Indian Overseas Bank P-Note	2,3	0,8293	USD	1,38	1,4	0,05 %
Infosys ADR	0,7	56,5400	USD	1,38	28,6	1,11 %
Oil & Natural Gas P-Note	0,9	4,6759	USD	1,38	3,0	0,12 %
Tata Consultancy Services P-Note	0,5	34,8747	USD	1,38	12,9	0,50 %
Tata Global Beverages P-NOTE	0,8	2,5828	USD	1,38	1,5	0,06 %
Tata Motors ADR	1,4	30,6400	USD	1,38	30,5	1,18 %
Union Bank of India P-Note	0,5	2,0624	USD	1,38	0,7	0,03 %
United Phosphorus Ltd P-Note	0,6	3,1753	USD	1,38	1,4	0,05 %
Wipro Ltd P-Note	0,4	8,9235	USD	1,38	2,8	0,11 %
Intia yhteensä					114,0	4,41 %
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	0,2	39,7700	USD	1,38	6,7	0,26 %
Israel yhteensä					6,7	0,26 %
Kiina						
Anhui Expressway	18,0	4,2800	HKD	10,70	7,2	0,28 %
Bank of China	100,0	3,5500	HKD	10,70	33,2	1,28 %
Bank of Communications	12,0	5,4000	HKD	10,70	6,1	0,23 %
Beijing Capital Land	4,0	2,6400	HKD	10,70	1,0	0,04 %
China CITIC Bank	37,0	4,1400	HKD	10,70	14,3	0,55 %
China Construction Bank	82,0	5,8500	HKD	10,70	44,9	1,73 %
China Machinery Engineering	2,0	6,2200	HKD	10,70	1,2	0,04 %
China Petroleum & Chemical	58,0	6,2800	HKD	10,70	34,1	1,32 %
China Petroleum & Chemical ADR	0,2	81,2800	USD	1,38	10,3	0,40 %
Dalian Port PDA	24,0	1,9300	HKD	10,70	4,3	0,17 %
Dongfeng Motor Group	8,0	12,1800	HKD	10,70	9,1	0,35 %
Great Wall Motor	5,0	42,6000	HKD	10,70	19,9	0,77 %
Guangshen Railway	30,0	3,5800	HKD	10,70	10,0	0,39 %
Guangzhou R&F Properties	1,6	11,3000	HKD	10,70	1,7	0,07 %
Hainan Meilan International Airport	1,0	7,7500	HKD	10,70	0,7	0,03 %
Harbin Electric	22,0	4,9600	HKD	10,70	10,2	0,39 %
Huaneng Power International ADR	0,0	36,3800	USD	1,38	0,9	0,03 %
Industrial & Commercial Bank of China	80,0	5,2200	HKD	10,70	39,0	1,51 %
Jiangsu Expressway	2,0	9,5500	HKD	10,70	1,8	0,07 %
PetroChina ADR	0,1	109,9500	USD	1,38	6,3	0,24 %
Shenzhen Expressway	8,0	3,4900	HKD	10,70	2,6	0,10 %
Sichuan Expressway	22,0	2,2600	HKD	10,70	4,6	0,18 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Xiamen International Port	42,0	1,1200	HKD	10,70	4,4	0,17 %
Zhejiang Expressway	10,0	7,2000	HKD	10,70	6,7	0,26 %
Kiina yhteensä					274,6	10,62 %
Kolumbia						
Bancolumbia ADR	0,0	48,9700	USD	1,38	1,0	0,04 %
Kolumbia yhteensä					1,0	0,04 %
Malesia						
Genting Malaysia	1,4	4,4000	MYR	4,54	1,4	0,05 %
Kulim Malaysia	1,0	3,3500	MYR	4,54	0,7	0,03 %
Public Bank	1,2	19,2800	MYR	4,54	5,1	0,20 %
Malesia yhteensä					7,2	0,28 %
Meksiko						
America Movil ADR	1,5	23,5000	USD	1,38	26,1	1,01 %
Coca-Cola Femsä ADR	0,0	122,9800	USD	1,38	1,6	0,06 %
Fomento Economico Mexicano ADR	0,2	97,9000	USD	1,38	17,0	0,66 %
Grupo Aeroportuario del Sureste ADR	0,0	125,9900	USD	1,38	3,4	0,13 %
Grupo Mexico	20,8	43,5000	MXN	18,03	50,2	1,94 %
Kimberly-Clark de Mexico	2,5	36,9100	MXN	18,03	5,1	0,20 %
Meksiko yhteensä					103,4	4,00 %
Peru						
Credicorp	0,1	130,6100	USD	1,38	6,0	0,23 %
Peru yhteensä					6,0	0,23 %
Puola						
KGHM Polska Miedz	0,5	117,2000	PLN	4,15	14,7	0,57 %
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	0,1	39,4200	PLN	4,15	0,9	0,03 %
Puola yhteensä					15,6	0,60 %
Taiwan						
Asustek Computer	1,0	271,5000	TWD	41,40	6,6	0,25 %
Compal Electronics	2,0	22,7500	TWD	41,40	1,1	0,04 %
Hon Hai Precision Industry	11,0	80,3000	TWD	41,40	21,3	0,83 %
Novatek Microelectronics	1,0	120,0000	TWD	41,40	2,9	0,11 %
Pou Chen	12,0	45,0000	TWD	41,40	13,0	0,50 %
Quanta Computer	4,0	69,3000	TWD	41,40	6,7	0,26 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	40,0	106,0000	TWD	41,40	102,4	3,96 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	0,2	17,5500	USD	1,38	1,9	0,08 %
Taiwan yhteensä					156,0	6,03 %
Thaimaa						
Bangkok Bank	3,6	178,0000	THB	45,25	14,2	0,55 %
Electricity Generating	2,9	122,5000	THB	45,25	7,9	0,30 %
Kiatnakin Bank	8,8	37,2500	THB	45,25	7,2	0,28 %
PTT	0,8	286,0000	THB	45,25	5,1	0,20 %
Tisco Financial Group	15,1	38,5000	THB	45,25	12,8	0,50 %
Thaimaa yhteensä					47,2	1,82 %
Tsekki						
Philip Morris	0,0	10 600,0000	CZK	27,43	3,5	0,13 %
Tsekki yhteensä					3,5	0,13 %
Turkki						
Haci Omer Sabanci Holding	13,1	8,6000	TRY	0,34	38,5	1,49 %
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri	4,1	2,6300	TRY	0,34	3,7	0,14 %
Park Elektrik Uretim Madencilik Sanayi ve Ticaret	0,5	4,9000	TRY	0,34	0,8	0,03 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	0,6	42,2000	TRY	0,34	8,5	0,33 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri	0,3	61,7500	TRY	0,34	6,8	0,26 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	1,7	1,7700	TRY	0,34	1,0	0,04 %
Turkki yhteensä					59,3	2,29 %
Venäjä						
Gazprom ADR	7,7	8,3950	USD	1,38	47,0	1,82 %
Lukoil ADR	0,5	62,1500	USD	1,38	23,6	0,91 %
MMC Norilsk Nickel ADR	0,1	16,6600	USD	1,38	1,7	0,07 %
Pharmstandard GDR	0,0	9,7000	USD	1,38	0,3	0,01 %
Phosagro GDR	0,2	9,6725	USD	1,38	1,5	0,06 %
Rosneft GDR	1,0	7,6150	USD	1,38	5,5	0,21 %
Sberbank of Russia ADR	7,1	12,3600	USD	1,38	64,0	2,48 %
Sistema JSFC GDR	2,2	32,1000	USD	1,38	51,3	1,99 %
TMK GDR	0,3	11,5600	USD	1,38	2,3	0,09 %
Uralkali GDR	0,1	26,3600	USD	1,38	1,5	0,06 %
Venäjä yhteensä					198,8	7,69 %
Yhdysvallat						
Southern Copper	0,1	28,3200	USD	1,38	2,7	0,10 %
Yhdysvallat yhteensä					2,7	0,10 %
Osakesijoitukset yhteensä					2 365,8	91,52 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 365,8	91,52 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
mini MSCI Emg Mkt 03/2014	0,3	3,2000	USD	1,38	0,6	0,02 %
Futuurisopimukset yhteensä					0,6	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					0,6	0,02 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					0,6	0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					0,6	0,02 %
Sijoitukset yhteensä					2 366,4	91,54 %
Kassa ja muut varat, netto					218,7	8,46 %
Rahaston arvo					2 585,1	

Tuloslaskelma (EUR)

	25.9. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 32 849,80	-
Johdannaissopimusten nettotuotot	11 679,42	-
Osinkotuotot	13 153,06	-
Korkotuotot	8,53	-
Muut tuotot	14 159,93	-
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 12 820,14	-
Muut kulut	- 18 923,72	-
Tilikauden voitto/tappio	- 25 592,72	-

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 361 999,73	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	4 389,02	-
Siirtosaamiset	6 469,90	-
Rahat ja pankkisaamiset	221 558,20	-
Vastaavaa yhteensä	2 594 416,85	-
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 585 072,63	-
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	4 932,50	-
Siirtovelat	4 411,72	-
Vastattavaa yhteensä	2 594 416,85	-

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

	25.9. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	65,04	-
Luovutustappiot	- 57,16	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 32 857,68	-
Yhteensä	- 32 849,80	-
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	5 421,47	-
Tappiot	- 985,13	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 243,08	-
Yhteensä	11 679,42	-
Sijoitusten käyvän arvon nousut	89 624,55	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 115 239,15	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 692,35	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	-	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 635 652,99	-
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 24 987,64	-
Tilikauden voitto/tappio	- 25 592,72	-
Rahaston arvo 31.12.	2 585 072,63	-
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 585 072,63	-

Nordea Intia

Sijoitusrahasto Nordea Intian kasvuosuuden arvo laski 2,23 % tammi–joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (MSCI India -tuottoindeksi NTR, 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 7,99 %.

Intian osakemarkkinoiden kehitys oli vuonna 2013 heikkoa. Vuoden alusta toukokuun puoliväliin Intian markkinat olivat toki kehittyneiden markkinoiden parhaiten tuottavien joukossa, mikä oli pääosin seurausta ulkomaisien pääomien virrasta maan osakemarkkinoille. Ensimmäisen vuosipuoliskon lopulla sijoittajien halukkuus sijoittaa osakemarkkinoille laimeni, kun Yhdysvaltain keskuspankki ilmoitti mittavan rahapoliittisen elvytyspolitiikkansa kiristämisestä. Tämä jarrutti osakemarkkinoiden kehitystä siihen asti, kun Fed elokuun lopulla ilmoitti kiristämisen siirtämisestä. Elokuun lopusta alkaen Intian osakemarkkinoiden kehitys oli erittäin vahvaa.

Rahasto tuotti paremmin kuin sen vertailuindeksi lähinnä Intian vaihtotaseen alijäämästä, korkojen noususta ja inflaation kiihtymisestä kärsineiden rahoitusalan osakkeiden vähäisen painon vuoksi. Rahaston sijoitukset lääke- ja terveydenhuoltoyhtiöihin kehittyivät positiivisesti, ja mm. Dr Reddy's Laboratories nousi vahvasti. Teknisen alan sijoituksemme tukivat myös rahaston kehitystä, kun yhä useammat IT-yhtiöt hyötyivät yritysten ulkoistuksessa tietotekniset asiat intialaisyriyksille. Rahaston kehitystä jarruttivat sijoituksemme raaka-aineyhtiöihin, kun Intian hallituksen tekemät uudistukset saivat sijoittajat pelkäämään talouden taantumista.

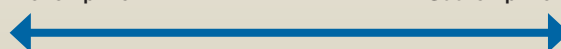
Sijoitimme vuoden kuluessa mm. Intian suurimpaan teräksen tuottajaan, NMDC:hen, osakekurssin painussa teräksen hinnanlaskun vuoksi. Heikon talouskasvun vuoksi vähensimme sijoituksiamme NTPC:hen ja Coal Indiaan.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

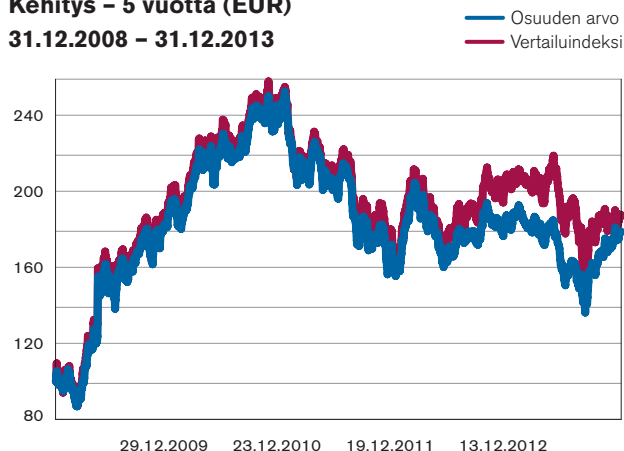
Nordea Intia on niin kutsuttu syöttörahasto 12.11.2012 alkaen. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Indian Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Fund Prices / Performance tai Download center).

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston sijoitustoiminnan neuvonantajana toimii ICICI Prudential Asset Management.

Nordea Investment Management

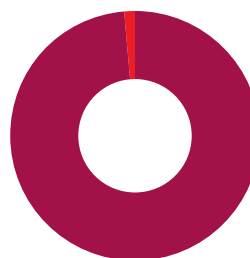
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI India NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Osakerahastot/ Nordea-konserni/
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR 98,8 %
- Käteisvarat 1,2 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 269,68	1 298,69	1 136,00
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 116,12	1 158,84	1 022,19
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	9 902,9	12 421,7	12 553,0
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	78,1	90,5	107,3
Omistajien lukumäärä	30 785	32 203	35 810
Rahaston arvo, milj. EUR	126,6	162,4	143,7
Hallinnointipalkkio**	2 400,00	3 281,40	3 664,80
Tuotto, A*	11,16	17,38	10,16
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-4 948,0	17 925,8	-93 910,8

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	19,50
Indeksin volatiliiteetti, %	23,75
Tracking Error, %	8,87
Sharpen luku	-0,13
Salkun kiertonopeus, %	89,11
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,85
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Intian hallinnointipalkkio, 1,85 % p.a., pysyi ennallaan sen jälkeen, kun rahasto muuttui syöttörahastoksi marraskussa 2012. Kohderahastossa ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa 12.11.2012 alkaen.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	1 622,2	77,1200	EUR	1,00	125 101,8	98,81 %
Luxemburg yhteensä					125 101,8	98,81 %
Osakerahastot yhteensä					125 101,8	98,81 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					125 101,8	98,81 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					125 101,8	98,81 %
Sijoitukset yhteensä					125 101,8	98,81 %
Kassa ja muut varat, netto					1 504,9	1,19 %
Rahaston arvo					126 606,8	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 2 849 113,35	20 152 022,46
Johdannaissopimusten nettotuotot	-	- 119 546,07
Osinkotuotot	1,18	2 718 507,57
Korkotuotot	5 035,47	28 163,10
Muut tuotot	231 492,09	2 905 879,89
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 2 057 039,86	- 3 258 874,76
Muut kulut	- 278 374,20	- 4 500 396,38
Tilikauden voitto/tappio	- 4 947 998,67	17 925 755,81

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	125 101 837,78	161 042 790,78
Myyntisaamiset	-	22 508,10
Muut saamiset		
Muut	-	- 22 508,10
Siirtosaamiset	778,76	18 887,78
Rahat ja pankkisaamiset	1 705 590,60	1 563 399,67
Vastaavaa yhteensä	126 808 207,14	162 625 078,23
Vastattavaa		
Rahaston arvo	126 606 751,32	162 369 122,47
Vieras pääoma		
Siirtovelat	201 455,82	255 955,76
Vastattavaa yhteensä	126 808 207,14	162 625 078,23

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	728 671,64	41 863 266,40
Luovutustappiot	- 4 240 698,14	- 32 347 547,43
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	662 913,15	10 565 534,16
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	70 769,33
Yhteensä	- 2 849 113,35	20 152 022,46
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	-	1 165 429,89
Tappiot	-	- 1 284 975,96
Yhteensä	-	- 119 546,07
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 708 047,87	28 303 621,46
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 1 045 134,72	- 17 738 087,30
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	734 519,93
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	162 369 122,47	143 699 192,97
Rahasto-osuuksien merkinnät	29 903 119,99	80 058 376,75
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 60 701 611,02	- 79 303 237,40
Tuotonjako	- 15 881,45	- 10 965,66
Tilikauden voitto/tappio	- 4 947 998,67	17 925 755,81
Rahaston arvo 31.12.	126 606 751,32	162 369 122,47
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	126 606 751,32	162 369 122,47

Nordea Itä-Eurooppa

Sijoitusrahasto Nordea Itä-Euroopan kasvu-osuuden arvo laski 8,73 % tammi-joulukuussa 2013 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI Emerging Market Europe 10/40 -tuottoindeksi NTR, 1.10.2011 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 8,50 %.

Vuonna 2013 Itä-Euroopan osakemarkkinoiden kehitys oli negatiivista. Talouskasvu oli monissa maissa vaihua mm. Länsi-Euroopan heikentyneen viennin vuoksi. Venäjän osakemarkkinoita, joita öljy- ja raaka-aineyhtiöt hallitsevat, painoi hintojen lasku ja kysynnän heikentyminen. Turkissa osakekurssit laskivat loppuvuodesta väkivaltaisten mielenosoitusten aiheuttaman poliittisen ja taloudellisen epävarmuuden seurauksena. Itä-Euroopan markkinoista parhaiten pärjäivät viime vuonna Puolan osakemarkkinat.

Rahasto jäi vertailuindeksistään pääasiassa siksi, että rahastossa oli vertailuindeksiä vähemmän puolalaisosakkeita. Rahaston tuottoa jarruttivat myös öljy- ja raaka-aineyhtiöiden osalta yksittäiset osakevalintamme, kun öljy- ja kaasuyhtiö Lukoilin ja Novatekin kurssit seurasivat öljyn ja kaasun hinnanlaskua. Toisaalta rahaston tuottoa tuki vertailuindeksiä suurempi venäläisosakkeiden osuus salkussa. Yksittäisistä osakkeista rahaston tuottoon myötävaikuttivat sijoituksemme päivittäistavaraketju Magnitiin, matkapuhelinoperaattori MTS:ään ja Vimpelcomiin sekä kazakstanilaiseen Kcelliin.

Sijoitimme vuonna 2013 Turkin johtavaan matkapuhelinoperaattoriin, Turkcelliin. Ostimme myös markkinoiden

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

nopeasta kasvusta hyötyvän venäläisen internetyhtiön Mail.ru:n osakkeita. Myimme osan venäläisen kaasujätin Gazpromin osakkeista Venäjän kaasumarkkinoiden näkymien heikentyessä. Päätimme myös pienentää Tuprasin painoa salkussa yhtiön lähiaikojen voittokehitykseen liittyvän epävarmuuden vuoksi.

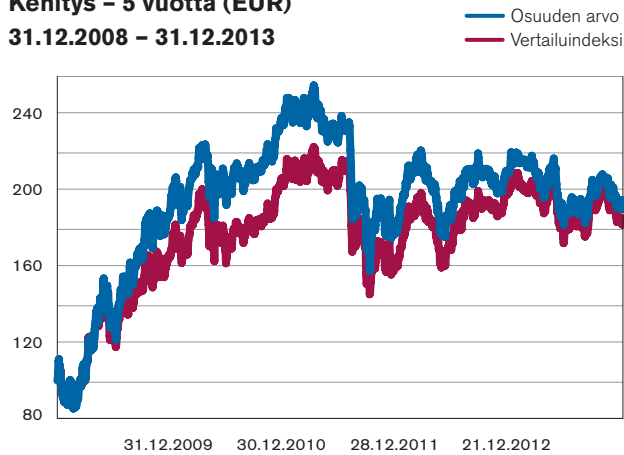
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Ulderup 1.5.2007 alkaen.

Per Ulderup

Kasvuosuuden arvo

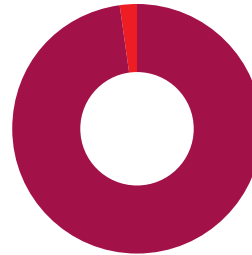
Kehitys - 5 vuotta (EUR)

31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen oli MSCI EM Eastern Europe NTR -tuottoindeksi. Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut, ja 1.10.2011 alkaen se on painorajoitettu MSCI EM Europe 10/40 NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



Osakkeet 98,0%
Käteisvarat 2,0 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	2 524,06	2 765,42	2 338,45
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	2 011,11	2 236,45	1 906,69
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	7 887,6	6 852,7	6 232,2
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	194,1	304,6	250,4
Omistajien lukumäärä	42 106	20 776	22 568
Rahaston arvo, milj. EUR	203,0	196,3	150,5
Hallinnointipalkkio**	3 144,30	2 860,30	2 611,30
Tuotto, A*	20,11	33,55	18,20
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-20 880,8	27 101,1	-42 160,1

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,75
Indeksin volatiliiteetti, %	16,90
Tracking Error, %	5,22
Sharpen luku	-0,57
Salkun kiertonopeus, %	-42,30
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,60
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
VimpelCom ADR	187,0	12,9300	USD	1,38	1 755,8	0,86 %
Alankomaat yhteensä					1 755,8	0,86 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Mail.ru Group GDR	75,0	44,6000	USD	1,38	2 429,1	1,20 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					2 429,1	1,20 %
Caymansaaret						
Eurasia Drilling GDR	67,4	45,1356	USD	1,38	2 211,0	1,09 %
Caymansaaret yhteensä					2 211,0	1,09 %
Guernsey						
Etalon Group GDR	330,0	5,3000	USD	1,38	1 270,3	0,63 %
Guernsey yhteensä					1 270,3	0,63 %
Irlanti						
Dragon Oil	266,8	567,5000	GBP	0,83	1 818,3	0,90 %
Irlanti yhteensä					1 818,3	0,90 %
Iso-Britannia						
Evraz	524,7	111,9000	GBP	0,83	705,2	0,35 %
Kazakhmys	279,0	218,6000	GBP	0,83	732,5	0,36 %
Iso-Britannia yhteensä					1 437,7	0,71 %
Kazakstan						
KazMunaiGas Exploration Production JSC GDR	144,6	15,7000	USD	1,38	1 649,1	0,81 %
KCell JSC GDR	82,1	17,1000	USD	1,38	1 019,3	0,50 %
Kazakstan yhteensä					2 668,5	1,31 %
Kypros						
Globaltrans Investment GDR	295,7	15,9000	USD	1,38	3 414,2	1,68 %
Kypros yhteensä					3 414,2	1,68 %
Puola						
Asseco Poland	111,0	45,9700	PLN	4,15	1 229,6	0,61 %
Cyfrowy Polsat	383,5	19,8000	PLN	4,15	1 829,1	0,90 %
Eurocash	110,0	47,6900	PLN	4,15	1 263,7	0,62 %
KGHM Polska Miedz	118,0	118,0000	PLN	4,15	3 354,8	1,65 %
Orange Polska	369,5	9,8000	PLN	4,15	872,4	0,43 %
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	655,0	39,4200	PLN	4,15	6 219,5	3,06 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	8,6	448,9500	PLN	4,15	930,1	0,46 %
Puola yhteensä					15 699,0	7,73 %
Ruotsi						
EOS Russia	295,2	9,3000	SEK	8,87	309,7	0,15 %
Ruotsi yhteensä					309,7	0,15 %
Tsekki						
CEZ	100,6	517,0000	CZK	27,38	1 898,9	0,94 %
Komerčni Banka	16,4	4 421,0000	CZK	27,38	2 653,2	1,31 %
Philip Morris	4,9	10 579,0000	CZK	27,38	1 891,5	0,93 %
Telefonica Czech Republic	87,5	295,0000	CZK	27,38	942,6	0,46 %
Tsekki yhteensä					7 386,2	3,64 %
Turkki						
Aygaz	441,1	8,2600	TRY	0,34	1 236,7	0,61 %
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	1 801,9	2,1000	TRY	0,34	1 284,2	0,63 %
Enka Insaat ve Sanayi	0,0	5,9800	TRY	0,34	0,0	0,00 %
Haci Omer Sabanci Holding	805,0	8,5400	TRY	0,34	2 333,2	1,15 %
Tekfen Holding	614,7	4,9400	TRY	0,34	1 030,6	0,51 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	259,6	42,2000	TRY	0,34	3 718,8	1,83 %
Turk Hava Yollari	460,0	6,4400	TRY	0,34	1 005,4	0,50 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	989,3	11,3500	TRY	0,34	3 810,8	1,88 %
Turkiye Garanti Bankasi	3 142,8	6,9600	TRY	0,34	7 423,8	3,66 %
Turkiye Halk Bankasi	1 038,7	12,2000	TRY	0,34	4 301,0	2,12 %
Turkiye Is Bankasi	1 303,3	4,6600	TRY	0,34	2 061,2	1,02 %
Turkki yhteensä					28 205,6	13,89 %
Unkari						
OTP Bank	409,8	4 100,0000	HUF	297,14	5 654,8	2,79 %
Unkari yhteensä					5 654,8	2,79 %
Venäjä						
AK Transneft	1,8	2 613,0708	USD	1,38	3 353,4	1,65 %
E.ON Russia JSC	43 387,1	0,0714	USD	1,38	2 250,1	1,11 %
Gazprom ADR	1 580,4	8,4625	USD	1,38	9 713,2	4,79 %
LSR GDR	375,6	4,1860	USD	1,38	1 141,8	0,56 %
Lukoil ADR	370,2	62,5868	USD	1,38	19 998,8	9,85 %
M Video	267,1	9,0651	USD	1,38	1 758,8	0,87 %
Magnit	53,5	281,0800	USD	1,38	10 920,0	5,38 %
MMC Norilsk Nickel ADR	227,1	16,6799	USD	1,38	2 751,4	1,36 %
Mobile Telesystems	1 624,4	9,9866	USD	1,38	11 781,9	5,80 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Mobile Telesystems ADR	0,1	21,6700	USD	1,38	1,3	0,00 %
NovaTek	1 124,6	12,1379	USD	1,38	9 914,0	4,88 %
Novolipetsk Steel GDR	75,2	16,8900	USD	1,38	922,1	0,45 %
Pharmstandard GDR	104,3	9,9150	USD	1,38	751,4	0,37 %
RN Holding	1 084,2	1,9928	USD	1,38	1 569,1	0,77 %
Rosneft GDR	558,3	7,6150	USD	1,38	3 087,8	1,52 %
Sberbank of Russia	1 617,2	2,4400	USD	1,38	2 865,7	1,41 %
Sberbank of Russia ADR	497,0	12,4608	USD	1,38	17 415,7	8,58 %
Severstal GDR	504,9	9,8800	USD	1,38	3 622,9	1,78 %
Sistema JSFC	3 172,0	1,3628	USD	1,38	3 139,5	1,55 %
Surgutneftegas	9 408,2	0,7879	USD	1,38	5 383,5	2,65 %
Surgutneftegas ADR	0,2	8,5100	USD	1,38	1,1	0,00 %
Tatneft	200,0	3,7021	USD	1,38	537,7	0,26 %
Tatneft ADR	177,6	38,1976	USD	1,38	4 925,6	2,43 %
TMK GDR	340,2	11,6142	USD	1,38	2 869,5	1,41 %
Uralkali GDR	111,0	26,6000	USD	1,38	2 143,5	1,06 %
VTB Bank GDR	820,9	2,9870	USD	1,38	1 780,7	0,88 %
Venäjä yhteensä					124 600,8	61,38 %
Osakesijoitukset yhteensä					198 860,9	97,97 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					198 860,9	97,97 %
Sijoitukset yhteensä					198 860,9	97,97 %
Kassa ja muut varat, netto					4 130,1	2,03 %
Rahaston arvo					202 991,0	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 24 243 359,77	23 707 091,96
Johdannaissopimusten nettotuotot	82 443,91	-
Osinkotuotot	7 667 761,41	7 144 566,34
Korkotuotot	20 593,95	48 764,72
Muut tuotot	3 673 864,83	1 397 305,14
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 3 144 320,70	- 2 860 253,28
Muut kulut	- 4 937 827,82	- 2 336 331,62
Tilikauden voitto/tappio	- 20 880 844,19	27 101 143,26

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	198 860 892,02	191 154 331,62
Myyntisaamiset	2 550 221,68	300 997,15
Muut saamiset		
Muut	2 251 302,50	-
Siirtosaamiset	114 069,79	250 259,64
Rahat ja pankkisaamiset	1 756 614,92	4 875 543,01
Vastaavaa yhteensä	205 533 100,91	196 581 131,42
Vastattavaa		
Rahaston arvo	202 991 038,05	196 318 067,49
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	2 250 895,46	-
Siirtovelat	291 167,40	263 063,93
Vastattavaa yhteensä	205 533 100,91	196 581 131,42

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	22 515 058,40	5 303 216,07
Luovutustappiot	- 22 874 413,31	- 7 507 689,37
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 23 884 004,86	25 911 565,26
Yhteensä	- 24 243 359,77	23 707 091,96
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	133 404,12	-
Tappiot	- 50 960,21	-
Yhteensä	82 443,91	-
Sijoitusten käyvän arvon nousut	17 225 164,50	33 228 242,42
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 46 985 179,89	- 7 316 677,16
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	118 945,21	114 871,39
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	196 318 067,49	150 511 620,21
Rahasto-osuuksien merkinnät	143 187 328,57	53 571 171,74
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 115 530 008,54	- 34 818 119,81
Tuotonjako	- 103 505,28	- 47 747,91
Tilikauden voitto/tappio	- 20 880 844,19	27 101 143,26
Rahaston arvo 31.12.	202 991 038,05	196 318 067,49
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	202 991 038,05	196 318 067,49

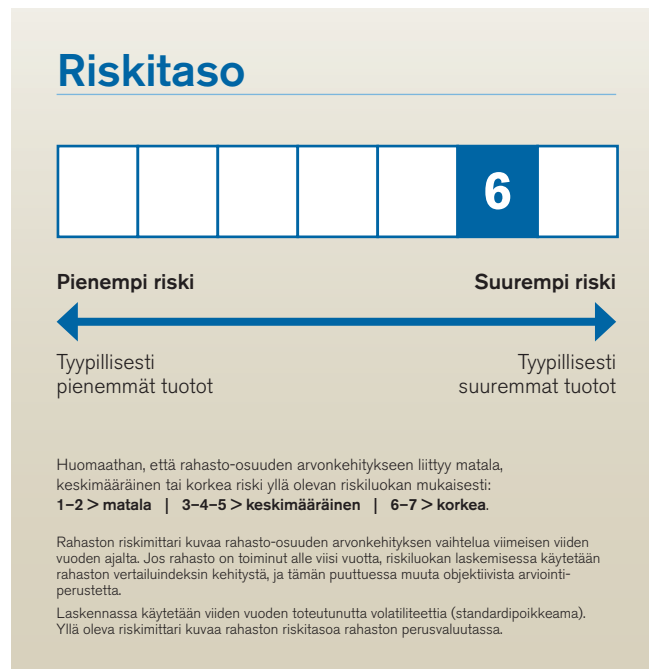
Nordea Japani

Sijoitusrahasto Nordea Japanin B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 23,49 % tammi-joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (MSCI Japan NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 21,44 %. Rahaston 30.9.2013 aloittaneen I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi syys-joulukuussa 2,30 % vertailuindeksin noustessa vastaavasti 1,44 %.

Japanin osakemarkkinat kehittyivät vuonna 2013 paremmin kuin monet muut ja rauhallisen kesän ja kevään jälkeen ulkomaiset sijoittajat ovat jälleen kiinnostuneet japanilaisista osakkeista. Jenin voimakkaan heikkenemisen myötä rahaston tuotto on toki euroissa huomattavasti alhaisempi kuin paikallisessa valuutassa mitattuna. Japanin talouskasvu on vakaata ja kurssinousun leveys heijastaa maan vahvaa talouskehitystä.

Tietoliikennesektorilla Softbank ja KDDI tukivat rahaston kehitystä vuonna 2013 eniten. Japanin heikko valuutta vauhditti myös vientiyhtiöiden nousua. Etenkin ajoneuvoteollisuus ja Fuji Heavy Industries (automerkki Subaru) sekä Bridgestone (renkaat) hyötyivät heikosta jenistä. Sijoituksemme Nikoniin pärjasi odotuksia heikommin ja kärsi älypuhelimien verottaessa kompaktkamerojen myyntiä.

Sijoitimme vuoden kuluessa lentoteollisuuden joltavaan alihankkijaan Kawasaki Heavy Industriesiin toi-



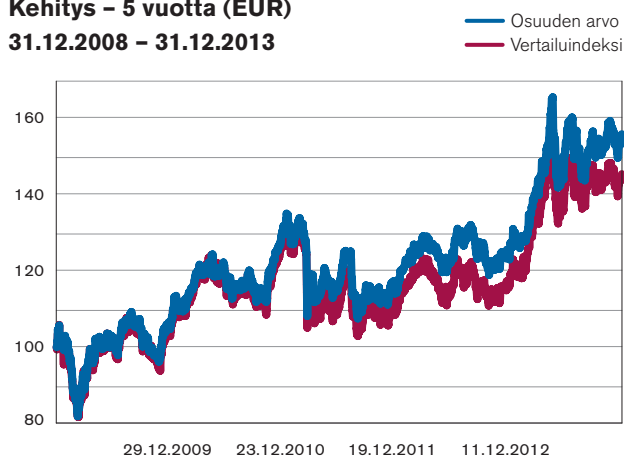
mialan noustessa. Sijoitimme myös JFE:hen, koska odotamme ajoneuvoteollisuuden kasvavan nopeasti. Myimme vuoden kuluessa Nidecin ja JGC:n osakkeet salkusta. Nidecin myynti jäi odotuksista ja JGC:stä kotiutimme voittoja voimakkaan kurssinousun jälkeen.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen 1.3.2009 alkaen.

Ruben Knudsen

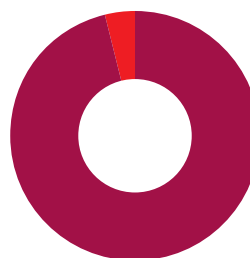
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Japan NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Osakkeet 96,2 %
- Johdannaispimukset ja käteisvarat 3,8 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	17,82	14,43	13,39
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	13,18	10,83	10,20
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	10,17	-	-
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	1 102 441,2	284 668,5	457 502,9
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	38 739,9	6 459,4	12 450,1
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	6 482,4	-	-
Omistajien lukumäärä	26 912	11 411	12 772
Rahaston arvo, milj. EUR	267,5	41,8	62,5
Hallinnointipalkkio**	1 869,30	752,10	866,70
Tuotto, A*	0,33	0,16	0,16
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	23 683,1	3 801,2	-2 780,6

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	18,05
Indeksin volatiliiteetti, %	20,72
Tracking Error, %	5,82
Sharpen luku	1,29
Salkun kiertonopeus, %	-27,58
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,03
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	1,00
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,01
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kiinteä hallinnointipalkkio laski 14.12.2012 alkaen, ja käyttöön otettiin tuottosidonnainen palkkio. Osuussarjan A kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. (aiemmin 1,60 %). Osuussarjan I, joka aloitti toimintansa 30.9.2013, kiinteä hallinnointipalkkio oli 1,60 % 30.9.-5.11.2013 ja 1,00 % 6.11.-31.12.2013. Osuussarjassa I ei ole tuottosidonnaista palkkiota. Rahaston varoista on katsauskauden (12 kuukautta) aikana veloitettu tuottosidonnaista palkkiota. Palkkion prosentuaalinen osuus rahaston arvota on esitetty yllä olevassa taulukossa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Japani						
Anritsu	268,9	1 157,0000	JPY	1,45	2 147,6	0,80 %
Aozora Bank	1 334,0	298,0000	JPY	1,45	2 744,2	1,03 %
Bridgestone	463,3	3 980,0000	JPY	1,45	12 728,7	4,76 %
Canon	172,6	3 330,0000	JPY	1,45	3 967,6	1,48 %
Daicel	666,0	856,0000	JPY	1,45	3 935,4	1,47 %
Daito Trust Construction	43,6	9 830,0000	JPY	1,45	2 958,5	1,11 %
Foster Electric	71,1	1 939,0000	JPY	1,45	951,7	0,36 %
Fuji Heavy Industries	463,0	3 015,0000	JPY	1,45	9 636,2	3,60 %
Hitachi	1 620,0	796,0000	JPY	1,45	8 901,6	3,33 %
Hogy Medical	32,0	5 540,0000	JPY	1,45	1 223,8	0,46 %
Honda Motor	346,7	4 330,0000	JPY	1,45	10 362,9	3,87 %
Inpex	331,1	1 348,0000	JPY	1,45	3 081,0	1,15 %
Isuzu Motors	811,0	654,0000	JPY	1,45	3 661,3	1,37 %
ITOCHU	1 150,3	1 299,0000	JPY	1,45	10 314,8	3,86 %
Japan Excellent	2,6	123 300,0000	JPY	1,45	2 204,5	0,82 %
Japan Tobacco	290,6	3 420,0000	JPY	1,45	6 860,6	2,56 %
JFE Holdings	296,7	2 502,0000	JPY	1,45	5 124,4	1,92 %
Kamigumi	510,0	964,0000	JPY	1,45	3 393,8	1,27 %
Kawasaki Heavy Industries	2 373,0	441,0000	JPY	1,45	7 224,0	2,70 %
KDDI	227,5	6 470,0000	JPY	1,45	10 162,3	3,80 %
Kintetsu World Express	81,8	4 230,0000	JPY	1,45	2 388,5	0,89 %
Komatsu	336,8	2 137,0000	JPY	1,45	4 968,4	1,86 %
Kubota	329,0	1 739,0000	JPY	1,45	3 949,4	1,48 %
Kuraray	509,2	1 253,0000	JPY	1,45	4 404,3	1,65 %
Mitsubishi	238,2	2 017,0000	JPY	1,45	3 316,5	1,24 %
Mitsubishi Estate	156,0	3 145,0000	JPY	1,45	3 386,8	1,27 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	2 783,9	694,0000	JPY	1,45	13 336,8	4,99 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	1 164,8	645,0000	JPY	1,45	5 186,2	1,94 %
Nikkiso	185,0	1 324,0000	JPY	1,45	1 690,8	0,63 %
Nissan Motor	924,6	884,0000	JPY	1,45	5 642,2	2,11 %
Omron	128,5	4 645,0000	JPY	1,45	4 120,3	1,54 %
ORIX	491,9	1 847,0000	JPY	1,45	6 271,7	2,34 %
Otsuka Holdings	173,8	3 040,0000	JPY	1,45	3 647,2	1,36 %
Rinnai	76,5	8 190,0000	JPY	1,45	4 325,0	1,62 %
Sekisui Chemical	626,0	1 290,0000	JPY	1,45	5 574,5	2,08 %
Seven & I Holdings	185,1	4 180,0000	JPY	1,45	5 341,0	2,00 %
Softbank	164,4	9 200,0000	JPY	1,45	10 440,7	3,90 %
Sumitomo	552,3	1 321,0000	JPY	1,45	5 036,4	1,88 %
Sumitomo Electric Industries	580,7	1 754,0000	JPY	1,45	7 031,0	2,63 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	363,6	5 420,0000	JPY	1,45	13 604,7	5,09 %
Tadano	330,0	1 410,0000	JPY	1,45	3 212,0	1,20 %
Taikisha	109,0	2 337,0000	JPY	1,45	1 758,4	0,66 %
Tokio Marine Holdings	307,0	3 515,0000	JPY	1,45	7 449,1	2,78 %
Toyota Motor	364,9	6 420,0000	JPY	1,45	16 171,4	6,05 %
United Arrows	126,5	3 940,0000	JPY	1,45	3 440,5	1,29 %
Japani yhteensä					257 278,3	96,19 %
Osakesijoitukset yhteensä					257 278,3	96,19 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					257 278,3	96,19 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
NIKKEI 225 (SGX) 03/2014	70,0	120,0000	JPY	1,45	58,0	0,02 %
Futuurisopimukset yhteensä					58,0	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					58,0	0,02 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					58,0	0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					58,0	0,02 %
Sijoitukset yhteensä					257 336,3	96,21 %
Kassa ja muut varat, netto					10 143,5	3,79 %
Rahaston arvo					267 479,8	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	21 226 161,31	3 185 857,66
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 445 568,55	110 239,16
Osinkotuotot	3 462 369,96	1 186 441,58
Korkotuotot	25 624,78	2 409,13
Muut tuotot	2 043 978,60	933 093,93
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 1 869 294,93	- 756 732,45
Muut kulut	- 2 651 268,18	- 860 119,26
Tilikauden voitto/tappio	23 683 140,09	3 801 189,75

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	257 278 304,07	41 037 740,42
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	57 985,28	4 453,98
Siirtosaamiset	245 823,46	44 907,51
Rahat ja pankkisaamiset	10 140 476,23	739 667,18
Vastaavaa yhteensä	267 722 589,04	41 826 769,09
Vastattavaa		
Rahaston arvo	267 479 753,46	41 781 276,38
Vieras pääoma		
Siirtovelat	242 835,58	45 492,71
Vastattavaa yhteensä	267 722 589,04	41 826 769,09

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 377 063,23	7 773 210,64
Luovutus tappiot	- 4 049 047,18	- 7 179 867,70
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	15 898 145,26	2 592 514,72
Yhteensä	21 226 161,31	3 185 857,66
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	5 631 949,74	1 209 398,22
Tappiot	- 4 488 509,28	- 1 097 315,84
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	302 128,09	- 1 843,22
Yhteensä	1 445 568,55	110 239,16
Sijoitusten käyvän arvon nousut	25 418 374,21	6 145 064,81
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 9 444 713,87	- 3 483 285,71
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	22 018,91	53 324,59
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	41 781 276,38	62 509 073,52
Rahasto-osuuksien merkinnät	314 959 592,86	7 952 157,52
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 112 932 888,16	- 32 468 476,14
Tuotonjako	- 11 367,71	- 12 668,27
Tilikauden voitto/tappio	23 683 140,09	3 801 189,75
Rahaston arvo 31.12.	267 479 753,46	41 781 276,38
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	267 479 753,46	41 781 276,38

Nordea Kaukoitää

Sijoitusrahasto Nordea Kaukoitään kasvu-osuuden arvo laski 2,07 % tammi-joulukuussa 2013 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI All Country Far East Free NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 0,72 %.

Aasiassa osakemarkkinoiden kehitys oli vuonna 2013 yleisesti heikompaa kuin Yhdysvalloissa, Euroopassa tai Japanissa. Kiinassa ja Hongkongissa kehitys oli positiivista, mutta Intian ja Thaimaan osakemarkkinat jäivät miinukselle. Aasian osakemarkkinoiden heikon kehityksen taustalla oli monien länsimaiden talouskasvun heikentyminen, joka sai myös vientivetoiset Aasian taloudet laskuun. Taiwanissa ja Etelä-Koreassa elektroniikkayrityksiä tuki suurten japanilaisyriyten konkurssien kasvu ja voimakkaasti heikentynyt jeni. Intiassa osakemarkkinoita painoivat vuoden ensimmäisen kahdeksan kuukauden ajan poliittisten uudistusten seuraukset, kiihtyvä inflaatio sekä rupian heikentyminen. Viimeisten kuukausien aikana hyvään nousuun lähteneet markkinat päättivät vuoden miinukselle.

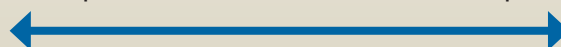
Osakevalintamme onnistuivat viime vuonna kohtalaisesti ja tukivat rahaston kehitystä. Toimialavalintamme sijaan jarruttivat rahaston kehitystä. Erityisen hyvin onnistuimme rahoitus – ja teollisuusyhtiöiden valinnassa ja vuoden jälkimmäisellä puoliskolla myös IT-osakevalintamme myötävaikuttivat rahaston tuottoon. Tuottoa verottivat raaka-aine- sekä televiestintäyhtiöihin kohdistuvat sijoituksemme. Monet kiinalaisisijoituksemme nousivat mukavasti, kun taas korealaiset ja thaimaalaiset vaikuttivat tuottoon negatiivisesti.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Lisäsimme vuoden 2013 kuluessa sijoituksiamme tekniikkayhtiöihin, kuten Tencentiin ja MediaTekiin. Uskomme yhtiöiden hyötyvän Kiinassa lisääntyneestä internetin käytöstä. Myimme vuoden aikana sijoituksemme korealaiseen Hyundai Heavyyyn sekä indonesialaiseen palmuöljy-yhtiöön, Golden Agriin.

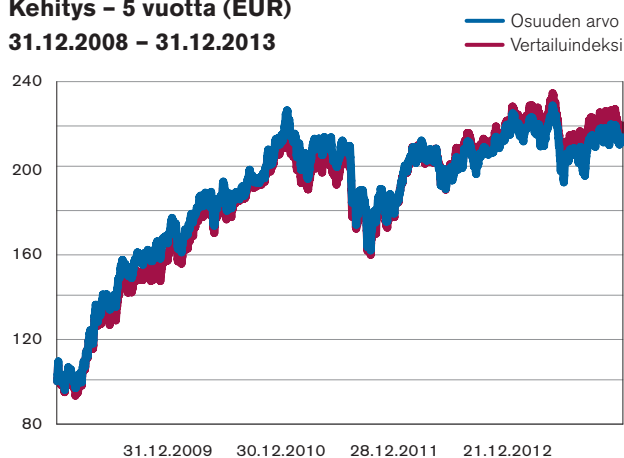
Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on ollut Hans-Martin Thorsen 1.5.2009 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Kristiina Ganealle ja Jorry Rask Nøddekærille 15.6.2013.

Kristiina Ganea ja Jorry Rask Nøddekær

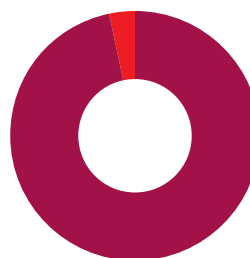
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI All Country Far East Free NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Indeksissä otetaan huomioon vain vapaasti vaihdettavat osakkeet eli osakkeet.

Sijoitusten jakauma



Osakkeet 96,8 %
Käteisvarat 3,3 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 569,99	1 603,18	1 354,95
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 242,19	1 288,31	1 098,56
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	17 687,8	17 762,2	14 534,9
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	607,9	625,9	504,2
Omistajien lukumäärä	21 298	13 489	13 934
Rahaston arvo, milj. EUR	285,2	292,8	202,5
Hallinnointipalkkio**	4 324,60	3 562,00	2 834,20
Tuotto, A*	12,42	19,33	10,67
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-8 115,6	37 281,7	-26 966,4

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	13,40
Indeksin volatiliiteetti, %	14,04
Tracking Error, %	4,13
Sharpen luku	-0,17
Salkun kiertonopeus, %	56,52
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,60
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,29
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013 edistääkseen tehokasta salkunhoitoa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja on antanut vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Australia						
PanAust	955,8	1,8050	AUD	1,55	1 116,5	0,39 %
Australia yhteensä					1 116,5	0,39 %
Bermuda						
Genting Hong Kong	7 385,0	0,4300	USD	1,38	2 302,1	0,81 %
Haier Electronics Group	1 384,0	22,5000	HKD	10,70	2 911,5	1,02 %
Jardine Matheson Holdings	99,3	52,3100	USD	1,38	3 764,9	1,32 %
Kunlun Energy	2 738,0	13,6600	HKD	10,70	3 496,8	1,23 %
Bermuda yhteensä					12 475,4	4,37 %
Caymansaaret						
China Medical System Holdings	4 119,0	8,2900	HKD	10,70	3 192,6	1,12 %
China Mengniu Dairy	1 335,0	36,8000	HKD	10,70	4 593,3	1,61 %
China Resources Land	1 202,0	19,2200	HKD	10,70	2 160,0	0,76 %
Chow Tai Fook Jewellery Group	1 774,4	11,5600	HKD	10,70	1 917,8	0,67 %
New Oriental Education & Technology Group ADR	208,5	31,0000	USD	1,38	4 686,2	1,64 %
Qihoo 360 Technology ADR	45,3	81,0200	USD	1,38	2 662,7	0,93 %
Tencent Holdings	265,5	494,6000	HKD	10,70	12 277,5	4,30 %
AAC Technologies Holdings	839,0	37,6500	HKD	10,70	2 953,4	1,04 %
Caymansaaret yhteensä					34 443,3	12,07 %
Etelä-Korea						
Hyundai Mobis	17,6	293 500,0000	KRW	1456,26	3 539,3	1,24 %
Hyundai Motor	48,3	236 500,0000	KRW	1456,26	7 845,0	2,75 %
LG Chem	21,5	299 500,0000	KRW	1456,26	4 426,1	1,55 %
Samsung Electronics	4,2	013 000,0000	KRW	1456,26	24 427,0	8,56 %
Samsung Fire & Marine Insurance	21,9	259 000,0000	KRW	1456,26	3 895,3	1,37 %
Shinhan Financial Group	176,4	47 300,0000	KRW	1456,26	5 730,6	2,01 %
Etelä-Korea yhteensä					49 863,3	17,48 %
Filippiinit						
SM Investments	234,4	711,0000	PHP	61,25	2 720,6	0,95 %
Universal Robina	1 435,7	113,1000	PHP	61,25	2 651,2	0,93 %
Filippiinit yhteensä					5 371,8	1,88 %
Hongkong						
AIA Group	2 690,8	38,9000	HKD	10,70	9 786,4	3,43 %
Beijing Enterprises Holdings	566,0	76,9000	HKD	10,70	4 069,4	1,43 %
BOC Hong Kong Holdings	2 687,0	24,8500	HKD	10,70	6 242,9	2,19 %
China Everbright International	4 623,0	10,3800	HKD	10,70	4 486,6	1,57 %
China Mobile	1 120,5	80,4000	HKD	10,70	8 422,9	2,95 %
China Overseas Land & Investment	1 734,0	21,8000	HKD	10,70	3 534,3	1,24 %
CNOOC	3 773,0	14,4200	HKD	10,70	5 086,8	1,78 %
Hutchison Whampoa	847,0	105,4000	HKD	10,70	8 346,7	2,93 %
Melco International Development	1 301,0	28,5000	HKD	10,70	3 466,7	1,22 %
Hongkong yhteensä					53 442,7	18,74 %
Indonesia						
Bank Mandiri Persero	4 878,5	7 850,0000	IDR	16801,08	2 279,4	0,80 %
Jaya Real Property	30 803,0	800,0000	IDR	16801,08	1 466,7	0,51 %
Indonesia yhteensä					3 746,1	1,31 %
Intia						
Cairn India	653,9	323,5000	INR	85,35	2 478,5	0,87 %
ICICI Bank ADR	82,0	36,9700	USD	1,38	2 198,2	0,77 %
Lupin	366,1	906,9500	INR	85,35	3 890,2	1,36 %
Tata Motors	1 136,5	376,7000	INR	85,35	5 016,1	1,76 %
Intia yhteensä					13 583,0	4,76 %
Kiina						
Air China	3 686,0	5,7900	HKD	10,70	1 995,4	0,70 %
China Minsheng Banking	4 907,0	8,6100	HKD	10,70	3 950,1	1,38 %
China Petroleum & Chemical	4 922,2	6,3300	HKD	10,70	2 913,1	1,02 %
CITIC Securities	1 815,5	21,1500	HKD	10,70	3 590,0	1,26 %
Industrial & Commercial Bank of China	21 087,8	5,2400	HKD	10,70	10 331,3	3,62 %
PetroChina	4 698,0	8,5000	HKD	10,70	3 733,6	1,31 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 154,0	69,4500	HKD	10,70	7 493,3	2,63 %
Kiina yhteensä					34 006,8	11,92 %
Luxemburg						
Samsonite International	2 137,8	23,6000	HKD	10,70	4 717,1	1,65 %
Luxemburg yhteensä					4 717,1	1,65 %
Papua-Uusi-Guinea						
Oil Search	707,4	8,1100	AUD	1,55	3 712,5	1,30 %
Papua-Uusi-Guinea yhteensä					3 712,5	1,30 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Singapore						
DBS Group Holdings	658,0	17,1000	SGD	1,75	6 447,5	2,26 %
Global Logistic Properties	3 247,0	2,8900	SGD	1,75	5 377,1	1,89 %
Singapore yhteensä					11 824,6	4,15 %
Taiwan						
Delta Electronics	1 255,0	170,0000	TWD	41,10	5 191,3	1,82 %
Fubon Financial Holding	5 444,0	43,6000	TWD	41,10	5 775,4	2,02 %
Hiwin Technologies	396,0	251,5000	TWD	41,10	2 423,6	0,85 %
MediaTek	700,1	443,5000	TWD	41,10	7 555,3	2,65 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5 139,4	105,5000	TWD	41,10	13 193,1	4,63 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	270,6	17,5800	USD	1,38	3 449,1	1,21 %
Taiwan yhteensä					37 587,8	13,18 %
Thaimaa						
Advanced Info Service	669,9	199,5000	THB	45,23	2 954,8	1,04 %
Kasikornbank	1 081,4	156,0000	THB	45,23	3 729,7	1,31 %
Siam Cement PCL/The	385,3	400,0000	THB	45,23	3 407,4	1,19 %
Thaimaa yhteensä					10 091,9	3,54 %
Osakesijoitukset yhteensä					275 982,7	96,75 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					275 982,7	96,75 %
Sijoitukset yhteensä					275 982,7	96,75 %
Kassa ja muut varat, netto					9 265,6	3,25 %
Rahaston arvo					285 248,3	
Antolainattujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					3 170,5	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 9 663 402,93	35 265 988,71
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	18 206,39	-
Osinkotuotot	6 686 132,53	5 656 267,27
Korkotuotot	16 862,73	34 449,74
Muut tuotot	1 949 749,61	2 596 448,15
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 4 324 608,09	- 3 562 009,13
Muut kulut	- 2 798 577,81	- 2 709 436,94
Tilikauden voitto/tappio	- 8 115 637,57	37 281 707,80

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	275 982 702,89	284 079 729,54
Myyntisaamiset	-	182 431,88
Muut saamiset		
Muut	449,19	-
Siirtosaamiset	387 497,51	9 881,30
Rahat ja pankkisaamiset	9 277 027,27	9 113 828,31
Vastaavaa yhteensä	285 647 676,86	293 385 871,03
Vastattavaa		
Rahaston arvo	285 248 344,00	292 823 041,09
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	182 419,00
Muut velat		
Muut	67,38	-
Siirtovelat	399 265,48	380 410,94
Vastattavaa yhteensä	285 647 676,86	293 385 871,03

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	23 148 794,93	17 795 504,11
Luovutustappiot	- 18 883 318,23	- 10 686 340,72
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 13 928 879,63	28 156 825,32
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	21 419,28	-
Lainaksiannon kulut	- 3 212,89	-
Yhteensä	- 9 645 196,54	35 265 988,71
Sijoitusten käyvän arvon nousut	25 888 436,01	38 169 304,00
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 33 822 747,17	- 10 012 478,68
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	881 456,39	730 217,77

Rahasto on katsauskauden aikana maksanut JPM:lle yhteensä 3798,55 euroa lainaksiantoon liittyviä kuluja.

	31.12.2013	31.12.2012
Taseen liitetiedot (EUR)		
Rahaston arvo 1.1.	292 823 041,09	202 479 665,97
Rahasto-osuuksien merkinnät	126 899 981,84	123 183 245,87
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 126 235 498,72	- 70 066 186,64
Tuotonjako	- 123 542,64	- 55 391,91
Tilikauden voitto/tappio	- 8 115 637,57	37 281 707,80
Rahaston arvo 31.12.	285 248 344,00	292 823 041,09
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	285 248 344,00	292 823 041,09

Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat

Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvien Osakemarkkinoiden kasvuosuuden arvo laski 1,79 % tammi-joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (MSCI Emerging Markets Free NTR -tuotto-indeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 6,81 %.

Vuonna 2013 kehittyvien osakemarkkinoiden tuotot olivat vaisuja ja joillain markkinoilla negatiivisia. Heikko kehitys on seurausta useasta eri tekijästä. Talouskasvu jäi monissa suurissa maissa kuten Kiinassa ja Brasiliassa odotettua heikommaksi. Turkin ja Brasilian, sekä myöhemmin Ukrainan ja Thaimaan, poliittiset levottomuudet vauhdittivat myös osaltaan kurssilaskua kehittyvillä markkinoilla. Lisäksi suurten öljyn ja teräksentuottajamaiden Brasilian ja Venäjän osakemarkkinoita painoi kysynnän heikentyminen, hintojen lasku ja niiden myötä pudonneet vientituotot.

Rahaston tuotot olivat vuonna 2013 pääosin peräisin melko hyvin pärjänneistä eteläkorealaisijoituksistamme. Etenkin Hyundai Motors erottui edukseen loistavan voittokehityksensä ansiosta. Samsung Electronicsin osaketta nosti vakaana jatkunut matkapuhelinten ja äly-televisioiden myynti. Brasiliaisijoitustemme kehitys jäi odotuksista ja jarrutti rahaston tuottoa.

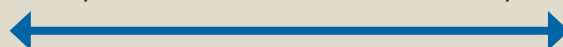
Lisäsimme vuonna 2013 rahaston salkkuun mm. intialaista Tata Motorsia. Yhtiö valmistaa mm. Range Roveria ja Jaguaria, joiden kysyntä on vilkasta sekä Kiinassa että useissa länsimaissa. Yhtiön osavuositarkastukset vuodelle 2013 ovat myös olleet erittäin lupaavia. Mielestämme

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Etelä-Korean positiivinen vire voi maltillistua ja päättimme siksi myydä teräsyhtiöiden POSCO ja Hana Financial Groupin osakkeet.

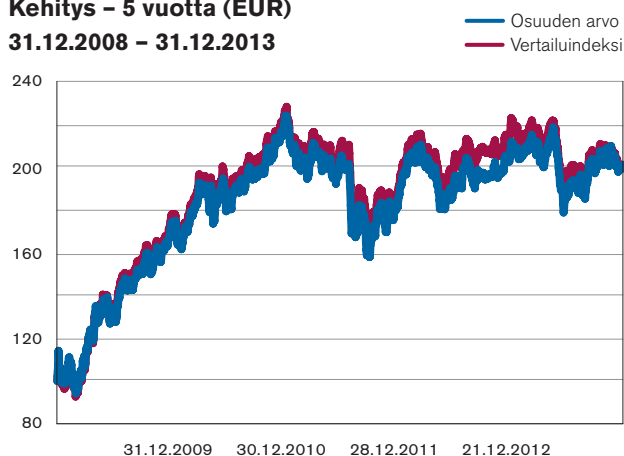
Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martin Junker Nielsen 1.9.2009 alkaen.

Martin Junker Nielsen

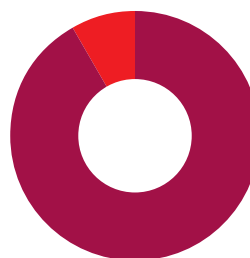
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Emerging Markets NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Indeksissä otetaan huomioon vain vapaasti vaihdettavat osakkeet.

Sijoitusten jakauma



- Osakkeet 91,8 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 8,2 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 801,94	1 834,72	1 626,17
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 526,63	1 578,02	1 410,84
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	38 295,5	36 859,4	33 927,9
Tuotto-osuuksia A**, 1 000 kpl	665,4	639,5	706,7
Omistajien lukumäärä	46 910	42 848	41 686
Rahaston arvo, milj. EUR	700,2	686,4	561,7
Hallinnointipalkkio**	13 494,20	13 808,60	12 428,90
Tuotto, A*	15,27	23,67	13,69
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-9 519,2	70 016,5	-121 496,3

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	13,65
Indeksin volatiliiteetti, %	13,47
Tracking Error, %	3,52
Sharpen luku	-0,15
Salkun kiertonopeus, %	-33,10
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	2,00
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	2,00
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013 edistääkseen tehokasta salkunhoitoa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja on antanut vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
COSCO Pacific	1 654,9	10,6400	HKD	10,68	1 649,2	0,24 %
Skyworth Digital Holdings	516,0	4,2700	HKD	10,68	206,4	0,03 %
Yue Yuen Industrial Holdings	1 296,5	25,9000	HKD	10,68	3 145,1	0,45 %
Bermuda yhteensä					5 000,7	0,71 %
Brasilia						
AES Tiete	120,7	19,0900	BRL	3,25	708,2	0,10 %
AMBEV ADR	1 453,6	7,2200	USD	1,38	7 622,0	1,09 %
Banco Bradesco ADR	551,6	12,5200	USD	1,38	5 015,7	0,72 %
Banco do Brasil	641,1	24,4000	BRL	3,25	4 809,7	0,69 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	576,3	12,6000	BRL	3,25	2 232,6	0,32 %
Bradespar	330,0	25,0800	BRL	3,25	2 544,8	0,36 %
Centrais Eletricas Brasileiras	85,3	9,9300	BRL	3,25	260,4	0,04 %
Cia Energetica de Minas Gerais	166,6	14,2000	BRL	3,25	727,2	0,10 %
Cia Energetica de Minas Gerais ADR	386,7	7,7000	USD	1,38	2 162,6	0,31 %
Cosan	385,5	13,8000	USD	1,38	3 863,7	0,55 %
Gerdau	133,1	15,0900	BRL	3,25	617,5	0,09 %
Itau Unibanco Holding ADR	742,3	13,5000	USD	1,38	7 278,4	1,04 %
Itausa - Investimentos Itau	1 659,2	8,9000	BRL	3,25	4 540,3	0,65 %
Metalurgica Gerdau	77,3	23,4000	BRL	3,25	556,2	0,08 %
Petroleo Brasileiro ADR	1 201,2	14,6400	USD	1,38	12 772,0	1,82 %
Sul America	298,1	14,7900	BRL	3,25	1 355,6	0,19 %
Vale ADR	1 182,1	13,9400	USD	1,38	11 967,5	1,71 %
Brasilia yhteensä					69 034,5	9,86 %
Caymansaaret						
Asia Cement China Holdings	7 690,0	4,8900	HKD	10,68	3 522,1	0,50 %
Bosideng International Holdings	1 150,0	1,4600	HKD	10,68	157,3	0,02 %
Chaoda Modern Agriculture Holdings	4 327,4	0,7100	HKD	10,68	287,8	0,04 %
Global Bio-Chem Technology Group	9 842,0	0,6000	HKD	10,68	553,1	0,08 %
Prince Frog International Holdings	1 974,0	3,1900	HKD	10,68	589,8	0,08 %
Shenzhou International Group Holdings	1 745,0	29,1000	HKD	10,68	4 756,2	0,68 %
United Laboratories International Holdings	150,0	3,1100	HKD	10,68	43,7	0,01 %
AAC Technologies Holdings	131,5	37,6500	HKD	10,68	463,7	0,07 %
Caymansaaret yhteensä					10 373,7	1,48 %
Chile						
Banco Santander Chile ADR	15,3	23,4100	USD	1,38	260,1	0,04 %
Cia Cervecerias Unidas ADR	19,2	24,0200	USD	1,38	335,1	0,05 %
Eneris ADR	130,9	14,8200	USD	1,38	1 409,4	0,20 %
Inversiones Aguas Metropolitanas	292,5	890,0000	CLP	724,80	359,2	0,05 %
Chile yhteensä					2 363,7	0,34 %
Etelä-Afrikka						
Aveng	466,5	2 644,0000	ZAR	14,52	849,6	0,12 %
Barclays Africa Group	160,1	13 225,0000	ZAR	14,52	1 458,6	0,21 %
Exxaro Resources	171,7	14 646,0000	ZAR	14,52	1 732,2	0,25 %
FirstRand	1 374,6	3 589,0000	ZAR	14,52	3 398,1	0,49 %
Kumba Iron Ore	53,8	44 345,0000	ZAR	14,52	1 643,3	0,23 %
MMI Holdings	245,3	2 530,0000	ZAR	14,52	427,4	0,06 %
MTN Group	312,8	21 751,3300	ZAR	14,52	4 686,7	0,67 %
Nedbank Group	98,4	21 000,0000	ZAR	14,52	1 423,9	0,20 %
PPC	373,2	3 140,0000	ZAR	14,52	807,1	0,12 %
Sasol	226,4	51 450,0000	ZAR	14,52	8 025,1	1,15 %
Sasol ADR	30,5	49,1800	USD	1,38	1 090,5	0,16 %
Standard Bank Group	447,5	12 942,0000	ZAR	14,52	3 989,2	0,57 %
Telkom SA SOC	165,9	2 800,0000	ZAR	14,52	320,0	0,05 %
Tiger Brands	52,8	26 693,0000	ZAR	14,52	970,1	0,14 %
Vodacom Group	72,3	13 300,0000	ZAR	14,52	662,2	0,09 %
Etelä-Afrikka yhteensä					31 484,1	4,50 %
Etelä-Korea						
BS Financial Group	492,3	16 000,0000	KRW	1453,64	5 419,1	0,77 %
Daelim Industrial	26,9	30 500,0000	KRW	1453,64	564,6	0,08 %
DGB Financial Group	78,6	16 500,0000	KRW	1453,64	891,7	0,13 %
Dongbu Insurance	86,6	56 200,0000	KRW	1453,64	3 347,3	0,48 %
E-Mart	11,8	266 500,0000	KRW	1453,64	2 169,0	0,31 %
Hyundai Motor	58,2	125 000,0000	KRW	1453,64	51 987,4	7,42 %
KT&G	99,3	74 500,0000	KRW	1453,64	5 088,0	0,73 %
LG	92,9	64 000,0000	KRW	1453,64	4 089,1	0,58 %
LG Chem	113,5	152 500,0000	KRW	1453,64	11 907,8	1,70 %
LG Electronics	172,2	26 350,0000	KRW	1453,64	3 121,2	0,45 %
Samsung Electronics	77,4	013 000,0000	KRW	1453,64	59 333,9	8,47 %
Samsung Heavy Industries	165,2	38 050,0000	KRW	1453,64	4 324,8	0,62 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
SK Holdings	101,3	191 000,0000	KRW	1453,64	13 309,4	1,90 %
SK Innovation	9,8	141 500,0000	KRW	1453,64	951,9	0,14 %
SK Telecom	71,5	230 000,0000	KRW	1453,64	11 318,4	1,62 %
Etelä-Korea yhteensä					177 823,7	25,40 %
Filippiinit						
Aboitiz Power	4 243,3	34,0000	PHP	61,13	2 359,9	0,34 %
Alliance Global Group	8 370,0	25,8000	PHP	61,13	3 532,3	0,50 %
First Philippine Holdings	469,1	53,7000	PHP	61,13	412,1	0,06 %
Globe Telecom	33,3	1 640,0000	PHP	61,13	893,8	0,13 %
Robinsons Land	6 006,3	19,9600	PHP	61,13	1 961,0	0,28 %
Universal Robina	572,8	113,1000	PHP	61,13	1 059,7	0,15 %
Filippiinit yhteensä					10 218,9	1,46 %
Hongkong						
China Agri-Industries Holdings	2 164,0	3,8700	HKD	10,68	784,4	0,11 %
China Mobile	2 166,0	80,4000	HKD	10,68	16 311,1	2,33 %
China Mobile ADR	92,6	52,1900	USD	1,38	3 510,9	0,50 %
CNOOC	6 651,0	14,4200	HKD	10,68	8 983,0	1,28 %
CNOOC ADR	6,9	186,4600	USD	1,38	939,8	0,13 %
CSPC Pharmaceutical Group	1 906,0	6,1200	HKD	10,68	1 092,6	0,16 %
First Pacific	17 882,0	8,8200	HKD	10,68	14 772,5	2,11 %
Great Eagle Holdings	592,1	26,5500	HKD	10,68	1 472,3	0,21 %
Guangdong Investment	10 044,0	7,5800	HKD	10,68	7 130,9	1,02 %
Hongkong yhteensä					54 997,4	7,85 %
Indonesia						
Astra Agro Lestari	1 695,5	25 100,0000	IDR	16756,03	2 539,8	0,36 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	9 666,0	7 250,0000	IDR	16756,03	4 182,3	0,60 %
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia	14 198,5	1 930,0000	IDR	16756,03	1 635,4	0,23 %
Sampoerna Agro	6 598,5	2 000,0000	IDR	16756,03	787,6	0,11 %
Telekomunikasi Indonesia Persero	15 387,5	2 150,0000	IDR	16756,03	1 974,4	0,28 %
Indonesia yhteensä					11 119,5	1,59 %
Intia						
Apollo Tyres	2 184,9	107,2000	INR	85,24	2 747,7	0,39 %
Balrampur Chini Mills	476,2	46,0000	INR	85,24	257,0	0,04 %
Bank of Baroda	165,3	645,5500	INR	85,24	1 251,9	0,18 %
Bank of India	150,7	237,9500	INR	85,24	420,6	0,06 %
Biocon	66,5	462,0500	INR	85,24	360,2	0,05 %
Cairn India	1 206,3	323,7500	INR	85,24	4 581,5	0,65 %
Canara Bank	88,9	282,2500	INR	85,24	294,4	0,04 %
Gujarat Narmada Valley Fertilizers & Chemicals	662,1	75,9000	INR	85,24	589,5	0,08 %
Indian Overseas Bank	829,2	51,5500	INR	85,24	501,4	0,07 %
Infosys ADR	190,1	56,7700	USD	1,38	7 836,5	1,12 %
Jammu & Kashmir Bank	8,8	1 436,4000	INR	85,24	148,2	0,02 %
Maharashtra Seamless	25,9	163,7500	INR	85,24	49,8	0,01 %
Oil & Natural Gas	274,6	288,9000	INR	85,24	930,7	0,13 %
State Bank of India	17,3	1 766,5000	INR	85,24	357,6	0,05 %
Tata Consultancy Services	138,7	2 172,0500	INR	85,24	3 534,3	0,50 %
Tata Global Beverages	237,0	160,4500	INR	85,24	446,2	0,06 %
Tata Motors	3 766,7	192,5500	INR	85,24	8 508,6	1,22 %
Union Bank of India	117,3	130,4000	INR	85,24	179,4	0,03 %
UPL	159,8	197,9500	INR	85,24	371,2	0,05 %
Wipro	105,3	559,2000	INR	85,24	691,1	0,10 %
Intia yhteensä					34 058,0	4,86 %
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	52,6	39,9900	USD	1,38	1 527,6	0,22 %
Israel yhteensä					1 527,6	0,22 %
Kiina						
Anhui Expressway	4 540,0	4,3000	HKD	10,68	1 828,5	0,26 %
Bank of China	27 332,0	3,5700	HKD	10,68	9 139,2	1,31 %
Bank of Communications	3 104,2	5,4700	HKD	10,68	1 590,4	0,23 %
China CITIC Bank	9 917,0	4,2100	HKD	10,68	3 910,5	0,56 %
China Construction Bank	21 045,5	5,8500	HKD	10,68	11 531,4	1,65 %
China Petroleum & Chemical	15 316,6	6,3300	HKD	10,68	9 081,0	1,30 %
China Petroleum & Chemical ADR	38,1	81,8000	USD	1,38	2 264,7	0,32 %
Dalian Port PDA	5 880,0	1,9800	HKD	10,68	1 090,5	0,16 %
Dongfeng Motor Group	2 370,0	12,1400	HKD	10,68	2 694,9	0,38 %
Great Wall Motor	1 257,0	42,8000	HKD	10,68	5 039,0	0,72 %
Guangshen Railway	8 346,0	3,5900	HKD	10,68	2 806,3	0,40 %
Guangzhou R&F Properties	297,6	11,3400	HKD	10,68	316,1	0,05 %
Hainan Meilan International Airport	70,0	7,6800	HKD	10,68	50,4	0,01 %
Harbin Electric	7 358,0	5,0200	HKD	10,68	3 459,7	0,49 %
Huaneng Power International	390,0	7,0100	HKD	10,68	256,1	0,04 %
Industrial & Commercial Bank of China	21 044,0	5,2400	HKD	10,68	10 328,3	1,48 %
Jiangsu Expressway	654,0	9,5300	HKD	10,68	583,8	0,08 %
PetroChina	1 432,0	8,5000	HKD	10,68	1 140,1	0,16 %
PetroChina ADR	5,5	109,6000	USD	1,38	440,2	0,06 %
Shenzhen Expressway	2 320,0	3,4900	HKD	10,68	758,4	0,11 %
Sichuan Expressway	5 626,0	2,2900	HKD	10,68	1 206,7	0,17 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Xiamen International Port	10 224,0	1,1300	HKD	10,68	1 082,1	0,15 %
Yanzhou Coal Mining	170,0	7,0800	HKD	10,68	112,7	0,02 %
Zhejiang Expressway	2 568,0	7,3300	HKD	10,68	1 763,1	0,25 %
Kiina yhteensä					72 473,9	10,35 %
Kolumbia						
Bancolombia ADR	9,6	48,7300	USD	1,38	338,9	0,05 %
Kolumbia yhteensä					338,9	0,05 %
Malesia						
Genting Malaysia	186,8	4,3800	MYR	4,51	181,2	0,03 %
Kulim Malaysia	80,0	3,4400	MYR	4,51	61,0	0,01 %
Public Bank	390,7	19,4000	MYR	4,51	1 678,9	0,24 %
Malesia yhteensä					1 921,1	0,27 %
Meksiko						
America Movil ADR	377,8	23,4500	USD	1,38	6 433,7	0,92 %
Coca-Cola Femsa ADR	5,5	122,1400	USD	1,38	486,7	0,07 %
Fomento Economico Mexicano ADR	65,2	97,5500	USD	1,38	4 616,2	0,66 %
Grupo Aeroportuario del Sureste ADR	3,7	125,1200	USD	1,38	338,2	0,05 %
Grupo Mexico	5 714,6	43,8300	MXN	18,00	13 916,5	1,99 %
Kimberly-Clark de Mexico	806,0	37,1000	MXN	18,00	1 661,4	0,24 %
Meksiko yhteensä					27 452,8	3,92 %
Peru						
Credicorp	14,2	131,2700	USD	1,38	1 354,3	0,19 %
Peru yhteensä					1 354,3	0,19 %
Puola						
KGHM Polska Miedz	140,3	118,0000	PLN	4,15	3 988,5	0,57 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	5,0	448,9500	PLN	4,15	540,6	0,08 %
Puola yhteensä					4 529,1	0,65 %
Taiwan						
Asustek Computer	213,6	268,0000	TWD	41,07	1 393,4	0,20 %
Compal Electronics	810,5	22,8500	TWD	41,07	450,9	0,06 %
Hon Hai Precision Industry	3 037,1	80,1000	TWD	41,07	5 922,9	0,85 %
Novatek Microelectronics	159,0	122,0000	TWD	41,07	472,2	0,07 %
Pou Chen	3 181,0	44,5500	TWD	41,07	3 450,3	0,49 %
Quanta Computer	1 175,4	69,5000	TWD	41,07	1 988,9	0,28 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	11 058,9	105,5000	TWD	41,07	28 405,8	4,06 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	25,5	17,4800	USD	1,38	324,1	0,05 %
Taiwan yhteensä					42 408,6	6,06 %
Thaimaa						
Bangkok Bank	975,7	178,0000	THB	45,05	3 855,0	0,55 %
Bangkok Expressway	81,3	33,5000	THB	45,05	60,5	0,01 %
Electricity Generating	910,6	122,5000	THB	45,05	2 476,0	0,35 %
Kiatnakin Bank	2 117,8	37,2500	THB	45,05	1 751,0	0,25 %
PTT	285,5	286,0000	THB	45,05	1 812,4	0,26 %
Tisco Financial Group	4 002,6	38,5000	THB	45,05	3 420,5	0,49 %
Thaimaa yhteensä					13 375,4	1,91 %
Tšekki						
Philip Morris	2,7	10 579,0000	CZK	27,38	1 030,8	0,15 %
Tšekki yhteensä					1 030,8	0,15 %
Turkki						
Akcansa Cimento	11,0	11,6000	TRY	0,34	43,3	0,01 %
Haci Omer Sabanci Holding	3 559,3	8,5400	TRY	0,34	10 316,2	1,47 %
Ipek Dogal Enerji Kaynaklari Ve Uretim	329,2	3,0800	TRY	0,34	344,1	0,05 %
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri	805,8	2,4400	TRY	0,34	667,3	0,10 %
Park Elektrik Uretim Madencilik Sanayi ve Ticaret	122,6	4,9000	TRY	0,34	203,8	0,03 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	154,6	42,2000	TRY	0,34	2 214,9	0,32 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri	86,9	62,5000	TRY	0,34	1 843,4	0,26 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	345,3	1,8000	TRY	0,34	210,9	0,03 %
Yazicilar Holding	50,0	18,6000	TRY	0,34	315,6	0,05 %
Turkki yhteensä					16 159,7	2,31 %
Venäjä						
Acron JSC	1,5	34,1920	USD	1,38	37,2	0,01 %
Gazprom ADR	2 068,3	8,4625	USD	1,38	12 712,0	1,82 %
Lukoil ADR	98,8	62,5868	USD	1,38	6 433,6	0,92 %
MMC Norilsk Nickel ADR	49,1	16,6799	USD	1,38	594,9	0,08 %
Pharmstandard GDR	3,7	9,9150	USD	1,38	26,8	0,00 %
Phosagro GDR	48,5	9,7850	USD	1,38	344,7	0,05 %
Rosneft GDR	179,4	7,6150	USD	1,38	992,4	0,14 %
Sberbank of Russia	2 428,3	2,4400	USD	1,38	4 303,1	0,61 %
Sberbank of Russia ADR	1 482,8	12,4608	USD	1,38	13 419,5	1,92 %
Sistema JSFC	8 620,1	1,3628	USD	1,38	8 531,9	1,22 %
Sistema JSFC GDR	201,5	32,2027	USD	1,38	4 711,5	0,67 %
Tatneft	50,0	3,7021	USD	1,38	134,4	0,02 %
TMK	257,5	2,8543	USD	1,38	533,7	0,08 %
TMK GDR	39,0	11,6142	USD	1,38	328,6	0,05 %
Venäjä yhteensä					53 104,4	7,58 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Yhdysvallat						
Southern Copper	44,7	28,5800	USD	1,38	927,8	0,13 %
Yhdysvallat yhteensä					927,8	0,13 %
Osakesijoitukset yhteensä					643 078,5	91,84 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					643 078,5	91,84 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
mini MSCI Emg Mkt 03/2014	60,3		USD	1,38	118,2	0,02 %
Futuurisopimukset yhteensä					118,2	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					118,2	0,02 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					118,2	0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					118,2	0,02 %
Sijoitukset yhteensä					643 196,7	91,86 %
Kassa ja muut varat, netto					57 024,1	8,14 %
Rahaston arvo					700 220,9	
Antolainattujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					8 178,2	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 19 925 900,94	61 435 350,70
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	38 953,55	-
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 393 069,97	- 1 749 144,55
Osinkotuotot	24 954 514,96	24 890 979,33
Korkotuotot	122 874,46	498 148,06
Muut tuotot	7 134 455,73	12 408 555,59
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 13 494 207,20	- 13 808 583,30
Muut kulut	- 10 742 950,67	- 13 658 800,15
Tilikauden voitto/tappio	- 9 519 190,14	70 016 505,68

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	643 078 464,57	664 745 691,96
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	118 243,88	34 982,23
Muut	2 027,54	-
Siirtosaamiset	1 769 984,58	1 192 886,81
Rahat ja pankkisaamiset	56 469 040,28	21 533 858,63
Vastaavaa yhteensä	701 437 760,85	687 507 419,63
Vastattavaa		
Rahaston arvo	700 220 854,57	686 357 084,51
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	304,15	-
Siirtovelat	1 216 602,13	1 150 335,12
Vastattavaa yhteensä	701 437 760,85	687 507 419,63

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 152 128,29	10 318 813,74
Luovutustappiot	- 20 623 385,29	- 8 825 444,65
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 4 454 643,94	59 941 981,61
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	45 827,74	-
Lainaksiannon kulut	- 6 874,19	-
Yhteensä	- 19 886 947,39	61 435 350,70
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	22 396 507,73	34 409 334,19
Tappiot	- 20 086 699,41	- 36 173 205,56
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	83 261,65	14 726,82
Yhteensä	2 393 069,97	- 1 749 144,55
Sijoitusten käyvän arvon nousut	77 129 117,64	97 761 162,25
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 80 797 312,28	- 37 860 569,24
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	99 575,07	153 963,34

Rahasto on katsauskauden aikana maksanut JPM:lle yhteensä 8156,87 euroa lainaksiantoon liittyviä kuluja.

	31.12.2013	31.12.2012
Taseen liitetiedot (EUR)		
Rahaston arvo 1.1.	686 357 084,51	561 694 712,64
Rahasto-osuuksien merkinnät	164 859 118,11	250 190 392,24
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 141 324 562,56	- 195 444 824,86
Tuotonjako	- 151 595,35	- 99 701,19
Tilikauden voitto/tappio	- 9 519 190,14	70 016 505,68
Rahaston arvo 31.12.	700 220 854,57	686 357 084,51
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	700 220 854,57	686 357 084,51

Nordea Kiina

Sijoitusrahasto Nordea Kiinan kasvuosuuden arvo nousi 3,60 % tammi–joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (MSCI Golden Dragon NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 2,27 %.

Kiinan, Hongkongin ja Taiwanin osakemarkkinoiden kehitys oli vuonna 2013 varovaisen positiivista. Kiinan talouskasvuun liittyvä epävarmuus jarrutti markkinoita. Kesäkuussa Kiinan osakemarkkinat laskivat jyrkästi korkojen lähtiessä vahaan nousuun. Markkinatilanne oli epävarma, sillä ei tiedetty ryhtyykö Kiinan hallitus toimenpiteisiin korkotason nousun hillitsemiseksi. Syksyllä Kiinassa pidettiin ”kolmas täysistunto”, jossa keskusteltiin tulevista talouden uudistuksista, kuten talouden vienvetouisuuden vähentämisestä ja kotimaisen kysynnän merkityksestä taloudelle pidemmällä aikavälillä. Sijoittajat ottivat Kiinan talousuudistukset vastaan avosylin.

Rahaston vertailuindeksiä parempi kehitys oli pääosin seurausta koko vuoden ajan hyvin pärjänneistä sijoitustamme IT- ja kulutustavarayhtiöihin. IT-sijoitustamme eniten rahaston tuottoon myötävaikuttivat Tencent, Mediatek ja Qihoo. Kaikki kolme yhtiötä hyötyvät Kiinassa pelien ja mobiiliikaupan ansiosta suurta suosiota saavuttaneiden älypuhelinien ja mobiililaitteiden käytön kasvusta. Kodinkoneita lähinnä Kiinan markkinoille valmistava Haier Electronic kuului niinkään vakaasti nousseisiin sijoituksiimme.

Kasvatimme vuoden kuluessa China Everbrightin ja Kulun Energyn painoja rahaston salkussa. China Everbright muuntaa jätettä energiaksi ja Kulun Energyä tukee kaasun käytön lisääntyminen. Myimme ASM Pacificin osakkeet kolmannen neljänneksen tuloksen jäädessä kilpailun vuoksi heikoksi. Luovuiimme myös China Unicomista yhtiön lisääntyneiden investointitarpeiden ja heikkomman voittokehityksen vuoksi.

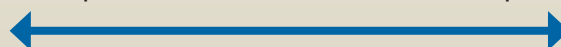
Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden taho-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliiteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

jen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaksiantosopimukset eivät ole mahdollisia 29.11.2013 alkaen.

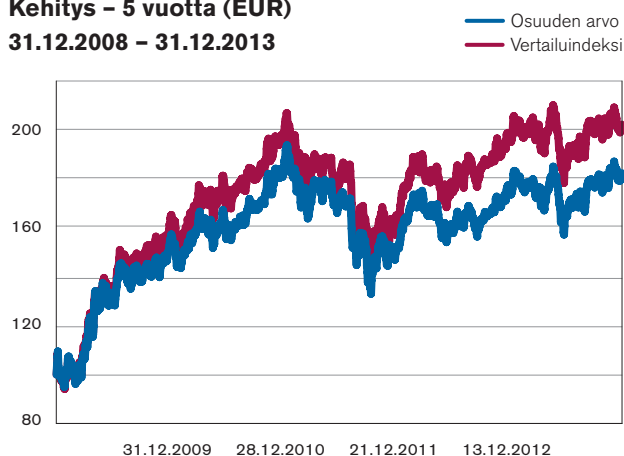
Nordea Kiina on 29.11.2013 alkaen niin kutsuttu syötörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Chinese Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Fund Prices / Performance tai Download center).

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on ollut Hans-Martin Thorsen 3.5.2010 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Kristiina Ganealle ja Jorry Rask Nøddekærille 15.6.2013. Marraskuusta 2013, jolloin Nordea Kiina muuttui syötörahastoksi, rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajina toimivat Kristiina Ganea ja Jorry Rask Nøddekær.

Nordea Investment Management

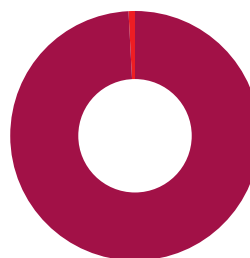
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Golden Dragon NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). indeksi markkina-arvolla painotettu indeksi, jossa otetaan huomioon vain vapaasti vaihdettavat osakkeet.

Sijoitusten jakauma



- Osakerahastot/ Nordea-konserni/
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR 99,3 %
- Käteisvarat 0,7 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 451,96	1 401,55	1 213,71
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 265,24	1 240,01	1 083,83
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	13 602,3	11 639,4	12 215,4
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	257,1	59,5	70,3
Omistajien lukumäärä	36 708	29 983	32 892
Rahaston arvo, milj. EUR	200,8	163,9	149,0
Hallinnointipalkkio**	3 185,90	2 962,50	3 023,80
Tuotto, A*	12,65	18,60	10,94
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	5 595,2	22 048,8	-30 725,5

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	13,99
Indeksin volatiliiteetti, %	15,35
Tracking Error, %	4,85
Sharpen luku	0,24
Salkun kiertonopeus, %	255,41
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,86
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,26
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Kiinan hallinnointipalkkio, 1,85 % p.a., pysyi ennallaan sen jälkeen, kun rahasto muuttui syöttörahastoksi marraskuussa 2013. Kohderahastossa ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa 29.11.2013 alkaen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013 edistääkseen tehokasta salkunhoitoa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja on antanut vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	2 742,9	72,6600	EUR	1,00	199 301,5	99,28 %
Luxemburg yhteensä					199 301,5	99,28 %
Osakerahastot yhteensä					199 301,5	99,28 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					199 301,5	99,28 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					199 301,5	99,28 %
Sijoitukset yhteensä					199 301,5	99,28 %
Kassa ja muut varat, netto					1 452,1	0,72 %
Rahaston arvo					200 753,6	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	4 166 145,32	19 926 114,25
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	17 338,27	-
Osinkotuotot	5 075 470,25	5 277 727,64
Korkotuotot	8 723,51	18 771,89
Muut tuotot	892 023,75	1 937 662,34
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 3 185 902,90	- 2 962 451,16
Muut kulut	- 1 378 553,62	- 2 149 069,12
Tilikauden voitto/tappio	5 595 244,58	22 048 755,84

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	199 301 502,77	158 772 752,52
Siirtosaamiset	676,22	3 033,84
Rahat ja pankkisaamiset	1 777 483,08	5 346 331,35
Vastaavaa yhteensä	201 079 662,07	164 122 117,71
Vastattavaa		
Rahaston arvo	200 753 576,26	163 869 670,24
Vieras pääoma		
Siirtovelat	326 085,81	252 447,47
Vastattavaa yhteensä	201 079 662,07	164 122 117,71

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	43 433 472,63	11 760 095,69
Luovutustappiot	- 18 848 796,73	- 10 165 666,76
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 20 418 530,58	18 331 685,32
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	20 397,97	-
Lainaksiannon kulut	- 3 059,70	-
Yhteensä	4 183 483,59	19 926 114,25
Sijoitusten käyvän arvon nousut	6 487 544,16	24 428 908,52
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 26 906 074,74	- 6 097 223,20
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	550 045,61	456 093,40

Rahasto on katsauskauden aikana maksanut JPM:lle yhteensä 3599,64 euroa lainaksiantoon liittyviä kuluja.

	31.12.2013	31.12.2012
Taseen liitetiedot (EUR)		
Rahaston arvo 1.1.	163 869 670,24	149 020 642,93
Rahasto-osuuksien merkinnät	98 459 188,81	50 713 008,11
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 67 157 199,54	- 57 905 118,80
Tuotonjako	- 13 327,83	- 7 617,84
Tilikauden voitto/tappio	5 595 244,58	22 048 755,84v
Rahaston arvo 31.12.	200 753 576,26	163 869 670,24
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	200 753 576,26	163 869 670,24

Nordea Maailma

Sijoitusrahasto Nordea Maailman B-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 15,32 % tammi-joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 21,20 %. Rahaston 30.9.2013 aloitaneen I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi syys-joulukuussa 6,01 % vertailuindeksin noustessa vastaavasti 6,00 %.

Maailman osakemarkkinoiden kehitys oli vuonna 2013 hyvää. Pohjoisamerikkalaiset ja japanilaiset osakemarkkinat kehittyivät parhaiten Latalaisen Amerikan markkinoiden pärjätessä heikommin. Talouskasvun vahvistuminen ja odotukset yritysten tulosten kohentumisesta saivat osakekurssit Yhdysvalloissa uusiin ennätyksiin. Japanissa uusi hallitus siivitti talouskasvua.

Euroopassa talouskasvu oli viime vuonna yhä heikkoa. Suuremmista Euroopan osakemarkkinoista parhaiten pärjäivät Saksan markkinat, joita tuki maan vakaa talous. Aasiassa kehitys vaihteli maakohtaisesti. Intiassa, Indonesiassa ja Thaimaassa kehitys oli negatiivista, mutta Hongkongissa markkinat olivat varovaisessa nousussa.

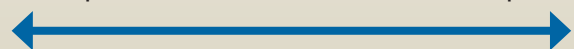
Rahastossa on ollut melko mittavia, sekä suoria että epäsuoria, sijoituksia Kiinan, Venäjän ja Etelä-Korean osakemarkkinoille. Tämä jarrutti rahaston suhteellista tuottoa vuonna 2013. Rahaston kehitystä puolestaan tukivat vähäiset sijoituksemme kanadalaisiin ja australialaisiin osakkeisiin. Yhdysvalloissa rahoitussektorilla oli hyvä vuosi ja sijoituksemme toimialalle paransivat rahaston tuottoa. Rahasto hyötyi viime vuonna myös melko suurista sijoituksista eurooppalaisiin autonvalmistajiin sekä pohjoisamerikkalaisiin terveydenhuoltoyhtiöihin.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Ostimme viime vuonna useita Wells Fargon osakkeita, sillä yhtiö hyötyy Yhdysvaltain asuntomarkkinoiden kohentumisesta. Lisäksi olemme kasvattaneet japanilaisten autonvalmistajien Hondan ja Toyotan painoja salkussa. Varat näihin sijoituksiin saimme vuoden alussa myymistämme Exxonin ja Chevronin osakkeista.

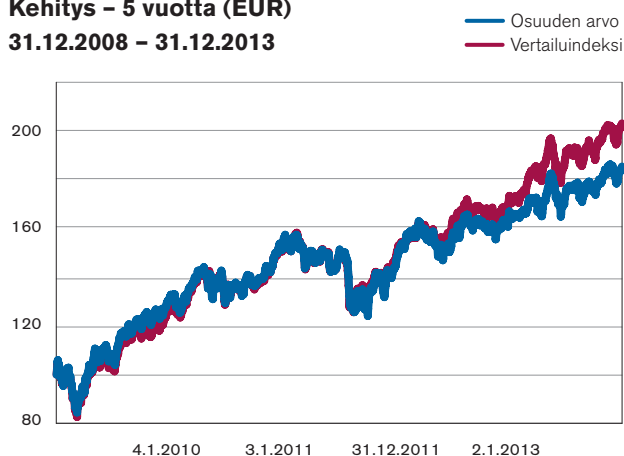
Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus F. Nielsen 1.10.2005 alkaen.

Claus F. Nielsen

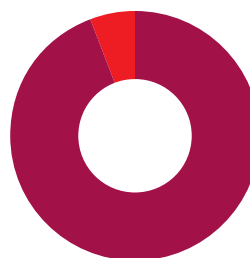
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Osakkeet 94,3 %
- Käteisvarat 5,7 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	24,45	21,20	19,04
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	18,31	16,12	14,60
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	10,57	-	-
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	5 940 110,4	7 265 162,1	5 271 500,0
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	12 763,6	19 490,1	28,7
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	41 666,7	-	-
Omistajien lukumäärä	88 561	70 182	22 275
Rahaston arvo, milj. EUR	1 895,2	1 543,6	1 007,6
Hallinnointipalkkio**	16 945,10	18 635,20	16 781,80
Tuotto, A*	0,37	0,24	0,14
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	242 322,6	133 503,0	-55 057,6

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	10,45
Indeksin volatiliiteetti, %	9,59
Tracking Error, %	3,61
Sharpen luku	1,44
Salkun kiertonopeus, %	-75,55
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,00
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	1,00
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,00
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kiinteä hallinnointipalkkio laski 14.12.2012 alkaen, ja käyttöön otettiin tuottosidonnainen palkkio. Osuussarjan A kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. (aiemmin 1,60 %). Osuussarjan I, joka aloitti toimintansa 30.9.2013, kiinteä hallinnointipalkkio oli 1,60 % 30.9.-4.11.2013 ja 1,00 % 5.11.-31.12.2013. Osuussarjassa I ei ole tuottosidonnaista palkkiota. Rahaston varoista ei katsauskauden (12 kuukautta) aikana ole veloitettu tuottosidonnaista palkkiota.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013 edistääkseen tehokasta salkunhoitoa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja on antanut vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	1 551,8	6,8620	EUR	1,00	10 648,5	0,56 %
Royal Dutch Shell	356,8	2 280,0000	GBP	0,83	9 770,8	0,52 %
Unilever	59,9	29,2750	EUR	1,00	1 754,8	0,09 %
Alankomaat yhteensä					22 174,2	1,17 %
Australia						
BHP Billiton	261,1	37,9900	AUD	1,54	6 436,2	0,34 %
Australia yhteensä					6 436,2	0,34 %
Bermuda						
Axis Capital Holdings	260,8	47,4300	USD	1,38	8 984,3	0,47 %
Nabors Industries	100,9	16,9500	USD	1,38	1 242,3	0,07 %
Yue Yuen Industrial Holdings	770,5	25,9000	HKD	10,68	1 869,1	0,10 %
Bermuda yhteensä					12 095,7	0,64 %
Brasilia						
Banco do Brasil	239,7	24,4000	BRL	3,25	1 798,3	0,09 %
Brasilia yhteensä					1 798,3	0,09 %
Caymansaaret						
Chaoda Modern Agriculture Holdings	3 885,9	0,7100	HKD	10,68	258,4	0,01 %
Geely Automobile Holdings	2 085,0	3,7500	HKD	10,68	732,3	0,04 %
Caymansaaret yhteensä					990,7	0,05 %
Espanja						
Enagas	212,0	18,9950	EUR	1,00	4 026,4	0,21 %
Espanja yhteensä					4 026,4	0,21 %
Etelä-Korea						
Hyundai Mobis	5,2	293 500,0000	KRW	1453,64	1 052,5	0,06 %
Hyundai Motor	17,9	125 000,0000	KRW	1453,64	3 615,3	0,19 %
Samsung Electronics	5,1	1 013 000,0000	KRW	1453,64	3 537,3	0,19 %
Samsung Electronics GDR	29,4	651,6593	USD	1,38	13 905,4	0,73 %
Samsung Heavy Industries	82,3	38 050,0000	KRW	1453,64	2 154,5	0,11 %
SK Holdings	25,9	191 000,0000	KRW	1453,64	3 409,6	0,18 %
SK Telecom ADR	245,9	24,6900	USD	1,38	4 408,8	0,23 %
Etelä-Korea yhteensä					32 083,6	1,69 %
Guernsey						
Resolution	407,6	354,0000	GBP	0,83	1 732,9	0,09 %
Guernsey yhteensä					1 732,9	0,09 %
Hongkong						
Cheung Kong Holdings	672,0	122,4000	HKD	10,68	7 704,1	0,41 %
China Mobile	1 359,5	80,4000	HKD	10,68	10 237,7	0,54 %
China Resources Enterprise	498,0	25,7500	HKD	10,68	1 201,1	0,06 %
CNOOC	6 014,0	14,4200	HKD	10,68	8 122,6	0,43 %
First Pacific	1 026,0	8,8200	HKD	10,68	847,6	0,04 %
Great Eagle Holdings	1 141,3	26,5500	HKD	10,68	2 838,1	0,15 %
Hang Seng Bank	248,8	125,7000	HKD	10,68	2 929,2	0,15 %
Hutchison Whampoa	411,0	105,4000	HKD	10,68	4 057,4	0,21 %
Hongkong yhteensä					37 937,9	2,00 %
Intia						
Tata Motors	1 495,5	192,5500	INR	85,24	3 378,1	0,18 %
Intia yhteensä					3 378,1	0,18 %
Irlanti						
Covidien	87,7	68,1700	USD	1,38	4 341,7	0,23 %
Dragon Oil	439,2	567,5000	GBP	0,83	2 993,8	0,16 %
Irlanti yhteensä					7 335,5	0,39 %
Iso-Britannia						
Aviva	1 924,1	449,7000	GBP	0,83	10 392,7	0,55 %
BP	673,0	488,0500	GBP	0,83	3 945,2	0,21 %
British American Tobacco	705,5	3 238,0000	GBP	0,83	27 437,3	1,45 %
Compass Group	487,0	968,0000	GBP	0,83	5 661,9	0,30 %
Evraz	2 179,8	111,9000	GBP	0,83	2 929,6	0,15 %
Intertek Group	145,0	3 148,0000	GBP	0,83	5 484,2	0,29 %
National Grid	557,4	788,0000	GBP	0,83	5 275,6	0,28 %
Next	75,3	5 450,0000	GBP	0,83	4 926,9	0,26 %
Reckitt Benckiser Group	144,6	4 793,0000	GBP	0,83	8 324,5	0,44 %
Rio Tinto	378,1	3 409,5000	GBP	0,83	15 483,8	0,82 %
Tesco	1 469,8	334,3500	GBP	0,83	5 902,5	0,31 %
Iso-Britannia yhteensä					95 764,3	5,05 %
Italia						
Enel	1 601,0	3,1740	EUR	1,00	5 081,7	0,27 %
Eni	711,7	17,4900	EUR	1,00	12 446,9	0,66 %
Italia yhteensä					17 528,6	0,92 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Itävalta						
OMV	145,2	34,7900	EUR	1,00	5 052,7	0,27 %
Itävalta yhteensä					5 052,7	0,27 %
Japani						
Bridgestone	475,3	3 980,0000	JPY	1,45	13 091,4	0,69 %
Daicel	631,0	856,0000	JPY	1,45	3 738,0	0,20 %
East Japan Railway	157,1	8 380,0000	JPY	1,45	9 110,8	0,48 %
Hino Motors	1 055,0	1 652,0000	JPY	1,45	12 061,4	0,64 %
Honda Motor	719,2	4 330,0000	JPY	1,45	21 551,3	1,14 %
Isuzu Motors	3 688,0	654,0000	JPY	1,45	16 691,8	0,88 %
ITOCHU	1 062,4	1 299,0000	JPY	1,45	9 550,6	0,50 %
Japan Tobacco	291,1	3 420,0000	JPY	1,45	6 889,8	0,36 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	3 679,0	352,0000	JPY	1,45	8 962,1	0,47 %
Nippon Telegraph & Telephone	344,7	5 660,0000	JPY	1,45	13 501,9	0,71 %
Nissan Motor	1 669,8	884,0000	JPY	1,45	10 215,3	0,54 %
Omron	250,4	4 645,0000	JPY	1,45	8 049,3	0,42 %
ORIX	560,8	1 847,0000	JPY	1,45	7 168,2	0,38 %
Sekisui House	925,0	1 470,0000	JPY	1,45	9 410,1	0,50 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	222,7	5 420,0000	JPY	1,45	8 353,2	0,44 %
Tokio Marine Holdings	406,8	3 515,0000	JPY	1,45	9 895,6	0,52 %
Toyota Motor	991,3	6 420,0000	JPY	1,45	44 042,9	2,32 %
West Japan Railway	172,3	4 560,0000	JPY	1,45	5 437,3	0,29 %
Japani yhteensä					217 721,0	11,49 %
Jersey						
Petrofac	195,6	1 224,0000	GBP	0,83	2 875,7	0,15 %
Shire	199,1	2 852,0000	GBP	0,83	6 818,6	0,36 %
Jersey yhteensä					9 694,3	0,51 %
Kanada						
Suncor Energy	83,5	37,0900	CAD	1,46	2 117,7	0,11 %
Kanada yhteensä					2 117,7	0,11 %
Kiina						
Bank of China	32 693,2	3,5700	HKD	10,68	10 931,9	0,58 %
China CITIC Bank	18 200,0	4,2100	HKD	10,68	7 176,7	0,38 %
China Communications Construction	1 247,0	6,2500	HKD	10,68	730,0	0,04 %
China Construction Bank	22 803,1	5,8500	HKD	10,68	12 494,5	0,66 %
China Merchants Bank	2 996,0	16,5200	HKD	10,68	4 635,8	0,24 %
China Petroleum & Chemical	13 626,6	6,3300	HKD	10,68	8 079,0	0,43 %
Great Wall Motor	588,5	42,8000	HKD	10,68	2 359,2	0,12 %
Industrial & Commercial Bank of China	22 463,0	5,2400	HKD	10,68	11 024,7	0,58 %
PetroChina	2 240,0	8,5000	HKD	10,68	1 783,3	0,09 %
Kiina yhteensä					59 215,1	3,12 %
Norja						
Telenor	404,7	144,6000	NOK	8,38	6 984,2	0,37 %
Norja yhteensä					6 984,2	0,37 %
Ranska						
Air Liquide	44,4	102,8000	EUR	1,00	4 561,8	0,24 %
AXA	699,5	20,2100	EUR	1,00	14 137,7	0,75 %
Cie Generale des Etablissements Michelin	79,4	77,2500	EUR	1,00	6 132,5	0,32 %
Danone	262,7	52,3200	EUR	1,00	13 742,5	0,73 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	35,8	132,6000	EUR	1,00	4 749,3	0,25 %
Publicis Groupe	115,1	66,5100	EUR	1,00	7 654,7	0,40 %
Sanofi	327,5	77,1200	EUR	1,00	25 259,0	1,33 %
Schneider Electric	266,9	63,4000	EUR	1,00	16 922,3	0,89 %
yhteensä	442,4	44,5300	EUR	1,00	19 701,0	1,04 %
Ranska yhteensä					112 860,8	5,95 %
Ruotsi						
Alfa Laval	451,2	165,0000	SEK	8,87	8 397,4	0,44 %
Assa Abloy B	132,1	339,8000	SEK	8,87	5 063,2	0,27 %
TeliaSonera	929,3	53,5500	SEK	8,87	5 613,5	0,30 %
Ruotsi yhteensä					19 074,1	1,01 %
Saksa						
Allianz	126,6	130,3500	EUR	1,00	16 499,8	0,87 %
BASF	60,7	77,4900	EUR	1,00	4 702,5	0,25 %
Bayerische Motoren Werke	478,9	85,2200	EUR	1,00	40 808,1	2,15 %
Continental	88,9	159,4000	EUR	1,00	14 170,2	0,75 %
Infineon Technologies	504,5	7,7600	EUR	1,00	3 915,0	0,21 %
LANXESS	128,6	48,4750	EUR	1,00	6 235,0	0,33 %
MTU Aero Engines	61,4	71,3900	EUR	1,00	4 382,5	0,23 %
Muenchener Rueckversicherungs	106,1	160,1500	EUR	1,00	16 996,1	0,90 %
Porsche Automobil Holding	99,0	75,6600	EUR	1,00	7 487,2	0,40 %
SAP	165,5	62,3100	EUR	1,00	10 311,7	0,54 %
Siemens	22,4	99,2900	EUR	1,00	2 224,9	0,12 %
Volkswagen	31,2	196,9000	EUR	1,00	28 825,4	1,52 %
Saksa yhteensä					156 558,6	8,26 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Singapore						
DBS Group Holdings	492,0	17,1000	SGD	1,74	4 836,5	0,26 %
Sembcorp Industries	812,0	5,4900	SGD	1,74	2 562,7	0,14 %
United Overseas Bank	343,6	21,2400	SGD	1,74	4 195,9	0,22 %
Singapore yhteensä					11 595,1	0,61 %
Sveitsi						
Credit Suisse Group	108,6	27,2700	CHF	1,23	2 411,5	0,13 %
Nestle	839,5	65,3000	CHF	1,23	44 654,4	2,36 %
Novartis	289,2	71,2000	CHF	1,23	16 776,3	0,89 %
Roche Holding	118,5	249,2000	CHF	1,23	24 049,8	1,27 %
Swatch Group	22,9	589,5000	CHF	1,23	10 985,4	0,58 %
Syngenta	13,8	355,2000	CHF	1,23	4 006,1	0,21 %
Sveitsi yhteensä					102 883,5	5,43 %
Taiwan						
Taiwan Semiconductor Manufacturing	661,0	105,5000	TWD	41,07	1 697,8	0,09 %
Taiwan yhteensä					1 697,8	0,09 %
Tanska						
FLSmidth & Co	104,8	296,1000	DKK	7,46	4 157,9	0,22 %
Tanska yhteensä					4 157,9	0,22 %
Thaimaa						
Tisco Financial Group	945,6	38,5000	THB	45,05	808,1	0,04 %
Thaimaa yhteensä					808,1	0,04 %
Turkki						
Haci Omer Sabanci Holding	450,8	8,5400	TRY	0,34	1 306,7	0,07 %
Turkki yhteensä					1 306,7	0,07 %
Venäjä						
Gazprom ADR	1 247,0	8,4625	USD	1,38	7 663,9	0,40 %
Lukoil ADR	185,3	62,5868	USD	1,38	8 423,5	0,44 %
Mobile Telesystems ADR	394,3	21,6700	USD	1,38	6 206,3	0,33 %
Novolipetsk Steel GDR	75,3	16,8900	USD	1,38	923,4	0,05 %
Sberbank of Russia ADR	1 483,0	12,4608	USD	1,38	13 421,4	0,71 %
Severstal GDR	31,9	9,8800	USD	1,38	228,5	0,01 %
Sistema JSFC GDR	83,7	32,2027	USD	1,38	1 958,2	0,10 %
Venäjä yhteensä					38 825,1	2,05 %
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	106,3	38,2500	USD	1,38	2 952,9	0,16 %
AbbVie	225,9	52,5100	USD	1,38	8 614,4	0,45 %
Aflac	305,2	66,7300	USD	1,38	14 789,8	0,78 %
AGCO	423,8	58,7400	USD	1,38	18 080,9	0,95 %
Allstate	222,8	54,2700	USD	1,38	8 783,1	0,46 %
American Express	155,5	90,5400	USD	1,38	10 222,6	0,54 %
Amgen	41,1	114,9200	USD	1,38	3 433,6	0,18 %
ANSYS	33,7	87,3900	USD	1,38	2 140,9	0,11 %
Apache	81,6	85,7800	USD	1,38	5 081,7	0,27 %
Apple	120,9	558,9600	USD	1,38	49 063,8	2,59 %
Baxter International	64,9	69,3700	USD	1,38	3 270,0	0,17 %
Bed Bath & Beyond	168,3	80,3100	USD	1,38	9 816,1	0,52 %
Capital One Financial	176,6	76,1500	USD	1,38	9 768,6	0,52 %
Chevron	43,5	124,4400	USD	1,38	3 928,0	0,21 %
Cigna	82,2	86,8400	USD	1,38	5 181,7	0,27 %
Cisco Systems	1 350,1	22,2200	USD	1,38	21 786,8	1,15 %
Citigroup	387,5	51,9900	USD	1,38	14 630,3	0,77 %
Citrix Systems	36,3	63,3600	USD	1,38	1 670,9	0,09 %
ConocoPhillips	150,7	70,1200	USD	1,38	7 672,9	0,40 %
Corning	1 329,6	17,8800	USD	1,38	17 265,7	0,91 %
Cummins	185,2	140,5700	USD	1,38	18 904,1	1,00 %
DIRECTV	117,3	68,7100	USD	1,38	5 851,3	0,31 %
Discover Financial Services	513,3	55,6800	USD	1,38	20 755,5	1,10 %
Dow Chemical	108,6	44,5900	USD	1,38	3 517,9	0,19 %
Eli Lilly	199,9	51,0700	USD	1,38	7 412,6	0,39 %
EMC	53,2	25,1900	USD	1,38	974,0	0,05 %
Energizer Holdings	106,1	107,3500	USD	1,38	8 269,4	0,44 %
Fifth Third Bancorp	487,6	21,0400	USD	1,38	7 451,2	0,39 %
Franklin Resources	322,8	57,4700	USD	1,38	13 472,0	0,71 %
General Mills	157,8	49,6700	USD	1,38	5 691,9	0,30 %
Gilead Sciences	97,3	74,5900	USD	1,38	5 268,9	0,28 %
Goldman Sachs Group	245,1	176,7700	USD	1,38	31 466,6	1,66 %
Google	12,7	1 107,3700	USD	1,38	10 204,3	0,54 %
Intel	597,0	26,0100	USD	1,38	11 277,1	0,60 %
International Business Machines	213,7	187,0500	USD	1,38	29 029,6	1,53 %
International Paper	131,2	49,1600	USD	1,38	4 684,6	0,25 %
Johnson & Johnson	234,8	91,6100	USD	1,38	15 623,9	0,82 %
JPMorgan Chase	1 121,3	58,1900	USD	1,38	47 389,0	2,50 %
Lorillard	166,2	50,7400	USD	1,38	6 123,5	0,32 %
Marathon Oil	337,5	35,2700	USD	1,38	8 645,7	0,46 %
Mastercard	6,5	833,6100	USD	1,38	3 940,1	0,21 %
Maxim Integrated Products	86,8	27,8600	USD	1,38	1 757,0	0,09 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
McDonald's	78,0	96,7100	USD	1,38	5 475,8	0,29 %
Medtronic	231,1	57,3900	USD	1,38	9 633,4	0,51 %
Merck	218,3	49,7100	USD	1,38	7 880,8	0,42 %
MetLife	373,5	53,5700	USD	1,38	14 530,9	0,77 %
Microsoft	778,0	37,3300	USD	1,38	21 093,1	1,11 %
Mylan	698,3	43,1600	USD	1,38	21 887,8	1,15 %
Occidental Petroleum	110,5	94,9300	USD	1,38	7 616,2	0,40 %
Omnicare	42,4	60,8600	USD	1,38	1 875,7	0,10 %
Oracle	493,4	38,1700	USD	1,38	13 678,2	0,72 %
PepsiCo	38,9	82,5800	USD	1,38	2 333,1	0,12 %
Pfizer	1 413,9	30,6700	USD	1,38	31 494,8	1,66 %
Philip Morris International	386,8	86,7000	USD	1,38	24 355,9	1,29 %
Prudential Financial	144,0	91,9800	USD	1,38	9 621,0	0,51 %
QUALCOMM	98,9	73,9100	USD	1,38	5 307,0	0,28 %
Quest Diagnostics	119,0	54,1700	USD	1,38	4 680,6	0,25 %
Regions Financial	493,4	9,8500	USD	1,38	3 529,8	0,19 %
Symantec	177,1	23,5400	USD	1,38	3 028,1	0,16 %
Torchmark	186,4	78,0000	USD	1,38	10 557,4	0,56 %
UnitedHealth Group	146,9	74,9600	USD	1,38	7 995,1	0,42 %
Valero Energy	633,0	49,9100	USD	1,38	22 943,4	1,21 %
Wal-Mart Stores	82,7	78,3700	USD	1,38	4 705,2	0,25 %
WellPoint	93,0	92,0900	USD	1,38	6 220,4	0,33 %
Wells Fargo	1 405,3	45,3700	USD	1,38	46 304,2	2,44 %
Zimmer Holdings	302,3	93,4600	USD	1,38	20 517,1	1,08 %
Yhdysvallat yhteensä					793 129,8	41,85 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 786 964,7	94,29 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 786 964,7	94,29 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO STOXX 50 03/2014	3,7	5,0000	EUR	1,00	18,7	0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 03/2014	1,4	5,5000	GBP	0,83	9,2	0,00 %
NIKKEI 225 (OSE) 03/2014	57,0	-40,0000	JPY	1,45	- 15,8	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 03/2014	30,6	4,0500	USD	1,38	89,9	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					101,9	0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					101,9	0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					101,9	0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					101,9	0,01 %
Sijoitukset yhteensä					1 787 066,6	94,29 %
Kassa ja muut varat, netto					108 177,0	5,71 %
Rahaston arvo					1 895 243,6	
Antolainattujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					14 956,9	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	213 470 577,12	119 412 808,50
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	283 473,10	-
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 700 218,78	700 740,78
Osinkotuotot	49 870 119,95	38 796 159,20
Korkotuotot	145 323,71	233 709,32
Muut tuotot	10 630 567,55	18 487 353,70
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 16 945 092,74	- 21 828 918,62
Muut kulut	- 17 832 604,97	- 22 298 877,77
Tilikauden voitto/tappio	242 322 582,50	133 502 975,11

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 786 964 681,29	1 507 697 071,37
Myyntisaamiset	35 502,01	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	117 691,63	-
Muut	2 558,65	-
Siirtosaamiset	1 282 144,75	992 280,96
Rahat ja pankkisaamiset	108 974 670,74	36 481 813,71
Vastaavaa yhteensä	1 897 377 249,07	1 545 171 166,04
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 895 243 591,51	1 543 582 083,15
Vieras pääoma		
Ostovelat	506 459,17	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonlennukset	15 778,67	-
Muut	651,93	-
Siirtovelat	1 610 767,79	1 589 082,89
Vastattavaa yhteensä	1 897 377 249,07	1 545 171 166,04

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	99 254 157,22	139 899 455,70
Luovutustappiot	- 39 134 442,51	- 101 414 620,38
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	153 350 862,41	80 927 973,18
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	333 544,68	-
Lainaksiannon kulut	- 50 071,58	-
Yhteensä	213 754 050,22	119 412 808,50
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 774 383,84	3 455 242,58
Tappiot	- 1 742 985,73	- 2 729 144,33
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 668 820,67	- 25 357,47
Yhteensä	2 700 218,78	700 740,78
Sijoitusten käyvän arvon nousut	219 602 658,90	146 033 032,90
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 63 582 975,80	- 69 751 538,03
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	158 605,52	1 253 267,25

Rahasto on katsauskauden aikana maksanut JPM:lle yhteensä 62799,48 euroa lainaksiantoon liittyviä kuluja.

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	1 543 582 083,15	1 007 608 799,12
Rahasto-osuuksien merkinnät	907 684 247,85	1 078 840 308,10
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 798 306 606,89	- 374 709 590,46
Tuotonjako	- 38 715,10	- 3 931 357,26
Tilikauden voitto/tappio	242 322 582,50	133 502 975,11
Rahaston arvo 31.12.	1 895 243 591,51	1 543 582 083,15
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 895 243 591,51	1 543 582 083,15

Nordea Maaailma Indeksirahasto

Sijoitusrahasto Nordea Maaailma Indeksirahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 21,19 % tammi–joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 21,20 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 21,62 % katsauskauden aikana.

Maailman osakemarkkinoiden kehitys oli vuonna 2013 hyvää. Pohjoisamerikkalaiset ja japanilaiset osakemarkkinat kehittyivät parhaiten Latinalaisen Amerikan markkinoiden pärjätessä heikommin. Talouskasvun vahvistuminen ja odotukset yritysten tulosten kohentumisesta saivat osakekurssit Yhdysvalloissa uusiin ennätyksiin. Japanissa uusi hallitus siivitti talouskasvua.

Euroopassa talouskasvu oli viime vuonna yhä heikkoa. Suuremmista Euroopan osakemarkkinoista parhaiten pärjäsivät Saksan markkinat, joita tuki maan vakaa talous. Aasiassa kehitys vaihteli maakohtaisesti. Intiassa, Indonesiassa ja Thaimaassa kehitys oli negatiivista, mutta Hongkongissa markkinat olivat varovaisessa nousussa.

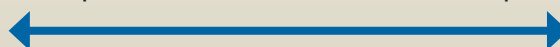
Rahasto on osakeindeksirahasto, joka pyrkii jäljittele-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

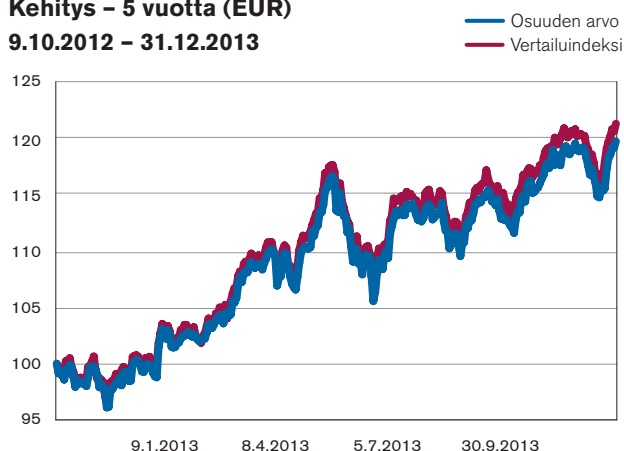
mään vertailuindeksinsä kehitystä mahdollisimman tarkasti.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 9.10.2012 alkaen.

Ruben Knudsen

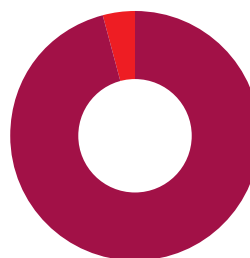
Kasvuosuuden arvo B

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 9.10.2012 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi 9.10.2012 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Osakkeet 96,0 %
- Johdannaispimukset ja käteisvarat 4,0 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo B*, EUR	11,97	9,88	-
Tuotto-osuuden arvo B*, EUR	11,97	9,88	-
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	12,02	9,89	-
Tuotto-osuuden arvo I*, EUR	12,04	9,89	-
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	8 944,9	414,5	-
Kasvuosuuksia B*, 1 000 kpl	680,5	20,2	-
Tuotto-osuuksia B*, 1 000 kpl	21,1	1,2	-
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	859,2	587,1	-
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	8,3	0,0	-
Omistajien lukumäärä	8 495	409	-
Rahaston arvo, milj. EUR	146,1	10,9	-
Hallinnointipalkkio**	317,50	9,70	-
Tuotto, B*	0,24	-	-
Tuotto, I*	0,24	-	-
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	10 224,8	-109,9	-

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	10,27
Indeksin volatiliiteetti, %	9,64
Tracking Error, %	2,73
Sharpen luku	2,04
Salkun kiertonopeus, %	-239,15
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	0,41
TER (Total Expense Ratio) B, %	0,76
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,41
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,09
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Rahoitus						
Sampo A	2,8	35,7200	EUR	1,00	100,7	0,07 %
Rahoitus yhteensä					100,7	0,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	2,8	32,8000	EUR	1,00	90,3	0,06 %
Metso	1,8	31,0200	EUR	1,00	56,2	0,04 %
Wärtsilä	1,4	35,7700	EUR	1,00	48,7	0,03 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					195,2	0,13 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	24,1	5,8200	EUR	1,00	140,1	0,10 %
Informaatioteknologia yhteensä					140,1	0,10 %
Perusteollisuus						
UPM-Kymmene	5,0	12,2800	EUR	1,00	61,9	0,04 %
Perusteollisuus yhteensä					61,9	0,04 %
Osakesijoitukset yhteensä					498,0	0,34 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					498,0	0,34 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	13,0	6,8620	EUR	1,00	89,3	0,06 %
Akzo Nobel	1,8	56,3400	EUR	1,00	102,3	0,07 %
ASML Holding	2,4	68,0400	EUR	1,00	161,7	0,11 %
CNH Industrial	11,0	8,2850	EUR	1,00	90,8	0,06 %
Gemalto	0,3	80,0100	EUR	1,00	26,6	0,02 %
Heineken	1,1	49,0800	EUR	1,00	54,2	0,04 %
Heineken Holding	0,9	45,9850	EUR	1,00	41,7	0,03 %
ING Groep	27,7	10,1000	EUR	1,00	280,1	0,19 %
Koninklijke Ahold	6,8	13,0500	EUR	1,00	89,2	0,06 %
Koninklijke DSM	1,6	57,1600	EUR	1,00	90,6	0,06 %
Koninklijke Philips	7,2	26,6450	EUR	1,00	192,1	0,13 %
LyondellBasell Industries	2,8	79,9500	USD	1,38	165,3	0,11 %
QIAGEN	3,5	16,9350	EUR	1,00	59,7	0,04 %
Reed Elsevier	10,0	899,0000	GBP	0,83	95,1	0,07 %
Royal Dutch Shell	22,9	2 163,0000	GBP	0,83	990,1	0,68 %
Unilever	9,0	29,2750	EUR	1,00	263,7	0,18 %
Wolters Kluwer	2,8	20,7450	EUR	1,00	58,5	0,04 %
Alankomaat yhteensä					2 851,0	1,95 %
Australia						
AGL Energy	3,5	15,0300	AUD	1,54	34,4	0,02 %
Amcor	8,1	10,5500	AUD	1,54	55,7	0,04 %
AMP	12,3	4,3900	AUD	1,54	35,0	0,02 %
APA	4,0	6,0000	AUD	1,54	15,6	0,01 %
Asciano	10,8	5,7600	AUD	1,54	40,4	0,03 %
ASX	2,2	36,7600	AUD	1,54	52,5	0,04 %
Aurizon Holdings	11,8	4,8800	AUD	1,54	37,2	0,03 %
Australia & New Zealand Banking Group	16,4	32,2300	AUD	1,54	343,5	0,24 %
BHP Billiton	13,7	1 869,0000	GBP	0,83	289,1	0,20 %
BHP Billiton ADR	3,5	67,8400	USD	1,38	173,5	0,12 %
Brambles	12,9	9,1500	AUD	1,54	76,4	0,05 %
Coca-Cola Amatil	3,7	12,0300	AUD	1,54	29,2	0,02 %
Commonwealth Bank of Australia	9,4	77,8000	AUD	1,54	475,5	0,33 %
Crown Resorts	2,0	16,8500	AUD	1,54	21,9	0,01 %
CSL	3,0	68,9600	AUD	1,54	135,1	0,09 %
Dexus Property	13,2	1,0050	AUD	1,54	8,6	0,01 %
Fortescue Metals Group	10,4	5,8200	AUD	1,54	39,3	0,03 %
Goodman	10,0	4,7300	AUD	1,54	30,6	0,02 %
GPT	3,8	3,4000	AUD	1,54	8,3	0,01 %
Iluka Resources	2,5	8,6300	AUD	1,54	14,0	0,01 %
Incitec Pivot	30,7	2,6800	AUD	1,54	53,3	0,04 %
Insurance Australia Group	10,0	5,8200	AUD	1,54	37,8	0,03 %
Lend Lease	5,5	11,1400	AUD	1,54	40,0	0,03 %
Macquarie Group	1,8	54,9700	AUD	1,54	65,1	0,04 %
Mirvac	37,4	1,6800	AUD	1,54	40,8	0,03 %
National Australia Bank	15,1	34,8300	AUD	1,54	342,2	0,23 %
Newcrest Mining	3,1	7,8000	AUD	1,54	15,8	0,01 %
Orica	2,4	23,8600	AUD	1,54	36,5	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Origin Energy	5,4	14,0700	AUD	1,54	49,6	0,03 %
Orora	8,1	1,1600	AUD	1,54	6,1	0,00 %
QBE Insurance Group	7,0	11,5100	AUD	1,54	52,1	0,04 %
Ramsay Health Care	0,5	43,2600	AUD	1,54	13,6	0,01 %
Recall Holdings	2,6	4,0600	AUD	1,54	6,8	0,00 %
Rio Tinto	2,8	68,1800	AUD	1,54	123,7	0,08 %
Santos	9,6	14,6300	AUD	1,54	91,5	0,06 %
Sonic Healthcare	4,0	16,5800	AUD	1,54	43,5	0,03 %
Stockland	14,1	3,6100	AUD	1,54	32,9	0,02 %
Suncorp Group	10,7	13,1000	AUD	1,54	91,3	0,06 %
Sydney Airport	1,9	3,8000	AUD	1,54	4,8	0,00 %
Tabcorp Holdings	23,1	3,6300	AUD	1,54	54,3	0,04 %
Tatts Group	6,2	3,1000	AUD	1,54	12,5	0,01 %
Telstra	26,7	5,2500	AUD	1,54	91,0	0,06 %
Transurban	7,2	6,8400	AUD	1,54	31,8	0,02 %
Westfarmers	6,2	44,0400	AUD	1,54	177,5	0,12 %
Westfield	14,6	10,0900	AUD	1,54	95,7	0,07 %
Westfield Retail Trust	15,1	2,9700	AUD	1,54	29,0	0,02 %
Westpac Banking	17,7	32,3800	AUD	1,54	372,2	0,25 %
Westpac Banking ADR	1,3	29,0200	USD	1,38	26,4	0,02 %
Woodside Petroleum	4,6	38,9000	AUD	1,54	115,9	0,08 %
Woolworths	7,9	33,8500	AUD	1,54	173,1	0,12 %
WorleyParsons	1,1	16,6000	AUD	1,54	11,8	0,01 %
Australia yhteensä					4 254,7	2,91 %
Belgia						
Ageas	1,5	30,9500	EUR	1,00	47,2	0,03 %
Anheuser-Busch InBev	4,8	77,2600	EUR	1,00	371,2	0,25 %
Groupe Bruxelles Lambert	0,6	66,7300	EUR	1,00	39,6	0,03 %
KBC Groep	2,2	41,2500	EUR	1,00	91,7	0,06 %
Solvay	0,8	115,0000	EUR	1,00	86,4	0,06 %
UCB	1,0	54,1400	EUR	1,00	55,5	0,04 %
Umicore	1,1	33,9550	EUR	1,00	38,3	0,03 %
Belgia yhteensä					730,0	0,50 %
Bermuda						
Li & Fung	40,0	10,0000	HKD	10,68	37,5	0,03 %
Seadrill	3,0	247,6000	NOK	8,38	88,3	0,06 %
Bermuda yhteensä					125,8	0,09 %
Caymansaaret						
Sands China	11,2	63,3500	HKD	10,68	66,5	0,05 %
Wynn Macau	9,6	35,1500	HKD	10,68	31,6	0,02 %
Caymansaaret yhteensä					98,1	0,07 %
Espanja						
Abertis Infraestructuras	3,7	16,1500	EUR	1,00	59,7	0,04 %
Amadeus IT Holding	3,5	31,1050	EUR	1,00	109,0	0,07 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	35,8	8,9480	EUR	1,00	320,6	0,22 %
Banco de Sabadell	22,5	1,8960	EUR	1,00	42,6	0,03 %
Banco Santander	75,6	6,5060	EUR	1,00	491,7	0,34 %
Ferrovial	2,9	14,0650	EUR	1,00	40,5	0,03 %
Iberdrola	36,8	4,6350	EUR	1,00	170,7	0,12 %
Inditex	1,5	119,8000	EUR	1,00	177,9	0,12 %
International Consolidated Airlines Group	14,7	4,8390	EUR	1,00	71,3	0,05 %
Red Electrica Corp	1,2	48,5000	EUR	1,00	59,1	0,04 %
Repsol	6,7	18,3200	EUR	1,00	126,6	0,09 %
Telefonica	26,2	11,8350	EUR	1,00	310,3	0,21 %
Espanja yhteensä					1 980,2	1,36 %
Hongkong						
AIA Group	70,8	38,9000	HKD	10,68	258,0	0,18 %
Bank of East Asia	16,2	32,8500	HKD	10,68	49,8	0,03 %
BOC Hong Kong Holdings	24,5	24,8500	HKD	10,68	57,0	0,04 %
Cheung Kong Holdings	8,0	122,4000	HKD	10,68	91,7	0,06 %
CLP Holdings	14,0	61,3000	HKD	10,68	80,4	0,06 %
Galaxy Entertainment Group	10,0	69,5500	HKD	10,68	65,1	0,04 %
Hang Lung Properties	13,0	24,5000	HKD	10,68	29,8	0,02 %
Hang Seng Bank	3,3	125,7000	HKD	10,68	38,9	0,03 %
Henderson Land Development	11,3	44,2500	HKD	10,68	46,8	0,03 %
Hong Kong & China Gas	50,4	17,7800	HKD	10,68	83,9	0,06 %
Hong Kong Exchanges and Clearing	6,3	129,3000	HKD	10,68	76,3	0,05 %
Hutchison Whampoa	15,0	105,4000	HKD	10,68	148,1	0,10 %
Link REIT/The	21,0	37,6000	HKD	10,68	74,0	0,05 %
MTR	10,0	29,3500	HKD	10,68	27,5	0,02 %
New World Development	38,0	9,7900	HKD	10,68	34,8	0,02 %
Power Assets Holdings	11,0	61,6500	HKD	10,68	63,5	0,04 %
Sino Land	10,0	10,6000	HKD	10,68	9,9	0,01 %
SJM Holdings	20,0	26,0000	HKD	10,68	48,7	0,03 %
Sun Hung Kai Properties	12,0	98,3500	HKD	10,68	110,5	0,08 %
Swire Pacific	4,5	90,9000	HKD	10,68	38,3	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Wharf Holdings	12,0	59,3000	HKD	10,68	66,7	0,05 %
Wheelock	3,0	35,6500	HKD	10,68	10,0	0,01 %
Hongkong yhteensä					1 509,9	1,03 %
Irlanti						
Accenture	4,3	82,1400	USD	1,38	256,5	0,18 %
Covidien	3,1	68,1700	USD	1,38	154,3	0,11 %
CRH	5,2	18,3150	EUR	1,00	95,4	0,07 %
Eaton Corp	3,9	76,2300	USD	1,38	217,5	0,15 %
Experian	6,5	1 114,0000	GBP	0,83	86,4	0,06 %
Ingersoll-Rand	2,9	61,5800	USD	1,38	130,7	0,09 %
James Hardie Industries	4,2	12,9400	AUD	1,54	35,4	0,02 %
Kerry Group	1,8	50,5000	EUR	1,00	91,1	0,06 %
Seagate Technology	2,3	56,0800	USD	1,38	92,6	0,06 %
Irlanti yhteensä					1 159,7	0,79 %
Iso-Britannia						
Aggreko	2,2	1 709,0000	GBP	0,83	45,0	0,03 %
AMEC	3,8	1 088,0000	GBP	0,83	49,3	0,03 %
Anglo American	8,6	1 320,0000	GBP	0,83	137,1	0,09 %
Aon	2,0	84,2100	USD	1,38	120,2	0,08 %
ARM Holdings	10,4	1 099,0000	GBP	0,83	137,3	0,09 %
Associated British Foods	3,4	2 445,0000	GBP	0,83	100,8	0,07 %
AstraZeneca	7,4	3 574,5000	GBP	0,83	316,7	0,22 %
Aviva	24,1	449,7000	GBP	0,83	130,1	0,09 %
Barclays	95,3	271,9500	GBP	0,83	311,2	0,21 %
BG Group	20,4	1 297,5000	GBP	0,83	317,7	0,22 %
BHP Billiton	13,7	1 869,0000	GBP	0,83	308,1	0,21 %
BP	113,2	488,0500	GBP	0,83	663,8	0,45 %
British American Tobacco	11,2	3 238,0000	GBP	0,83	434,9	0,30 %
British Land Co	6,2	629,0000	GBP	0,83	47,2	0,03 %
British Sky Broadcasting Group	9,1	844,0000	GBP	0,83	92,5	0,06 %
BT Group	51,4	379,4000	GBP	0,83	234,3	0,16 %
Bunzl	4,4	1 450,0000	GBP	0,83	75,9	0,05 %
Burberry Group	2,7	1 516,0000	GBP	0,83	49,9	0,03 %
Capita	7,6	1 038,0000	GBP	0,83	95,3	0,07 %
Centrica	36,7	347,7000	GBP	0,83	153,1	0,10 %
Cobham	19,2	274,5000	GBP	0,83	63,1	0,04 %
Compass Group	13,7	968,0000	GBP	0,83	159,7	0,11 %
Delphi Automotive	2,7	60,1500	USD	1,38	119,9	0,08 %
Diageo	14,6	2 000,0000	GBP	0,83	350,7	0,24 %
Enesco	1,9	57,0200	USD	1,38	77,2	0,05 %
GKN	14,4	373,3000	GBP	0,83	64,4	0,04 %
GlaxoSmithKline	28,4	1 611,5000	GBP	0,83	548,9	0,38 %
Hammerson	11,6	502,0000	GBP	0,83	69,9	0,05 %
HSBC Holdings	107,0	662,4000	GBP	0,83	851,6	0,58 %
IMI	2,8	1 525,0000	GBP	0,83	52,0	0,04 %
Imperial Tobacco Group	5,7	2 338,0000	GBP	0,83	159,7	0,11 %
InterContinental Hotels Group	2,7	2 030,8100	GBP	0,83	65,7	0,04 %
Intertek Group	1,1	3 148,0000	GBP	0,83	42,5	0,03 %
ITV	27,8	182,0766	GBP	0,83	60,7	0,04 %
J Sainsbury	9,0	365,0000	GBP	0,83	39,3	0,03 %
Johnson Matthey	2,3	3 280,0000	GBP	0,83	91,9	0,06 %
Kingfisher	20,7	384,7000	GBP	0,83	95,6	0,07 %
Land Securities Group	7,0	963,5000	GBP	0,83	81,0	0,06 %
Legal & General Group	51,1	222,7000	GBP	0,83	136,7	0,09 %
Liberty Global	1,0	89,4500	USD	1,38	151,7	0,10 %
Lloyds Banking Group	307,0	78,8800	GBP	0,83	290,8	0,20 %
Marks & Spencer Group	13,7	432,2773	GBP	0,83	71,1	0,05 %
Meggitt	10,8	527,5000	GBP	0,83	68,7	0,05 %
National Grid	22,2	788,0000	GBP	0,83	210,5	0,14 %
Next	1,2	5 450,0000	GBP	0,83	75,6	0,05 %
Old Mutual	29,5	189,1000	GBP	0,83	67,0	0,05 %
Pearson	5,7	1 341,0000	GBP	0,83	91,0	0,06 %
Prudential	16,9	1 340,0000	GBP	0,83	272,5	0,19 %
Reckitt Benckiser Group	4,0	4 793,0000	GBP	0,83	228,4	0,16 %
Reed Elsevier	10,0	899,0000	GBP	0,83	107,5	0,07 %
Rio Tinto	2,8	68,1800	AUD	1,54	330,0	0,23 %
Royal Bank of Scotland Group	21,4	338,1000	GBP	0,83	86,7	0,06 %
RSA Insurance Group	71,2	91,4000	GBP	0,83	78,2	0,05 %
SABMiller	6,1	3 095,9386	GBP	0,83	228,3	0,16 %
Sage Group	16,4	403,7000	GBP	0,83	79,6	0,05 %
Schroders	1,4	2 598,0000	GBP	0,83	42,8	0,03 %
Serco Group	8,6	499,2000	GBP	0,83	51,7	0,04 %
Severn Trent	3,0	1 705,0000	GBP	0,83	60,7	0,04 %
Smith & Nephew	6,0	861,0000	GBP	0,83	62,1	0,04 %
Smiths Group	2,7	1 480,0000	GBP	0,83	48,4	0,03 %
SSE	6,6	1 370,0000	GBP	0,83	109,0	0,07 %
Standard Chartered	15,2	1 360,0000	GBP	0,83	247,7	0,17 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Standard Life	18,9	359,6000	GBP	0,83	81,6	0,06 %
Tate & Lyle	6,2	809,0000	GBP	0,83	60,5	0,04 %
Tesco	49,2	334,3500	GBP	0,83	197,5	0,14 %
Tullow Oil	4,7	855,0000	GBP	0,83	48,4	0,03 %
Unilever	9,0	29,2750	EUR	1,00	213,8	0,15 %
United Utilities Group	4,9	671,5000	GBP	0,83	39,1	0,03 %
Vodafone Group	287,8	237,0000	GBP	0,83	819,2	0,56 %
Whitbread	1,5	3 751,0000	GBP	0,83	67,8	0,05 %
WM Morrison Supermarkets	14,6	261,0000	GBP	0,83	45,9	0,03 %
WPP	8,2	1 380,0000	GBP	0,83	135,6	0,09 %
Iso-Britannia yhteensä					11 721,3	8,02 %
Israel						
Bank Hapoalim BM	9,4	1 943,0000	ILS	4,77	38,3	0,03 %
Israel Chemicals	7,9	2 875,0000	ILS	4,77	47,4	0,03 %
NICE Systems	0,4	14 250,0000	ILS	4,77	12,8	0,01 %
Teva Pharmaceutical Industries	4,7	13 860,0000	ILS	4,77	136,9	0,09 %
Israel yhteensä					235,4	0,16 %
Italia						
Assicurazioni Generali	8,4	17,1000	EUR	1,00	142,8	0,10 %
Enel	41,1	3,1740	EUR	1,00	130,5	0,09 %
Eni	16,9	17,4900	EUR	1,00	295,7	0,20 %
Intesa Sanpaolo	86,3	1,7940	EUR	1,00	154,8	0,11 %
Luxottica Group	0,9	38,9500	EUR	1,00	35,6	0,02 %
Saipem	1,9	15,5600	EUR	1,00	29,1	0,02 %
Snam	21,4	4,0660	EUR	1,00	87,0	0,06 %
Telecom Italia	79,9	0,7210	EUR	1,00	57,6	0,04 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	12,4	3,6320	EUR	1,00	44,9	0,03 %
UniCredit	34,9	5,3800	EUR	1,00	187,5	0,13 %
Italia yhteensä					1 165,4	0,80 %
Itävalta						
Andritz	0,6	45,5900	EUR	1,00	29,1	0,02 %
Erste Group Bank	1,6	25,3300	EUR	1,00	41,8	0,03 %
OMV	1,3	34,7900	EUR	1,00	46,0	0,03 %
Itävalta yhteensä					116,8	0,08 %
Japani						
Advantest	2,1	1 307,0000	JPY	1,45	19,0	0,01 %
Aeon	4,4	1 425,0000	JPY	1,45	43,4	0,03 %
Aisin Seiki	1,4	4 270,0000	JPY	1,45	41,4	0,03 %
Ajinomoto	5,0	1 522,0000	JPY	1,45	52,7	0,04 %
Alfresa Holdings	0,3	5 220,0000	JPY	1,45	10,8	0,01 %
Aozora Bank	9,0	298,0000	JPY	1,45	18,6	0,01 %
Asahi Glass	12,0	654,0000	JPY	1,45	54,3	0,04 %
Asahi Group Holdings	3,6	2 964,0000	JPY	1,45	73,8	0,05 %
Asahi Kasei	11,0	824,0000	JPY	1,45	62,7	0,04 %
Astellas Pharma	2,6	6 230,0000	JPY	1,45	112,1	0,08 %
Bank of Kyoto	4,0	878,0000	JPY	1,45	24,3	0,02 %
Bank of Yokohama	9,0	586,0000	JPY	1,45	36,5	0,02 %
Benesse Holdings	0,7	4 225,0000	JPY	1,45	20,5	0,01 %
Bridgestone	3,5	3 980,0000	JPY	1,45	96,4	0,07 %
Brother Industries	2,9	1 437,0000	JPY	1,45	28,8	0,02 %
Canon	4,3	3 330,0000	JPY	1,45	99,1	0,07 %
Canon ADR	1,6	31,8100	USD	1,38	36,6	0,03 %
Central Japan Railway	0,9	12 380,0000	JPY	1,45	77,1	0,05 %
Chiba Bank	7,0	709,0000	JPY	1,45	34,3	0,02 %
Chubu Electric Power	3,9	1 359,0000	JPY	1,45	36,7	0,03 %
Chugai Pharmaceutical	3,4	2 325,0000	JPY	1,45	54,7	0,04 %
Chugoku Electric Power Co	1,2	1 636,0000	JPY	1,45	13,6	0,01 %
Credit Saison	0,5	2 766,0000	JPY	1,45	9,6	0,01 %
Dai Nippon Printing	8,0	1 116,0000	JPY	1,45	61,8	0,04 %
Dai-ichi Life Insurance Co	3,9	1 757,0000	JPY	1,45	47,4	0,03 %
Daiichi Sankyo	3,9	1 923,0000	JPY	1,45	51,9	0,04 %
Daikin Industries	1,2	6 550,0000	JPY	1,45	54,4	0,04 %
Daito Trust Construction	0,8	9 830,0000	JPY	1,45	54,4	0,04 %
Daiwa House Industry	3,0	2 035,0000	JPY	1,45	42,2	0,03 %
Daiwa Securities Group	13,0	1 050,0000	JPY	1,45	94,5	0,06 %
Dena	2,3	2 212,0000	JPY	1,45	35,2	0,02 %
Denso	2,5	5 550,0000	JPY	1,45	96,0	0,07 %
Dentsu	1,8	4 300,0000	JPY	1,45	53,6	0,04 %
East Japan Railway	1,7	8 380,0000	JPY	1,45	98,6	0,07 %
Eisai	2,1	4 075,0000	JPY	1,45	59,2	0,04 %
FANUC	1,1	19 250,0000	JPY	1,45	146,5	0,10 %
Fast Retailing	0,3	43 400,0000	JPY	1,45	90,1	0,06 %
Fuji Heavy Industries	3,8	3 015,0000	JPY	1,45	79,3	0,05 %
FUJIFILM Holdings	4,3	2 981,0000	JPY	1,45	88,7	0,06 %
Fujitsu	15,0	544,0000	JPY	1,45	56,5	0,04 %
Fukuoka Financial Group	12,0	461,0000	JPY	1,45	38,3	0,03 %
Hankyu Hanshin Holdings	10,0	568,0000	JPY	1,45	39,3	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Hirose Electric	0,2	14 980,0000	JPY	1,45	20,7	0,01 %
Hisamitsu Pharmaceutical	0,3	5 300,0000	JPY	1,45	11,0	0,01 %
Hitachi	27,0	796,0000	JPY	1,45	148,7	0,10 %
Hitachi ADR	0,6	76,1900	USD	1,38	33,2	0,02 %
Honda Motor	8,6	4 330,0000	JPY	1,45	257,7	0,18 %
Honda Motor ADR	1,6	41,1400	USD	1,38	47,6	0,03 %
Hoya	3,0	2 922,0000	JPY	1,45	60,7	0,04 %
Hulic	2,7	1 555,0000	JPY	1,45	29,1	0,02 %
IHI	7,0	454,0000	JPY	1,45	22,0	0,02 %
Inpex	6,6	1 348,0000	JPY	1,45	61,6	0,04 %
Isetan Mitsukoshi Holdings	1,9	1 495,0000	JPY	1,45	19,7	0,01 %
Isuzu Motors	6,0	654,0000	JPY	1,45	27,2	0,02 %
ITOCU	9,6	1 299,0000	JPY	1,45	86,3	0,06 %
J Front Retailing	4,0	796,0000	JPY	1,45	22,0	0,02 %
Japan Exchange Group	2,2	2 989,0000	JPY	1,45	45,5	0,03 %
Japan Real Estate Investment	0,0	564 000,0000	JPY	1,45	31,2	0,02 %
Japan Retail Fund Investment	0,0	214 200,0000	JPY	1,45	23,7	0,02 %
Japan Tobacco	7,2	3 420,0000	JPY	1,45	170,4	0,12 %
JFE Holdings	2,7	2 502,0000	JPY	1,45	46,8	0,03 %
JGC	1,0	4 125,0000	JPY	1,45	28,5	0,02 %
Joyo Bank	9,0	537,0000	JPY	1,45	33,4	0,02 %
JSR	0,5	2 036,0000	JPY	1,45	7,0	0,00 %
JX Holdings	11,7	541,0000	JPY	1,45	43,8	0,03 %
Kansai Electric Power Co	5,9	1 209,0000	JPY	1,45	49,4	0,03 %
Kansai Paint	1,0	1 555,0000	JPY	1,45	10,8	0,01 %
Kao	2,0	3 310,0000	JPY	1,45	45,8	0,03 %
Kawasaki Heavy Industries	10,0	441,0000	JPY	1,45	30,5	0,02 %
KDDI	3,6	6 470,0000	JPY	1,45	161,2	0,11 %
Keikyu	4,0	867,0000	JPY	1,45	24,0	0,02 %
Keio	3,0	701,0000	JPY	1,45	14,6	0,01 %
Keisei Electric Railway	4,0	967,0000	JPY	1,45	26,8	0,02 %
Keyence	0,3	45 000,0000	JPY	1,45	93,4	0,06 %
Kintetsu	9,0	369,0000	JPY	1,45	23,0	0,02 %
Kirin Holdings	8,0	1 513,0000	JPY	1,45	83,8	0,06 %
Kobe Steel	25,0	180,0000	JPY	1,45	31,1	0,02 %
Komatsu	5,8	2 137,0000	JPY	1,45	85,8	0,06 %
Konica Minolta	2,5	1 049,0000	JPY	1,45	18,1	0,01 %
Kubota	7,0	1 739,0000	JPY	1,45	84,2	0,06 %
Kuraray	1,7	1 253,0000	JPY	1,45	14,7	0,01 %
Kyocera	1,4	5 250,0000	JPY	1,45	50,9	0,03 %
Kyushu Electric Power	1,9	1 342,0000	JPY	1,45	17,6	0,01 %
Lawson	0,4	7 870,0000	JPY	1,45	21,8	0,01 %
LIXIL Group	2,2	2 883,0000	JPY	1,45	43,9	0,03 %
Makita	0,7	5 520,0000	JPY	1,45	26,7	0,02 %
Marubeni	15,0	756,0000	JPY	1,45	78,5	0,05 %
Mazda Motor	15,0	544,0000	JPY	1,45	56,5	0,04 %
MEIJI Holdings	1,2	6 760,0000	JPY	1,45	56,1	0,04 %
Mitsubishi	7,6	2 017,0000	JPY	1,45	106,1	0,07 %
Mitsubishi Chemical Holdings	15,0	486,0000	JPY	1,45	50,5	0,03 %
Mitsubishi Electric	14,0	1 320,0000	JPY	1,45	127,9	0,09 %
Mitsubishi Estate	7,0	3 145,0000	JPY	1,45	152,4	0,10 %
Mitsubishi Gas Chemical	4,0	774,0000	JPY	1,45	21,4	0,01 %
Mitsubishi Heavy Industries	17,0	651,0000	JPY	1,45	76,6	0,05 %
Mitsubishi Materials	15,0	388,0000	JPY	1,45	40,3	0,03 %
Mitsubishi Motors	1,8	1 129,0000	JPY	1,45	14,1	0,01 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	77,3	694,0000	JPY	1,45	371,3	0,25 %
Mitsui	5,5	1 465,0000	JPY	1,45	55,8	0,04 %
Mitsui ADR	0,2	279,4000	USD	1,38	41,2	0,03 %
Mitsui Fudosan	6,0	3 785,0000	JPY	1,45	157,2	0,11 %
Mitsui OSK Lines	6,0	474,0000	JPY	1,45	19,7	0,01 %
Mizuho Financial Group	104,3	228,0000	JPY	1,45	164,6	0,11 %
Mizuho Financial Group ADR	17,6	4,3300	USD	1,38	55,4	0,04 %
MS&AD Insuranc	3,7	2 822,0000	JPY	1,45	72,3	0,05 %
Murata Manufacturing	1,3	9 340,0000	JPY	1,45	84,0	0,06 %
Namco Bandai Holdings	1,5	2 334,0000	JPY	1,45	24,2	0,02 %
NEC	33,0	237,0000	JPY	1,45	54,1	0,04 %
NGK Insulators	2,0	1 998,0000	JPY	1,45	27,7	0,02 %
Nidec	0,7	10 300,0000	JPY	1,45	49,9	0,03 %
Nikon	1,9	2 009,0000	JPY	1,45	26,4	0,02 %
Nintendo	0,5	14 010,0000	JPY	1,45	48,5	0,03 %
Nippon Building Fund	0,0	612 000,0000	JPY	1,45	33,9	0,02 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	39,0	352,0000	JPY	1,45	95,0	0,07 %
Nippon Telegraph & Telephone	2,3	5 660,0000	JPY	1,45	90,1	0,06 %
Nippon Yusen	13,0	336,0000	JPY	1,45	30,2	0,02 %
Nissan Motor	15,2	884,0000	JPY	1,45	93,0	0,06 %
Nitori Holdings	0,4	9 970,0000	JPY	1,45	27,6	0,02 %
Nitto Denko	0,7	4 435,0000	JPY	1,45	21,5	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
NKSJ Holdings	2,0	2 924,0000	JPY	1,45	40,5	0,03 %
Nomura Holdings	19,9	809,0000	JPY	1,45	111,4	0,08 %
Nomura Research Institute	0,5	3 315,0000	JPY	1,45	11,5	0,01 %
NSK	3,0	1 308,0000	JPY	1,45	27,2	0,02 %
NTT Data	0,5	3 880,0000	JPY	1,45	13,4	0,01 %
NTT DOCOMO	4,3	1 725,0000	JPY	1,45	51,3	0,04 %
NTT DOCOMO ADR	4,7	16,5000	USD	1,38	56,1	0,04 %
Obayashi	4,0	599,0000	JPY	1,45	16,6	0,01 %
Odakyu Electric Railway	4,0	951,0000	JPY	1,45	26,3	0,02 %
Oji Holdings	9,0	539,0000	JPY	1,45	33,6	0,02 %
Olympus	1,1	3 330,0000	JPY	1,45	25,3	0,02 %
Omron	2,1	4 645,0000	JPY	1,45	67,5	0,05 %
Ono Pharmaceutical	0,7	9 210,0000	JPY	1,45	44,6	0,03 %
Oriental Land Co	0,3	15 170,0000	JPY	1,45	31,5	0,02 %
ORIX	7,7	1 847,0000	JPY	1,45	98,4	0,07 %
Osaka Gas	18,0	413,0000	JPY	1,45	51,4	0,04 %
Otsuka Holdings	3,6	3 040,0000	JPY	1,45	75,7	0,05 %
Panasonic	13,7	1 224,0000	JPY	1,45	116,0	0,08 %
Rakuten	3,9	1 564,0000	JPY	1,45	42,2	0,03 %
Resona Holdings	10,2	536,0000	JPY	1,45	37,8	0,03 %
Ricoh	3,0	1 118,0000	JPY	1,45	23,2	0,02 %
Rohm	0,5	5 120,0000	JPY	1,45	17,7	0,01 %
Santen Pharmaceutical	0,4	4 905,0000	JPY	1,45	13,6	0,01 %
SBI Holdings	0,9	1 590,0000	JPY	1,45	9,9	0,01 %
Secom	1,1	6 340,0000	JPY	1,45	48,3	0,03 %
Sega Sammy Holdings	2,6	2 677,0000	JPY	1,45	48,2	0,03 %
Sekisui Chemical	6,0	1 290,0000	JPY	1,45	53,6	0,04 %
Sekisui House	6,0	1 470,0000	JPY	1,45	61,0	0,04 %
Seven & I Holdings	3,2	4 180,0000	JPY	1,45	92,6	0,06 %
Sharp	7,0	334,0000	JPY	1,45	16,2	0,01 %
Shikoku Electric Power	1,6	1 575,0000	JPY	1,45	17,4	0,01 %
Shimamura	0,2	9 860,0000	JPY	1,45	13,6	0,01 %
Shimano	0,6	9 030,0000	JPY	1,45	37,5	0,03 %
Shin-Etsu Chemical	2,4	6 140,0000	JPY	1,45	102,0	0,07 %
Shinsei Bank	11,0	257,0000	JPY	1,45	19,6	0,01 %
Shionogi	2,0	2 280,0000	JPY	1,45	31,6	0,02 %
Shiseido	1,3	1 691,0000	JPY	1,45	15,2	0,01 %
Shizuoka Bank	4,0	1 122,0000	JPY	1,45	31,1	0,02 %
Showa Denko	21,0	149,0000	JPY	1,45	21,7	0,01 %
SMC	0,4	26 500,0000	JPY	1,45	73,4	0,05 %
Softbank	5,5	9 200,0000	JPY	1,45	350,2	0,24 %
Sony	7,3	1 826,0000	JPY	1,45	92,2	0,06 %
Sumitomo	10,5	1 321,0000	JPY	1,45	96,0	0,07 %
Sumitomo Chemical	21,0	412,0000	JPY	1,45	59,9	0,04 %
Sumitomo Electric Industries	5,2	1 754,0000	JPY	1,45	63,1	0,04 %
Sumitomo Metal Mining	4,0	1 377,0000	JPY	1,45	38,1	0,03 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	5,8	5 420,0000	JPY	1,45	217,6	0,15 %
Sumitomo Mitsui Financial Group ADR	10,9	10,4500	USD	1,38	82,7	0,06 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	24,0	554,0000	JPY	1,45	92,0	0,06 %
Sumitomo Realty & Development	2,0	5 230,0000	JPY	1,45	72,4	0,05 %
Sumitomo Rubber Industries	0,9	1 494,0000	JPY	1,45	9,3	0,01 %
Suzuki Motor	1,8	2 828,0000	JPY	1,45	35,2	0,02 %
Sysmex	0,4	6 210,0000	JPY	1,45	17,2	0,01 %
T&D Holdings	5,9	1 469,0000	JPY	1,45	60,0	0,04 %
Taiheiyo Cement	12,0	404,0000	JPY	1,45	33,6	0,02 %
Taisei	12,0	478,0000	JPY	1,45	39,7	0,03 %
Takashimaya	3,0	1 047,0000	JPY	1,45	21,7	0,01 %
Takeda Pharmaceutical	4,2	4 825,0000	JPY	1,45	140,2	0,10 %
TDK	0,8	5 040,0000	JPY	1,45	27,9	0,02 %
Terumo	0,9	5 070,0000	JPY	1,45	31,6	0,02 %
Tobu Railway	8,0	510,0000	JPY	1,45	28,2	0,02 %
Toho Gas	11,0	512,0000	JPY	1,45	39,0	0,03 %
Tohoku Electric Power	2,6	1 183,0000	JPY	1,45	21,3	0,01 %
Tokio Marine Holdings	3,8	3 515,0000	JPY	1,45	92,4	0,06 %
Tokyo Electric Power	8,5	517,0000	JPY	1,45	30,4	0,02 %
Tokyo Electron	1,0	5 760,0000	JPY	1,45	39,9	0,03 %
Tokyo Gas	10,0	518,0000	JPY	1,45	35,8	0,02 %
Tokyu	12,0	681,0000	JPY	1,45	56,6	0,04 %
Tokyu Fudosan Holdings	2,0	990,0000	JPY	1,45	13,7	0,01 %
TonenGeneral Sekiyu	4,0	965,0000	JPY	1,45	26,7	0,02 %
Toray Industries	8,0	728,0000	JPY	1,45	40,3	0,03 %
Toshiba	23,0	442,0000	JPY	1,45	70,4	0,05 %
Toyo Suisan Kaisha	1,0	3 160,0000	JPY	1,45	21,9	0,01 %
Toyota Industries	1,3	4 745,0000	JPY	1,45	42,7	0,03 %
Toyota Motor	13,2	6 420,0000	JPY	1,45	586,5	0,40 %
Toyota Motor ADR	1,6	121,3800	USD	1,38	138,1	0,09 %
Toyota Tsusho	1,8	2 603,0000	JPY	1,45	32,4	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Trend Micro	0,9	3 680,0000	JPY	1,45	22,9	0,02 %
Unicharm	0,4	6 000,0000	JPY	1,45	16,6	0,01 %
West Japan Railway	1,6	4 560,0000	JPY	1,45	50,5	0,03 %
Yahoo Japan	7,8	585,0000	JPY	1,45	31,6	0,02 %
Yakult Honsha	0,7	5 310,0000	JPY	1,45	25,7	0,02 %
Yamada Denki	4,1	344,0000	JPY	1,45	9,8	0,01 %
Yamaha	5,0	1 669,0000	JPY	1,45	57,8	0,04 %
Yamaha Motor	2,2	1 577,0000	JPY	1,45	24,0	0,02 %
Yamato Holdings	2,1	2 126,0000	JPY	1,45	30,9	0,02 %
Japani yhteensä					11 896,8	8,14 %
Jersey						
Randgold Resources	0,2	3 790,0000	GBP	0,83	10,7	0,01 %
Shire	4,4	2 852,0000	GBP	0,83	150,6	0,10 %
Wolseley	2,3	3 425,0000	GBP	0,83	93,4	0,06 %
Jersey yhteensä					254,7	0,17 %
Kanada						
Agrium	1,3	97,0700	CAD	1,46	85,1	0,06 %
Alimentation Couche Tard	1,1	80,0800	CAD	1,46	60,2	0,04 %
ARC Resources	2,6	29,7300	CAD	1,46	52,8	0,04 %
Bank of Montreal	4,0	70,7300	CAD	1,46	193,3	0,13 %
Bank of Nova Scotia	7,9	66,4900	CAD	1,46	358,2	0,25 %
Barrick Gold	6,5	18,4000	CAD	1,46	81,8	0,06 %
BCE	2,6	46,1700	CAD	1,46	81,7	0,06 %
Blackberry	4,1	7,7800	CAD	1,46	22,1	0,02 %
Bombardier	11,9	4,6200	CAD	1,46	37,6	0,03 %
Brookfield Asset Management	4,4	41,2900	CAD	1,46	123,0	0,08 %
Cameco	3,0	22,2900	CAD	1,46	45,2	0,03 %
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	2,7	90,6900	CAD	1,46	170,3	0,12 %
Canadian National Railway	4,9	60,6800	CAD	1,46	204,4	0,14 %
Canadian Natural Resources	7,5	35,9000	CAD	1,46	183,8	0,13 %
Canadian Oil Sands	4,9	19,9700	CAD	1,46	67,5	0,05 %
Canadian Pacific Railway	1,0	161,2600	CAD	1,46	114,4	0,08 %
Canadian Tire	0,7	100,0500	CAD	1,46	47,9	0,03 %
Cenovus Energy	4,6	30,4300	CAD	1,46	96,5	0,07 %
CGI Group	2,0	36,0900	CAD	1,46	49,3	0,03 %
Crescent Point Energy	3,2	41,3100	CAD	1,46	91,1	0,06 %
Dollarama	0,7	87,5000	CAD	1,46	41,9	0,03 %
Empire	0,8	72,2500	CAD	1,46	39,5	0,03 %
Enbridge	5,5	46,3000	CAD	1,46	172,9	0,12 %
Encana	5,2	19,2000	CAD	1,46	68,4	0,05 %
Finning International	3,0	27,3400	CAD	1,46	56,1	0,04 %
First Quantum Minerals	5,0	19,0700	CAD	1,46	64,5	0,04 %
Fortis Inc/Canada	2,4	30,5300	CAD	1,46	50,1	0,03 %
Franco-Nevada	1,4	42,9200	CAD	1,46	41,1	0,03 %
Gildan Activewear	1,4	56,8800	CAD	1,46	54,4	0,04 %
Goldcorp	5,9	22,5900	CAD	1,46	90,6	0,06 %
Great-West Lifeco	2,3	32,7700	CAD	1,46	51,5	0,04 %
Husky Energy	2,0	33,5500	CAD	1,46	46,7	0,03 %
Imperial Oil	1,4	47,1300	CAD	1,46	45,5	0,03 %
Intact Financial	2,1	68,8800	CAD	1,46	96,6	0,07 %
Kinross Gold	9,4	4,5800	CAD	1,46	29,5	0,02 %
Magna International	1,6	87,0800	CAD	1,46	95,0	0,06 %
Manulife Financial	13,0	21,0400	CAD	1,46	187,6	0,13 %
Methanex	1,0	62,6100	CAD	1,46	42,8	0,03 %
Metro	1,8	65,1500	CAD	1,46	80,9	0,06 %
National Bank of Canada	1,3	88,5600	CAD	1,46	77,1	0,05 %
Onex	1,3	57,1800	CAD	1,46	50,8	0,03 %
Open Text	0,8	98,3000	CAD	1,46	53,7	0,04 %
Pacific Rubiales Energy	3,1	18,4700	CAD	1,46	39,1	0,03 %
Pembina Pipeline	2,7	37,5400	CAD	1,46	69,3	0,05 %
Power Corp of Canada	5,6	32,0700	CAD	1,46	122,6	0,08 %
Power Financial	2,1	36,1400	CAD	1,46	51,9	0,04 %
Rogers Communications	1,9	47,9900	CAD	1,46	62,5	0,04 %
Royal Bank of Canada	8,8	71,6600	CAD	1,46	432,8	0,30 %
Saputo	1,2	48,7000	CAD	1,46	39,9	0,03 %
Shaw Communications	2,8	25,5800	CAD	1,46	49,6	0,03 %
Shoppers Drug Mart	2,0	58,4900	CAD	1,46	78,2	0,05 %
Silver Wheaton	3,7	21,3100	CAD	1,46	54,5	0,04 %
SNC-Lavalin Group	1,3	47,9000	CAD	1,46	41,8	0,03 %
Sun Life Financial	3,3	37,7900	CAD	1,46	86,2	0,06 %
Suncor Energy	10,5	37,0900	CAD	1,46	264,9	0,18 %
Talisman Energy	6,2	12,3600	CAD	1,46	52,5	0,04 %
Teck Resources	3,4	27,6700	CAD	1,46	64,0	0,04 %
TELUS	1,8	36,8100	CAD	1,46	46,1	0,03 %
Thomson Reuters	4,6	40,4700	CAD	1,46	128,2	0,09 %
Tim Hortons	1,5	62,2800	CAD	1,46	63,8	0,04 %
Toronto-Dominion Bank/The	5,8	100,4300	CAD	1,46	400,1	0,27 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tourmaline Oil	1,7	44,9500	CAD	1,46	52,2	0,04 %
TransAlta	4,2	13,4100	CAD	1,46	38,5	0,03 %
TransCanada	5,3	48,7200	CAD	1,46	175,5	0,12 %
Yamana Gold	8,2	9,0600	CAD	1,46	50,7	0,03 %
Kanada yhteensä					6 168,4	4,22 %
Luxemburg						
ArcelorMittal	7,5	12,9700	EUR	1,00	97,7	0,07 %
Millicom Int. Cellular SDB	0,8	640,5000	SEK	8,87	60,7	0,04 %
SES	1,7	23,5300	EUR	1,00	39,9	0,03 %
Subsea 7 S.A.	2,4	116,1000	NOK	8,38	33,3	0,02 %
Tenaris	2,5	15,8800	EUR	1,00	40,1	0,03 %
Luxemburg yhteensä					271,7	0,19 %
Mansaari						
Genting Singapore	50,0	1,4950	SGD	1,74	43,0	0,03 %
Mansaari yhteensä					43,0	0,03 %
Norja						
DNB	6,6	108,5000	NOK	8,38	84,8	0,06 %
Orkla	6,5	47,3200	NOK	8,38	36,4	0,02 %
Statoil	6,9	147,0000	NOK	8,38	121,8	0,08 %
Telenor	5,7	144,6000	NOK	8,38	97,6	0,07 %
Yara International	0,5	261,0000	NOK	8,38	16,4	0,01 %
Norja yhteensä					357,0	0,24 %
Panama						
Carnival	2,0	40,4400	USD	1,38	57,6	0,04 %
Panama yhteensä					57,6	0,04 %
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	21,8	2,6700	EUR	1,00	58,2	0,04 %
Portugal Telecom SGPS	3,5	3,1600	EUR	1,00	11,1	0,01 %
Portugali yhteensä					69,2	0,05 %
Ranska						
Air Liquide	1,9	102,8000	EUR	1,00	195,8	0,13 %
Alstom	1,4	26,4750	EUR	1,00	37,9	0,03 %
AXA	12,6	20,2100	EUR	1,00	255,2	0,17 %
BNP Paribas	6,1	56,6500	EUR	1,00	345,8	0,24 %
Bureau Veritas	1,7	21,2450	EUR	1,00	37,1	0,03 %
Cap Gemini	1,2	49,1300	EUR	1,00	60,6	0,04 %
Carrefour	3,9	28,8100	EUR	1,00	113,3	0,08 %
Casino Guichard Perrachon	0,4	83,7700	EUR	1,00	35,9	0,02 %
Christian Dior	0,3	137,3500	EUR	1,00	45,3	0,03 %
Cie de St-Gobain	2,8	39,9750	EUR	1,00	110,8	0,08 %
Cie Generale des Etablissements Michelin	1,5	77,2500	EUR	1,00	118,3	0,08 %
Credit Agricole	10,2	9,3050	EUR	1,00	95,0	0,07 %
Danone	3,5	52,3200	EUR	1,00	183,8	0,13 %
Dassault Systemes	0,5	90,2300	EUR	1,00	47,4	0,03 %
Edenred	1,9	24,3300	EUR	1,00	45,1	0,03 %
Essilor International	1,7	77,2800	EUR	1,00	132,5	0,09 %
GDF Suez	9,7	17,0950	EUR	1,00	166,4	0,11 %
Kering	0,4	153,6500	EUR	1,00	63,5	0,04 %
Lafarge	1,7	54,4700	EUR	1,00	94,9	0,06 %
Legrand	2,6	40,0600	EUR	1,00	105,0	0,07 %
L'Oreal	1,4	127,7000	EUR	1,00	181,7	0,12 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1,7	132,6000	EUR	1,00	218,9	0,15 %
Orange	10,3	9,0000	EUR	1,00	92,9	0,06 %
Pernod Ricard	1,4	82,8100	EUR	1,00	117,0	0,08 %
Publicis Groupe	1,6	66,5100	EUR	1,00	106,5	0,07 %
Renault	1,3	58,4500	EUR	1,00	77,7	0,05 %
Sanofi	7,5	77,1200	EUR	1,00	578,6	0,40 %
Schneider Electric	3,5	63,4000	EUR	1,00	223,5	0,15 %
SCOR	1,8	26,5650	EUR	1,00	47,2	0,03 %
Societe Generale	5,2	42,2200	EUR	1,00	218,8	0,15 %
Sodexo	0,7	73,6400	EUR	1,00	53,5	0,04 %
Technip	0,5	69,8600	EUR	1,00	33,6	0,02 %
Thales	0,9	46,8000	EUR	1,00	41,0	0,03 %
yhteensä	13,8	44,5300	EUR	1,00	613,0	0,42 %
Unibail-Rodamco	0,6	186,2500	EUR	1,00	116,4	0,08 %
Vinci	3,0	47,7200	EUR	1,00	141,5	0,10 %
Vivendi	7,9	19,1550	EUR	1,00	152,1	0,10 %
Wendel	0,7	105,9500	EUR	1,00	74,5	0,05 %
Zodiac Aerospace	0,5	128,7500	EUR	1,00	60,8	0,04 %
Ranska yhteensä					5 438,9	3,72 %
Ruotsi						
Alfa Laval	2,6	165,0000	SEK	8,87	48,2	0,03 %
Assa Abloy B	2,5	339,8000	SEK	8,87	96,4	0,07 %
Atlas Copco A	5,2	178,3000	SEK	8,87	103,7	0,07 %
Atlas Copco B	4,7	163,2000	SEK	8,87	85,7	0,06 %
Ericsson B	20,0	78,5000	SEK	8,87	177,1	0,12 %
Getinge B	1,8	220,0000	SEK	8,87	44,9	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Hennes & Mauritz B	4,6	296,2000	SEK	8,87	154,5	0,11 %
Hexagon B	3,2	203,3000	SEK	8,87	72,3	0,05 %
Investor B	3,7	221,3000	SEK	8,87	93,5	0,06 %
Nordea Bank	14,5	86,6500	SEK	8,87	142,0	0,10 %
Sandvik	9,0	90,7000	SEK	8,87	92,3	0,06 %
SCA B	3,5	198,0000	SEK	8,87	78,2	0,05 %
SEB A	10,0	84,8000	SEK	8,87	95,6	0,07 %
Skanska B	4,0	131,4000	SEK	8,87	60,0	0,04 %
SKF B	2,6	168,7000	SEK	8,87	49,3	0,03 %
Svenska Handelsbanken A	2,5	316,0000	SEK	8,87	90,6	0,06 %
Swedbank A	4,4	181,0000	SEK	8,87	89,9	0,06 %
Swedish Match	1,8	206,7000	SEK	8,87	42,7	0,03 %
Tele2 B	4,7	72,8500	SEK	8,87	38,3	0,03 %
TeliaSonera	13,1	53,5500	SEK	8,87	79,1	0,05 %
Volvo B	11,4	84,4500	SEK	8,87	108,2	0,07 %
Ruotsi yhteensä					1 842,5	1,26 %
Saksa						
Adidas	1,2	92,6400	EUR	1,00	114,1	0,08 %
Allianz	3,0	130,3500	EUR	1,00	396,7	0,27 %
BASF	5,5	77,4900	EUR	1,00	422,3	0,29 %
Bayer	5,5	101,9500	EUR	1,00	557,8	0,38 %
Bayerische Motoren Werke	2,4	85,2200	EUR	1,00	203,4	0,14 %
Beiersdorf	0,8	73,6400	EUR	1,00	60,9	0,04 %
Brenntag	0,4	134,7500	EUR	1,00	52,7	0,04 %
Commerzbank	8,0	11,7100	EUR	1,00	93,8	0,06 %
Continental	0,8	159,4000	EUR	1,00	133,3	0,09 %
Daimler	6,5	62,9000	EUR	1,00	407,7	0,28 %
Deutsche Bank	6,6	34,6750	EUR	1,00	230,4	0,16 %
Deutsche Boerse	1,7	60,2000	EUR	1,00	100,3	0,07 %
Deutsche Post	5,8	26,5000	EUR	1,00	152,7	0,10 %
Deutsche Telekom	19,4	12,4300	EUR	1,00	240,6	0,16 %
E.ON	12,0	13,4150	EUR	1,00	161,4	0,11 %
Fresenius	0,9	111,6000	EUR	1,00	98,5	0,07 %
Fresenius Medical Care	1,0	51,7300	EUR	1,00	51,6	0,04 %
GEA Group	1,7	34,6000	EUR	1,00	59,6	0,04 %
HeidelbergCement	0,8	55,1500	EUR	1,00	42,0	0,03 %
Henkel	1,4	84,3100	EUR	1,00	205,1	0,14 %
Infineon Technologies	6,9	7,7600	EUR	1,00	53,8	0,04 %
K+S	0,6	22,3750	EUR	1,00	13,1	0,01 %
Linde	1,1	152,0500	EUR	1,00	170,0	0,12 %
Merck KGaA	0,7	130,2500	EUR	1,00	86,2	0,06 %
Muenchener Rueckversicherungs	1,1	160,1500	EUR	1,00	171,5	0,12 %
OSRAM Licht	1,4	40,9900	EUR	1,00	55,5	0,04 %
Porsche Automobil Holding	1,3	75,6600	EUR	1,00	95,1	0,07 %
RWE	2,4	26,6050	EUR	1,00	63,3	0,04 %
SAP	5,6	62,3100	EUR	1,00	345,9	0,24 %
Siemens	5,0	99,2900	EUR	1,00	498,7	0,34 %
ThyssenKrupp	4,0	17,6900	EUR	1,00	71,0	0,05 %
Volkswagen	1,0	204,1500	EUR	1,00	202,3	0,14 %
Saksa yhteensä					5 611,4	3,84 %
Singapore						
Ascendas Real Estate Investment Trust	16,0	2,2000	SGD	1,74	20,2	0,01 %
CapitaLand	18,0	3,0300	SGD	1,74	31,4	0,02 %
City Developments	3,0	9,6000	SGD	1,74	16,6	0,01 %
DBS Group Holdings	13,0	17,1000	SGD	1,74	127,8	0,09 %
Global Logistic Properties	15,0	2,8900	SGD	1,74	24,9	0,02 %
Jardine Cycle & Carriage	1,0	35,9500	SGD	1,74	20,7	0,01 %
Keppel	8,0	11,1900	SGD	1,74	51,5	0,04 %
Oversea-Chinese Banking	18,0	10,2000	SGD	1,74	105,5	0,07 %
Sembcorp Industries	14,0	5,4900	SGD	1,74	44,2	0,03 %
SembCorp Marine	6,0	4,4500	SGD	1,74	15,3	0,01 %
Singapore Airlines	6,0	10,4100	SGD	1,74	35,9	0,02 %
Singapore Exchange	5,0	7,2600	SGD	1,74	20,9	0,01 %
Singapore Press Holdings	7,0	4,1200	SGD	1,74	16,6	0,01 %
Singapore Telecommunications	52,0	3,6600	SGD	1,74	109,4	0,07 %
United Overseas Bank	9,0	21,2400	SGD	1,74	109,9	0,08 %
Wilmar International	23,0	3,4200	SGD	1,74	45,2	0,03 %
Singapore yhteensä					795,9	0,54 %
Sveitsi						
ABB	13,6	23,4800	CHF	1,23	259,3	0,18 %
ACE	2,2	103,4200	USD	1,38	165,1	0,11 %
Actelion	0,9	75,3500	CHF	1,23	52,5	0,04 %
Adecco	1,0	70,6000	CHF	1,23	59,5	0,04 %
Aryzta	0,8	68,4000	CHF	1,23	44,0	0,03 %
Cie Financiere Richemont	3,6	88,8000	CHF	1,23	258,7	0,18 %
Credit Suisse Group	9,8	27,2700	CHF	1,23	218,4	0,15 %
Geberit	0,4	270,5000	CHF	1,23	86,6	0,06 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Givaudan	0,1	1 274,0000	CHF	1,23	69,5	0,05 %
Glencore Xstrata	65,6	312,7000	GBP	0,83	246,2	0,17 %
Holcim	1,1	66,7500	CHF	1,23	60,3	0,04 %
Julius Baer Group	2,5	42,8400	CHF	1,23	87,7	0,06 %
Kuehne + Nagel International	0,5	117,1000	CHF	1,23	43,2	0,03 %
Lindt & Spruengli	0,0	4 021,0000	CHF	1,23	19,7	0,01 %
Nestle	18,8	65,3000	CHF	1,23	1 001,3	0,69 %
Noble Corp	2,3	36,9600	USD	1,38	62,0	0,04 %
Novartis	13,4	71,2000	CHF	1,23	779,6	0,53 %
Partners Group Holding	0,3	237,9000	CHF	1,23	67,1	0,05 %
Pentair	2,1	77,7700	USD	1,38	120,2	0,08 %
Roche Holding	4,2	249,2000	CHF	1,23	845,3	0,58 %
Schindler Holding	0,4	131,3000	CHF	1,23	46,3	0,03 %
SGS	0,1	2 052,0000	CHF	1,23	95,3	0,07 %
Sonova Holding	0,6	120,0000	CHF	1,23	58,1	0,04 %
Swatch Group	0,7	100,4000	CHF	1,23	147,5	0,10 %
Swiss Prime Site	1,1	69,0500	CHF	1,23	60,2	0,04 %
Swiss Re	1,8	82,0500	CHF	1,23	122,8	0,08 %
Swisscom	0,2	470,9000	CHF	1,23	79,0	0,05 %
Syngenta	0,6	355,2000	CHF	1,23	165,8	0,11 %
TE Connectivity	3,1	54,7100	USD	1,38	122,1	0,08 %
Transocean	1,9	43,4400	CHF	1,23	68,1	0,05 %
Tyco International	4,6	41,1700	USD	1,38	138,9	0,10 %
UBS	21,6	16,9200	CHF	1,23	297,7	0,20 %
Weatherford International	4,8	15,4400	USD	1,38	54,2	0,04 %
Zurich Insurance Group	1,0	258,5000	CHF	1,23	202,6	0,14 %
Sveitsi yhteensä					6 204,8	4,25 %
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	0,0	55 900,0000	DKK	7,46	37,5	0,03 %
Carlsberg B	0,7	600,0000	DKK	7,46	57,7	0,04 %
Danske Bank	4,0	124,4000	DKK	7,46	66,8	0,05 %
DSV	3,1	177,8000	DKK	7,46	74,0	0,05 %
Novo Nordisk B	2,4	994,0000	DKK	7,46	324,1	0,22 %
Novozymes B	1,6	228,9000	DKK	7,46	50,0	0,03 %
TDC	5,6	52,6000	DKK	7,46	39,8	0,03 %
Tanska yhteensä					649,8	0,44 %
Uusi-Seelanti						
Fletcher Building	5,1	8,5100	NZD	1,67	26,1	0,02 %
Telecom Corp of New Zealand	16,5	2,3050	NZD	1,67	22,7	0,02 %
Uusi-Seelanti yhteensä					48,8	0,03 %
Yhdysvallat						
3M	4,2	140,1300	USD	1,38	430,1	0,29 %
Abbott Laboratories	9,8	38,2500	USD	1,38	272,9	0,19 %
AbbVie	9,0	52,5100	USD	1,38	344,7	0,24 %
Actavis	1,3	166,1100	USD	1,38	158,4	0,11 %
Adobe Systems	3,2	59,7700	USD	1,38	139,6	0,10 %
Aetna	2,7	68,2000	USD	1,38	135,4	0,09 %
Aflac	3,8	66,7300	USD	1,38	181,8	0,12 %
Agilent Technologies	2,6	57,3600	USD	1,38	108,1	0,07 %
Air Products & Chemicals	1,5	112,3000	USD	1,38	125,4	0,09 %
Alcoa	10,8	10,6400	USD	1,38	83,1	0,06 %
Alexion Pharmaceuticals	1,2	132,1900	USD	1,38	110,9	0,08 %
Allergan	2,2	110,0400	USD	1,38	177,4	0,12 %
Allstate	3,9	54,2700	USD	1,38	153,6	0,11 %
Altera	4,3	32,5100	USD	1,38	100,8	0,07 %
Altria Group	10,8	38,3400	USD	1,38	301,9	0,21 %
Amazon.com	2,2	394,5900	USD	1,38	633,3	0,43 %
Ameren	4,0	36,0900	USD	1,38	104,3	0,07 %
American Electric Power	3,6	46,4900	USD	1,38	122,3	0,08 %
American Express	6,3	90,5400	USD	1,38	414,5	0,28 %
American International Group	9,5	51,2800	USD	1,38	353,0	0,24 %
American Tower	2,5	79,5000	USD	1,38	142,7	0,10 %
Ameriprise Financial	1,6	115,0500	USD	1,38	137,5	0,09 %
AmerisourceBergen	2,1	70,2300	USD	1,38	106,9	0,07 %
AMETEK	2,8	52,7300	USD	1,38	107,4	0,07 %
Amgen	4,7	114,9200	USD	1,38	388,3	0,27 %
Amphenol	1,5	88,9900	USD	1,38	99,1	0,07 %
Anadarko Petroleum	3,1	79,2500	USD	1,38	180,0	0,12 %
Analog Devices	2,6	50,9600	USD	1,38	96,8	0,07 %
Annaly Capital Management	6,9	9,8700	USD	1,38	49,2	0,03 %
Apache	2,5	85,7800	USD	1,38	153,9	0,11 %
Apple	5,5	558,9600	USD	1,38	2 245,7	1,54 %
Applied Materials	8,5	17,5700	USD	1,38	109,1	0,07 %
Archer-Daniels-Midland	5,2	43,6500	USD	1,38	164,4	0,11 %
AT&T	31,0	35,1800	USD	1,38	791,7	0,54 %
Autodesk	2,5	49,9300	USD	1,38	88,9	0,06 %
Automatic Data Processing	3,9	80,8900	USD	1,38	229,2	0,16 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
AutoZone	0,3	482,0700	USD	1,38	111,0	0,08 %
AvalonBay Communities	0,6	118,8000	USD	1,38	48,2	0,03 %
Avon Products	5,8	17,2400	USD	1,38	72,0	0,05 %
Baker Hughes	3,3	55,0600	USD	1,38	131,3	0,09 %
Bank of America	66,8	15,5400	USD	1,38	754,5	0,52 %
Bank of New York Mellon	7,1	34,7000	USD	1,38	178,7	0,12 %
Baxter International	3,6	69,3700	USD	1,38	183,8	0,13 %
BB&T	5,0	37,2800	USD	1,38	136,5	0,09 %
Becton Dickinson and	1,6	110,5400	USD	1,38	131,4	0,09 %
Bed Bath & Beyond	1,7	80,3100	USD	1,38	102,0	0,07 %
Berkshire Hathaway	6,2	117,9600	USD	1,38	533,3	0,36 %
Best Buy	2,9	39,9100	USD	1,38	83,2	0,06 %
Biogen Idec	1,6	280,4500	USD	1,38	324,7	0,22 %
BlackRock	0,8	318,7600	USD	1,38	179,9	0,12 %
Boeing	5,0	136,3900	USD	1,38	496,9	0,34 %
BorgWarner	2,3	56,2700	USD	1,38	92,0	0,06 %
Boston Properties	1,2	101,0600	USD	1,38	90,1	0,06 %
Boston Scientific	13,1	11,9200	USD	1,38	113,7	0,08 %
Bristol-Myers Squibb	9,9	52,6800	USD	1,38	380,1	0,26 %
Broadcom	3,5	29,5050	USD	1,38	75,7	0,05 %
Bunge	1,0	81,7700	USD	1,38	57,0	0,04 %
Kanada	3,1	33,7100	USD	1,38	74,7	0,05 %
Cabot Oil & Gas	3,6	38,7300	USD	1,38	101,2	0,07 %
Cameron International	1,2	59,4200	USD	1,38	51,1	0,03 %
Capital One Financial	3,4	76,1500	USD	1,38	189,4	0,13 %
Cardinal Health	2,6	67,2000	USD	1,38	128,7	0,09 %
CarMax	1,6	46,8800	USD	1,38	54,2	0,04 %
Catamaran	1,2	50,7200	CAD	1,46	42,0	0,03 %
Caterpillar	3,8	90,9000	USD	1,38	253,8	0,17 %
CBS	4,0	63,7020	USD	1,38	182,9	0,13 %
Celanese	1,2	55,4200	USD	1,38	49,4	0,03 %
Celgene	2,7	168,7900	USD	1,38	328,9	0,23 %
CenterPoint Energy	4,3	23,1000	USD	1,38	72,6	0,05 %
CenturyLink	5,5	32,0100	USD	1,38	128,8	0,09 %
Cerner	3,0	55,6700	USD	1,38	122,6	0,08 %
CF Industries Holdings	0,5	233,2400	USD	1,38	91,8	0,06 %
CH Robinson Worldwide	1,8	58,3400	USD	1,38	76,6	0,05 %
Charles Schwab	6,2	25,9400	USD	1,38	117,5	0,08 %
Chesapeake Energy	3,2	27,0600	USD	1,38	63,9	0,04 %
Chevron	11,1	124,4400	USD	1,38	1 001,0	0,68 %
Chipotle Mexican Grill	0,3	530,9500	USD	1,38	110,3	0,08 %
Chubb	2,3	96,6000	USD	1,38	160,2	0,11 %
Cigna	1,8	86,8400	USD	1,38	112,6	0,08 %
Cisco Systems	32,9	22,2200	USD	1,38	531,2	0,36 %
CIT Group	1,7	51,9900	USD	1,38	65,8	0,05 %
Citigroup	18,2	51,9900	USD	1,38	685,4	0,47 %
Citrix Systems	2,0	63,3600	USD	1,38	94,2	0,06 %
Clorox	1,5	93,1300	USD	1,38	101,6	0,07 %
CME Group	1,7	79,1400	USD	1,38	96,4	0,07 %
Coach	2,3	56,2300	USD	1,38	92,7	0,06 %
Cobalt International Energy	2,2	16,2400	USD	1,38	25,6	0,02 %
Coca-Cola	22,7	41,0400	USD	1,38	677,4	0,46 %
Coca-Cola Enterprises	2,2	44,2000	USD	1,38	72,2	0,05 %
Cognizant Technology Solutions	2,2	100,5000	USD	1,38	163,8	0,11 %
Colgate-Palmolive	5,7	65,0500	USD	1,38	268,8	0,18 %
Comcast	11,3	51,9000	USD	1,38	570,7	0,39 %
ConAgra Foods	4,9	33,5300	USD	1,38	119,0	0,08 %
Concho Resources	0,8	107,2100	USD	1,38	65,7	0,04 %
ConocoPhillips	7,1	70,1200	USD	1,38	360,3	0,25 %
CONSOL Energy	1,9	37,7700	USD	1,38	51,1	0,03 %
Consolidated Edison	2,3	55,0400	USD	1,38	93,8	0,06 %
Constellation Brands	1,9	69,9200	USD	1,38	98,3	0,07 %
Corning	11,3	17,8800	USD	1,38	146,7	0,10 %
Costco Wholesale	2,6	118,9200	USD	1,38	226,3	0,15 %
Crown Castle International	2,7	73,3100	USD	1,38	142,0	0,10 %
Crown Holdings	1,8	44,6700	USD	1,38	58,6	0,04 %
CSX	7,9	28,6200	USD	1,38	164,1	0,11 %
Cummins	1,4	140,5700	USD	1,38	142,5	0,10 %
CVS Caremark	7,5	71,6000	USD	1,38	392,1	0,27 %
Danaher	4,7	77,0200	USD	1,38	263,1	0,18 %
DaVita HealthCare Partners	1,2	63,4100	USD	1,38	53,7	0,04 %
Deere	2,5	90,9700	USD	1,38	163,0	0,11 %
Devon Energy	2,8	61,8300	USD	1,38	126,7	0,09 %
Digital Realty Trust	1,6	49,1200	USD	1,38	58,7	0,04 %
DIRECTV	4,1	68,7100	USD	1,38	204,6	0,14 %
Discover Financial Services	3,0	55,6800	USD	1,38	121,6	0,08 %
Discovery Communications	1,4	83,4600	USD	1,38	87,7	0,06 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Dollar General	2,3	60,7400	USD	1,38	102,0	0,07 %
Dollar Tree	1,6	56,5500	USD	1,38	66,5	0,05 %
Dominion Resources	3,2	64,3600	USD	1,38	147,2	0,10 %
Dover	1,7	96,8000	USD	1,38	122,8	0,08 %
Dow Chemical	7,5	44,5900	USD	1,38	241,6	0,17 %
Dr Pepper Snapple Group	2,1	48,7800	USD	1,38	75,8	0,05 %
DTE Energy	1,7	66,0700	USD	1,38	80,1	0,05 %
Duke Energy	4,2	68,8100	USD	1,38	210,3	0,14 %
Eastman Chemical	1,7	80,6800	USD	1,38	101,0	0,07 %
eBay	7,4	54,3400	USD	1,38	292,7	0,20 %
Ecolab	1,9	104,0800	USD	1,38	145,0	0,10 %
Edison International	3,2	46,2100	USD	1,38	106,6	0,07 %
Edwards Lifesciences	0,8	65,3700	USD	1,38	35,7	0,02 %
El du Pont de Nemours	6,1	64,5700	USD	1,38	287,4	0,20 %
Eli Lilly	5,8	51,0700	USD	1,38	215,4	0,15 %
EMC	12,4	25,1900	USD	1,38	227,0	0,16 %
Emerson Electric	4,8	70,3100	USD	1,38	245,3	0,17 %
Entergy	1,7	63,1100	USD	1,38	75,7	0,05 %
EOG Resources	1,8	167,8900	USD	1,38	222,5	0,15 %
EQT	1,7	89,9500	USD	1,38	108,8	0,07 %
Equinix	0,5	173,4800	USD	1,38	66,9	0,05 %
Equity Residential	2,9	52,2600	USD	1,38	109,7	0,08 %
Estee Lauder Cos	1,6	75,3700	USD	1,38	85,2	0,06 %
Exelon	4,9	27,5600	USD	1,38	98,4	0,07 %
Express Scripts Holding	5,6	70,4300	USD	1,38	286,3	0,20 %
Exxon Mobil	26,1	100,9100	USD	1,38	1 910,3	1,31 %
Facebook	10,6	54,4700	USD	1,38	419,4	0,29 %
Fastenal	2,5	47,8800	USD	1,38	88,4	0,06 %
FedEx	2,1	143,2500	USD	1,38	219,2	0,15 %
Fifth Third Bancorp	7,2	21,0400	USD	1,38	109,7	0,08 %
FirstEnergy	3,5	32,8900	USD	1,38	82,6	0,06 %
Fiserv	3,0	59,0400	USD	1,38	128,8	0,09 %
Flowserve	2,2	78,5100	USD	1,38	123,1	0,08 %
Fluor	1,7	79,8300	USD	1,38	99,3	0,07 %
FMC Technologies	2,2	52,0400	USD	1,38	81,3	0,06 %
Ford Motor	24,6	15,3300	USD	1,38	273,8	0,19 %
Forest Laboratories	2,4	59,8300	USD	1,38	103,0	0,07 %
Franklin Resources	2,1	57,4700	USD	1,38	89,1	0,06 %
Freeport-McMoRan Copper & Gold	5,7	37,7900	USD	1,38	156,8	0,11 %
Gap	2,5	38,8300	USD	1,38	70,1	0,05 %
General Electric	64,8	27,9000	USD	1,38	1 312,6	0,90 %
General Mills	3,7	49,6700	USD	1,38	132,8	0,09 %
General Motors	5,9	40,9700	USD	1,38	175,8	0,12 %
Genuine Parts	1,6	83,5300	USD	1,38	99,4	0,07 %
Gilead Sciences	10,0	74,5900	USD	1,38	539,8	0,37 %
Goldman Sachs Group	2,7	176,7700	USD	1,38	344,6	0,24 %
Google	1,6	1 107,3700	USD	1,38	1 307,7	0,89 %
Green Mountain Coffee Roasters	0,8	75,4700	USD	1,38	45,4	0,03 %
Halliburton	5,8	50,6500	USD	1,38	213,1	0,15 %
Harley-Davidson	2,3	69,3000	USD	1,38	113,4	0,08 %
Hartford Financial Services Group	3,5	36,3500	USD	1,38	92,6	0,06 %
HCP	2,3	36,5200	USD	1,38	61,8	0,04 %
Health Care REIT	2,5	53,2700	USD	1,38	95,4	0,07 %
Hershey	1,0	97,1100	USD	1,38	72,5	0,05 %
Hertz Global Holdings	3,5	27,5300	USD	1,38	70,9	0,05 %
Hess	2,4	82,7500	USD	1,38	143,1	0,10 %
Hewlett-Packard	12,4	27,9500	USD	1,38	252,3	0,17 %
HollyFrontier	2,3	49,4300	USD	1,38	84,3	0,06 %
Home Depot	8,7	81,9400	USD	1,38	515,1	0,35 %
Honeywell International	5,4	91,0900	USD	1,38	355,7	0,24 %
Host Hotels & Resorts	4,5	19,4100	USD	1,38	63,2	0,04 %
Humana	1,2	102,4200	USD	1,38	90,4	0,06 %
Illinois Tool Works	3,0	84,2700	USD	1,38	181,2	0,12 %
Illumina	0,9	109,8900	USD	1,38	72,0	0,05 %
Intel	30,5	26,0100	USD	1,38	576,2	0,39 %
IntercontinentalExchange Group	0,8	223,2200	USD	1,38	133,9	0,09 %
International Business Machines	6,4	187,0500	USD	1,38	863,5	0,59 %
International Paper	4,0	49,1600	USD	1,38	142,5	0,10 %
Intuit	2,6	76,5300	USD	1,38	147,0	0,10 %
Intuitive Surgical	0,3	379,2200	USD	1,38	85,4	0,06 %
Invesco	3,9	36,5900	USD	1,38	103,9	0,07 %
JM Smucker	0,8	103,7000	USD	1,38	62,2	0,04 %
Johnson & Johnson	16,5	91,6100	USD	1,38	1 098,5	0,75 %
Johnson Controls	5,1	51,2300	USD	1,38	188,9	0,13 %
Joy Global	1,0	58,4500	USD	1,38	44,4	0,03 %
JPMorgan Chase	21,9	58,1900	USD	1,38	923,5	0,63 %
Juniper Networks	3,5	22,6600	USD	1,38	58,3	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kansas City Southern	1,0	123,5400	USD	1,38	91,3	0,06 %
Kellogg	2,0	61,2700	USD	1,38	87,6	0,06 %
KeyCorp	12,2	13,4400	USD	1,38	118,9	0,08 %
Kimberly-Clark	2,0	105,0600	USD	1,38	156,0	0,11 %
Kimco Realty	5,3	19,9100	USD	1,38	76,6	0,05 %
Kinder Morgan	5,6	36,2600	USD	1,38	147,4	0,10 %
Kohl's	1,4	56,5900	USD	1,38	56,3	0,04 %
Kraft Foods Group	4,1	53,9300	USD	1,38	158,8	0,11 %
Kroger	3,5	39,6200	USD	1,38	99,3	0,07 %
L Brands	1,9	61,8500	USD	1,38	85,4	0,06 %
Laboratory Corp of America	1,0	91,9300	USD	1,38	65,2	0,04 %
Las Vegas Sands	2,6	78,4700	USD	1,38	147,4	0,10 %
Liberty Interactive	3,3	29,3500	USD	1,38	70,3	0,05 %
Life Technologies	1,5	75,7800	USD	1,38	83,1	0,06 %
Lincoln National	3,0	51,5000	USD	1,38	111,0	0,08 %
LinkedIn	0,7	214,5500	USD	1,38	111,6	0,08 %
Loews	2,9	48,0400	USD	1,38	102,0	0,07 %
Lorillard	2,4	50,7400	USD	1,38	87,6	0,06 %
Lowe's Cos	6,4	49,2700	USD	1,38	229,9	0,16 %
Macerich	1,9	59,3500	USD	1,38	80,9	0,06 %
Macy's	2,2	53,3000	USD	1,38	86,2	0,06 %
Marathon Oil	5,9	35,2700	USD	1,38	152,2	0,10 %
Marathon Petroleum	2,1	90,2900	USD	1,38	137,3	0,09 %
Marriott International	3,1	49,2200	USD	1,38	110,7	0,08 %
Marsh & McLennan Cos	4,5	48,4200	USD	1,38	158,2	0,11 %
Masco	4,6	22,8200	USD	1,38	75,5	0,05 %
Mastercard	0,6	833,6100	USD	1,38	377,8	0,26 %
Mattel	3,4	47,7000	USD	1,38	119,3	0,08 %
Maxim Integrated Products	3,6	27,8600	USD	1,38	73,7	0,05 %
McDonald's	6,1	96,7100	USD	1,38	427,1	0,29 %
McGraw Hill Financial	2,5	78,5400	USD	1,38	144,7	0,10 %
McKesson	1,3	161,3100	USD	1,38	155,3	0,11 %
Mead Johnson Nutrition	1,1	83,2100	USD	1,38	63,9	0,04 %
Medtronic	6,0	57,3900	USD	1,38	249,5	0,17 %
Merck	16,8	49,7100	USD	1,38	606,3	0,41 %
MetLife	6,2	53,5700	USD	1,38	241,6	0,17 %
Micron Technology	8,1	21,7700	USD	1,38	128,8	0,09 %
Microsoft	48,7	37,3300	USD	1,38	1 320,3	0,90 %
Molson Coors Brewing	2,2	56,2500	USD	1,38	90,7	0,06 %
Mondelez International	11,1	35,0000	USD	1,38	282,3	0,19 %
Monsanto	3,4	116,2700	USD	1,38	286,6	0,20 %
Monster Beverage	1,8	67,3900	USD	1,38	90,1	0,06 %
Moody's	1,9	78,5700	USD	1,38	109,5	0,07 %
Morgan Stanley	8,7	31,2100	USD	1,38	196,2	0,13 %
Mosaic	1,9	47,1200	USD	1,38	66,2	0,05 %
Motorola Solutions	1,7	67,6000	USD	1,38	82,5	0,06 %
Murphy Oil	1,6	64,6100	USD	1,38	73,6	0,05 %
Mylan	2,7	43,1600	USD	1,38	85,8	0,06 %
NASDAQ OMX Group	2,3	39,9100	USD	1,38	68,1	0,05 %
National Oilwell Varco	2,6	79,0200	USD	1,38	149,0	0,10 %
NetApp	2,9	41,3800	USD	1,38	88,3	0,06 %
Netflix	0,3	367,4000	USD	1,38	88,9	0,06 %
Newell Rubbermaid	3,9	32,3700	USD	1,38	91,4	0,06 %
Newmont Mining	3,0	22,9000	USD	1,38	50,3	0,03 %
News	4,2	17,9800	USD	1,38	330,8	0,23 %
NextEra Energy	3,0	85,1600	USD	1,38	186,4	0,13 %
NIKE	5,0	78,5800	USD	1,38	286,9	0,20 %
NiSource	3,7	32,6900	USD	1,38	88,3	0,06 %
Noble Energy	2,6	67,4700	USD	1,38	127,8	0,09 %
Norfolk Southern	2,4	92,7800	USD	1,38	161,5	0,11 %
Northeast Utilities	3,1	42,2800	USD	1,38	95,0	0,07 %
Northern Trust	2,1	61,8300	USD	1,38	95,2	0,07 %
Nucor	2,5	53,6600	USD	1,38	97,8	0,07 %
NVIDIA	4,9	16,0200	USD	1,38	56,7	0,04 %
Occidental Petroleum	4,4	94,9300	USD	1,38	302,4	0,21 %
Omnicom Group	2,4	74,2900	USD	1,38	129,3	0,09 %
Oracle	21,8	38,1700	USD	1,38	603,6	0,41 %
O'Reilly Automotive	0,9	129,3500	USD	1,38	89,2	0,06 %
PACCAR	3,6	59,2600	USD	1,38	157,0	0,11 %
Pall	1,2	85,3200	USD	1,38	75,5	0,05 %
Parker Hannifin	1,5	129,1200	USD	1,38	142,8	0,10 %
PepsiCo	8,9	82,5800	USD	1,38	536,7	0,37 %
Perrigo	0,7	153,2000	USD	1,38	82,7	0,06 %
PetSmart	1,1	73,1400	USD	1,38	59,6	0,04 %
Pfizer	40,0	30,6700	USD	1,38	891,8	0,61 %
PG&E	3,5	40,2800	USD	1,38	103,0	0,07 %
Philip Morris International	9,4	86,7000	USD	1,38	589,4	0,40 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Phillips 66	4,0	76,4400	USD	1,38	221,1	0,15 %
Pioneer Natural Resources	1,2	182,9000	USD	1,38	156,6	0,11 %
Plum Creek Timber	2,7	46,5300	USD	1,38	91,1	0,06 %
PNC Financial Services Group	3,5	77,6200	USD	1,38	196,1	0,13 %
PPG Industries	1,0	188,9100	USD	1,38	135,8	0,09 %
PPL	4,8	29,8600	USD	1,38	103,4	0,07 %
Praxair	1,9	129,9900	USD	1,38	174,7	0,12 %
Precision Castparts	1,2	269,6200	USD	1,38	236,5	0,16 %
priceline.com	0,3	1 157,5100	USD	1,38	246,3	0,17 %
Principal Financial Group	3,0	49,4500	USD	1,38	107,9	0,07 %
Procter & Gamble	16,4	81,4700	USD	1,38	967,6	0,66 %
Progressive	3,9	27,2200	USD	1,38	76,6	0,05 %
Prologis	4,7	37,2200	USD	1,38	127,8	0,09 %
Prudential Financial	3,2	91,9800	USD	1,38	212,1	0,15 %
Public Service Enterprise Group	3,2	31,8200	USD	1,38	73,4	0,05 %
Public Storage	1,0	150,7300	USD	1,38	106,7	0,07 %
PVH	0,7	135,0300	USD	1,38	72,1	0,05 %
QUALCOMM	10,2	73,9100	USD	1,38	545,8	0,37 %
Quest Diagnostics	1,3	54,1700	USD	1,38	51,9	0,04 %
Ralph Lauren	0,7	175,8700	USD	1,38	85,3	0,06 %
Range Resources	1,6	84,6800	USD	1,38	100,2	0,07 %
Raytheon	2,4	90,2600	USD	1,38	154,4	0,11 %
Red Hat	1,4	56,5600	USD	1,38	57,7	0,04 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,6	275,4000	USD	1,38	119,8	0,08 %
Regions Financial	9,1	9,8500	USD	1,38	65,2	0,04 %
Republic Services	3,1	33,2600	USD	1,38	74,4	0,05 %
Reynolds American	2,2	49,9800	USD	1,38	79,4	0,05 %
Rockwell Automation	1,5	118,5600	USD	1,38	128,9	0,09 %
Rockwell Collins	1,2	73,9600	USD	1,38	66,0	0,05 %
Roper Industries	0,9	139,0100	USD	1,38	91,0	0,06 %
Ross Stores	1,5	74,8100	USD	1,38	80,1	0,05 %
Salesforce.com	4,1	55,2700	USD	1,38	164,2	0,11 %
SanDisk	1,9	70,7700	USD	1,38	99,9	0,07 %
SBA Communications	1,2	89,7100	USD	1,38	78,1	0,05 %
Schlumberger	7,8	89,8000	USD	1,38	507,6	0,35 %
Sempra Energy	2,1	89,5600	USD	1,38	135,3	0,09 %
Sherwin-Williams	0,7	183,6500	USD	1,38	91,1	0,06 %
Sigma-Aldrich	1,1	93,9700	USD	1,38	78,1	0,05 %
Simon Property Group	1,4	153,7300	USD	1,38	161,0	0,11 %
Sirius XM Holdings	20,1	3,5300	USD	1,38	51,4	0,04 %
SL Green Realty	1,2	92,9800	USD	1,38	81,9	0,06 %
Southern	4,7	40,9300	USD	1,38	141,2	0,10 %
Southwestern Energy	2,0	39,6600	USD	1,38	56,3	0,04 %
Spectra Energy	5,8	35,4100	USD	1,38	150,3	0,10 %
Sprint	9,1	10,6700	USD	1,38	70,4	0,05 %
St Jude Medical	2,4	61,9600	USD	1,38	105,7	0,07 %
Stanley Black & Decker	1,6	81,2900	USD	1,38	95,1	0,07 %
Staples	4,4	15,9600	USD	1,38	50,4	0,03 %
Starbucks	5,1	78,1600	USD	1,38	287,8	0,20 %
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	2,1	79,6400	USD	1,38	120,2	0,08 %
State Street	3,3	73,1500	USD	1,38	172,8	0,12 %
Stericycle	1,1	116,2200	USD	1,38	92,0	0,06 %
Stryker	2,7	75,2000	USD	1,38	147,9	0,10 %
SunTrust Banks	3,9	36,6900	USD	1,38	102,7	0,07 %
Symantec	6,7	23,5400	USD	1,38	115,3	0,08 %
Sysco	4,7	36,1900	USD	1,38	122,7	0,08 %
T Rowe Price Group	2,4	83,8400	USD	1,38	143,6	0,10 %
Target	3,8	62,5500	USD	1,38	174,6	0,12 %
Teradata	1,4	45,7600	USD	1,38	46,1	0,03 %
Tesla Motors	0,7	151,7600	USD	1,38	82,6	0,06 %
Texas Instruments	7,1	43,9900	USD	1,38	225,5	0,15 %
Thermo Fisher Scientific	2,4	110,6900	USD	1,38	189,7	0,13 %
Tiffany	0,9	92,1800	USD	1,38	63,5	0,04 %
Time Warner	6,1	69,9000	USD	1,38	307,5	0,21 %
Time Warner Cable	2,1	134,9800	USD	1,38	202,2	0,14 %
TJX Cos	4,6	63,5000	USD	1,38	211,2	0,14 %
TransDigm Group	0,8	160,0800	USD	1,38	87,3	0,06 %
Travelers Cos	2,7	90,4200	USD	1,38	178,7	0,12 %
Union Pacific	2,6	166,9800	USD	1,38	312,6	0,21 %
United Parcel Service	4,9	105,0800	USD	1,38	374,3	0,26 %
UnitedHealth Group	5,9	74,9600	USD	1,38	322,1	0,22 %
US Bancorp/MN	10,7	40,4000	USD	1,38	314,7	0,22 %
Valeant Pharmaceuticals International	2,0	123,8600	CAD	1,46	172,7	0,12 %
Valero Energy	3,3	49,9100	USD	1,38	121,1	0,08 %
Ventas	1,8	57,7100	USD	1,38	77,1	0,05 %
VeriSign	2,0	59,6400	USD	1,38	87,3	0,06 %
Verizon Communications	16,9	49,0900	USD	1,38	600,9	0,41 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vertex Pharmaceuticals	1,4	73,9000	USD	1,38	76,4	0,05 %
VF	3,2	62,3500	USD	1,38	143,5	0,10 %
Viacom	2,9	87,6200	USD	1,38	181,4	0,12 %
Visa	3,3	221,4600	USD	1,38	529,3	0,36 %
Vornado Realty Trust	0,9	89,5900	USD	1,38	57,8	0,04 %
Walgreen	5,2	57,6000	USD	1,38	217,2	0,15 %
Wal-Mart Stores	9,3	78,3700	USD	1,38	531,3	0,36 %
Walt Disney	10,1	76,0800	USD	1,38	555,4	0,38 %
Waste Management	3,8	44,8800	USD	1,38	125,0	0,09 %
WellPoint	2,4	92,0900	USD	1,38	160,7	0,11 %
Wells Fargo	29,1	45,3700	USD	1,38	957,9	0,66 %
Western Digital	1,8	83,6400	USD	1,38	107,2	0,07 %
Western Union	7,2	17,3000	USD	1,38	91,0	0,06 %
Weyerhaeuser	5,1	31,5200	USD	1,38	117,5	0,08 %
Whirlpool	0,9	157,0400	USD	1,38	97,3	0,07 %
Whole Foods Market	3,1	57,7700	USD	1,38	128,2	0,09 %
Williams Cos	4,4	38,3800	USD	1,38	122,4	0,08 %
WW Grainger	0,6	255,2800	USD	1,38	114,4	0,08 %
Wynn Resorts	0,6	193,4600	USD	1,38	81,4	0,06 %
Xcel Energy	5,4	27,8700	USD	1,38	109,3	0,07 %
Xerox	12,8	12,2000	USD	1,38	113,4	0,08 %
Xilinx	2,7	45,9400	USD	1,38	89,8	0,06 %
Yahoo!	6,0	40,0700	USD	1,38	175,6	0,12 %
Yum! Brands	2,7	75,4700	USD	1,38	147,6	0,10 %
Zimmer Holdings	1,4	93,4600	USD	1,38	93,5	0,06 %
Yhdysvallat yhteensä					74 180,8	50,76 %
Osakesijoitukset yhteensä					139 839,8	95,69 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					139 839,8	95,69 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
	EURO STOXX 50 03/2014	0,2	5,0000	EUR	1,00	1,1 0,00 %
	FTSE 100 IDX FUT 03/2014	0,1	5,5000	GBP	0,83	0,5 0,00 %
	NIKKEI 225 (SGX) 03/2014	5,5	-30,0000	JPY	1,45	- 1,1 0,00 %
	S&P500 EMINI FUT 03/2014	2,2	4,0500	USD	1,38	6,3 0,00 %
	SPI 200 FUTURES 03/2014	0,1	-9,0000	AUD	1,54	- 0,6 0,00 %
	SWISS MKT IX FUTR 03/2014	0,1	35,0000	CHF	1,23	1,4 0,00 %
	Futuurisopimukset yhteensä				7,6	0,01 %
	Osakejohdannaiset yhteensä				7,6	0,01 %
	Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä				7,6	0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
	FX SPOT 5652007 EUR/CAD				0,0	0,00 %
	FX SPOT 5652009 EUR/GBP				0,0	0,00 %
	FX SPOT 5652017 USD/SEK				0,0	0,00 %
	FX SPOT 5652173 USD/CHF				0,0	0,00 %
	FX SPOT 5652174 EUR/USD				0,0	0,00 %
	Terminisopimukset yhteensä				0,0	0,00 %
	Valuuttajohdannaiset yhteensä				0,0	0,00 %
	Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä				0,0	0,00 %
	Johdannaissopimukset yhteensä				7,6	0,01 %
	Sijoitukset yhteensä				140 345,4	96,03 %
	Kassa ja muut varat, netto				5 795,3	3,97 %
	Rahaston arvo				146 140,6	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	8 574 763,39	- 170 543,10
Johdannaissopimusten nettotuotot	677 738,76	20 511,87
Osinkotuotot	1 784 598,81	58 009,08
Korkotuotot	16 709,03	336,77
Muut tuotot	2 011 553,77	37 973,64
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 317 470,84	- 9 715,91
Muut kulut	- 2 523 081,03	- 46 521,60
Tilikauden voitto/tappio	10 224 811,89	- 109 949,27

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	140 337 754,18	10 386 539,24
Myyntisaamiset	4 776 249,56	- 2 316,35
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	9 328,03	3 766,73
Muut	-	2 316,35
Siirtosaamiset	139 554,96	10 669,08
Rahat ja pankkisaamiset	9 904 950,90	470 766,70
Vastaavaa yhteensä	155 167 837,63	10 871 741,75
Vastattavaa		
Rahaston arvo	146 140 629,76	10 867 894,63
Vieras pääoma		
Ostovelat	8 975 400,84	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 725,88	-
Siirtovelat	50 081,15	3 847,12
Vastattavaa yhteensä	155 167 837,63	10 871 741,75

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 033 498,81	512,00
Luovutustappiot	- 484 547,33	- 861,25
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	8 025 811,91	- 170 193,85
Yhteensä	8 574 763,39	- 170 543,10
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 180 432,44	33 097,79
Tappiot	- 672 040,66	- 9 287,07
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	169 346,98	- 3 298,85
Yhteensä	677 738,76	20 511,87
Sijoitusten käyvän arvon nousut	10 935 937,23	323 414,26
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 2 740 778,34	- 496 906,96
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	133 384,52	9 311,56
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	10 867 894,63	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	232 892 201,81	15 547 470,48
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 107 844 278,57	- 4 569 626,58
Tilikauden voitto/tappio	10 224 811,89	- 109 949,27
Rahaston arvo 31.12.	146 140 629,76	10 867 894,63
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	146 140 629,76	10 867 894,63

Nordea Maailma Osinko

Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osingon A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 13,99 % tammi–joulukuussa 2013. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 14,69 % ja I-osuussarjan vastaavasti 14,89 % katsauskauden aikana. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Maailman osakemarkkinoiden kehitys oli vuonna 2013 hyvää. Pohjoisamerikkalaiset ja japanilaiset osakemarkkinat kehittyivät parhaiten Latalaisen Amerikan markkinoiden pärjätessä heikommin. Talouskasvun vahvistuminen ja odotukset yritysten tulosten kohentumisesta saivat osakekurssit Yhdysvalloissa uusiin ennätyksiin. Japanissa uusi hallitus siivitti talouskasvua.

Euroopassa talouskasvu oli viime vuonna yhä heikkoa. Suuremmista Euroopan osakemarkkinoista parhaiten pärjäsivät Saksan markkinat, joita tuki maan vakaa talous. Aasiassa kehitys vaihteli maakohtaisesti. Intiassa, Indonesiassa ja Thaimaassa kehitys oli negatiivista, mutta Hongkongissa markkinat olivat varovaisessa nousussa.

Rahaston maltillinen tuotto oli pääosin seurausta siitä, että pohjoisamerikkalaiset sijoittajat päättivät luopua hyvää osinkoa maksavien yhtiöiden osakkeista ja ostaa tilalle joukkolainoja. Etenkin televiestintä- ja yhdyskuntapalveluyhtiöiden kehitys oli heikkoa. Rahaston sijoitukset terveydenhuoltoyhtiöihin, mm. suuriin amerikkalaisyhtiöihin Bristol Myersiin ja Rocheen, pärjäsivät sitä vastoin hyvin ja paransivat rahaston tuottoa. Tietotekniikkayhtiöistä hyvin pärjäsivät Microsoft ja Seagate.

Sijoitimme vuoden aikana International Paperin yhtiön vakaan voittokehityksen ansiosta. Sijoitimme myös japanilaiseen kauppahuoneeseen Itochuun sen vakaan ja kor-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala** | **3–4–5 > keskimääräinen** | **6–7 > korkea**.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

kean osingon vuoksi. Luovuimme sijoituksestamme HR Blockiin osakekurssin noustua, ja vähensimme myös korkealle arvostettujen terveydenhuolto-osakkeiden painoa salkussa.

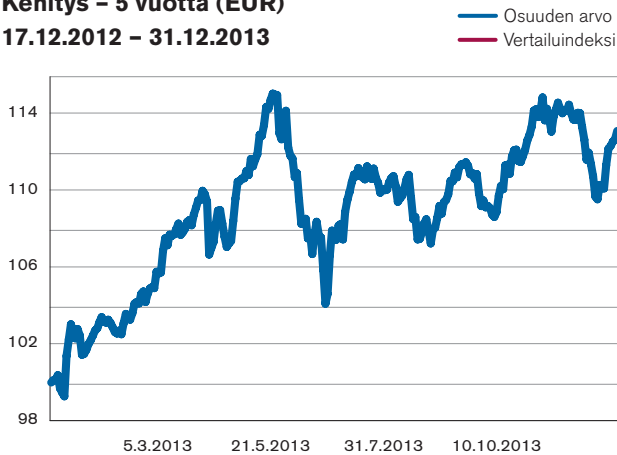
Rahasto on voinut tehdä arvopapereiden lainaksi sopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa joulukuun alusta 2013. Joulukuun loppuun mennessä rahasto ei kuitenkaan vielä ole antanut arvopapereita lainaksi. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Lars Hemmingsen ja Claus F. Nielsen toiminnan alusta eli 17.12.2012 alkaen.

Lars Hemmingsen ja Claus F. Nielsen

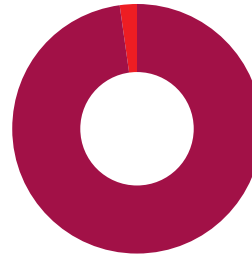
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 17.12.2012 - 31.12.2013



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



■ Osakkeet 98,0 %
■ Käteisvarat 2,1 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	11,33	9,94	-
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	11,33	9,94	-
Kasvuosuuden arvo B*, EUR	11,40	9,94	-
Tuotto-osuuden arvo B*, EUR	11,40	9,94	-
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	11,37	9,92	-
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	11,27	9,81	-
Tuotto-osuuden arvo I*, EUR	11,39	9,92	-
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	72 382,1	504,2	-
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	493,1	5,0	-
Kasvuosuuksia B*, 1 000 kpl	1 277,3	190,6	-
Tuotto-osuuksia B*, 1 000 kpl	575,9	66,1	-
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	173,7	73,9	-
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	1 263,2	0,0	-
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	1 472,3	10,0	-
Omistajien lukumäärä	176 780	51	-
Rahaston arvo, milj. EUR	879,7	8,4	-
Hallinnointipalkkio**	4 658,60	4,10	-
Tuotto, A*	0,45	-	-
Tuotto, B*	0,46	-	-
Tuotto, I*	0,46	-	-
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	18 546,8	-54,1	-

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	8,98
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	1,54
Salkun kiertonopeus, %	-228,05
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,95
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,95
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,52
TER (Total Expense Ratio) B, %	0,96
TER (Total Expense Ratio) C, %	0,96
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,81
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Koninklijke Ahold	749,5	13,0500	EUR	1,00	9 780,8	1,11 %
Alankomaat yhteensä					9 780,8	1,11 %
Australia						
Australia & New Zealand Banking Group	587,7	32,2300	AUD	1,54	12 291,7	1,40 %
Westpac Banking	578,3	32,3800	AUD	1,54	12 150,9	1,38 %
Australia yhteensä					24 442,6	2,78 %
Bermuda						
Giordano International	5 298,0	6,9300	HKD	10,68	3 438,9	0,39 %
Yuexiu Transport Infrastructure	3 644,0	4,0600	HKD	10,68	1 385,7	0,16 %
Bermuda yhteensä					4 824,6	0,55 %
Etelä-Korea						
SK Telecom ADR	621,7	24,6900	USD	1,38	11 147,4	1,27 %
Etelä-Korea yhteensä					11 147,4	1,27 %
Hongkong						
China Mobile	1 323,5	80,4000	HKD	10,68	9 966,6	1,13 %
Hang Seng Bank	1 025,4	125,7000	HKD	10,68	12 072,5	1,37 %
Hongkong yhteensä					22 039,2	2,51 %
Irlanti						
Seagate Technology	360,4	56,0800	USD	1,38	14 680,3	1,67 %
Irlanti yhteensä					14 680,3	1,67 %
Iso-Britannia						
AstraZeneca	525,4	3 574,5000	GBP	0,83	22 556,0	2,56 %
GlaxoSmithKline	881,2	1 611,5000	GBP	0,83	17 055,4	1,94 %
HSBC Holdings	1 441,6	662,4000	GBP	0,83	11 469,4	1,30 %
WM Morrison Supermarkets	2 431,9	261,0000	GBP	0,83	7 623,5	0,87 %
Iso-Britannia yhteensä					58 704,3	6,67 %
Italia						
Eni	653,6	17,4900	EUR	1,00	11 432,2	1,30 %
Italia yhteensä					11 432,2	1,30 %
Japani						
Aozora Bank	5 499,0	298,0000	JPY	1,45	11 340,6	1,29 %
Canon	334,1	3 330,0000	JPY	1,45	7 699,4	0,88 %
Daihatsu Motor	596,1	1 782,0000	JPY	1,45	7 351,3	0,84 %
Daito Trust Construction	165,5	9 830,0000	JPY	1,45	11 258,7	1,28 %
ITOCHU	945,2	1 299,0000	JPY	1,45	8 497,1	0,97 %
Mitsui	872,7	1 465,0000	JPY	1,45	8 847,9	1,01 %
NTT DOCOMO	688,0	1 725,0000	JPY	1,45	8 213,2	0,93 %
Sumitomo	806,2	1 321,0000	JPY	1,45	7 370,2	0,84 %
Japani yhteensä					70 578,3	8,02 %
Kanada						
BCE	241,6	46,1700	CAD	1,46	7 623,2	0,87 %
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	181,1	90,6900	CAD	1,46	11 224,4	1,28 %
Canadian Oil Sands	643,0	19,9700	CAD	1,46	8 776,1	1,00 %
National Bank of Canada	193,2	88,5600	CAD	1,46	11 691,0	1,33 %
Kanada yhteensä					39 314,8	4,47 %
Kiina						
Anhui Expressway	3 508,0	4,3000	HKD	10,68	1 412,9	0,16 %
Bank of China	26 338,0	3,5700	HKD	10,68	8 806,8	1,00 %
China Construction Bank	15 660,0	5,8500	HKD	10,68	8 580,6	0,98 %
Huaneng Power International	6 536,0	7,0100	HKD	10,68	4 291,4	0,49 %
Industrial & Commercial Bank of China	16 771,0	5,2400	HKD	10,68	8 231,1	0,94 %
Jiangsu Expressway	4 214,0	9,5300	HKD	10,68	3 761,5	0,43 %
Shenzhen Expressway	7 442,0	3,4900	HKD	10,68	2 432,7	0,28 %
Zhejiang Expressway	5 376,0	7,3300	HKD	10,68	3 690,9	0,42 %
Kiina yhteensä					41 207,8	4,68 %
Malesia						
Media Prima	3 385,4	2,6200	MYR	4,51	1 964,9	0,22 %
Malesia yhteensä					1 964,9	0,22 %
Norja						
Statoil	696,1	147,0000	NOK	8,38	12 212,0	1,39 %
Norja yhteensä					12 212,0	1,39 %
Ranska						
Schneider Electric yhteensä	137,7	63,4000	EUR	1,00	8 728,7	0,99 %
Unibail-Rodamco	482,4	44,5300	EUR	1,00	21 481,0	2,44 %
	63,5	186,2500	EUR	1,00	11 826,9	1,34 %
Ranska yhteensä					42 036,6	4,78 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ruotsi						
SEB A	1 270,9	84,8000	SEK	8,87	12 156,8	1,38 %
Swedbank A	605,1	181,0000	SEK	8,87	12 354,1	1,40 %
Ruotsi yhteensä					24 510,9	2,79 %
Saksa						
Allianz	110,5	130,3500	EUR	1,00	14 397,2	1,64 %
BASF	106,2	77,4900	EUR	1,00	8 229,5	0,94 %
Bayerische Motoren Werke	52,6	62,0900	EUR	1,00	21 000,0	2,39 %
Muenchener Rueckversicherungs	84,8	160,1500	EUR	1,00	13 573,4	1,54 %
Saksa yhteensä					57 200,0	6,50 %
Sveitsi						
Roche Holding	91,1	249,2000	CHF	1,23	18 489,4	2,10 %
Zurich Insurance Group	56,9	258,5000	CHF	1,23	11 972,6	1,36 %
Sveitsi yhteensä					30 462,0	3,46 %
Thaimaa						
Bangkok Expressway	1 858,1	33,5000	THB	45,05	1 381,7	0,16 %
Kiatnakin Bank	4 592,3	37,2500	THB	45,05	3 797,0	0,43 %
Thanachart Capital	5 924,2	31,5000	THB	45,05	4 142,1	0,47 %
Thaimaa yhteensä					9 320,8	1,06 %
Venäjä						
Mobile Telesystems	560,0	9,9866	USD	1,38	4 061,6	0,46 %
Mobile Telesystems ADR	50,9	21,6700	USD	1,38	800,7	0,09 %
Tatneft ADR	114,4	38,1976	USD	1,38	3 173,4	0,36 %
Venäjä yhteensä					8 035,7	0,91 %
Yhdysvallat						
AbbVie	523,0	52,5100	USD	1,38	19 943,4	2,27 %
Ameren	335,2	36,0900	USD	1,38	8 785,8	1,00 %
AT&T	446,5	35,1800	USD	1,38	11 407,5	1,30 %
CenturyLink	450,6	32,0100	USD	1,38	10 475,1	1,19 %
Cisco Systems	438,0	22,2200	USD	1,38	7 069,0	0,80 %
ConocoPhillips	216,9	70,1200	USD	1,38	11 045,1	1,26 %
Consolidated Edison	227,0	55,0400	USD	1,38	9 073,8	1,03 %
Dow Chemical	329,5	44,5900	USD	1,38	10 672,2	1,21 %
Dr Pepper Snapple Group	463,7	48,7800	USD	1,38	16 427,8	1,87 %
El du Pont de Nemours	224,5	64,5700	USD	1,38	10 526,2	1,20 %
Eli Lilly	407,9	51,0700	USD	1,38	15 129,1	1,72 %
Entergy	154,3	63,1100	USD	1,38	7 073,1	0,80 %
General Mills	419,6	49,6700	USD	1,38	15 135,7	1,72 %
Hasbro	239,0	55,0200	USD	1,38	9 549,2	1,09 %
Intel	493,4	26,0100	USD	1,38	9 320,6	1,06 %
International Paper	298,5	49,1600	USD	1,38	10 655,7	1,21 %
Johnson & Johnson	251,6	91,6100	USD	1,38	16 739,6	1,90 %
JPMorgan Chase	308,5	58,1900	USD	1,38	13 039,4	1,48 %
Kimberly-Clark	207,5	105,0600	USD	1,38	15 832,2	1,80 %
KLA-Tencor	214,3	64,6200	USD	1,38	10 056,7	1,14 %
Mattel	265,3	47,7000	USD	1,38	9 191,1	1,04 %
Maxim Integrated Products	325,7	27,8600	USD	1,38	6 590,2	0,75 %
McDonald's	110,5	96,7100	USD	1,38	7 761,3	0,88 %
Merck	442,4	49,7100	USD	1,38	15 970,6	1,82 %
Microsoft	424,0	37,3300	USD	1,38	11 496,4	1,31 %
Pfizer	795,0	30,6700	USD	1,38	17 709,3	2,01 %
Pinnacle West Capital	243,7	52,8900	USD	1,38	9 359,7	1,06 %
Republic Services	346,7	33,2600	USD	1,38	8 374,4	0,95 %
Smurfit-Stone Container Warrant	188,2	0,0000	USD	1,38	0,0	0,00 %
Sonoco Products	338,9	41,7300	USD	1,38	10 270,8	1,17 %
Time Warner Cable	118,5	134,9800	USD	1,38	11 615,2	1,32 %
Verizon Communications	336,7	49,0900	USD	1,38	12 004,6	1,36 %
Wells Fargo	285,5	45,3700	USD	1,38	9 408,8	1,07 %
Yhdysvallat yhteensä					367 709,6	41,80 %
Osakesijoitukset yhteensä					861 604,9	97,95 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					861 604,9	97,95 %
Sijoitukset yhteensä					861 604,9	97,95 %
Kassa ja muut varat, netto					18 055,1	2,05 %
Rahaston arvo					879 660,0	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	12 754 435,86	- 61 936,23
Osinkotuotot	12 366 827,51	4 745,13
Korkotuotot	42 558,13	19,06
Muut tuotot	1 231 409,23	17 593,70
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 4 658 579,05	- 4 096,29
Muut kulut	- 3 189 857,82	- 10 382,59
Tilikauden voitto/tappio	18 546 793,86	- 54 057,22

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	861 604 902,68	8 339 100,53
Myyntisaamiset	1 305 364,38	122 980,15
Siirtosaamiset	1 407 099,49	4 035,65
Rahat ja pankkisaamiset	16 471 593,86	598 007,89
Vastaavaa yhteensä	880 788 960,41	9 064 124,22
Vastattavaa		
Rahaston arvo	879 660 019,93	8 444 171,41
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	615 856,52
Siirtovelat	1 128 940,48	4 096,29
Vastattavaa yhteensä	880 788 960,41	9 064 124,22

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 577 026,68	21 483,76
Luovutustappiot	- 4 773 999,32	- 471,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	8 951 408,50	- 82 948,70
Yhteensä	12 754 435,86	- 61 936,23
Sijoitusten käyvän arvon nousut	55 387 419,44	23 723,72
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 16 312 688,32	- 106 672,42
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	243 384,79	7 717,06
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	8 444 171,41	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	988 456 993,63	8 498 729,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 135 787 938,97	- 501,35
Tilikauden voitto/tappio	18 546 793,86	- 54 057,22
Rahaston arvo 31.12.	879 660 019,93	8 444 171,41
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	879 660 019,93	8 444 171,41

Nordea Nordic Small Cap

Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Capin kasvuosuuden arvo nousi 23,86 % tammi-joulukuussa 2013 vertailuindeksin (Carnegie Small CSX Finland -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) noustessa vastaavasti 28,18 %.

Pohjoismaisten pörssien kehitys oli talouden nousuodotusten ja Etelä-Euroopan finanssikriisin hellittämisen seurauksena alkuvuonna vakaata. Parhaiten pärjäsivät Suomen osakemarkkinat, mutta myös Tanskan, Norjan ja Ruotsin markkinat nousivat. Sijoittajien korkean riskinottohalukkuuden ansiosta pienet ja keskiuuret yritykset pärjäsivät suuria paremmin.

Vaikka rahaston kehitys oli viime vuonna hyvää, jäimme hieman odotuksistamme. Tämä oli pääosin seurausta siitä, että keskityimme rahastossa laatuystiöihin, joilla on hyvät kasvumahdollisuudet.

Vuonna 2013 markkinoilla keskityttiin kuitenkin riskipitoisempiin osakkeisiin, mikä painoi rahaston kehitystä.

Yksittäisistä sijoituksistamme rahaston kehitystä jarruttivat Swedol sekä Bang & Olufsen. Swedol, joka myymättä rakennusvälineitä ja -tarvikkeita, laski jyrkästi heikon tuloksen jälkeen. Myös Bang & Olufsen kääntyi jyrkkään laskuun raportoituun liikevaihdon heikkenemisestä useissa osavuosikatsauksissaan.

Katsastusyritys Opus Group puolestaan paransi rahaston kehitystä osakkeen arvon noustua lähes kaksinkertaiseksi. Yritys kasvaa nopeasti Yhdysvaltojen markkinoilla sekä yritysostojen kautta että organisaation kautta. Lääkeyhtiöille ja terveydenhuoltoalalle laitteita valmistavan Sectran osakekurssin siivittivät vahvaan nousuun useat hyvät tulokset.

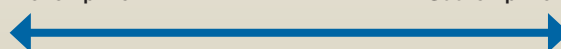
Rahaston viime vuoden suurin sijoitus oli teollisuuden monialayritys Indutrade. Yhtiö on kasvanut jo vuosien

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

ajan, mikä on ollut pääosin seurausta yhtiön kaukonäköisistä pieniin yksityisiin teollisuus- ja tekniikkayhtiöihin kohdistuvista yrityskaupoista. Katsauskauden merkittävimmät osakemyynnit olivat Meda (lääkeyhtiö) ja Axis (valvontalaitteistot), joista kotiutimme voittoja voimakkaan kurssinousun jälkeen.

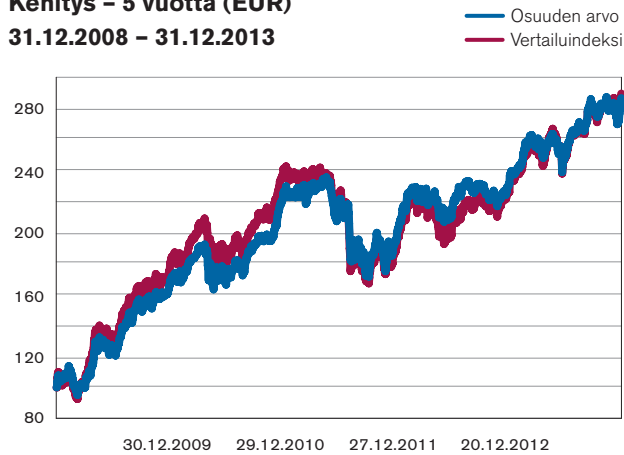
Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Mats Andersson syyskuusta 2002 alkaen. Björn Henriksson nimitettiin toiseksi salkunhoitajaksi 1.10.2013 alkaen.

Mats Andersson

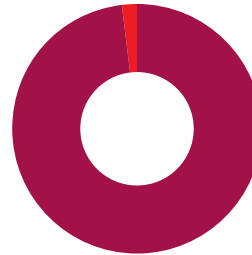
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on Carnegie Nordic Small Cap GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



■ Osakkeet 98,2 %
■ Käteisvarat 1,8 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	727,30	587,18	496,51
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	566,91	466,59	398,06
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	168 710,7	151 060,2	144 053,9
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	4 728,8	4 348,7	4 085,3
Omistajien lukumäärä	88 321	64 259	57 523
Rahaston arvo, milj. EUR	1 253,8	907,3	731,5
Hallinnointipalkkio**	17 836,70	14 021,20	13 251,10
Tuotto, A*	14,17	9,33	3,98
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	228 949,7	135 037,2	-111 225,0

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	11,29
Indeksin volatiliiteetti, %	11,40
Tracking Error, %	3,39
Sharpen luku	2,09
Salkun kiertonopeus, %	64,86
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,61
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,12
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013 edistääkseen tehokasta salkunhoitoa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja on antanut vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Alma Media	644,7	2,9800	EUR	1,00	1 921,1	0,15 %
Fiskars	484,3	19,5300	EUR	1,00	9 458,1	0,75 %
Honkarakenne B	251,5	2,6800	EUR	1,00	673,9	0,05 %
Marimekko	101,5	9,8300	EUR	1,00	997,7	0,08 %
Nokian Renkaat	442,5	34,7500	EUR	1,00	15 376,9	1,23 %
Rapala VMC	3 161,9	5,1900	EUR	1,00	16 410,4	1,31 %
Restamax Oyj	355,0	4,3800	EUR	1,00	1 554,9	0,12 %
Wulff-Group	296,1	1,5600	EUR	1,00	462,0	0,04 %
Kulutustavarat yhteensä					46 855,0	3,74 %
Päivittäistavarat						
Apetit Plc	347,9	19,4500	EUR	1,00	6 765,9	0,54 %
Päivittäistavarat yhteensä					6 765,9	0,54 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Aspo	721,0	6,0600	EUR	1,00	4 369,5	0,35 %
Konecranes	1 724,2	25,9400	EUR	1,00	44 726,7	3,57 %
Lassila&Tikanoja	1 320,9	15,2700	EUR	1,00	20 169,8	1,61 %
Martela A	35,0	3,3500	EUR	1,00	117,4	0,01 %
Outotec	1 036,0	7,6950	EUR	1,00	7 972,4	0,64 %
Ponsse	196,4	9,9000	EUR	1,00	1 944,0	0,16 %
Pöyry	975,5	4,1260	EUR	1,00	4 024,9	0,32 %
Ramirent	324,0	9,1900	EUR	1,00	2 977,9	0,24 %
Uponor	2 902,7	14,2200	EUR	1,00	41 276,6	3,29 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					127 579,2	10,18 %
Informaatioteknologia, IT						
Basware	395,9	25,2400	EUR	1,00	9 993,4	0,80 %
F-Secure	2 872,9	1,8900	EUR	1,00	5 429,8	0,43 %
Okmetic	528,8	4,7800	EUR	1,00	2 527,7	0,20 %
Informaatioteknologia yhteensä					17 950,9	1,43 %
Perusteollisuus						
Ahlstrom	243,3	8,2600	EUR	1,00	2 009,3	0,16 %
Huhtamäki	407,9	18,6600	EUR	1,00	7 611,0	0,61 %
Kemira	1 534,8	12,1700	EUR	1,00	18 678,0	1,49 %
Munksjö Oyj	185,7	5,2500	EUR	1,00	975,0	0,08 %
Perusteollisuus yhteensä					29 273,4	2,33 %
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	491,0	19,3000	EUR	1,00	9 476,3	0,76 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					9 476,3	0,76 %
Osakesijoitukset yhteensä					237 900,7	18,97 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					237 900,7	18,97 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Höegh LNG	2 051,6	48,0000	NOK	8,43	11 688,5	0,93 %
Bermuda yhteensä					11 688,5	0,93 %
Färsaaret						
Bakkafrost	1 011,3	94,7500	NOK	8,43	11 373,4	0,91 %
Färsaaret yhteensä					11 373,4	0,91 %
Israel						
Vizrt	3 457,5	25,6000	NOK	8,43	10 505,9	0,84 %
Israel yhteensä					10 505,9	0,84 %
Kanada						
Africa Oil Corp.	2 319,0	55,0000	SEK	8,90	14 330,5	1,14 %
Kanada yhteensä					14 330,5	1,14 %
Kypros						
Prosafe	1 726,6	46,9500	NOK	8,43	9 621,8	0,77 %
Kypros yhteensä					9 621,8	0,77 %
Luxemburg						
Transcom WorldWide S.A SDB A	20 964,0	1,2100	SEK	8,90	2 850,1	0,23 %
Transcom WorldWide S.A SDB B	23 456,8	1,2400	SEK	8,90	3 268,0	0,26 %
Luxemburg yhteensä					6 118,1	0,49 %
Norja						
Atea	1 677,2	59,2500	NOK	8,43	11 794,9	0,94 %
Bonheur	812,9	129,0000	NOK	8,43	12 446,9	0,99 %
Ekornes	811,0	83,0000	NOK	8,43	7 989,6	0,64 %
EVRY	2 937,1	9,9900	NOK	8,43	3 482,7	0,28 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ganger Rolf	1 124,9	127,5000	NOK	8,43	17 023,6	1,36 %
Oslo Børs VPS Holding	718,8	61,0000	NOK	8,43	5 204,6	0,42 %
Protector Forsikring	1 283,7	19,1000	NOK	8,43	2 910,2	0,23 %
Tomra Systems	4 418,7	56,0000	NOK	8,43	29 370,1	2,34 %
Veidekke	851,7	49,1000	NOK	8,43	4 963,8	0,40 %
Wilh. Wilhelmsen	580,9	56,0000	NOK	8,43	3 860,8	0,31 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	121,9	202,0000	NOK	8,43	2 922,1	0,23 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	202,0000	NOK	8,43	9 965,1	0,79 %
Norja yhteensä					111 934,5	8,93 %
Ruotsi						
Acando B	799,8	13,2500	SEK	8,90	1 190,7	0,09 %
AddTech	413,0	104,0000	SEK	8,90	4 826,0	0,38 %
Alpha Helix	8,1	1,2100	SEK	8,90	1,1	0,00 %
Arise	1 249,3	21,2000	SEK	8,90	2 975,9	0,24 %
Avanza	547,6	209,0000	SEK	8,90	12 859,5	1,03 %
Avega Group B	471,8	25,6000	SEK	8,90	1 357,0	0,11 %
Beijer Alma B	545,9	171,5000	SEK	8,90	10 518,6	0,84 %
Beijer Electronics	130,5	66,7500	SEK	8,90	979,1	0,08 %
BillerudKorsnäs	4 620,0	81,2500	SEK	8,90	42 175,7	3,36 %
BTS Group B	1 737,9	59,0000	SEK	8,90	11 520,9	0,92 %
Bure Equity	8 055,1	25,7000	SEK	8,90	23 259,6	1,86 %
Byggmax Group	3 860,0	48,1000	SEK	8,90	20 860,8	1,66 %
CDON Group	2 635,2	31,2000	SEK	8,90	9 237,7	0,74 %
Clas Ohlson B	1 758,4	121,0000	SEK	8,90	23 905,6	1,91 %
Cloetta	2 152,5	19,5000	SEK	8,90	4 716,0	0,38 %
Concentric	1 581,7	71,5000	SEK	8,90	12 706,3	1,01 %
Connecta	40,6	36,8000	SEK	8,90	167,7	0,01 %
Consilium B	722,9	19,5000	SEK	8,90	1 583,9	0,13 %
Creative Antibiotics Sweden	16,3	0,0000	SEK	8,90	0,0	0,00 %
Dedicare B	112,5	22,7000	SEK	8,90	286,8	0,02 %
DIBS Payment Services	934,9	50,2500	SEK	8,90	5 278,3	0,42 %
Doro	1 257,4	44,0000	SEK	8,90	6 216,3	0,50 %
Elekta B	1 016,8	98,4500	SEK	8,90	11 247,8	0,90 %
Elos B	581,6	58,5000	SEK	8,90	3 822,5	0,30 %
Fabege	459,7	76,4000	SEK	8,90	3 946,0	0,31 %
Fast Partner	1 672,6	76,0000	SEK	8,90	14 282,4	1,14 %
Fenix Outdoor B	670,1	285,0000	SEK	8,90	21 459,0	1,71 %
Göteborgs Group	5 799,3	1,4900	SEK	8,90	970,9	0,08 %
Haldex	449,5	59,2500	SEK	8,90	2 992,2	0,24 %
HiQ International	3 141,6	39,5000	SEK	8,90	13 942,7	1,11 %
HMS Networks	90,4	136,0000	SEK	8,90	1 381,0	0,11 %
Holmen B	496,2	234,4500	SEK	8,90	13 070,5	1,04 %
Husqvarna B	9 176,2	38,6800	SEK	8,90	39 879,2	3,18 %
Indutrade	1 413,3	269,5000	SEK	8,90	42 795,0	3,41 %
Jamaika	1 357,3	181,0000	SEK	8,90	27 602,1	2,20 %
Jondetech	654,5	0,0000	SEK	8,90	0,0	0,00 %
KABE B	211,5	115,5000	SEK	8,90	2 744,1	0,22 %
Know IT	193,1	56,5000	SEK	8,90	1 225,7	0,10 %
Lagercrantz Group B	407,0	118,5000	SEK	8,90	5 419,1	0,43 %
Lindab International	1 611,1	63,6500	SEK	8,90	11 521,8	0,92 %
Lundbergföretagen B	1 026,7	273,3000	SEK	8,90	31 527,7	2,51 %
Malmbergs Elektriska B	91,5	87,0000	SEK	8,90	894,2	0,07 %
Micronic Mydata	4 216,9	12,3500	SEK	8,90	5 851,3	0,47 %
Midsona B	1 958,0	29,2000	SEK	8,90	6 423,8	0,51 %
MTG B	1 556,6	334,1000	SEK	8,90	58 433,7	4,66 %
NCC B	136,9	209,9000	SEK	8,90	3 229,3	0,26 %
Nederman Holding	105,9	188,0000	SEK	8,90	2 236,8	0,18 %
Nobia	2 666,0	54,2500	SEK	8,90	16 250,1	1,30 %
Odd Molly	95,3	37,5000	SEK	8,90	401,5	0,03 %
OEM International B	1 234,5	87,7500	SEK	8,90	12 171,1	0,97 %
Opus Group	7 016,5	14,3500	SEK	8,90	12 359,1	0,99 %
Poolia B	529,2	11,1000	SEK	8,90	660,0	0,05 %
Probi	191,4	39,2000	SEK	8,90	843,1	0,07 %
Proffice B	3 398,6	26,3000	SEK	8,90	10 042,9	0,80 %
Rabbalshede Kraft	4 645,5	11,0000	SEK	8,90	5 741,4	0,46 %
Ratos B	1 700,0	57,9500	SEK	8,90	11 068,8	0,88 %
ReadSoft B	1 284,1	19,9000	SEK	8,90	2 871,0	0,23 %
Rezidor Hotel Group	3 168,0	39,9000	SEK	8,90	14 202,4	1,13 %
SECTRA B	3 414,2	76,7500	SEK	8,90	29 442,0	2,35 %
Semcon	913,9	61,5000	SEK	8,90	6 315,3	0,50 %
SenseAir B	654,5	9,0000	SEK	8,90	661,9	0,05 %
Svedbergs B	1 983,2	21,2000	SEK	8,90	4 724,0	0,38 %
Sweco B	921,0	104,7500	SEK	8,90	10 839,4	0,86 %
Swedol B	4 894,5	20,5000	SEK	8,90	11 273,5	0,90 %
Systemair	826,2	129,0000	SEK	8,90	11 974,9	0,96 %
SAAB B	586,7	171,1000	SEK	8,90	11 279,7	0,90 %
Tele2 B	937,0	72,8500	SEK	8,90	7 669,5	0,61 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
TradeDoubler	304,9	18,5000	SEK	8,90	633,7	0,05 %
Transmode	1 025,5	114,2500	SEK	8,90	13 163,6	1,05 %
Venue Retail Group B	124,5	32,6000	SEK	8,90	456,1	0,04 %
Virtual Genetics	395,0	0,0000	SEK	8,90	0,0	0,00 %
Wallenstam B	56,5	97,7500	SEK	8,90	620,1	0,05 %
Ruotsi yhteensä					719 187,4	57,36 %
Tanska						
Bang & Olufsen	1 859,5	46,4000	DKK	7,46	11 565,7	0,92 %
Harboes Bryggeri B	360,9	85,0000	DKK	7,46	4 112,3	0,33 %
Jeudan	55,3	620,0000	DKK	7,46	4 595,9	0,37 %
Jyske Bank	279,3	292,4000	DKK	7,46	10 947,0	0,87 %
Matas	22,5	148,5000	DKK	7,46	447,9	0,04 %
NKT Holding	264,0	268,8000	DKK	7,46	9 512,4	0,76 %
Per Aarsleff B	40,5	883,0000	DKK	7,46	4 796,1	0,38 %
Rella Holding	1 437,3	46,0000	DKK	7,46	8 862,8	0,71 %
Schouw & Co.	118,1	223,0000	DKK	7,46	3 529,2	0,28 %
Solar B	139,9	340,0000	DKK	7,46	6 374,9	0,51 %
Sydbank	261,8	144,0000	DKK	7,46	5 052,7	0,40 %
Topdanmark	1 422,8	143,4000	DKK	7,46	27 349,5	2,18 %
William Demant Holding	24,3	525,0000	DKK	7,46	1 710,8	0,14 %
Tanska yhteensä					98 857,1	7,88 %
Osakesijoitukset yhteensä					993 617,2	79,25 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					993 617,2	79,25 %
Sijoitukset yhteensä					1 231 517,9	98,22 %
Kassa ja muut varat, netto					22 317,8	1,78 %
Rahaston arvo					1 253 835,7	
Antolainattujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					15 231,0	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	215 941 053,00	124 099 605,36
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	163 703,22	-
Osinkotuotot	33 242 733,43	27 139 965,26
Korkotuotot	244 480,24	417 308,54
Muut tuotot	12 017 560,83	17 282 865,52
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 17 836 666,74	- 14 021 222,35
Muut kulut	- 14 823 137,80	- 19 881 286,45
Tilikauden voitto/tappio	228 949 726,18	135 037 235,88

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 231 517 876,09	901 343 600,93
Myyntisaamiset	802 142,88	4 641,13
Muut saamiset		
Muut	2 573,78	-
Siirtosaamiset	85 800,19	28 218,53
Rahat ja pankkisaamiset	23 278 455,47	7 057 317,77
Vastaavaa yhteensä	1 255 686 848,41	908 433 778,36
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 253 835 706,68	907 281 530,04
Vieras pääoma		
Ostovelat	196 245,96	45 029,96
Muut velat		
Muut	386,08	-
Siirtovelat	1 654 509,69	1 107 218,36
Vastattavaa yhteensä	1 255 686 848,41	908 433 778,36

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	116 554 380,62	75 961 782,02
Luovutustappiot	- 8 891 430,72	- 19 359 318,34
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	108 151 377,66	67 549 225,46
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	74 641,66	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	52 083,78	- 52 083,78
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	192 592,03	-
Lainaksiannon kulut	- 28 888,81	-
Yhteensä	216 104 756,22	124 099 605,36
Sijoitusten käyvän arvon nousut	188 390 689,70	109 057 096,60
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 80 187 228,23	- 41 559 954,89
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 477 664,98	1 469 100,76

Rahasto on katsauskauden aikana maksanut JPM:lle yhteensä 34085,00 euroa lainaksiantoon liittyviä kuluja.

	31.12.2013	31.12.2012
Taseen liitetiedot (EUR)		
Rahaston arvo 1.1.	907 281 530,04	731 508 051,77
Rahasto-osuuksien merkinnät	303 688 705,75	253 228 081,86
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 185 672 674,06	- 212 329 227,74
Tuotonjako	- 411 581,23	- 162 611,73
Tilikauden voitto/tappio	228 949 726,18	135 037 235,88
Rahaston arvo 31.12.	1 253 835 706,68	907 281 530,04
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 253 835 706,68	907 281 530,04

Erikoissijoitusrahasto

Nordea Osakesalkku

Erikoissijoitusrahasto Nordea Osakesalkun kasvuosuuden arvo nousi 17,40 % tammi-joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 23,87 %.

Rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin rasitti kehittyvien markkinoiden suosiminen suhteessa Pohjois-Amerikkaan alueellisissa painotuksissamme. Erityisesti Kiina-sijoituksemme (China H-shares -1,27 %) vaimensi rahaston tuottoa.

Vuodesta 2013 muodostui poikkeuksellisen tuottoisa kehittyneille osakemarkkinoille. Yhdysvalloissa pörssi-vuosi oli paras sitten vuoden 1997. Laajasti seurattu S&P 500 -indeksi päätti vuoden kaikkien aikojen korkeimpaan noteeraukseen. Myös kotimaisille osakkeille vuosi oli mainio: OMX Helsinki Cap -tuottoindeksi nousi yli 30 % Nokian, metsäyhtiöiden ja rahoitussektorin vetämänä.

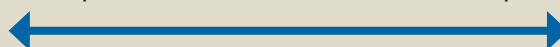
Vuoteen 2014 lähdetessä sijoitusympäristöä määrittelevät ehdottomasti eniten keskuspankkien toimenpiteet. Taaksepäin katsottaessa voimme todeta, että vuonna 2009 alkanut riskisijoitusten voittokulku on pitkälti seurausta keskuspankkien harjoittamasta poikkeuksellisen elvyttävästä rahapolitiikasta – eikä niinkään ripeästä talouskasvusta. Hitaan, mutta positiivisen talouskasvun ja kevyen rahapolitiikan yhdistelmä on luonut riskisijoituksille erittäin suotuisan ympäristön. Tänä vuonna yhdistelmään saattaa tulla muutoksia, joilla voi toteutuessaan olla mer-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

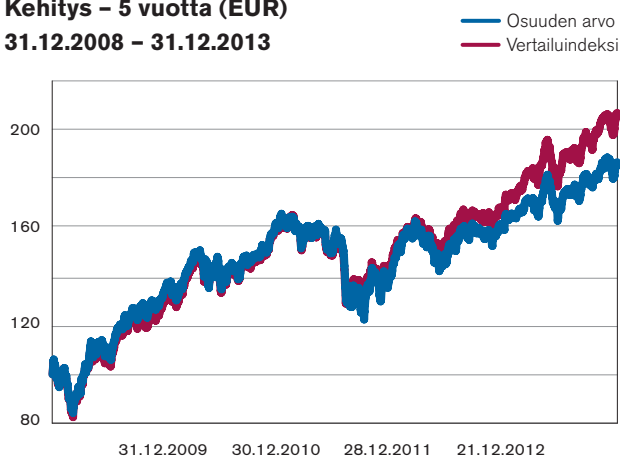
kittäviäkin markkinavaikutuksia. Talouskasvunäkymien parantuessa on todennäköistä, että keskuspankit vähentävät poikkeustoimia asteittain. Pitkällä aikavälillä ripeämpi talouskasvu on luonnollisesti hyvä uutinen riskisijoituksille, mutta lyhyellä aikavälillä poikkeustoimien alasajo voi aiheuttaa levottomuutta markkinoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

Tuomo Mattila

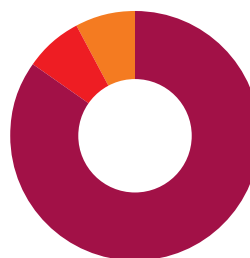
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi on yhdistelmäindeksi, joka on 4.1.2010 alkaen: MSCI World NTR (75 %) ja OMX Helsinki CAP GTR (25 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Osakerahastot/ Nordea-konserni 84,8 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 7,5 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 7,7 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 234,64	1 051,69	930,11
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 078,76	932,50	832,24
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	7 559,0	5 932,6	4 632,7
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	39,2	42,0	42,3
Omistajien lukumäärä	10 992	9 673	7 362
Rahaston arvo, milj. EUR	93,7	62,8	43,4
Hallinnointipalkkio**	1 512,70	1 031,40	804,60
Tuotto, A*	21,58	13,99	8,29
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	12 348,1	5 961,4	-5 408,5

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	10,54
Indeksin volatiliiteetti, %	9,76
Tracking Error, %	3,30
Sharpen luku	1,63
Salkun kiertonopeus, %	76,13
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,90
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,91
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yriyten varoista.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

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

Financial Select Sector SPDR 0,18 % , rekisteröintimaa Amerikka

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 % , rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Unhedged BI-EUR	1 261,1	14,1600	EUR	1,00	17 856,7	19,05 %
Luxemburg yhteensä					17 856,7	19,05 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities Growth	76,2	18,0194	EUR	1,00	1 373,2	1,46 %
Nordea Europe Growth	1,2	1 182,9214	EUR	1,00	1 424,2	1,52 %
Nordea Finland Growth	6 587,5	1,6753	EUR	1,00	11 035,8	11,77 %
Nordea Finnish Small Cap Growth	194,3	11,3800	EUR	1,00	2 210,7	2,36 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	329,2	11,3282	EUR	1,00	3 729,6	3,98 %
Nordea Japan Fund I Growth	271,2	10,1664	EUR	1,00	2 757,4	2,94 %
Nordea North America Fund I Growth	218,0	10,8322	EUR	1,00	2 361,3	2,52 %
Nordea Pro Finland I Growth	150,0	69,0756	EUR	1,00	10 364,4	11,06 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	1 149,0	1,6289	EUR	1,00	1 871,6	2,00 %
Nordea Russia Fund Growth	147,1	12,6884	EUR	1,00	1 866,0	1,99 %
Nordea World Fund I Growth	2 140,6	10,5720	EUR	1,00	22 630,9	24,14 %
Suomi yhteensä					61 625,1	65,73 %
Osakerahastot yhteensä					79 481,7	84,78 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					79 481,7	84,78 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	353,5	21,8200	USD	1,38	5 602,0	5,98 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	20,9	69,4300	EUR	1,00	1 451,1	1,55 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					7 053,1	7,52 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					7 053,1	7,52 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					86 534,8	92,30 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
H-SHARES IDX FUT 01/2014	6,8		HKD	10,68	45,5	0,05 %
Futuurisopimukset yhteensä					45,5	0,05 %
Osakejohdannaiset yhteensä					45,5	0,05 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					45,5	0,05 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 26-02-2014					- 130,7	-0,14 %
Terminisopimukset yhteensä					- 130,7	-0,14 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					- 130,7	-0,14 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					- 130,7	-0,14 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 85,1	-0,09 %
Sijoitukset yhteensä					86 449,7	92,21 %
Kassa ja muut varat, netto					7 299,4	7,79 %
Rahaston arvo					93 749,0	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	13 051 825,49	5 932 216,66
Johdannaissopimusten nettotuotot	67 419,87	384 677,10
Osinkotuotot	77 939,50	35 836,83
Korkotuotot	24,27	727,42
Muut tuotot	352 075,24	294 792,88
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 779 687,48	- 390 839,08
Muut kulut	- 421 451,70	- 296 060,63
Tilikauden voitto/tappio	12 348 145,19	5 961 351,18

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	86 534 809,66	58 608 574,04
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	45 520,32	9 486,01
Muut	73 201,59	128 447,34
Siirtosaamiset	23,87	12 507,07
Rahat ja pankkisaamiset	7 680 182,60	4 327 417,68
Vastaavaa yhteensä	94 333 738,04	63 086 432,14
Vastattavaa		
Rahaston arvo	93 749 038,77	62 783 781,15
Vieras pääoma		
Ostovelat	300 000,00	75 056,35
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	130 661,93	54 611,92
Muut	-	72 092,03
Siirtovelat	154 037,34	100 890,69
Vastattavaa yhteensä	94 333 738,04	63 086 432,14

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7 618 664,35	1 175 560,76
Luovutustappiot	- 243 838,05	- 27 817,44
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 676 999,19	4 784 473,34
Yhteensä	13 051 825,49	5 932 216,66
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	7 055 049,71	3 096 757,49
Tappiot	- 6 832 747,05	- 2 653 677,97
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	36 034,31	- 2 524,49
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	- 114 867,09	-
Tappiot	-	- 1 266,01
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 76 050,01	- 54 611,92
Yhteensä	67 419,87	384 677,10
Sijoitusten käyvän arvon nousut	8 607 747,71	4 927 601,27
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 3 079 812,45	- 165 585,07
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	11 422,81	4 938,76
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	62 783 781,15	43 440 431,94
Rahasto-osuuksien merkinnät	33 372 465,45	20 239 223,31
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 14 749 484,42	- 6 853 708,99
Tuotonjako	- 5 868,60	- 3 516,29
Tilikauden voitto/tappio	12 348 145,19	5 961 351,18
Rahaston arvo 31.12.	93 749 038,77	62 783 781,15
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	93 749 038,77	62 783 781,15

Nordea Pohjois-Amerikka

Sijoitusrahasto Nordea Pohjois-Amerikan kasvuosuuden arvo nousi 26,40 % tammi-joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (S&P 500 NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 25,86 %. Rahaston 30.9.2013 aloittaneen I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi syys-joulukuussa 8,39 % vertailuindeksin noustessa vastaavasti 8,01 %.

Taloukskasvun vahvistuminen ja odotukset yritysten tulosten parantumisesta saivat Yhdysvaltain osakekurssit nousemaan viime vuonna historiallisen korkealle tasolle. Terveystuotosektori nousi huomattavasti sijoittajien etsiessä vakaiden ja varmojen yhtiöiden osakkeita. Yhdysvaltain myönteiset taloukskasvutilastot sekä rakennussektorin piristyminen saivat teollisuus- ja kulutustavarayhtiöt nousuun. Raaka-ainesektorilla kehitys oli erittäin heikkoa Kiinan heikentyneen taloukskasvun sekä raaka-aineiden ja etenkin metallien hintojen laskiessa.

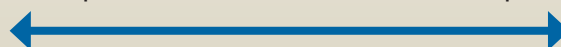
Rahaston heikommin kehittyviä sijoituksia olivat IT-yhtiöt sekä yhtiöt, joiden liikevaihdosta suuri osa tulee kehittyviltä markkinoilta ja Kiinasta. Näiden joukossa olivat mm. Cummins, Cisco ja IBM. Rahaston myönteiseen kehitykseen vaikuttivat terveydenhuoltoyhtiöt, joissa rahastolla on suhteellisen paljon omistuksia. Yksittäisistä osakkeista hyvin kehittyivät mm. Gilead ja Mylan. Myös energiayhtiöt, kuten Valero ja Tesoro, myötävaikuttivat rahaston kehitykseen kun yhtiöt hyötyivät jalostettujen öljytuotteiden hinnannoususta.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Lisäsimme vuoden kuluessa rahaston salkkuun johtavan syvänmeren öljynporaajan Atwood Oceanicsin osakkeita. Yrityksen kannattavuuden odotetaan parantuvan uusien investointien seurauksena. Ostimme myös General Motorsin osakkeita. Yhtiössä on tehty uudelleenjärjestelyjä, joista uskomme sen hyötyvän tulevaisuudessa. Päätimme myydä Dun & Bradstreetin salkusta voimakkaan kurssinousun jälkeen ja luovuumme Daren Restaurantsista kun yhtiön kannattavuus laski.

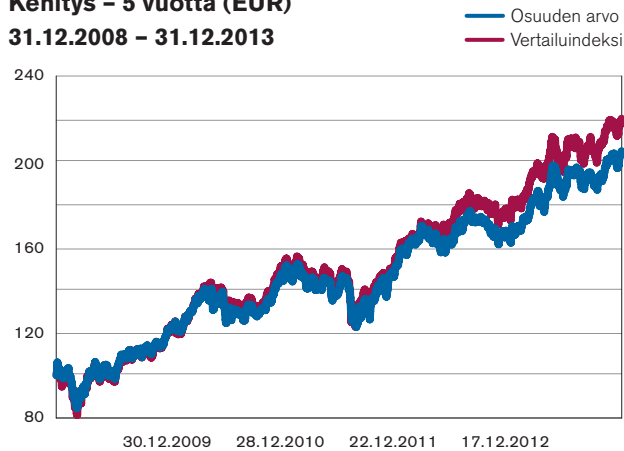
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Lars Hemmingsen 1.3.2009 alkaen.

Lars Hemmingsen

Kasvuosuuden arvo

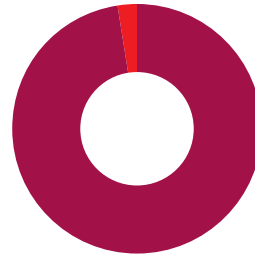
Kehitys - 5 vuotta (EUR)

31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on S&P 500 NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



Osakkeet 97,6 %
Käteisvarat 2,4 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 048,56	829,55	776,90
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	772,03	619,62	585,62
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	10,83	-	-
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	62 681,2	59 775,3	43 244,3
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	1 517,7	1 730,2	1 137,0
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	12 609,2	-	-
Omistajien lukumäärä	47 213	14 927	12 592
Rahaston arvo, milj. EUR	805,5	506,6	342,6
Hallinnointipalkkio**	8 577,20	7 366,70	5 026,80
Tuotto, A*	19,30	9,29	5,57
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	179 135,9	21 443,7	13 767,3

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	11,68
Indeksin volatiliiteetti, %	11,98
Tracking Error, %	4,28
Sharpen luku	2,24
Salkun kiertonopeus, %	-126,60
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,00
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	1,00
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,00
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kiinteä hallinnointipalkkio laski 14.12.2012 alkaen, ja käyttöön otettiin tuottosidonnainen palkkio. Osuussarjan A kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. (aiemmin 1,60 %). Osuussarjan I, joka aloitti toimintansa 30.9.2013, kiinteä hallinnointipalkkio oli 1,60 % 30.9.-4.11.2013 ja 1,00 % 5.11.-31.12.2013. Osuussarjassa I ei ole tuottosidonnaista palkkiota. Rahaston varoista ei katsauskauden (12 kuukautta) aikana ole veloitettu tuottosidonnaista palkkiota.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Nabors Industries	1 072,0	16,9500	USD	1,38	13 196,5	1,64 %
Bermuda yhteensä					13 196,5	1,64 %
Yhdysvallat						
Aetna	310,6	68,2000	USD	1,38	15 384,9	1,91 %
Aflac	222,4	66,7300	USD	1,38	10 777,0	1,34 %
AGCO	460,3	58,7400	USD	1,38	19 636,5	2,44 %
Alaska Air Group	182,3	72,9700	USD	1,38	9 663,1	1,20 %
Apple	107,6	558,9600	USD	1,38	43 695,0	5,42 %
Atwood Oceanics	197,9	52,8600	USD	1,38	7 597,2	0,94 %
Bed Bath & Beyond	244,4	80,3100	USD	1,38	14 252,9	1,77 %
Capital One Financial	305,7	76,1500	USD	1,38	16 909,1	2,10 %
Cigna	261,8	86,8400	USD	1,38	16 512,5	2,05 %
Cisco Systems	1 302,4	22,2200	USD	1,38	21 018,0	2,61 %
ConocoPhillips	287,5	70,1200	USD	1,38	14 640,6	1,82 %
Corning	959,7	17,8800	USD	1,38	12 462,0	1,55 %
Cummins	193,4	140,5700	USD	1,38	19 745,1	2,45 %
DIRECTV	306,0	68,7100	USD	1,38	15 268,9	1,90 %
Discover Financial Services	474,1	55,6800	USD	1,38	19 170,5	2,38 %
Dollar General	181,6	60,7400	USD	1,38	8 012,5	0,99 %
Eastman Chemical	63,3	80,6800	USD	1,38	3 708,1	0,46 %
EMC	751,0	25,1900	USD	1,38	13 738,5	1,71 %
Energizer Holdings	142,6	107,3500	USD	1,38	11 121,2	1,38 %
Foot Locker	368,0	41,5300	USD	1,38	11 100,1	1,38 %
Franklin Resources	372,6	57,4700	USD	1,38	15 552,2	1,93 %
General Mills	224,7	49,6700	USD	1,38	8 105,2	1,01 %
General Motors	562,0	40,9700	USD	1,38	16 721,5	2,08 %
Gilead Sciences	342,8	74,5900	USD	1,38	18 571,9	2,31 %
Goldman Sachs Group	149,2	176,7700	USD	1,38	19 153,3	2,38 %
Intel	554,3	26,0100	USD	1,38	10 470,5	1,30 %
International Business Machines	157,8	187,0500	USD	1,38	21 441,9	2,66 %
International Paper	233,5	49,1600	USD	1,38	8 336,3	1,03 %
Johnson & Johnson	230,0	91,6100	USD	1,38	15 302,5	1,90 %
JPMorgan Chase	713,1	58,1900	USD	1,38	30 135,9	3,74 %
Lam Research	223,3	54,6300	USD	1,38	8 859,7	1,10 %
Lorillard	73,0	50,7400	USD	1,38	2 689,7	0,33 %
LSI	489,3	11,0300	USD	1,38	3 919,5	0,49 %
Maxim Integrated Products	448,1	27,8600	USD	1,38	9 066,0	1,13 %
McDonald's	179,5	96,7100	USD	1,38	12 609,5	1,57 %
Microsoft	710,1	37,3300	USD	1,38	19 251,5	2,39 %
Mylan	605,7	43,1600	USD	1,38	18 986,5	2,36 %
Omnicare	270,1	60,8600	USD	1,38	11 938,3	1,48 %
Pfizer	842,8	30,6700	USD	1,38	18 772,0	2,33 %
Philip Morris International	509,1	86,7000	USD	1,38	32 058,6	3,98 %
Quest Diagnostics	59,5	54,1700	USD	1,38	2 342,0	0,29 %
SLM	463,4	26,1900	USD	1,38	8 814,1	1,09 %
Superior Energy Services	440,7	26,4600	USD	1,38	8 468,5	1,05 %
Synopsis	257,2	40,7000	USD	1,38	7 601,3	0,94 %
Tesoro	286,1	57,9200	USD	1,38	12 035,0	1,49 %
Time Warner Cable	133,1	134,9800	USD	1,38	13 049,9	1,62 %
Torchmark	249,4	78,0000	USD	1,38	14 126,3	1,75 %
Unum	391,6	35,0200	USD	1,38	9 959,6	1,24 %
Valero Energy	694,5	49,9100	USD	1,38	25 175,6	3,13 %
Wal-Mart Stores	252,5	78,3700	USD	1,38	14 374,3	1,78 %
WellPoint	237,7	92,0900	USD	1,38	15 899,9	1,97 %
Wells Fargo	747,8	45,3700	USD	1,38	24 641,6	3,06 %
Zimmer Holdings	149,5	93,4600	USD	1,38	10 146,1	1,26 %
Yhdysvallat yhteensä					772 990,6	95,96 %
Osakesijoitukset yhteensä					786 187,0	97,60 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					786 187,0	97,60 %
Sijoitukset yhteensä					786 187,0	97,60 %
Kassa ja muut varat, netto					19 362,7	2,40 %
Rahaston arvo					805 549,7	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	172 830 948,32	19 226 399,47
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 598 459,18	276 403,76
Osinkotuotot	17 317 361,74	9 778 372,62
Korkotuotot	52 705,63	83 914,44
Muut tuotot	11 466 722,60	3 102 230,24
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 8 577 247,31	- 7 366 689,23
Muut kulut	- 15 553 092,41	- 3 656 960,75
Tilikauden voitto/tappio	179 135 857,75	21 443 670,55

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	786 187 014,90	496 453 969,33
Myyntisaamiset	1 981 485,97	-
Siirtosaamiset	457 398,21	245 430,13
Rahat ja pankkisaamiset	19 618 530,88	10 432 245,11
Vastaavaa yhteensä	808 244 429,96	507 131 644,57
Vastattavaa		
Rahaston arvo	805 549 704,57	506 586 665,47
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 994 723,37	-
Siirtovelat	700 002,02	544 979,10
Vastattavaa yhteensä	808 244 429,96	507 131 644,57

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	114 477 884,64	32 908 352,13
Luovutustappiot	- 23 845 838,09	- 16 841 625,67
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	82 198 901,77	3 159 673,01
Yhteensä	172 830 948,32	19 226 399,47
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 561 513,13	2 037 444,37
Tappiot	- 963 053,95	- 1 761 040,61
Yhteensä	1 598 459,18	276 403,76
Sijoitusten käyvän arvon nousut	134 602 069,70	35 206 186,90
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 13 205 666,92	- 32 046 513,89
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	87 614,36	158 616,95
Taseen liitetiedot (EUR)		
	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	506 586 665,47	342 624 710,13
Rahasto-osuuksien merkinnät	877 569 333,39	284 187 759,51
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 757 583 216,14	- 141 602 898,74
Tuotonjako	- 158 935,90	- 66 575,98
Tilikauden voitto/tappio	179 135 857,75	21 443 670,55
Rahaston arvo 31.12.	805 549 704,57	506 586 665,47
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	805 549 704,57	506 586 665,47

Nordea Pohjoismaat

Sijoitusrahasto Nordea Pohjoismaiden kasvu-osuuden arvo nousi 16,87 % tammi–joulu-kuussa 2013 ja rahaston vertailuindeksi (painorajoitettu VINX Benchmark CAP EUR -tuottoindeksi NTR, osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 21,77 %.

Pohjoismaiden osakemarkkinat kehittyivät vahvasti vuoden alussa, kun Yhdysvaltojen talouden kehitys parani, Etelä-Euroopan velkakiisin aiheuttama huoli väheni ja usko globaaliin talouskasvuun lisääntyi. Kesän heikoman jakson jälkeen makrotalouden tunnusluvut kehittyvät jälleen vahvasti ja yhtiöiden raportit olivat vakaita. Tämän ansiosta vuosi 2013 oli monille pohjoismaisilla markkinoilla hyvä.

Rahaston vertailuindeksiä heikompi kehitys oli pääosin seurausta siitä, että rahastossa oli enemmän energiasektorille ja teollisuusyhtiöihin kohdistuvia sijoituksia kuin indeksissä. Vuoden kuluessa rahaston kehitystä ovat tukeneet seuraavat yksittäiset sijoituksemme: sijoitusyhtiö Kinnevik, konevuokraamo Cramo, mediatalo Schibsted sekä konepajayritys Trelleborg. Trelleborg on jo usean kvartaalin ajan ylittänyt tuotto-odotukset. Öljyalan palveluyhtiö Petroleum Geo-Services ja Subsea 7 puolestaan heikensivät rahaston tuottoa.

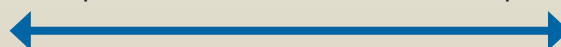
Rahaston suurimmat sijoitukset kohdistuivat viime vuonna rengasvalmistaja Nokian Tyresiin, teleoperaattori Millicomiin sekä Jyske Bankkiin. Millicomin toimialaa ovat kiinteän ja mobiiliverkon puhelimet Keski- ja Etelä-Amerikassa ja Afrikassa. Yhtiöllä on erinomaiset kasvumahdollisuudet, joita on-line -investoinnit, rahoitusalan mobiilipalveluiden yleistyminen sekä nopeasti kasvavat kaapelivalmiudet monilla markkinoilla tukevat.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Päätimme vuoden kuluessa vähentää Atlas Copcon, Hennes & Mauritzin sekä Novo Nordiskin painoja salkussa ja sekä luopua kokonaan SCA:sta ja Ericssonista, joiden tulevia tuottomahdollisuuksia vahva kurssinousu vaimensi.

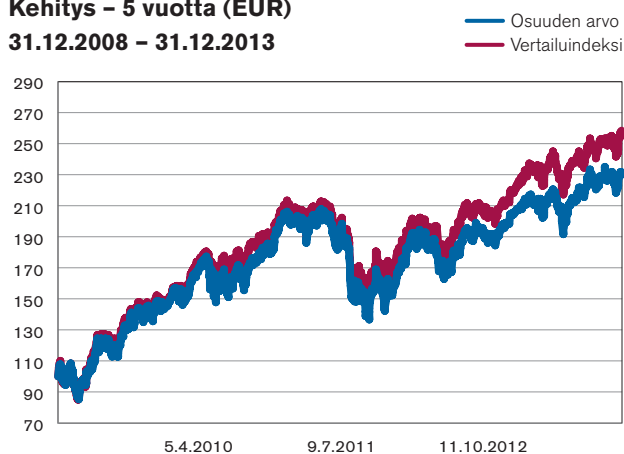
Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martin Nilsson 1.1.2011 alkaen. Carl Granath nimitettiin toiseksi salkunhoitajaksi 1.10.2013 alkaen.

Martin Nilsson

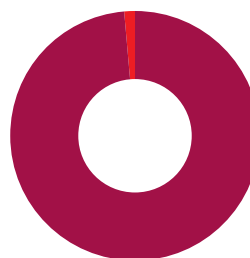
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2007 alkaen on painorajoitettu VINX Benchmark CAP EUR -tuottoindeksi NTR, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen.

Sijoitusten jakauma



Osakkeet 98,7 %
Käteisvarat 1,3 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	12,60	10,78	8,73
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	9,48	8,27	6,76
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	1 667 744,5	1 905 094,7	2 022 476,6
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	39 986,2	45 100,1	49 380,5
Omistajien lukumäärä	22 291	23 505	25 658
Rahaston arvo, milj. EUR	213,8	209,0	179,8
Hallinnointipalkkio**	3 420,40	3 184,00	3 979,20
Tuotto, A*	0,19	0,17	0,07
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	33 052,4	40 591,4	-60 246,8

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,01
Indeksin volatiliiteetti, %	13,22
Tracking Error, %	6,78
Sharpen luku	1,19
Salkun kiertonopeus, %	142,23
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,61
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,14
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,02

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013 edistääkseen tehokasta salkunhoitoa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja on antanut vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Nokian Renkaat	447,4	34,7500	EUR	1,00	15 546,0	7,27 %
Kulutustavarat yhteensä					15 546,0	7,27 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cramo	374,1	15,4100	EUR	1,00	5 765,5	2,70 %
Konecranes	191,5	25,9400	EUR	1,00	4 967,5	2,32 %
Metso	418,5	31,0800	EUR	1,00	13 006,8	6,08 %
Outotec	438,6	7,6950	EUR	1,00	3 374,8	1,58 %
Uponor	340,1	14,2200	EUR	1,00	4 836,5	2,26 %
Wärtsilä	71,7	35,7700	EUR	1,00	2 565,0	1,20 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					34 516,2	16,14 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	351,1	5,7950	EUR	1,00	2 034,7	0,95 %
Informaatioteknologia yhteensä					2 034,7	0,95 %
Perusteollisuus						
Kemira	131,6	12,1700	EUR	1,00	1 601,4	0,75 %
Perusteollisuus yhteensä					1 601,4	0,75 %
Osakesijoitukset yhteensä					53 698,3	25,11 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					53 698,3	25,11 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Färssaaret						
Bakkafrost	289,3	94,7500	NOK	8,43	3 253,9	1,52 %
Färssaaret yhteensä					3 253,9	1,52 %
Kanada						
Africa Oil Corp.	277,0	55,0000	SEK	8,90	1 711,7	0,80 %
Kanada yhteensä					1 711,7	0,80 %
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	139,1	639,0000	SEK	8,90	9 987,1	4,67 %
Subsea 7 S.A.	574,5	116,5000	NOK	8,43	7 944,6	3,72 %
Luxemburg yhteensä					17 931,7	8,39 %
Malta						
Unibet Group SDB	177,6	311,5000	SEK	8,90	6 215,3	2,91 %
Malta yhteensä					6 215,3	2,91 %
Norja						
Atea	114,7	59,2500	NOK	8,43	806,8	0,38 %
Marine Harvest	1 112,1	7,4000	NOK	8,43	976,8	0,46 %
Petroleum Geo-Services	603,5	71,5000	NOK	8,43	5 121,5	2,39 %
Schibsted	189,8	400,9000	NOK	8,43	9 029,2	4,22 %
Tomra Systems	427,9	56,0000	NOK	8,43	2 844,2	1,33 %
Wilh. Wilhelmsen	892,6	56,0000	NOK	8,43	5 932,8	2,77 %
Yara International	171,4	261,4000	NOK	8,43	5 316,8	2,49 %
Norja yhteensä					30 028,2	14,04 %
Ruotsi						
Atlas Copco B	159,3	162,6000	SEK	8,90	2 910,7	1,36 %
BillerudKorsnäs	370,1	81,2500	SEK	8,90	3 378,4	1,58 %
Hennes & Mauritz B	13,4	294,6000	SEK	8,90	442,2	0,21 %
Kinnevik B	270,8	297,0000	SEK	8,90	9 036,0	4,23 %
Lundin Petroleum	292,1	124,6000	SEK	8,90	4 089,9	1,91 %
Nordea Bank	68,5	85,7000	SEK	8,90	660,0	0,31 %
Sandvik	128,3	90,5000	SEK	8,90	1 304,6	0,61 %
SECTRA B	143,5	76,7500	SEK	8,90	1 237,6	0,58 %
Swedbank A	505,7	180,3000	SEK	8,90	10 244,1	4,79 %
Swedish Match	35,7	205,4000	SEK	8,90	824,1	0,39 %
SAAB B	122,5	171,1000	SEK	8,90	2 354,7	1,10 %
Trelleborg B	860,9	128,1000	SEK	8,90	12 390,4	5,79 %
Volvo A	40,2	84,3000	SEK	8,90	380,5	0,18 %
Volvo B	879,8	84,1500	SEK	8,90	8 318,5	3,89 %
ÅF B	41,7	226,0000	SEK	8,90	1 059,7	0,50 %
Ruotsi yhteensä					58 631,0	27,42 %
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	0,2	55 900,0000	DKK	7,46	1 341,3	0,63 %
D/S Norden	50,5	286,4000	DKK	7,46	1 937,3	0,91 %
Danske Bank	505,8	124,2000	DKK	7,46	8 420,0	3,94 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Jyske Bank	267,4	292,4000	DKK	7,46	10 481,0	4,90 %
Novo Nordisk B	43,8	993,0000	DKK	7,46	5 834,5	2,73 %
Tanska yhteensä					28 014,2	13,10 %
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	174,3	590,5000	SEK	8,90	11 561,9	5,41 %
Yhdysvallat yhteensä					11 561,9	5,41 %
Osakesijoitukset yhteensä					157 348,1	73,58 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					157 348,1	73,58 %
Sijoitukset yhteensä					211 046,4	98,69 %
Kassa ja muut varat, netto					2 798,2	1,31 %
Rahaston arvo					213 844,6	
Antolainattujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					8 789,1	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	29 724 649,28	37 263 824,63
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	59 375,76	-
Osinkotuotot	7 216 579,07	6 845 989,56
Korkotuotot	10 219,64	25 199,13
Muut tuotot	787 345,28	1 122 603,48
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 3 420 399,48	- 3 184 001,55
Muut kulut	- 1 325 355,34	- 1 482 208,22
Tilikauden voitto/tappio	33 052 414,21	40 591 407,03

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	211 046 404,71	205 131 284,01
Myyntisaamiset	1 270 951,89	333 723,48
Muut saamiset		
Muut	669,56	186 169,66
Siirtosaamiset	2 329,06	2 175,02
Rahat ja pankkisaamiset	2 976 914,87	4 385 505,82
Vastaavaa yhteensä	215 297 270,09	210 038 857,99
Vastattavaa		
Rahaston arvo	213 844 588,51	209 007 921,19
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 168 341,66	591 214,20
Muut velat		
Muut	100,45	186 519,32
Siirtovelat	284 239,47	253 203,28
Vastattavaa yhteensä	215 297 270,09	210 038 857,99

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	30 669 884,17	22 933 218,33
Luovutustappiot	- 8 722 506,76	- 13 079 532,68
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 777 271,87	27 410 138,98
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	69 853,85	-
Lainaksiannon kulut	- 10 478,09	-
Yhteensä	29 784 025,04	37 263 824,63
Sijoitusten käyvän arvon nousut	30 848 703,56	31 303 060,11
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 23 071 431,69	- 3 892 921,13
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	317 284,55	333 317,55

Rahasto on katsauskauden aikana maksanut JPM:lle yhteensä 12355,8 euroa lainaksiantoon liittyviä kuluja.

	31.12.2013	31.12.2012
Taseen liitetiedot (EUR)		
Rahaston arvo 1.1.	209 007 921,19	179 796 655,07
Rahasto-osuuksien merkinnät	17 157 803,01	19 259 223,79
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 45 300 109,40	- 30 606 274,60
Tuotonjako	- 73 440,50	- 33 090,10
Tilikauden voitto/tappio	33 052 414,21	40 591 407,03
Rahaston arvo 31.12.	213 844 588,51	209 007 921,19
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	213 844 588,51	209 007 921,19

Erikoissijoitusrahasto

Nordea Private Banking Focus Nordic

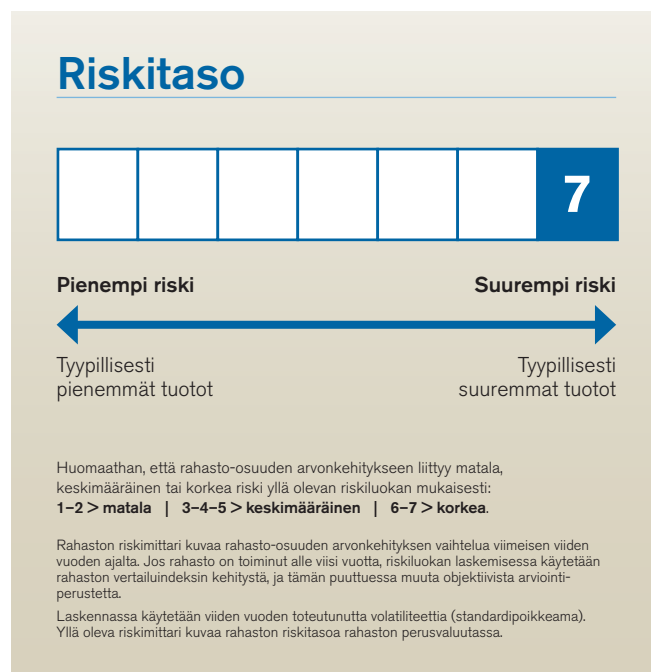
Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Focus Nordicin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 15,08 % tammi–joulukuussa 2013 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI Nordic NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) nousi vastaavasti 19,46 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 15,66 % katsauskauden aikana.

Pohjoismaiden osakemarkkinat kehittyivät vahvasti vuoden alussa, kun Yhdysvaltojen talouden kehitys parani, Etelä-Euroopan velkakriisin aiheuttama huoli väheni ja optimismi lisääntyi. Kesällä markkinoita painoivat sijoittajien huolet Kiinan talouskehityksestä sekä rahapoliittisen elvytyksen asteittainen vähentäminen Yhdysvalloissa. Vuoden toisella puoliskolla pohjoismaiset osakemarkkinat vahvistuivat jälleen yleisen taloustilanteen ja yhtiöiden raportoinnin parantuessa.

Pohjoismaisista markkinoista parhaiten pärjäsivät Suomen osakemarkkinat, joita nosti Nokian matkapuhelinten myynti Microsoftille. Myös Norjassa, Ruotsissa ja Tanskassa osakemarkkinoiden kehitys oli vakaata, ja myös pienten ja keskisuurten yritysten hyvä kehitys tuki markkinoita.

Tärkein tekijä rahaston vertailuindeksiä heikommalle kehitykselle oli indeksiä suurempi paino syklisiin, heikommin pärjänneisiin energia- ja teollisuusyrityksiin. Rahaston parhaiten pärjänneiden sijoitusten joukossa olivat Nokia, Schibsted ja Unibet. Heikoimmin vuonna 2013 pärjäsivät PGS ja Subsea 7.

Lisäsimme vuoden aikana salkkuun Millicomin ja Wärtsilän. Millicom tarjoaa kiinteän puhelinverkon palveluja Keski- ja Etelä-Amerikassa sekä Afrikassa. Vuoden alussa yhtiön osakekurssi oli matalalla, mitä päätimme hyödyntää. Uskomme verkkoliiketoimintaan investoi-



neen yhtiön kasvumahdollisuuksiin mobiilien rahoituspalveluiden ja kaapeliverkon palveluiden kysynnän kasvuaessa monilla markkinoilla. Kotiutimme vuoden aikana voittoja Alfa Lavalista ja Ericssonista osakekurssien nousua ja alun perin arvioimamme nousupotentiaalin siten kutistuttua.

Pohjoismaisissa talousnäkymät vaikuttavat vakailta ja uskomme markkinoiden hyvään kehitykseen jatkossa. Vaikka jatkossakin maailman talouteen vaikuttavat useat tekijät, uskomme kehityksen olevan positiivista. Melko vakaat kasvunäkymät sekä matala korkotaso, vakaat taseet ja osakkeiden hyvä kehitys riskeihin verrattuna tukevat pohjoismaisten laatuyhtiöiden näkymiä.

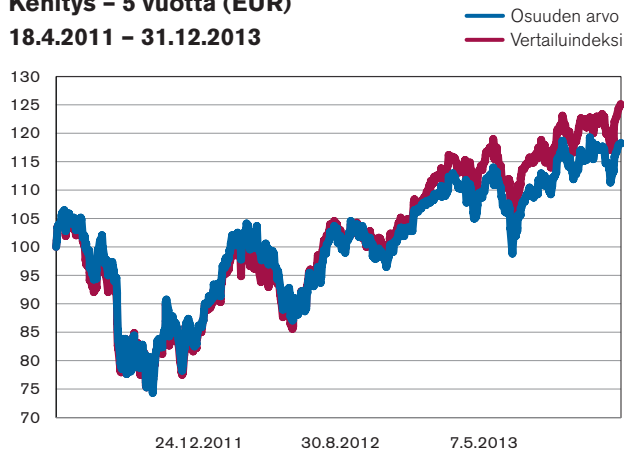
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martin Nilsson toiminnan alusta eli 18.4.2011 alkaen.

Martin Nilsson

Kasvuosuuden arvo A

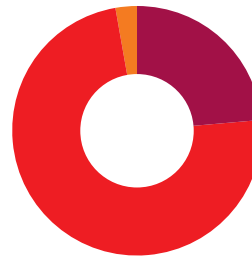
Kehitys - 5 vuotta (EUR)

18.4.2011 - 31.12.2013



Vertailuindeksi: MSCI Nordic NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR), toiminnan alusta eli 18.4.2011 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset osakkeet 23,7 %
- Ulkomaiset osakkeet 73,8 %
- Käteisvarat 2,6 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	11,84	10,28	8,70
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	12,00	10,37	0,00
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	12,00	10,37	8,73
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	1 131,7	839,6	797,8
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	9,3	0,0	0,0
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	414,1	451,4	514,7
Omistajien lukumäärä	186	132	131
Rahaston arvo, milj. EUR	18,5	13,3	11,4
Hallinnointipalkkio**	231,40	174,20	61,30
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	2 384,4	2 109,7	-771,2

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	13,69
Indeksin volatiliiteetti, %	13,33
Tracking Error, %	4,32
Sharpen luku	1,09
Salkun kiertonopeus, %	146,97
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,52
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	1,01
TER (Total Expense Ratio) I, %	1,01
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,14
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,04

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Nokian Renkaat	23,4	34,7500	EUR	1,00	812,3	4,40 %
Kulutustavarat yhteensä					812,3	4,40 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Konecranes	27,2	25,9400	EUR	1,00	705,6	3,82 %
Metso	40,0	31,0800	EUR	1,00	1 242,2	6,72 %
Wärtsilä	29,0	35,7700	EUR	1,00	1 037,3	5,62 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					2 985,1	16,16 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	100,2	5,7950	EUR	1,00	580,6	3,14 %
Informaatioteknologia yhteensä					580,6	3,14 %
Osakesijoitukset yhteensä					4 378,0	23,70 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					4 378,0	23,70 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	19,0	639,0000	SEK	8,90	1 364,1	7,38 %
Subsea 7 S.A.	62,0	116,5000	NOK	8,43	856,7	4,64 %
Luxemburg yhteensä					2 220,8	12,02 %
Malta						
Unibet Group SDB	35,2	311,5000	SEK	8,90	1 231,3	6,67 %
Malta yhteensä					1 231,3	6,67 %
Norja						
Petroleum Geo-Services	91,1	71,5000	NOK	8,43	773,0	4,18 %
Schibsted	13,4	400,9000	NOK	8,43	638,8	3,46 %
Yara International	31,3	261,4000	NOK	8,43	971,1	5,26 %
Norja yhteensä					2 382,9	12,90 %
Ruotsi						
Hennes & Mauritz B	17,1	294,6000	SEK	8,90	565,3	3,06 %
Swedbank A	63,9	180,3000	SEK	8,90	1 294,1	7,01 %
Swedish Match	37,5	205,4000	SEK	8,90	865,4	4,68 %
Volvo B	97,1	84,1500	SEK	8,90	917,9	4,97 %
Ruotsi yhteensä					3 642,7	19,72 %
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	55 900,0000	DKK	7,46	914,2	4,95 %
Danske Bank	58,3	124,2000	DKK	7,46	971,1	5,26 %
Novo Nordisk B	7,7	993,0000	DKK	7,46	1 018,3	5,51 %
Tanska yhteensä					2 903,5	15,72 %
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	18,7	590,5000	SEK	8,90	1 242,0	6,72 %
Yhdysvallat yhteensä					1 242,0	6,72 %
Osakesijoitukset yhteensä					13 623,3	73,75 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					13 623,3	73,75 %
Sijoitukset yhteensä					18 001,4	97,45 %
Kassa ja muut varat, netto					471,6	2,55 %
Rahaston arvo					18 473,0	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 128 026,54	1 856 971,16
Osinkotuotot	551 693,73	467 101,09
Korkotuotot	462,54	1 054,52
Muut tuotot	70 451,54	59 477,65
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 231 378,80	- 174 150,47
Muut kulut	- 134 893,85	- 100 792,13
Tilikauden voitto/tappio	2 384 361,70	2 109 661,82

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	18 001 386,67	12 975 488,24
Myyntisaamiset	179 586,54	-
Muut saamiset		
Muut	-	97 200,44
Siirtosaamiset	21,73	11,70
Rahat ja pankkisaamiset	373 485,48	460 541,69
Vastaavaa yhteensä	18 554 480,42	13 533 242,07
Vastattavaa		
Rahaston arvo	18 473 028,20	13 316 231,30
Vieras pääoma		
Ostovelat	60 502,58	106 211,57
Muut velat		
Muut	-	97 343,32
Siirtovelat	20 949,64	13 455,88
Vastattavaa yhteensä	18 554 480,42	13 533 242,07

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 040 294,96	1 325 810,35
Luovutustappiot	- 552 749,18	- 506 163,39
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	640 480,76	1 037 324,20
Yhteensä	2 128 026,54	1 856 971,16
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 810 211,68	1 332 158,10
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 1 169 730,92	- 294 833,90
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	26 066,71	21 782,38
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	13 316 231,30	11 438 239,39
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 763 487,44	2 895 983,93
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 5 991 052,24	- 3 127 653,84
Tilikauden voitto/tappio	2 384 361,70	2 109 661,82
Rahaston arvo 31.12.	18 473 028,20	13 316 231,30
Rahaston sääntöjen mukaiset tuontajakokelpoiset varat 31.12.	18 473 028,20	13 316 231,30

Erikoissijoitusrahasto

Nordea Private Banking Focus Suomi

Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Focus Suomen A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 21,86 % tammi–joulukuussa 2013, vertailuindeksiin (OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien) noustessa vastaavasti 31,63 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 22,48 % katsauskauden aikana.

Suomen osakemarkkinoiden kehitys oli erittäin vahvaa vuonna 2013. Indeksien vahvaan nousuun vaikuttivat erityisesti Nokian (98,9 %) ja Sammon (53,8 %) jyrkät kurssinousut. Parhaiten salkussa tuottivat vertailuindeksiin nähden ylipainossa olleet Caverion ja Nokia sekä alipainossa olleet Orion ja Talvivaara, joita rahasto ei omistanut laisinkaan. Rahaston tuottoa suhteessa indeksiin laskivat ylipainossa ollut Outotec ja alipainossa ollut Sampo.

Talousnäkyä vuodelle 2014 voidaan pitää lupaavana. Yhdysvalloissa taloussuhdanne jatkaa parantumista, ja euroalueen viime kuukausien PMI -luvut ovat olleet selvästi talouskasvua indikoivia. Lisäksi Kiinan talouden ennakoitaan pysyvän yli 7 %:n kasvuvauhdissa. Suomen tärkeimpien vientimaiden talouskasvu nostaa toteutessaan myös Suomen talouden takaisin kasvuun vuonna 2014.

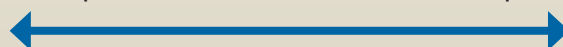
Näin ollen globaalien talouden myönteiset kasvunäkymät ja yhä alhaisena säilynyt korkotaso tekevät osakkeista suhteellisesti houkuttelevan omaisuuslajin. Vaikka kotimaisten yhtiöidemme arvostustasot ovat kuluvaan vuonna nousseet, voidaan nykyarvostusta pitää kasva-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

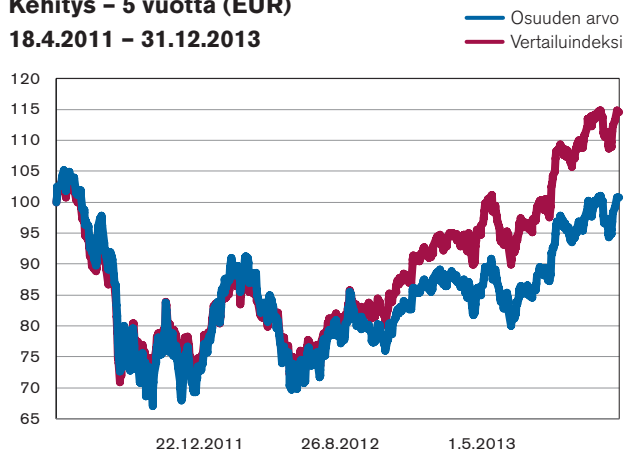
vassa talousympäristössä perusteltuna, koska viime vuosien heikossa kysyntäympäristössä on valtaosa kotimaisista yhtiöistä keskittynyt toimintojensa tehostamiseen ja kulusäästöihin. Nämä tehdyt toimenpiteet luovat selkeät edellytykset yritysten tulosparannuksille kysyntäympäristön parantuessa.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Janne Lähdesmäki ja Hans Parhiala toiminnan alusta eli 18.4.2011 alkaen.

Janne Lähdesmäki ja Hans Parhiala

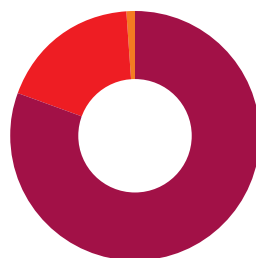
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 18.4.2011 - 31.12.2013



Vertailuindeksi: OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR), toiminnan alusta eli 18.4.2011 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset osakkeet 80,6 %
- Ulkomaiset osakkeet 18,4 %
- Käteisvarat 1,0 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	10,08	8,27	7,38
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	10,21	8,34	0,00
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	10,21	8,34	7,41
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	300,9	336,5	293,5
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	5,8	2,6	0,0
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	245,5	605,6	372,7
Omistajien lukumäärä	52	49	42
Rahaston arvo, milj. EUR	5,6	7,9	4,9
Hallinnointipalkkio**	81,50	101,50	22,40
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	1 176,5	373,0	-689,9

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,79
Indeksin volatiliiteetti, %	13,70
Tracking Error, %	3,56
Sharpen luku	1,46
Salkun kiertonopeus, %	10,49
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,53
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	1,03
TER (Total Expense Ratio) I, %	1,03
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,14
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Amer Sports	17,8	15,1100	EUR	1,00	268,4	4,79 %
Nokian Renkaat	10,9	34,7500	EUR	1,00	378,5	6,76 %
Kulutustavarat yhteensä					646,8	11,55 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	3,1	27,0350	EUR	1,00	82,5	1,47 %
Caverion Corporation	23,1	8,8600	EUR	1,00	204,9	3,66 %
Kone B	16,9	32,9800	EUR	1,00	556,6	9,94 %
Konecranes	9,2	25,9400	EUR	1,00	238,6	4,26 %
Metso	10,2	31,0800	EUR	1,00	316,5	5,65 %
Outotec	20,8	7,6950	EUR	1,00	159,8	2,85 %
Wärtsilä	13,9	35,7700	EUR	1,00	495,6	8,85 %
YIT-Yhtymä	23,1	10,2100	EUR	1,00	236,1	4,22 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					2 290,6	40,91 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	115,3	5,7950	EUR	1,00	668,0	11,93 %
Tieto	14,0	16,4700	EUR	1,00	230,6	4,12 %
Informaatioteknologia yhteensä					898,6	16,05 %
Perusteollisuus						
Outokumpu	113,1	0,4025	EUR	1,00	45,5	0,81 %
UPM-Kymmene	22,7	12,3300	EUR	1,00	280,5	5,01 %
Perusteollisuus yhteensä					326,0	5,82 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	21,1	16,6000	EUR	1,00	351,1	6,27 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					351,1	6,27 %
Osakesijoitukset yhteensä					4 513,0	80,61 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					4 513,0	80,61 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
Nordea Bank FDR	57,8	9,6350	EUR	1,00	557,2	9,95 %
TeliaSonera	79,1	5,9950	EUR	1,00	474,5	8,47 %
Ruotsi yhteensä					1 031,6	18,43 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 031,6	18,43 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 031,6	18,43 %
Sijoitukset yhteensä					5 544,6	99,03 %
Kassa ja muut varat, netto					54,2	0,97 %
Rahaston arvo					5 598,8	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	904 753,68	77 999,30
Osinkotuotot	363 529,74	409 632,01
Korkotuotot	0,07	100,08
Muut tuotot	-	341,51
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 81 452,29	- 101 478,61
Muut kulut	- 10 308,75	- 13 598,73
Tilikauden voitto/tappio	1 176 522,45	372 995,56

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	5 544 640,64	7 691 201,35
Siirtosaamiset	0,07	-
Rahat ja pankkisaamiset	60 161,99	170 656,33
Vastaavaa yhteensä	5 604 802,70	7 861 857,68
Vastattavaa		
Rahaston arvo	5 598 821,69	7 854 249,54
Vieras pääoma		
Siirtovelat	5 981,01	7 608,14
Vastattavaa yhteensä	5 604 802,70	7 861 857,68

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	431 269,46	327 502,03
Luovutustappiot	- 559 393,88	- 601 932,95
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 032 878,10	352 430,22
Yhteensä	904 753,68	77 999,30
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 253 824,99	674 723,96
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 220 946,89	- 322 293,74
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	12 485,11	20 647,57
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	7 854 249,54	4 925 578,75
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 750 420,62	7 091 682,07
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 5 182 370,92	- 4 536 006,84
Tilikauden voitto/tappio	1 176 522,45	372 995,56
Rahaston arvo 31.12.	5 598 821,69	7 854 249,54
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	5 598 821,69	7 854 249,54

Erikoissijoitusrahasto

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Norsk Aksje Porteføljen kasvuosuuden arvo nousi 13,08 % Norjan kruunuissa mitattuna tammi-joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (OBX NTR -tuottoindeksi, osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 22,73 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Viime vuosi oli hyvä vuosi sekä maailmanlaajuisille että norjalaisille osakemarkkinoille. Vuoden kuluessa Yhdysvaltain ja Euroopan taloustilanteet parantuivat ja kääntyivät hienoiseen kasvuun. Öljyn hinta pysyi melko muuttumattomana vaisumman kysynnän ja Yhdysvaltain öljyntuotannon vahvan kasvun vuoksi. Tämän vuoksi Norjan osakemarkkinat pärjäsivät muiden OECD-maiden markkinoita heikommin. Analyttikkojen yleisesti arvioima 13 % tuloskasvu ei toteutunut ja pidemmän aikavälin kasvu oli vuoden lopussa 5 %. Pitkät korot nousivat vuoden aikana jyrkästi, Yhdysvaltojen 30 vuoden korko nousi 2,9 %:sta 3,9 %:iin. Tämän valossa osakkeiden arvostus oli houkuttelevammalla tasolla 12 kuukautta sitten, mikä lienee seurausta siitä, että luottamus talouskasvuun on lisääntynyt.

Eniten rahaston kehitystä tuki lohen hinnan nousun ansiosta vuoden kuluessa yli 43 % noussut mittava sijoituksemme Leroey Seafood Group ASA:aan. Norjalaisille rahoitusalan osakkeille vuosi 2013 oli vahva, ja sijoituksemme Sparebank 1 SR Bankiin nousi 67 % vuonna 2013. Vuoden lopulla sijoitimme yhdysvaltalaiseen risteily-yritykseen, Carnivaliin, jonka osake nousi marras-joulukuussa noin 25 %.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoiikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Norjalaisen öljy-yhtiön, ASA:n osakekurssi pysyi ennallaan marraskuuhun asti, mutta laski joulukuussa jyrkästi yhtiön uutisoidessa, että Johan Sverdrup -öljyntäntä kehittämisen siirtyä ja tulee kallimmaksi kuin analyttikot olivat arvioineet. Osake päätti vuoden 19 % laskussa. Myös merenpohjan öljy- ja kaasuesiintymiä hyödyntävä Kvaerner ASA petti odotuksemme, kun yhtiön osakekurssi laski huhtikuussa lähes 20 % yhtiön Brasilian liiketoimintojen heikon kannattavuuden vuoksi julkistaman tulosvaroituksen jälkeen.

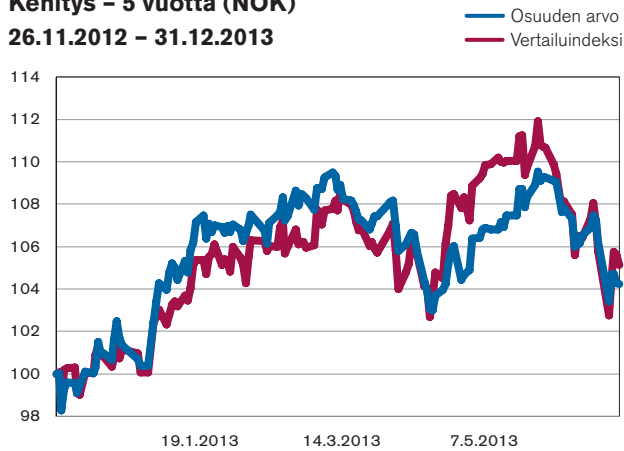
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jakob Vossgård toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Jakob Vossgård

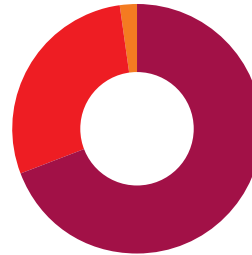
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (NOK)

26.11.2012 - 31.12.2013



Sijoitusten jakauma



- Norjalaiset osakkeet 69,3 %
- Muut ulkomaiset osakkeet 28,8 %
- Käteisvarat 2,0 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo B*, EUR	134,76	136,18	-
Kasvuosuuksia B*, 1 000 kpl	79,8	1,9	-
Omistajien lukumäärä	137	4	-
Rahaston arvo, milj. EUR	10,8	1,5	-
Hallinnointipalkkio**	62,80	173,10	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	521,2	1,5	-

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

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

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	9,81
Indeksin volatiliiteetti, %	11,23
Tracking Error, %	7,44
Sharpen luku	1,31
Salkun kiertonopeus, %	164,48
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	-
TER (Total Expense Ratio) B, %	1,04
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,12
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,05

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Färssaaret						
Bakkafrost	30,0	94,7500	NOK	1,00	2 842,5	3,14 %
Färssaaret yhteensä					2 842,5	3,14 %
Kypros						
Songa Offshore Temp	500,0	2,5000	NOK	1,00	1 250,0	1,38 %
Kypros yhteensä					1 250,0	1,38 %
Luxemburg						
Subsea 7 S.A.	62,3	116,5000	NOK	1,00	7 256,6	8,01 %
Luxemburg yhteensä					7 256,6	8,01 %
Norja						
Atea		59,2500	NOK	1,00	0,0	0,00 %
BW LPG Limited	54,8	59,0000	NOK	1,00	3 233,2	3,57 %
BWG Homes	317,6	11,4000	NOK	1,00	3 621,1	4,00 %
Det norske oljeselskap	90,8	66,5500	NOK	1,00	6 044,5	6,67 %
DNB	73,9	107,9000	NOK	1,00	7 971,0	8,79 %
Norsk Hydro	182,4	27,1300	NOK	1,00	4 948,9	5,46 %
Olav Thon Eiendomsselskap	5,8	1 086,0000	NOK	1,00	6 249,9	6,90 %
Petroleum Geo-Services	59,0	71,5000	NOK	1,00	4 219,9	4,66 %
Sevan Marine	178,0	24,5000	NOK	1,00	4 361,0	4,81 %
Statoil	100,6	147,2000	NOK	1,00	14 809,9	16,34 %
Yara International	28,0	261,4000	NOK	1,00	7 319,2	8,08 %
Norja yhteensä					62 778,8	69,27 %
Panama						
Carnival	32,8	39,8800	USD	0,16	7 990,6	8,82 %
Panama yhteensä					7 990,6	8,82 %
Ruotsi						
Tribona	182,8	39,0000	SEK	1,06	6 747,8	7,45 %
Ruotsi yhteensä					6 747,8	7,45 %
Osakesijoitukset yhteensä					88 866,2	98,05 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					88 866,2	98,05 %
Sijoitukset yhteensä					88 866,2	98,05 %
Kassa ja muut varat, netto					1 767,3	1,95 %
Rahaston arvo					90 633,4	

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 279 632,11	12 174,24
Osinkotuotot	1 860 978,92	338,55
Korkotuotot	40 796,67	3,12
Muut tuotot	22 107,85	-
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 528 838,31	- 1 276,26
Muut kulut	- 283 759,35	-
Tilikauden voitto/tappio	4 390 917,89	11 239,65

Tase (NOK)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	88 866 168,33	1 882 187,50
Myyntisaamiset	907 735,72	112 673,34
Siirtosaamiset	1 557,27	2,96
Rahat ja pankkisaamiset	933 262,59	45 805,36
Vastaavaa yhteensä	90 708 723,91	2 040 669,16
Vastattavaa		
Rahaston arvo	90 633 446,64	1 909 011,53
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	130 467,41
Siirtovelat	75 277,27	1 190,22
Vastattavaa yhteensä	90 708 723,91	2 040 669,16

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 434 873,16	5 334,95
Luovutustappiot	- 1 204 802,27	- 4 145,80
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 049 561,22	10 985,09
Yhteensä	3 279 632,11	12 174,24
Sijoitusten käyvän arvon nousut	6 094 008,24	30 278,44
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 4 044 447,02	- 19 293,35
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	113 071,20	1 241,60
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	1 909 011,53	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	88 507 037,01	2 331 894,72
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 4 173 519,79	- 434 122,84
Tilikauden voitto/tappio	4 390 917,89	11 239,65
Rahaston arvo 31.12.	90 633 446,64	1 909 011,53
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	90 633 446,64	1 909 011,53

Nordea Pro Eurooppa

Sijoitusrahasto Nordea Pro Euroopan kasvu-osuuden arvo nousi 14,58 % tammi-joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 19,82 %.

Eurooppalaiset osakemarkkinat kehittivät vuonna 2013 hyvin. Vuoden alku oli heikko mm. kaoottisten Kyproksen pankkisektorin nostamien pelkojen vuoksi. Syksyn kuluessa optimismi lisääntyi, kun Yhdysvaltain keskuspankki ilmoitti jatkavansa elvyttävää rahapolitiikkaansa ja Saksan vaalit nostivat markkinoita. Euroopan talouskasvu oli viime vuonna vielä heikkoa. Tärkein tekijä tämän taustalla oli edelleen heikentävä luotonanto sekä heikko kysyntä Euroopassa. Parhaiten suurista eurooppalaismarkkinoista pärjäsi Saksa, jonka vakaa talous on yhä kasvussa.

Rahasto jäi jälkeen indeksistään, mikä oli pääosin seurausta siitä, että markkinoilla keskityttiin viime vuonna lähinnä riskipitoisempiin sekä eurooppalaisilla markkinoilla toimiviin yrityksiin. Tämä jarrutti tuottoa rahastossa, jonka sijoitukset suuntautuvat laatu-yhtiöihin sekä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta suuri osa tulee Euroopan ulkopuolelta.

Toimialavalinnoistamme indeksiä suuremmat sijoituksemme kulutustavara ja -palveluyhtiöihin sekä indeksiä vähäisemmät yhdyskuntapalvelusijoituksemme tukivat rahaston kehitystä. Osakevalintamme energia- ja teollisuusyhtiöissä sen sijaan jarruttivat kehitystä.

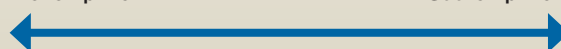
Sijoitimme vuoden kuluessa mm. Wirecardiin, jota tukee sähköisten maksujärjestelmien lisääntynyt käyttö. Hygieniatuotteita valmistavan Reckitt Benckiserin osak-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

keita lisäsimme salkkuun, sillä uskomme yhtiön mahdollisuuksiin hyötyä kulutuksen lisääntymisestä kehittyvillä markkinoilla. Voittoa kotiutimme mm. jyrkästi nousseista Kingfisheristä ja Vopakista.

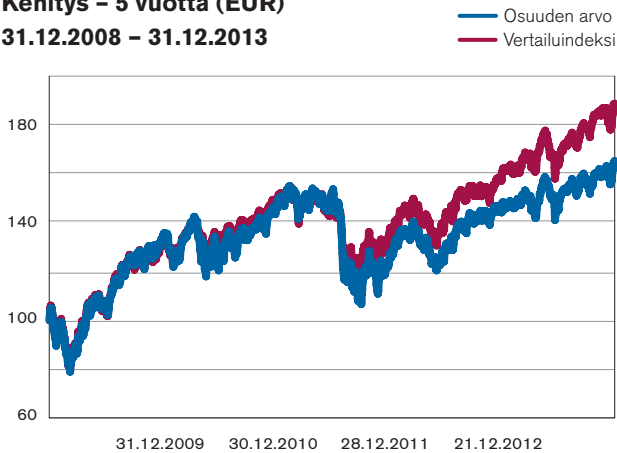
Rahasto on voinut tehdä arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa joulukuun alusta 2013. Joulukuun loppuun mennessä rahasto ei kuitenkaan vielä ole antanut arvopapereita lainaksi. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana toimi 15.11.2012 alkaen Charlotte Winther Vakker. Salkunhoitovastuu siirtyi 26.11.2013 Thomas Sørensenille.

Thomas Sørensen

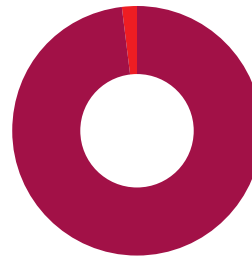
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Europe NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



Osakkeet 98,3 %
Käteisvarat 1,7 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	123,47	108,30	0,00
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	124,62	108,76	92,99
Tuotto-osuuden arvo I*, EUR	60,37	54,03	47,50
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	173,7	248,7	0,0
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	107 137,5	122 475,3	131 061,3
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	12 986,6	3 151,5	7 654,4
Omistajien lukumäärä	92	93	76
Rahaston arvo, milj. EUR	141,6	135,2	125,5
Hallinnointipalkkio**	1 132,30	945,90	1 351,70
Tuotto, I*	1,21	1,35	1,43
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	20 429,1	18 915,3	-28 682,1

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	13,37
Indeksin volatiliiteetti, %	11,89
Tracking Error, %	3,83
Sharpen luku	1,07
Salkun kiertonopeus, %	69,35
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,25
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	-
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	1,25
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,76
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,25
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013 edistääkseen tehokasta salkunhoitoa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja on antanut vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	593,8	6,8620	EUR	1,00	4 075,0	2,88 %
Akzo Nobel	63,5	56,3400	EUR	1,00	3 578,9	2,53 %
Alankomaat yhteensä					7 653,9	5,41 %
Belgia						
UCB	50,0	54,1400	EUR	1,00	2 708,0	1,91 %
Belgia yhteensä					2 708,0	1,91 %
Espanja						
Inditex	29,1	119,8000	EUR	1,00	3 491,7	2,47 %
Telefonica	209,2	11,8350	EUR	1,00	2 476,3	1,75 %
Espanja yhteensä					5 968,0	4,22 %
Irlanti						
Kerry Group	52,6	50,5000	EUR	1,00	2 656,8	1,88 %
Irlanti yhteensä					2 656,8	1,88 %
Iso-Britannia						
ARM Holdings	180,5	1 099,0000	GBP	0,83	2 382,4	1,68 %
ASOS	28,2	6 124,0000	GBP	0,83	2 071,3	1,46 %
Barclays	1 693,8	271,9500	GBP	0,83	5 532,6	3,91 %
BG Group	240,0	1 297,5000	GBP	0,83	3 740,9	2,64 %
Dialog Semiconductor	140,3	15,6350	EUR	1,00	2 193,0	1,55 %
John Wood Group	271,4	686,0000	GBP	0,83	2 236,4	1,58 %
Merlin Entertainments	447,6	357,5000	GBP	0,83	1 922,1	1,36 %
Prudential	330,6	1 340,0000	GBP	0,83	5 321,4	3,76 %
Reckitt Benckiser Group	52,2	4 793,0000	GBP	0,83	3 005,4	2,12 %
St James's Place	193,8	728,0000	GBP	0,83	1 694,4	1,20 %
SuperGroup	128,3	1 415,0000	GBP	0,83	2 180,3	1,54 %
Tullow Oil	185,3	855,0000	GBP	0,83	1 903,2	1,34 %
Iso-Britannia yhteensä					34 183,2	24,15 %
Jersey						
Wolseley	69,9	3 425,0000	GBP	0,83	2 875,8	2,03 %
Jersey yhteensä					2 875,8	2,03 %
Ranska						
AXA	236,7	20,2100	EUR	1,00	4 783,4	3,38 %
Imerys	42,0	63,2100	EUR	1,00	2 653,1	1,87 %
L'Oreal	19,4	127,7000	EUR	1,00	2 480,3	1,75 %
Publicis Groupe	51,3	66,5100	EUR	1,00	3 411,2	2,41 %
Schneider Electric	60,0	63,4000	EUR	1,00	3 801,5	2,69 %
Technip	37,6	69,8600	EUR	1,00	2 630,0	1,86 %
Ranska yhteensä					19 759,5	13,96 %
Ruotsi						
Hexagon B	123,2	203,3000	SEK	8,87	2 825,2	2,00 %
Volvo B	291,7	84,4500	SEK	8,87	2 779,0	1,96 %
Ruotsi yhteensä					5 604,2	3,96 %
Saksa						
Bayerische Motoren Werke	51,8	85,2200	EUR	1,00	4 415,0	3,12 %
Deutsche Post	107,9	26,5000	EUR	1,00	2 859,0	2,02 %
GEA Group	94,5	34,6000	EUR	1,00	3 268,2	2,31 %
Infineon Technologies	473,6	7,7600	EUR	1,00	3 675,2	2,60 %
Linde	23,6	152,0500	EUR	1,00	3 594,2	2,54 %
SAP	69,7	62,3100	EUR	1,00	4 345,9	3,07 %
Volkswagen	24,6	204,1500	EUR	1,00	5 020,0	3,55 %
Wirecard	53,4	28,7150	EUR	1,00	1 534,5	1,08 %
Saksa yhteensä					28 712,0	20,28 %
Sveitsi						
Cie Financiere Richemont	60,3	88,8000	CHF	1,23	4 362,5	3,08 %
Holcim	58,6	66,7500	CHF	1,23	3 185,3	2,25 %
Novartis	80,1	71,2000	CHF	1,23	4 647,2	3,28 %
Roche Holding	25,7	249,2000	CHF	1,23	5 215,3	3,68 %
Sulzer	5,1	143,9000	CHF	1,23	596,8	0,42 %
Syngenta	10,2	355,2000	CHF	1,23	2 938,4	2,08 %
Sveitsi yhteensä					20 945,4	14,80 %
Tanska						
Danske Bank	219,5	124,4000	DKK	7,46	3 661,1	2,59 %
Novo Nordisk B	33,1	994,0000	DKK	7,46	4 409,9	3,12 %
Tanska yhteensä					8 071,0	5,70 %
Osakesijoitukset yhteensä					139 137,8	98,28 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					139 137,8	98,28 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitukset yhteensä					139 137,8	98,28 %
Kassa ja muut varat, netto					2 428,5	1,72 %
Rahaston arvo					141 566,3	
Antolainattujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					1 493,4	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	17 537 219,42	15 809 722,45
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	12,87	-
Johdannaissopimusten nettotuotot	- 425 516,82	-
Osinkotuotot	4 971 985,06	4 774 440,98
Korkotuotot	1 101,40	5 098,88
Muut tuotot	418 637,71	876 416,80
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 1 132 320,07	- 945 883,22
Muut kulut	- 942 037,69	- 1 604 481,43
Tilikauden voitto/tappio	20 429 081,88	18 915 314,46

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	139 137 812,42	133 851 668,64
Myyntisaamiset	85 146,49	235 101,70
Muut saamiset		
Muut	15,14	-
Siirtosaamiset	187,28	239 541,95
Rahat ja pankkisaamiset	2 538 556,31	1 014 750,12
Vastaavaa yhteensä	141 761 717,64	135 341 062,41
Vastattavaa		
Rahaston arvo	141 566 281,57	135 173 597,97
Vieras pääoma		
Ostovelat	98 890,67	87 456,96
Muut velat		
Muut	2,27	-
Siirtovelat	96 543,13	80 007,48
Vastattavaa yhteensä	141 761 717,64	135 341 062,41

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	12 969 707,63	19 864 448,27
Luovutustappiot	- 7 324 276,98	- 12 651 789,94
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 891 788,77	8 597 064,12
Yhteensä	17 537 232,29	15 809 722,45
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	15,14	-
Lainaksiannon kulut	- 2,27	-
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	235 592,77	-
Tappiot	- 661 109,59	-
Yhteensä	- 425 516,82	-
Sijoitusten käyvän arvon nousut	16 642 177,62	17 798 684,54
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 4 750 388,85	- 9 201 620,42
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	453 499,55	493 901,99

Rahasto on katsauskauden aikana maksanut JPM:lle yhteensä 3,30 euroa lainaksiantoon liittyviä kuluja.

	31.12.2013	31.12.2012
Taseen liitetiedot (EUR)		
Rahaston arvo 1.1.	135 173 597,97	125 509 619,91
Rahasto-osuuksien merkinnät	77 688 203,40	59 930 001,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 91 552 919,15	- 69 069 800,67
Tuotonjako	- 171 682,53	- 111 537,08
Tilikauden voitto/tappio	20 429 081,88	18 915 314,46
Rahaston arvo 31.12.	141 566 281,57	135 173 597,97
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	141 566 281,57	135 173 597,97

Nordea Pro Stable Return

Sijoitusrahasto Nordea Pro Stable Returnin kasvuosuuden arvo nousi 26,96 % tammi-joulukuussa 2013. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuonna 2013 osakemarkkinoiden kehityksessä oli suuria eroja yksittäisten maiden ja alueiden välillä. Vuosi alkoi osakemarkkinoilla nousussa sijoittajien korkeamman riskinottohalukkuuden, länsimaiden parempien talousnäkymien ja joukkolainamarkkinoiden heikkojen tuottojen vuoksi. Tämä sai sijoittajat hakeutumaan riskipitoisempiin ja siten paremmat tuottomahdollisuudet omaaviin kohteisiin.

Kesäkuussa riskinottohalukkuus lopahti Kiinan talouskasvuun liittyvän epävarmuuden ja Yhdysvaltain keskuspankin elvyttävän rahapolitiikan alasajoaikeiden vuoksi. Syksyllä Fed ilmoitti lykkäävänsä alasajoa ja keväällä alkanut positiivinen markkinakehitys jatkui. Vuoden lopulla rahapolitiikkaa kiristettiin, mutta markkinoilla reagoitiin laimeasti ennalta odotettuun toimenpiteeseen.

Rahaston vahva kehitys oli pääosin seurausta siitä, että rahasto keskitti sijoituksensa defensiivisille sektoreille, kuten terveydenhuoltoyhtiöihin, suhdannesidonnaisen toimialojen, kuten raaka-ainesektori, kustannuksella. Defensiiviset osakkeet hyötyivät, kun sijoittajat hakeutuivat joukkolainamarkkinoilta osakemarkkinoille. Yleensä joukkolainasijoittajat valitsevat salkkuunsa juuri defensiivisempiä osakkeita.

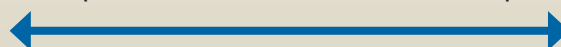
Rahastossa tehtiin vuoden kuluessa useita pieniä muutoksia, jotta rahasto pystyisi säilyttämään asemansa osakemarkkinoiden ja toimialojen kehityksen vaihdellessa.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Rahasto on voinut tehdä arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa joulukuun alusta 2013. Joulukuun loppuun mennessä rahasto ei kuitenkaan vielä ole antanut arvopapereita lainaksi. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

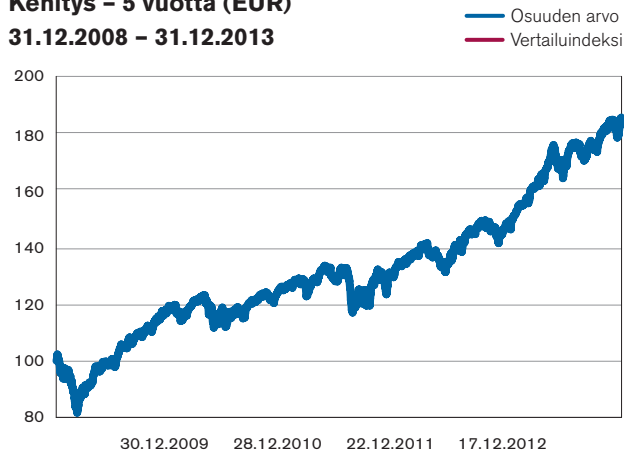
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus Vorm 1.6.2005 alkaen.

Claus Vorm

Kasvuosuuden arvo I

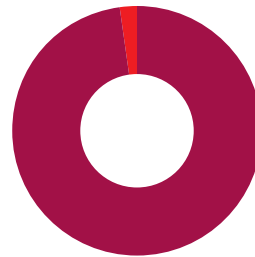
Kehitys - 5 vuotta (EUR)

31.12.2008 - 31.12.2013



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



- Osakkeet 98,0 %
- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,0 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	161,69	127,87	0,00
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	162,89	128,31	117,14
Tuotto-osuuden arvo I*, EUR	73,16	59,02	55,25
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	392,3	0,0	0,0
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	263 541,8	148 476,5	141 093,9
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	81 649,4	49 448,6	35 275,6
Omistajien lukumäärä	167	155	172
Rahaston arvo, milj. EUR	489,7	219,7	184,8
Hallinnointipalkkio**	2 755,90	1 582,80	2 021,30
Tuotto, I*	1,83	1,48	1,38
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	75 095,5	16 068,4	18 695,2

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	8,65
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	3,09
Salkun kiertonopeus, %	85,97
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	-
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	1,21
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,80
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,08
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana valuuttajohdannaisia salkun suojaamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Corio	47,2	32,5750	EUR	1,00	1 536,8	0,31 %
Alankomaat yhteensä					1 536,8	0,31 %
Australia						
AGL Energy	198,7	15,0300	AUD	1,54	1 937,6	0,40 %
CFS Retail Property Trust	1 493,2	1,9450	AUD	1,54	1 884,5	0,38 %
Australia yhteensä					3 822,1	0,78 %
Bermuda						
Cheung Kong Infrastructure Holdings	333,0	48,9500	HKD	10,68	1 526,7	0,31 %
Bermuda yhteensä					1 526,7	0,31 %
Espanja						
Enagas	421,8	18,9950	EUR	1,00	8 012,5	1,64 %
Red Electrica Corp	136,4	48,5000	EUR	1,00	6 614,8	1,35 %
Espanja yhteensä					14 627,3	2,99 %
Guernsey						
Amdocs	175,3	41,2900	USD	1,38	5 257,6	1,07 %
Guernsey yhteensä					5 257,6	1,07 %
Hongkong						
Cheung Kong Holdings	457,0	122,4000	HKD	10,68	5 239,2	1,07 %
China Mobile	1 027,0	80,4000	HKD	10,68	7 733,8	1,58 %
Power Assets Holdings	318,5	61,6500	HKD	10,68	1 839,1	0,38 %
Hongkong yhteensä					14 812,2	3,02 %
Iso-Britannia						
British American Tobacco	125,9	3 238,0000	GBP	0,83	4 898,1	1,00 %
Centrica	969,9	347,7000	GBP	0,83	4 050,4	0,83 %
Diageo	97,8	2 000,0000	GBP	0,83	2 350,3	0,48 %
GlaxoSmithKline	98,7	1 611,5000	GBP	0,83	1 911,2	0,39 %
Imperial Tobacco Group	163,8	2 338,0000	GBP	0,83	4 600,1	0,94 %
National Grid	264,0	788,0000	GBP	0,83	2 498,4	0,51 %
Serco Group	378,9	499,2000	GBP	0,83	2 271,5	0,46 %
SSE	352,8	1 370,0000	GBP	0,83	5 805,6	1,19 %
Standard Chartered	506,4	1 360,0000	GBP	0,83	8 271,0	1,69 %
Tesco	1 453,4	334,3500	GBP	0,83	5 836,4	1,19 %
Vodafone Group	915,6	237,0000	GBP	0,83	2 606,4	0,53 %
WM Morrison Supermarkets	783,7	261,0000	GBP	0,83	2 456,8	0,50 %
Iso-Britannia yhteensä					47 556,2	9,71 %
Israel						
Check Point Software Technologies	68,6	64,5500	USD	1,38	3 217,4	0,66 %
Teva Pharmaceutical Industries ADR	150,3	39,9900	USD	1,38	4 364,3	0,89 %
Israel yhteensä					7 581,7	1,55 %
Italia						
Eni	180,6	17,4900	EUR	1,00	3 158,7	0,65 %
Snam	549,9	4,0660	EUR	1,00	2 235,7	0,46 %
Italia yhteensä					5 394,4	1,10 %
Japani						
Asahi Group Holdings		2 964,0000	JPY	1,45	0,0	0,00 %
Daito Trust Construction	66,0	9 830,0000	JPY	1,45	4 489,9	0,92 %
East Japan Railway	30,7	8 380,0000	JPY	1,45	1 780,4	0,36 %
FamilyMart	34,9	4 805,0000	JPY	1,45	1 160,5	0,24 %
Kamigumi	157,0	964,0000	JPY	1,45	1 047,4	0,21 %
KDDI	131,7	6 470,0000	JPY	1,45	5 895,9	1,20 %
Nippon Telegraph & Telephone	194,4	5 660,0000	JPY	1,45	7 614,6	1,56 %
Nitori Holdings	22,2	9 970,0000	JPY	1,45	1 528,3	0,31 %
Osaka Gas	808,0	413,0000	JPY	1,45	2 309,4	0,47 %
Shimamura	15,7	9 860,0000	JPY	1,45	1 071,3	0,22 %
Tokyo Gas	1 502,0	518,0000	JPY	1,45	5 384,4	1,10 %
West Japan Railway	125,8	4 560,0000	JPY	1,45	3 969,9	0,81 %
Japani yhteensä					36 252,0	7,40 %
Kanada						
Bank of Nova Scotia	116,3	66,4900	CAD	1,46	5 286,4	1,08 %
Canadian Tire	54,6	100,0500	CAD	1,46	3 732,4	0,76 %
Metro	56,1	65,1500	CAD	1,46	2 500,1	0,51 %
National Bank of Canada	84,1	88,5600	CAD	1,46	5 092,3	1,04 %
RioCan Real Estate Investment Trust	142,4	24,7300	CAD	1,46	2 406,0	0,49 %
Kanada yhteensä					19 017,3	3,88 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ranska						
Sanofi	88,7	77,1200	EUR	1,00	6 843,9	1,40 %
yhteensä	262,6	44,5300	EUR	1,00	11 692,8	2,39 %
Vinci	259,3	47,7200	EUR	1,00	12 375,3	2,53 %
Ranska yhteensä					30 912,0	6,31 %
Ruotsi						
TeliaSonera	282,0	53,5500	SEK	8,87	1 703,2	0,35 %
Ruotsi yhteensä					1 703,2	0,35 %
Sveitsi						
ACE	66,8	103,4200	USD	1,38	5 013,9	1,02 %
Nestle	48,2	65,3000	CHF	1,23	2 566,6	0,52 %
Novartis	191,3	71,2000	CHF	1,23	11 097,7	2,27 %
Roche Holding	24,9	249,2000	CHF	1,23	5 055,2	1,03 %
Sveitsi yhteensä					23 733,4	4,85 %
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	81,6	38,2500	USD	1,38	2 265,4	0,46 %
Aflac	240,8	66,7300	USD	1,38	11 668,5	2,38 %
Amgen	46,1	114,9200	USD	1,38	3 845,9	0,79 %
AT&T	137,3	35,1800	USD	1,38	3 507,4	0,72 %
AutoZone	12,8	482,0700	USD	1,38	4 470,2	0,91 %
Ball	57,0	51,8100	USD	1,38	2 143,5	0,44 %
Baxter International	92,4	69,3700	USD	1,38	4 655,0	0,95 %
Chevron	111,8	124,4400	USD	1,38	10 103,2	2,06 %
Cisco Systems	625,4	22,2200	USD	1,38	10 093,1	2,06 %
Coach	126,9	56,2300	USD	1,38	5 180,6	1,06 %
CVS Caremark	116,7	71,6000	USD	1,38	6 066,4	1,24 %
EMC	482,8	25,1900	USD	1,38	8 832,7	1,80 %
Exxon Mobil	128,9	100,9100	USD	1,38	9 443,2	1,93 %
Fiserv	63,7	59,0400	USD	1,38	2 731,8	0,56 %
General Mills	74,4	49,6700	USD	1,38	2 683,8	0,55 %
Global Payments	59,0	64,8400	USD	1,38	2 776,4	0,57 %
Google	4,8	1 107,3700	USD	1,38	3 874,9	0,79 %
HCP	83,5	36,5200	USD	1,38	2 215,2	0,45 %
International Business Machines	111,7	187,0500	USD	1,38	15 177,6	3,10 %
Johnson & Johnson	144,7	91,6100	USD	1,38	9 626,8	1,97 %
Kellogg	52,0	61,2700	USD	1,38	2 312,2	0,47 %
Kohl's	124,1	56,5900	USD	1,38	5 098,4	1,04 %
Laboratory Corp of America	98,8	91,9300	USD	1,38	6 594,7	1,35 %
McDonald's	84,9	96,7100	USD	1,38	5 966,0	1,22 %
MEDNAX		53,1300	USD	1,38	0,0	0,00 %
Medtronic	172,5	57,3900	USD	1,38	7 191,6	1,47 %
Microsoft	122,4	37,3300	USD	1,38	3 318,7	0,68 %
NextEra Energy	47,1	85,1600	USD	1,38	2 915,1	0,60 %
Oracle	368,8	38,1700	USD	1,38	10 223,3	2,09 %
PepsiCo	103,9	82,5800	USD	1,38	6 230,7	1,27 %
Pfizer	458,1	30,6700	USD	1,38	10 204,2	2,08 %
PG&E	260,2	40,2800	USD	1,38	7 610,7	1,55 %
Procter & Gamble	57,7	81,4700	USD	1,38	3 412,1	0,70 %
SCANA	71,4	46,8100	USD	1,38	2 426,7	0,50 %
Southern	160,8	40,9300	USD	1,38	4 778,9	0,98 %
Stryker	195,4	75,2000	USD	1,38	10 674,5	2,18 %
Target	86,8	62,5500	USD	1,38	3 941,0	0,80 %
Teradata	229,4	45,7600	USD	1,38	7 623,4	1,56 %
UnitedHealth Group	140,4	74,9600	USD	1,38	7 641,2	1,56 %
Varian Medical Systems	52,5	78,0000	USD	1,38	2 975,4	0,61 %
Wal-Mart Stores	259,9	78,3700	USD	1,38	14 794,5	3,02 %
WellPoint	120,9	92,0900	USD	1,38	8 085,5	1,65 %
Xcel Energy	120,2	27,8700	USD	1,38	2 432,3	0,50 %
Zimmer Holdings	124,7	93,4600	USD	1,38	8 463,8	1,73 %
Yhdysvallat yhteensä					266 276,5	54,38 %
Osakesijoitukset yhteensä					480 009,3	98,03 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					480 009,3	98,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/AUD 17-03-2014					32,0	0,01 %
FX FWD EUR/CAD 17-03-2014					79,6	0,02 %
FX FWD EUR/CHF 17-03-2014					100,5	0,02 %
FX FWD EUR/GBP 17-03-2014					- 385,1	-0,08 %
FX FWD EUR/GBP 24-02-2014					- 7,6	0,00 %
FX FWD EUR/HKD 17-03-2014					- 8,8	0,00 %
FX FWD EUR/JPY 17-03-2014					746,3	0,15 %
FX FWD EUR/SEK 17-03-2014					- 35,8	-0,01 %
FX FWD EUR/USD 17-03-2014					- 148,4	-0,03 %
FX FWD EUR/USD 24-02-2014					- 8,2	0,00 %
FX FWD GBP/EUR 17-03-2014					- 16,2	0,00 %
FX FWD HKD/EUR 17-03-2014					- 0,5	0,00 %
Termiinisopimukset yhteensä					347,7	0,07 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					347,7	0,07 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					347,7	0,07 %
Johdannaissopimukset yhteensä					347,7	0,07 %
Sijoitukset yhteensä					480 357,0	98,10 %
Kassa ja muut varat, netto					9 305,0	1,90 %
Rahaston arvo					489 662,0	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	49 827 443,43	8 653 215,99
Johdannaissopimusten nettotuotot	24 533 515,26	- 216 139,74
Osinkotuotot	10 273 325,81	6 667 224,86
Korkotuotot	675,71	3 922,23
Muut tuotot	1 777 131,05	30 583 789,82
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 2 755 853,42	- 1 582 832,62
Muut kulut	- 8 560 732,38	- 28 040 742,24
Tilikauden voitto/tappio	75 095 505,46	16 068 438,30

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	480 009 349,55	209 307 091,26
Myyntisaamiset	644 378,84	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	962 515,14	6 357 895,75
Muut	42 177,54	-
Siirtosaamiset	527 767,97	189 595,07
Rahat ja pankkisaamiset	8 642 465,00	4 182 790,30
Vastaavaa yhteensä	490 828 654,04	220 037 372,38
Vastattavaa		
Rahaston arvo	489 662 035,67	219 689 224,04
Vieras pääoma		
Ostovelat	173 382,93	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	614 828,67	198 459,86
Muut	41 971,23	-
Siirtovelat	336 435,54	149 688,48
Vastattavaa yhteensä	490 828 654,04	220 037 372,38

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	29 763 488,04	20 343 633,25
Luovutustappiot	- 6 515 779,80	- 5 099 555,81
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	26 579 735,19	- 6 590 861,45
Yhteensä	49 827 443,43	8 653 215,99
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	-	405 664,69
Tappiot	-	- 25 313,30
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	30 345 264,68	-
Tappiot	-	- 14 371 086,64
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 5 811 749,42	13 774 595,51
Yhteensä	24 533 515,26	- 216 139,74
Sijoitusten käyvän arvon nousut	38 549 391,30	23 292 767,83
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 17 781 405,53	- 16 109 033,77
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	402 699,73	180 909,22
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	219 689 224,04	184 762 268,61
Rahasto-osuuksien merkinnät	216 125 862,07	93 855 084,14
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 20 520 736,81	- 74 464 359,13
Tuotonjako	- 727 819,09	- 532 207,88
Tilikauden voitto/tappio	75 095 505,46	16 068 438,30
Rahaston arvo 31.12.	489 662 035,67	219 689 224,04
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	489 662 035,67	219 689 224,04

Nordea Pro Suomi

Sijoitusrahasto Nordea Pro Suomen I-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 30,71 % tammi-joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien) vastaavasti 31,63 %. Rahaston 11.1.2013 aloittaneen B-osuusarjan kasvuosuuden arvo nousi vuoden loppuun mennessä 24,54 % vertailuindeksiin noustessa vastaavana aikana 25,52 %.

Suomen osakemarkkinoiden kehitys oli erittäin vahvaa vuonna 2013. Positiivisesti salkun tuottoon suhteessa vertailuindeksiin vuonna 2013 vaikuttivat ylipainomme Caverionissa, Uponorissa ja Cargotecissa sekä Orionin, Talvivaaran ja Spondan puuttuminen salkun omistuksista. Salkun tuottoa suhteessa vertailuindeksiin heikensi ylipainomme Outotecissa, Outokummussa ja Alma Mediassa sekä alipainomme Nokiassa, Sammossa ja UPM Kymmenessä.

Vuoden 2014 talousnäkyviä voidaan pitää lupaavina. Yhdysvalloissa taloussuhdanne jatkaa parantumista, ja euroalueen viime kuukausien PMI -luvut ovat olleet selvästi talouskasvu indikoivia. Kiinan talouden ennakoidaan pysyvän yli 7 %:n kasvuvauhdissa. Toteutuessaan Suomen tärkeimpien vientimaiden talouskasvu nostaa myös Suomen talouden takaisin kasvuun vuonna 2014.

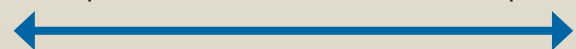
Globaalin talouden myönteiset kasvunäkymät ja yhä alhaisena säilynyt korkotaso tekevät osakkeista suhteellisesti houkuttelevan omaisuuslajin. Vaikka kotimaisten yhtiöidemme arvostustasot ovat kuluvana vuonna nousseet, voidaan nykyarvostusta pitää kasvavassa talousympäristössä perusteltuna. Viime vuosien heikossa kysyntäympäristössä on valtaosa kotimaisista yhtiöistä keskittynyt

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

toimintojensa tehostamiseen ja kulusäästöihin. Tehdyt toimenpiteet luovat edellytykset selville tulospaannuksille kysyntäympäristön parantuessa. Uskomme, että osakesijoitusten tuottonäkymät ovat vuoden 2014 osalta varsin hyvät, mitä puoltavat globaalin talouden myönteiset kasvunäkymät ja alhaisena säilynyt korkotaso.

Rahasto on voinut tehdä arvopapereiden lainaksiantopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013. Joulukuun loppuun mennessä rahasto ei kuitenkaan vielä ole antanut arvopapereita lainaksi. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

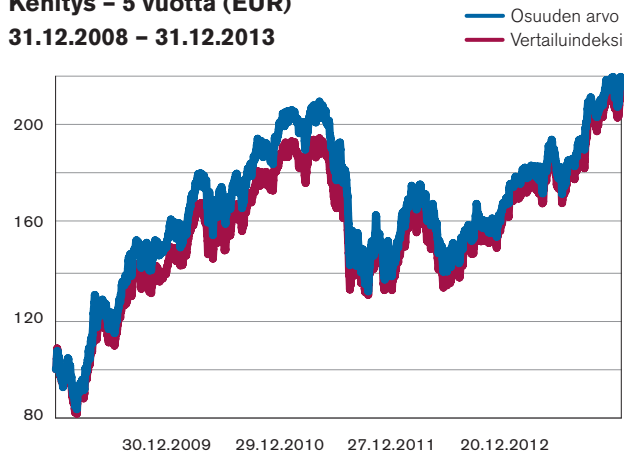
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jorma Eräkare 1.2.2007 alkaen.

Jorma Eräkare

Kasvuosuuden arvo I

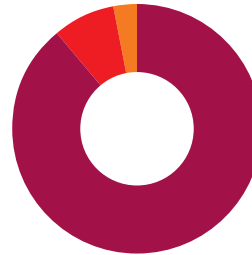
Kehitys - 5 vuotta (EUR)

31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset osakkeet 89,0 %
- Ulkomaiset osakkeet 8,2 %
- Käteisvarat 2,8 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo B*, EUR	68,68	0,00	0,00
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	68,12	52,51	0,00
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	69,08	52,85	45,70
Tuotto-osuuden arvo I*, EUR	32,43	25,79	23,32
Kasvuosuuksia B*, 1 000 kpl	93,1	0,0	0,0
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	116,0	2,7	0,0
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	4 174,7	3 498,5	3 292,0
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	77,6	32,6	28,2
Omistajien lukumäärä	538	231	242
Rahaston arvo, milj. EUR	305,2	185,9	151,1
Hallinnointipalkkio**	1 251,20	859,30	777,70
Tuotto, I*	1,13	1,03	1,17
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	66 589,8	24 074,1	-47 943,1

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,06
Indeksin volatiliiteetti, %	13,70
Tracking Error, %	2,32
Sharpen luku	2,17
Salkun kiertonopeus, %	49,37
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,25
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	-
TER (Total Expense Ratio) B, %	1,10
TER (Total Expense Ratio) C, %	1,25
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,50
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Alma Media	441,9	2,9800	EUR	1,00	1 317,0	0,43 %
Amer Sports	438,1	15,1100	EUR	1,00	6 620,1	2,17 %
Fiskars	123,6	19,5300	EUR	1,00	2 413,0	0,79 %
Nokian Renkaat	370,0	34,7500	EUR	1,00	12 857,5	4,21 %
Sanoma Plc	250,0	6,3450	EUR	1,00	1 586,3	0,52 %
Stockmann B	185,3	11,0300	EUR	1,00	2 043,6	0,67 %
Kulutustavarat yhteensä					26 837,4	8,79 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	239,4	26,8000	EUR	1,00	6 414,7	2,10 %
Päivittäistavarat yhteensä					6 414,7	2,10 %
Energia						
Neste Oil	645,0	14,3900	EUR	1,00	9 281,6	3,04 %
Energia yhteensä					9 281,6	3,04 %
Rahoitus						
Pohjola Bank Plc	472,5	14,6000	EUR	1,00	6 898,5	2,26 %
Sampo A	640,0	35,7000	EUR	1,00	22 848,0	7,49 %
Rahoitus yhteensä					29 746,5	9,75 %
Terveydenhuolto						
Oriola-KD B	354,4	2,5500	EUR	1,00	903,7	0,30 %
Terveydenhuolto yhteensä					903,7	0,30 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	282,0	27,0350	EUR	1,00	7 623,9	2,50 %
Caverion Corporation	485,8	8,8600	EUR	1,00	4 304,2	1,41 %
Glaston	1 400,0	0,3900	EUR	1,00	546,0	0,18 %
Kone B	800,0	32,9800	EUR	1,00	26 384,0	8,65 %
Konecranes	230,5	25,9400	EUR	1,00	5 979,2	1,96 %
Lassila&Tikanoja	118,0	15,2700	EUR	1,00	1 801,9	0,59 %
Lemminkäinen	105,1	15,1000	EUR	1,00	1 586,5	0,52 %
Metso	345,0	31,0800	EUR	1,00	10 722,6	3,51 %
Outotec	925,0	7,6950	EUR	1,00	7 117,9	2,33 %
Pöyry	444,8	4,1260	EUR	1,00	1 835,2	0,60 %
Ramirent	530,0	9,1900	EUR	1,00	4 870,7	1,60 %
SRV Yhtiöt	154,1	4,0900	EUR	1,00	630,4	0,21 %
Uponor	330,0	14,2200	EUR	1,00	4 692,6	1,54 %
Wärtsilä	452,9	35,7700	EUR	1,00	16 199,9	5,31 %
YIT-Yhtymä	575,0	10,2100	EUR	1,00	5 870,8	1,92 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					100 165,7	32,82 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	5 110,0	5,7950	EUR	1,00	29 612,5	9,70 %
Tieto	256,5	16,4700	EUR	1,00	4 224,6	1,38 %
Informaatioteknologia yhteensä					33 837,0	11,09 %
Perusteollisuus						
Ahlstrom	102,4	8,2600	EUR	1,00	845,7	0,28 %
Huhtamäki	232,5	18,6600	EUR	1,00	4 338,5	1,42 %
Kemira	495,0	12,1700	EUR	1,00	6 024,2	1,97 %
Outokumpu	4 925,0	0,4025	EUR	1,00	1 982,3	0,65 %
Rautaruukki K	685,0	6,7650	EUR	1,00	4 634,0	1,52 %
Stora Enso R	1 100,0	7,3100	EUR	1,00	8 041,0	2,63 %
Tikkurila	10,6	20,0100	EUR	1,00	211,7	0,07 %
UPM-Kymmene	660,0	12,3300	EUR	1,00	8 137,8	2,67 %
Perusteollisuus yhteensä					34 215,2	11,21 %
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	400,0	19,3000	EUR	1,00	7 720,0	2,53 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					7 720,0	2,53 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	1 360,0	16,6000	EUR	1,00	22 576,0	7,40 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					22 576,0	7,40 %
Osakesijoitukset yhteensä					271 697,7	89,03 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					271 697,7	89,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
Nordea Bank FDR	1 460,0	9,6350	EUR	1,00	14 067,1	4,61 %
TeliaSonera	1 830,5	5,9950	EUR	1,00	10 973,8	3,60 %
Ruotsi yhteensä					25 040,9	8,21 %
Osakesijoitukset yhteensä					25 040,9	8,21 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					25 040,9	8,21 %
Sijoitukset yhteensä					296 738,6	97,23 %
Kassa ja muut varat, netto					8 451,5	2,77 %
Rahaston arvo					305 190,1	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	59 672 402,26	17 174 824,13
Osinkotuotot	8 256 659,90	7 839 447,81
Korkotuotot	85,15	4 420,44
Muut tuotot	-	31 010,62
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 1 251 198,21	- 859 254,25
Muut kulut	- 88 195,59	- 116 388,08
Tilikauden voitto/tappio	66 589 753,51	24 074 060,67

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	296 738 632,06	183 885 283,19
Myyntisaamiset	2 285 022,48	912 048,30
Siirtosaamiset	51,51	-
Rahat ja pankkisaamiset	6 944 399,60	5 261 172,06
Vastaavaa yhteensä	305 968 105,65	190 058 503,55
Vastattavaa		
Rahaston arvo	305 190 124,78	185 860 563,83
Vieras pääoma		
Ostovelat	644 255,76	4 126 574,44
Siirtovelat	133 725,11	71 365,28
Vastattavaa yhteensä	305 968 105,65	190 058 503,55

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	16 236 834,28	6 189 039,71
Luovutustappiot	- 6 922 154,48	- 7 988 513,45
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	50 357 722,46	18 974 297,87
Yhteensä	59 672 402,26	17 174 824,13
Sijoitusten käyvän arvon nousut	54 680 536,56	27 173 388,73
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 4 322 814,10	- 8 199 090,86
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	149 884,03	69 457,82
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	185 860 563,83	151 084 388,10
Rahasto-osuuksien merkinnät	127 607 994,57	70 212 299,46
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 74 846 003,64	- 59 473 437,29
Tuotonjako	- 22 183,49	- 36 747,11
Tilikauden voitto/tappio	66 589 753,51	24 074 060,67
Rahaston arvo 31.12.	305 190 124,78	185 860 563,83
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	305 190 124,78	185 860 563,83

Nordea Stable Equities UCITS ETF

Sijoitusrahasto Nordea Stable Equities UCITS ETF aloitti toimintansa 25.9.2013. Rahaston kasvuosuuden arvo nousi 3,23 % syys-joulukuussa 2013. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Nordea Stable Equities UCITS ETF on aktiivisesti hoidettu pörssinoteerattu rahasto. Rahaston osuudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq OMX Helsingin ja Tukholman pörseissä, joissa rahasto-osuudella voi käydä kauppaa kuten osakkeella.

Vuonna 2013 osakemarkkinoiden kehityksessä oli suuria eroja yksittäisten maiden ja alueiden välillä. Vuosi alkoi osakemarkkinoilla nousussa sijoittajien korkeamman riskinottohalukkuuden, länsimaiden parempien talousnäkyvien ja joukkolainamarkkinoiden heikkojen tuottojen vuoksi. Tämä sai sijoittajat hakeutumaan riskipitoisempiin ja siten paremmat tuottomahdollisuudet omaaviin kohteisiin.

Kesäkuussa riskinottohalukkuus lopahti Kiinan talouskasvuun liittyvän epävarmuuden ja Yhdysvaltain keskuspankin elvyttävän rahapolitiikan alasajoaikeiden vuoksi. Syksyllä Fed ilmoitti lykkäävänsä alasajoa ja keväällä alkanut positiivinen markkinakehitys jatkui. Vuoden lopulla rahapolitiikkaa kiristettiin, mutta markkinoilla reagoitiin laimeasti ennalta odotettuun toimenpiteeseen.

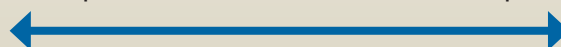
Rahaston vahva kehitys oli pääosin seurausta siitä, että rahasto keskitti sijoituksensa defensiivisille sektoreille, kuten terveydenhuoltoyhtiöihin, suhdannesidonnaisen toimialojen, kuten raaka-ainesektori, kustannuksella.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1-2 > matala** | **3-4-5 > keskimääräinen** | **6-7 > korkea**.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Defensiiviset osakkeet hyötyivät, kun sijoittajat hakeutuivat joukkolainamarkkinoilta osakemarkkinoille. Yleensä joukkolainasijoittajat valitsevat salkkuunsa juuri defensiivisempiä osakkeita.

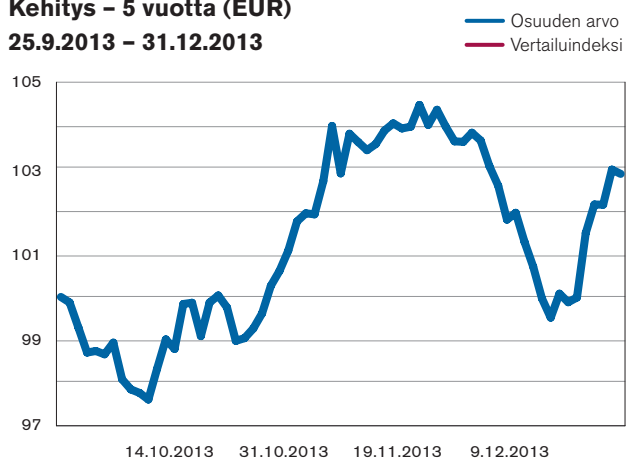
Rahastossa tehtiin vuoden kuluessa useita pieniä muutoksia, jotta rahasto pystyisi säilyttämään asemansa osakemarkkinoiden ja toimialojen kehityksen vaihdellessa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus Vorm toiminnan alusta eli 25.9.2013 alkaen.

Claus Vorm

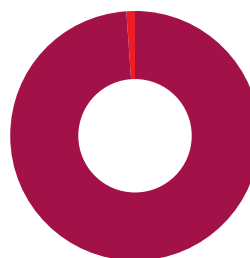
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 25.9.2013 - 31.12.2013



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



- Osakkeet 99,0 %
- Käteisvarat 1,0 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	10,29	-	-
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	256,3	-	-
Omistajien lukumäärä	24	-	-
Rahaston arvo, milj. EUR	2,6	-	-
Hallinnointipalkkio**	9,60	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	60,3	-	-

* 1 osuus, ** 1 000 EUR.

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	8,31
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	0,34
Salkun kiertonopeus, %	141,87
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,53
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,10
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Espanja						
Red Electrica Corp	0,5	47,9400	EUR	1,00	23,2	0,88 %
Espanja yhteensä					23,2	0,88 %
Hongkong						
Cheung Kong Holdings	2,0	122,5000	HKD	10,70	22,9	0,87 %
China Mobile	7,0	80,5000	HKD	10,70	52,7	2,00 %
Hongkong yhteensä					75,6	2,87 %
Iso-Britannia						
British American Tobacco	1,1	3 213,2750	GBP	0,84	40,9	1,55 %
Diageo	0,8	1 981,0000	GBP	0,84	19,2	0,73 %
GlaxoSmithKline	0,8	1 602,5000	GBP	0,84	14,8	0,56 %
Imperial Tobacco Group	1,2	2 318,0000	GBP	0,84	34,3	1,30 %
National Grid	2,2	785,0000	GBP	0,84	21,0	0,80 %
Standard Chartered	3,2	1 357,5000	GBP	0,84	51,1	1,94 %
Vodafone Group	7,2	236,2000	GBP	0,84	20,4	0,77 %
Iso-Britannia yhteensä					201,7	7,65 %
Israel						
Check Point Software Technologies	0,5	63,5600	USD	1,38	23,0	0,87 %
Teva Pharmaceutical Industries ADR	1,2	39,7700	USD	1,38	35,7	1,35 %
Israel yhteensä					58,7	2,23 %
Italia						
Eni	1,5	17,5500	EUR	1,00	25,8	0,98 %
Snam	4,3	4,0440	EUR	1,00	17,6	0,67 %
Italia yhteensä					43,4	1,65 %
Japani						
Asahi Group Holdings		2 964,0000	JPY	1,45	0,0	0,00 %
East Japan Railway	0,2	8 380,0000	JPY	1,45	11,6	0,44 %
KDDI	1,1	6 470,0000	JPY	1,45	49,1	1,86 %
Nippon Telegraph & Telephone	1,6	5 660,0000	JPY	1,45	62,4	2,37 %
Japani yhteensä					123,1	4,67 %
Kanada						
Bank of Nova Scotia	1,0	65,8800	CAD	1,48	44,7	1,69 %
Kanada yhteensä					44,7	1,69 %
Ranska						
Sanofi	0,7	76,0000	EUR	1,00	53,9	2,04 %
Ranska yhteensä					148,9	5,65 %
Ruotsi						
TeliaSonera	2,2	53,3500	SEK	8,90	13,3	0,51 %
Ruotsi yhteensä					13,3	0,51 %
Sveitsi						
ACE	0,5	102,9800	USD	1,38	40,0	1,52 %
Nestle	0,4	65,3000	CHF	1,23	20,3	0,77 %
Novartis	1,5	71,1000	CHF	1,23	89,8	3,41 %
Roche Holding	0,2	247,5000	CHF	1,23	40,4	1,53 %
Sveitsi yhteensä					190,6	7,23 %
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	0,7	38,2500	USD	1,38	18,4	0,70 %
Amgen	0,4	114,7500	USD	1,38	31,5	1,20 %
AT&T	1,1	35,2000	USD	1,38	28,1	1,07 %
AutoZone	0,1	475,8700	USD	1,38	35,2	1,33 %
Baxter International	0,8	69,0600	USD	1,38	37,6	1,43 %
Chevron	0,8	124,7280	USD	1,38	70,8	2,69 %
Cisco Systems	4,4	22,2100	USD	1,38	71,5	2,71 %
Coach	1,0	55,9200	USD	1,38	41,9	1,59 %
CVS Caremark	0,9	71,5000	USD	1,38	48,8	1,85 %
EMC	3,9	25,1300	USD	1,38	71,4	2,71 %
Exxon Mobil	1,1	101,3100	USD	1,38	80,0	3,03 %
Fiserv	0,5	58,6400	USD	1,38	21,9	0,83 %
General Mills	0,6	49,8000	USD	1,38	21,3	0,81 %
Google	0,0	1 118,0300	USD	1,38	33,2	1,26 %
HCP	0,7	36,5600	USD	1,38	18,1	0,69 %
International Business Machines	0,9	185,9400	USD	1,38	122,7	4,65 %
Johnson & Johnson	1,2	91,8400	USD	1,38	77,6	2,94 %
Kellogg	0,4	61,1400	USD	1,38	18,8	0,71 %
Kohl's	1,0	56,0200	USD	1,38	40,7	1,54 %
McDonald's	0,7	96,8400	USD	1,38	48,3	1,83 %
Medtronic	1,4	57,3100	USD	1,38	58,1	2,20 %
Microsoft	1,0	36,9800	USD	1,38	27,9	1,06 %
NextEra Energy	0,4	84,7500	USD	1,38	23,5	0,89 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Oracle	3,0	37,9800	USD	1,38	82,6	3,13 %
PepsiCo	0,8	82,8600	USD	1,38	50,1	1,90 %
Pfizer	3,7	30,4500	USD	1,38	81,5	3,09 %
PG&E	1,3	40,3400	USD	1,38	37,5	1,42 %
Procter & Gamble	0,5	81,7900	USD	1,38	27,8	1,05 %
Southern	1,4	41,0100	USD	1,38	40,5	1,53 %
Target	0,7	62,0400	USD	1,38	31,2	1,18 %
UnitedHealth Group	1,1	74,3200	USD	1,38	60,7	2,30 %
Varian Medical Systems	0,4	77,0000	USD	1,38	23,3	0,88 %
Wal-Mart Stores	2,1	78,6700	USD	1,38	120,4	4,56 %
WellPoint	1,0	91,4200	USD	1,38	65,1	2,47 %
Xcel Energy	0,9	27,9500	USD	1,38	19,1	0,72 %
Yhdysvallat yhteensä					1 686,9	63,98 %
Osakesijoitukset yhteensä					2 610,1	98,99 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 610,1	98,99 %
Sijoitukset yhteensä					2 610,1	98,99 %
Kassa ja muut varat, netto					26,6	1,01 %
Rahaston arvo					2 636,7	

Tuloslaskelma (EUR)

	25.9. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	62 426,33	-
Osinkotuotot	13 396,67	-
Korkotuotot	5,46	-
Muut tuotot	2 836,88	-
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 9 556,88	-
Muut kulut	- 8 763,41	-
Tilikauden voitto/tappio	60 345,05	-

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 610 070,47	-
Myyntisaamiset	6 087,41	-
Siirtosaamiset	2 339,89	-
Rahat ja pankkisaamiset	21 492,09	-
Vastaavaa yhteensä	2 639 989,86	-
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 636 662,68	-
Vieras pääoma		
Siirtovelat	3 327,18	-
Vastattavaa yhteensä	2 639 989,86	-

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

	25.9. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	28 545,12	-
Luovutustappiot	- 6 587,30	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	40 468,51	-
Yhteensä	62 426,33	-
Sijoitusten käyvän arvon nousut	73 329,68	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 32 861,17	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 538,27	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	-	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 576 806,88	-
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 489,25	-
Tilikauden voitto/tappio	60 345,05	-
Rahaston arvo 31.12.	2 636 662,68	-
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 636 662,68	-

Nordea Suomi

Sijoitusrahasto Nordea Suomen kasvuosuuden arvo nousi 29,04 % tammi–joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien) vastaavasti 31,63 %.

Suomen osakemarkkinoiden kehitys oli erittäin vahvaa vuonna 2013. Painorajoitettu OMX Helsinki Cap -indeksi tuotti 31,6 % osingot mukaan luettuna. Indeksien vahvaan nousuun vaikuttivat erityisesti Nokian (98,9 %) ja Sammon (53,8 %) jyrkät kurssinousut.

Parhaiten salkussa tuottivat vertailuindeksiin nähden ylipainossa olleet Caverion ja Ramirent. Orion ja Talvi-vaara kuuluvat indeksiin, mutta rahastolla ei ollut omistuksia kummassakaan yhtiössä. Rahasto hyötyi siitä, sillä molempien yhtiöiden kurssit laskivat vuoden aikana. Rahaston tuottoa suhteessa indeksiin laskivat ylipainossa ollut Outotec, alipainossa ollut Sampo ja käteinen.

Talousnäkymää vuodelle 2014 voidaan pitää lupaavana. Yhdysvalloissa taloussuhdanne jatkaa parantumista ja euroalueen viime kuukausien PMI -luvut ovat olleet selvästi talouskasvua indikoivia, lisäksi Kiinan talouden ennakoitaan pysyvän yli 7 %:n kasvuvauhdissa. Suomen tärkeimpien vientimaiden talouskasvu nostaa toteutukseen myös Suomen talouden takaisin kasvuun vuonna 2014.

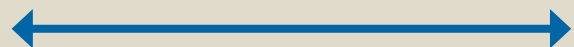
Näin ollen globaalien talouden myönteiset kasvunäkymät ja yhä alhaisena säilynyt korkotaso tekevät osakkeista suhteellisesti houkuttelevan omaisuuslajin. Vaikka kotimaisten yhtiöidemme arvostustasot ovat kulumassa vuonna nousseet, voidaan nykyarvostusta pitää kasvavassa talousympäristössä perusteltuna, koska viime vuosien heikossa kysyntäympäristössä on valtaosa kotimai-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

sista yhtiöistä keskittynyt toimintonsa tehostamiseen ja kulusäästöihin. Nämä tehdyt toimenpiteet luovat selkeät edellytykset yritysten tulosparannuksille kysyntäympäristön parantuessa.

Loppuvuoden aikana lisäsimme painoa Neste Oilissa sekä Cargotecissä ja käteisen osuutta laskettiin.

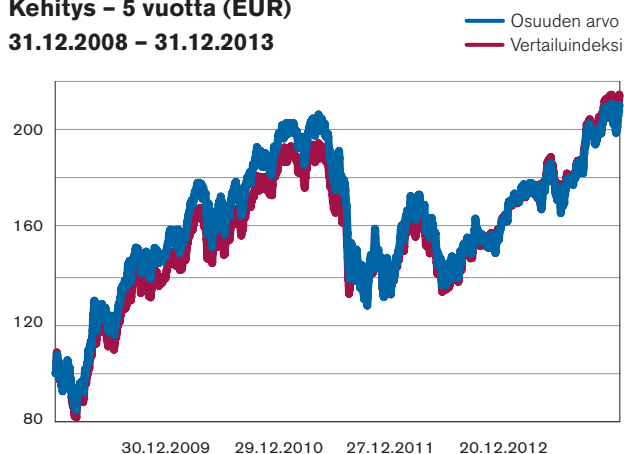
Rahasto on voinut tehdä arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon huhtikuusta 2013. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Hans Parhiala ja Janne Lähdesmäki 2.3.2009 alkaen.

Hans Parhiala ja Janne Lähdesmäki

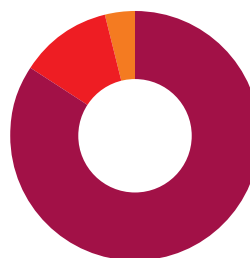
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on painorajoitettu OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset osakkeet 84,4 %
- Ulkomaiset osakkeet 11,9 %
- Käteisvarat 3,7 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 675,27	1 298,26	1 122,13
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 254,21	995,76	868,14
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	362 566,8	321 374,2	263 863,6
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	2 937,1	3 350,3	4 290,5
Omistajien lukumäärä	24 257	26 687	28 274
Rahaston arvo, milj. EUR	611,1	420,6	299,8
Hallinnointipalkkio**	8 437,30	5 536,80	4 845,00
Tuotto, A*	31,36	2,49	8,63
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	130 493,8	49 323,2	-102 540,5

* 1000 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,17
Indeksin volatiliiteetti, %	13,70
Tracking Error, %	2,60
Sharpen luku	2,03
Salkun kiertonopeus, %	18,82
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,61
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,12
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013 edistääkseen tehokasta salkunhoitoa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja on antanut vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Amer Sports	620,0	15,1100	EUR	1,00	9 368,2	1,53 %
Nokian Renkaat	1 050,0	34,7500	EUR	1,00	36 487,5	5,97 %
Rapala VMC	589,7	5,1900	EUR	1,00	3 060,7	0,50 %
Sanoma Plc	301,0	6,3450	EUR	1,00	1 909,8	0,31 %
Kulutustavarat yhteensä					50 826,2	8,32 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	187,0	26,8000	EUR	1,00	5 010,8	0,82 %
Päivittäistavarat yhteensä					5 010,8	0,82 %
Energia						
Neste Oil	1 250,0	14,3900	EUR	1,00	17 987,5	2,94 %
Energia yhteensä					17 987,5	2,94 %
Rahoitus						
Aktia Bank A	529,0	8,0700	EUR	1,00	4 269,0	0,70 %
Pohjola Bank Plc	2 500,0	14,6000	EUR	1,00	36 500,0	5,97 %
Sampo A	785,0	35,7000	EUR	1,00	28 024,5	4,59 %
Rahoitus yhteensä					68 793,5	11,26 %
Terveydenhuolto						
Biotie Therapies	6 900,0	0,2900	EUR	1,00	2 001,0	0,33 %
Oriola-KD B	1 661,6	2,5500	EUR	1,00	4 237,1	0,69 %
Terveydenhuolto yhteensä					6 238,1	1,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	320,0	27,0350	EUR	1,00	8 651,2	1,42 %
Caverion Corporation	1 504,4	8,8600	EUR	1,00	13 329,1	2,18 %
Finnair	2 150,0	2,7600	EUR	1,00	5 934,0	0,97 %
Kone B	1 373,8	32,9800	EUR	1,00	45 308,2	7,41 %
Konecranes	267,3	25,9400	EUR	1,00	6 933,8	1,13 %
Lassila&Tikanoja	276,0	15,2700	EUR	1,00	4 214,2	0,69 %
Metso	732,5	31,0800	EUR	1,00	22 766,1	3,73 %
Outotec	1 730,0	7,6950	EUR	1,00	13 312,4	2,18 %
PKC Group	50,0	24,2500	EUR	1,00	1 212,5	0,20 %
Pöyry	538,7	4,1260	EUR	1,00	2 222,6	0,36 %
Ramirent	1 389,1	9,1900	EUR	1,00	12 766,0	2,09 %
Sanitec	428,0	66,5000	SEK	8,90	3 197,9	0,52 %
SRV Yhtiöt	765,0	4,0900	EUR	1,00	3 128,9	0,51 %
Vacon	40,0	58,4000	EUR	1,00	2 336,0	0,38 %
Wärtsilä	870,0	35,7700	EUR	1,00	31 119,9	5,09 %
YIT-Yhtymä	750,0	10,2100	EUR	1,00	7 657,5	1,25 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					184 090,2	30,13 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	10 200,0	5,7950	EUR	1,00	59 109,0	9,67 %
Tieto	267,1	16,4700	EUR	1,00	4 399,4	0,72 %
Vaisala A	115,0	23,1000	EUR	1,00	2 656,5	0,43 %
Informaatioteknologia yhteensä					66 164,9	10,83 %
Perusteollisuus						
Exel Composites Plc	358,1	5,7500	EUR	1,00	2 059,0	0,34 %
Huhtamäki	895,6	18,6600	EUR	1,00	16 712,5	2,73 %
Kemira	670,0	12,1700	EUR	1,00	8 153,9	1,33 %
Metsä Board Corporation B	2 300,0	3,1500	EUR	1,00	7 245,0	1,19 %
Outokumpu	8 000,0	0,4025	EUR	1,00	3 220,0	0,53 %
Rautaruukki K	1 282,1	6,7650	EUR	1,00	8 673,7	1,42 %
Stora Enso R	1 300,0	7,3100	EUR	1,00	9 503,0	1,56 %
UPM-Kymmene	1 400,0	12,3300	EUR	1,00	17 262,0	2,82 %
Perusteollisuus yhteensä					72 829,1	11,92 %
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	900,0	19,3000	EUR	1,00	17 370,0	2,84 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					17 370,0	2,84 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	1 585,0	16,6000	EUR	1,00	26 311,0	4,31 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					26 311,0	4,31 %
Osakesijoitukset yhteensä					515 621,4	84,38 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					515 621,4	84,38 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
Nordea Bank FDR	3 200,0	9,6350	EUR	1,00	30 832,0	5,05 %
SKF B	430,0	168,4000	SEK	8,90	8 135,9	1,33 %
TeliaSonera	4 150,0	5,9950	EUR	1,00	24 879,3	4,07 %
Ruotsi yhteensä					63 847,2	10,45 %
Sveitsi						
ABB Ltd	460,0	169,6000	SEK	8,90	8 765,6	1,43 %
Sveitsi yhteensä					8 765,6	1,43 %
Osakesijoitukset yhteensä					72 612,8	11,88 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					72 612,8	11,88 %
Sijoitukset yhteensä					588 234,2	96,26 %
Kassa ja muut varat, netto					22 847,0	3,74 %
Rahaston arvo					611 081,2	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	117 444 657,70	39 601 216,08
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	265,43	-
Osinkotuotot	21 872 829,12	15 583 122,59
Korkotuotot	5 752,54	7 865,60
Muut tuotot	417 610,08	122 599,21
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 8 437 288,19	- 5 536 766,83
Muut kulut	- 809 992,86	- 454 788,13
Tilikauden voitto/tappio	130 493 833,82	49 323 248,52

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	588 234 215,98	413 492 262,48
Myyntisaamiset	-	919 127,51
Siirtosaamiset	1 031,76	4,06
Rahat ja pankkisaamiset	23 768 702,00	10 788 731,27
Vastaavaa yhteensä	612 003 949,74	425 200 125,32
Vastattavaa		
Rahaston arvo	611 081 226,90	420 564 771,39
Vieras pääoma		
Ostovelat	116 232,00	4 125 346,78
Siirtovelat	806 490,84	510 007,15
Vastattavaa yhteensä	612 003 949,74	425 200 125,32

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	27 446 079,98	8 405 119,12
Luovutustappiot	- 15 608 045,08	- 18 814 935,55
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	105 606 622,80	50 011 032,51
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	312,27	-
Lainaksiannon kulut	- 46,84	-
Yhteensä	117 444 923,13	39 601 216,08
Sijoitusten käyvän arvon nousut	115 526 847,60	60 135 712,41
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 9 920 224,82	- 10 124 679,90
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	734 120,87	454 769,54

Rahasto on katsauskauden aikana maksanut JPM:lle yhteensä 55,11 euroa lainaksiantoon liittyviä kuluja.

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	420 564 771,39	299 812 861,39
Rahasto-osuuksien merkinnät	197 571 682,01	142 315 531,15
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 137 469 051,08	- 70 849 624,00
Tuotonjako	- 80 009,24	- 37 245,67
Tilikauden voitto/tappio	130 493 833,82	49 323 248,52
Rahaston arvo 31.12.	611 081 226,90	420 564 771,39
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	611 081 226,90	420 564 771,39

Erikoissijoitusrahasto

Nordea Suomi 130/30

Erikoissijoitusrahasto Nordea Suomi 130/30:n kasvuosuuden arvo nousi 18,35 % tammi-joulukuussa 2013 vertailuindeksiin (OMX Helsinki CAP -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) noustessa 31,63 %.

Suomen osakemarkkinoiden kehitys oli erittäin vahvaa vuonna 2013. Indeksien vahvaan nousuun vaikuttivat erityisesti Nokian (98,9 %) ja Sammon (53,8 %) jyrkät kurssinousut. Parhaiten salkussa tuottivat vertailuindeksiin nähden ylipainossa olleet Caverion ja Ramirent sekä alipainossa olleet Wärtsilä ja Fortum. Rahaston tuottoa suhteessa indeksiin laskivat ylipainossa olleet Outotec ja Dolphin Goup, alipainossa olleet Sampo ja UPM Kymmene.

Talousnäkömää vuodelle 2014 voidaan pitää lupaavana. Yhdysvalloissa taloussuhdanne jatkaa parantumista ja euroalueen viime kuukausien PMI -luvut ovat olleet selvästi talouskasvua indikoivia. Lisäksi Kiinan talouden ennakoitaan pysyvän yli 7 %:n kasvuvauhdissa. Suomen tärkeimpien vientimaiden talouskasvu nostaa toteutuksaan myös Suomen talouden takaisin kasvuun vuonna 2014.

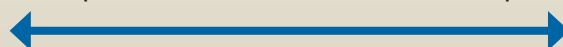
Näin ollen globaalin talouden myönteiset kasvunäkymät ja yhä alhaisena säilynyt korkotaso tekevät osakeista suhteellisesti houkuttelevan omaisuuslajin. Vaikka kotimaisten yhtiöidemme arvostustasot ovat kuluvana vuonna nousseet, voidaan nykyarvostusta pitää kasvavassa taloussuhteellisessä perusteltuna, koska viime vuosien heikossa kysyntäympäristössä on valtaosa kotimai-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

sista yhtiöistä keskittynyt toimintonsa tehostamiseen ja kulusäästöihin. Nämä tehdyt toimenpiteet luovat selkeät edellytykset yritysten tulosparannuksille kysyntäympäristön parantuessa.

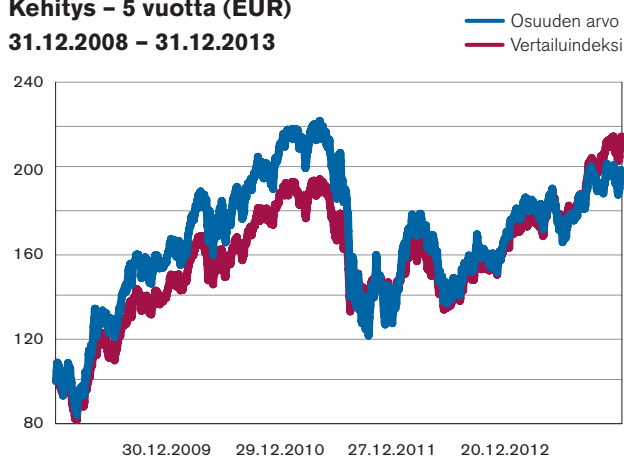
Vuoden lopussa lisäsimme painoa Neste Oilissa sekä Cargotecissä ja Orionin ja Elisän osuutta laskettiin. Vuoden vaihteessa rahaston bruttosijoitusaste oli 138 % ja nettosijoitusaste 95 %.

Rahaston vastuullisina salkunhoitajina ovat toimineet Hans Parhiala ja Janne Lähdesmäki 29.11.2010 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Hans Parhialalle 1.1.2013.

Hans Parhiala

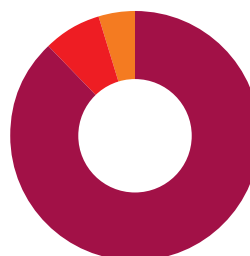
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Vertailuindeksi on painorajoitettu OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset osakkeet 87,8 %
- Ulkomaiset osakkeet 7,6 %
- Käteisvarat 4,5 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 105,03	933,67	758,50
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	1 819,2	2 249,0	2 843,5
Omistajien lukumäärä	2 929	3 180	3 404
Rahaston arvo, milj. EUR	20,1	21,0	21,6
Hallinnointipalkkio**	355,90	427,40	675,80
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	3 537,4	3 863,6	-15 246,3

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,73
Indeksin volatiliiteetti, %	13,70
Tracking Error, %	5,51
Sharpen luku	1,15
Salkun kiertonopeus, %	129,37
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,57
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,13
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,30
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,04

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston varoista on katsauskauden (12 kuukautta) aikana veloitettu tuottosidonnaista palkkiota. Palkkion prosentuaalinen osuus rahaston arvosta on esitetty yllä olevassa taulukossa.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia sekä lainaksiottosopimuksia salkun tehostamistarkoituksessa

Nordea Suomi 130/30 -rahaston sääntöjen mukaan (15.4.2008 alkaen) rahastoyhtiö voi rahaston lukuun ottaa sijoitustoimintaa varten luottoa määrän, joka on enintään 30 % rahaston arvosta.

Rahasto ei ole käyttänyt lainamahdollisuutta katsauskauden aikana.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Nokian Renkaat	87,0	34,7500	EUR	1,00	3 023,3	15,04 %
Kulutustavarat yhteensä					3 023,3	15,04 %
Energia						
Neste Oil	149,0	14,3900	EUR	1,00	2 144,5	10,67 %
Energia yhteensä					2 144,5	10,67 %
Rahoitus						
Aktia Bank A	81,0	8,0700	EUR	1,00	653,7	3,25 %
Pohjola Bank Plc	130,0	14,6000	EUR	1,00	1 898,0	9,44 %
Rahoitus yhteensä					2 551,7	12,69 %
Terveydenhuolto						
Biotie Therapies	1 500,0	0,2900	EUR	1,00	435,0	2,16 %
Orion B	30,0	20,4450	EUR	1,00	613,4	3,05 %
Terveydenhuolto yhteensä					1 048,4	5,21 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	20,0	27,0350	EUR	1,00	540,7	2,69 %
Caverion Corporation	167,8	8,8600	EUR	1,00	1 486,7	7,40 %
Finnair	200,0	2,7600	EUR	1,00	552,0	2,75 %
Metso	49,0	31,0800	EUR	1,00	1 522,9	7,58 %
Outotec	155,0	7,6950	EUR	1,00	1 192,7	5,93 %
Ramirent	60,0	9,1900	EUR	1,00	551,4	2,74 %
Wärtsilä	22,0	35,7700	EUR	1,00	786,9	3,91 %
YIT-Yhtymä	90,0	10,2100	EUR	1,00	918,9	4,57 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					7 552,3	37,57 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	280,0	5,7950	EUR	1,00	1 622,6	8,07 %
Informaatioteknologia yhteensä					1 622,6	8,07 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	7,8	18,6600	EUR	1,00	144,9	0,72 %
Tikkurila	- 10,0	20,0100	EUR	1,00	- 200,1	-1,00 %
UPM-Kymmene	- 50,0	12,3300	EUR	1,00	- 616,5	-3,07 %
Perusteollisuus yhteensä					- 671,7	-3,34 %
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	20,0	19,3000	EUR	1,00	386,0	1,92 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					386,0	1,92 %
Osakesijoitukset yhteensä					17 657,0	87,83 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					17 657,0	87,83 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Norja						
Det norske oljeselskap	30,0	66,5500	NOK	8,43	237,0	1,18 %
Dolphin Group	1 200,0	4,8400	NOK	8,43	689,4	3,43 %
Schibsted	- 17,5	400,9000	NOK	8,43	- 832,7	-4,14 %
Statoil	- 40,0	147,2000	NOK	8,43	- 698,9	-3,48 %
Norja yhteensä					- 605,2	-3,01 %
Ruotsi						
Assa Abloy B	- 50,0	339,6000	SEK	8,90	- 1 907,8	-9,49 %
Atlas Copco A	65,4	177,3000	SEK	8,90	1 301,8	6,48 %
Nordea Bank FDR	285,0	9,6350	EUR	1,00	2 746,0	13,66 %
Ruotsi yhteensä					2 140,0	10,65 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 534,7	7,63 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 534,7	7,63 %
Sijoitukset yhteensä					19 191,7	95,47 %
Kassa ja muut varat, netto					911,5	4,53 %
Rahaston arvo					20 103,2	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 893 964,65	3 144 671,97
Johdannaissopimusten nettotuotot	79 690,00	-
Osinkotuotot	968 504,19	1 190 330,01
Korkotuotot	159,78	3 293,66
Muut tuotot	16 429,84	55 748,66
Kulut		
Arvopapereiden lainaksioton nettokulut	- 12 520,99	-
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 355 876,28	- 427 395,94
Muut kulut	- 52 948,55	- 103 073,74
Tilikauden voitto/tappio	3 537 402,64	3 863 574,62

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	19 191 732,43	20 584 452,82
Myyntisaamiset	48 203,40	148 962,75
Muut saamiset		
Muut	261 932,25	-
Siirtosaamiset	67,88	66,11
Rahat ja pankkisaamiset	889 570,48	731 043,52
Vastaavaa yhteensä	20 391 506,44	21 464 525,20
Vastattavaa		
Rahaston arvo	20 103 195,32	20 998 113,58
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	422 203,86
Muut velat		
Muut	261 123,90	-
Siirtovelat	27 187,22	44 207,76
Vastattavaa yhteensä	20 391 506,44	21 464 525,20

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 524 921,81	1 598 652,52
Luovutustappiot	- 2 095 373,18	- 5 957 161,75
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 464 416,02	7 503 181,20
Arvopapereiden lainaksioton nettokulut		
Lainaksioton kulut	- 12 520,99	-
Yhteensä	2 881 443,66	3 144 671,97
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	259 500,00	-
Tappiot	- 179 810,00	-
Yhteensä	79 690,00	-
Sijoitusten käyvän arvon nousut	4 692 621,75	7 997 482,06
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 2 228 205,73	- 494 300,86
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	83 888,61	117 436,16
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	20 998 113,58	21 568 132,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 796 870,50	8 314 658,49
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 14 229 191,40	- 12 748 251,53
Tilikauden voitto/tappio	3 537 402,64	3 863 574,62
Rahaston arvo 31.12.	20 103 195,32	20 998 113,58
Rahaston sääntöjen mukaiset tuonjakokeilpoiset varat 31.12.	20 103 195,32	20 998 113,58
Velat ja muut vastuut vakuusvaateittain		
Osakkeet	5 033 990,00	3 032 280,00

Nordea Suomi Indeksirahasto

Sijoitusrahasto Nordea Suomi Indeksirahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 30,57 % tammi–joulukuussa 2013 ja rahaston vertailuindeksiä käytetty OMX Helsinki Benchmark Cap -tuottoindeksi vastaavasti 31,34 %. Vertailuindeksi kuvaa kurssikehitystä osingot mukaan lukien. Rahaston B-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 30,12 % katsauskauden aikana.

Suomen osakemarkkinoiden kehitys oli erittäin vahvaa vuonna 2013. Indeksien yhtiöistä vuoden aikana parhaiten tuottivat Nokia (98,9 %), Huhtamäki (58,0 %), Sampo (53,8 %) ja Uponor (53,4 %). Indeksien heikoimmat yhtiöt olivat puolestaan Outokumpu (-48,8 %), Ilkka (-37,2 %) ja Alma Media (-32,6 %).

Strategiansa mukaan indeksirahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksiään mahdollisimman tarkasti. Indeksissä oli vuodenvaihteessa 46 osaketta, joista suurimmat painot Sampon (9,34 %), Nokian (8,76 %) ja Koneen (8,70 %) osakkeissa. Kuluneen vuoden aikana vertailuindeksiin lisättiin uusina osakkeina Metsä Board B, Cargotec ja Technopolis. Indeksistä puolestaan poistuivat Rapala, Ahlstrom ja Tieto. Caverion tuli vertailuindeksiin heinäkuussa YIT:n jakauduttua, mutta poistui salkusta puolivuotistarkastuksen yhteydessä marras-joulukuun vaihteessa.

Vuoden 2014 talousnäkyviä voidaan pitää lupaavina. Yhdysvalloissa taloussuhdanne jatkaa parantumista, ja euroalueen viime kuukausien PMI -luvut ovat myös olleet talouskasvua indikoivia. Kiinan talouden ennakoitaan pysyvän yli 7 %:n kasvuvauhdissa. Suomen tärkeimpien vientimaiden talouskasvu nostaa toteutuessaan myös Suomen talouden takaisin kasvuun vuonna 2014.

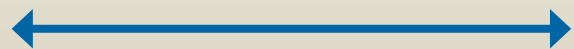
Vaikka kotimaisten yhtiöidemme arvostustasot ovat kuluvana vuonna nousseet, voidaan nykyarvostusta pitää

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

kasvavassa talousympäristössä perusteltuna. Viime vuosien heikossa kysyntäympäristössä on valtaosa kotimaisista yhtiöistä keskittynyt toimintojensa tehostamiseen ja kulusäästöihin. Tehdyt toimenpiteet luovat hyvät edellytykset selville tulosparrannuksille kysyntäympäristön parantuessa. Mielestämme globaalin talouden myönteiset kasvunäkymät ja yhä alhaisena säilynyt korkotasotekevät osakkeista suhteellisesti houkuttelevan omaisuuslajin.

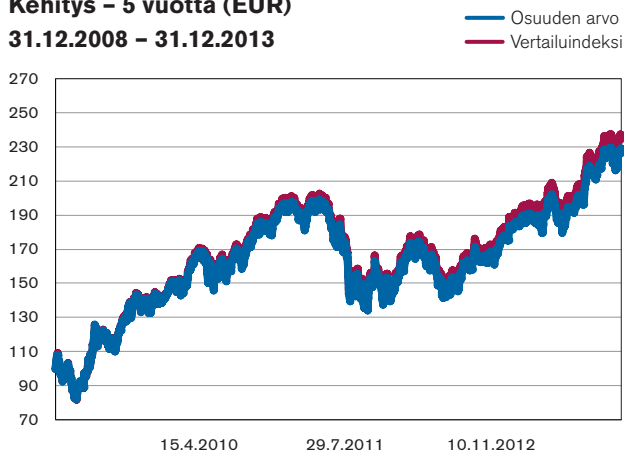
Rahasto on voinut tehdä arvopapereiden lainaksiantopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013. Joulukuun loppuun mennessä rahasto ei kuitenkaan vielä ole antanut arvopapereita lainaksi. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Laura Viitala toiminnan alusta eli 17.9.2008 alkaen.

Saura Viitala

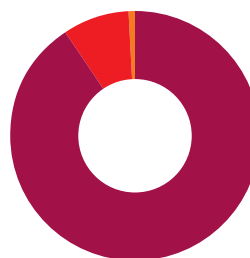
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi on painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR). Vertailuindeksin päivittäisenä arvona käytetään indeksin ns. intraday-pistelukua, joka otetaan talteen kello 17.00 eli samaan aikaan kuin rahasto-osuuden arvo lasketaan.

Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset osakkeet 91,0 %
- Ulkomaiset osakkeet 8,4 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,7 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo B*, EUR	1 595,48	1 226,20	1 030,92
Tuotto-osuuden arvo B*, EUR	1 510,98	1 189,70	1 009,27
Kasvuosuuden arvo C*, EUR	1 611,43	1 236,31	-
Kasvuosuuden arvo I*, EUR	1 617,02	1 238,40	1 038,55
Tuotto-osuuden arvo I*, EUR	1 492,46	1 170,99	989,94
Kasvuosuuksia B*, 1 000 kpl	570,5	384,6	254,3
Tuotto-osuuksia B*, 1 000 kpl	38,1	13,6	8,1
Kasvuosuuksia C*, 1 000 kpl	-	1,6	-
Kasvuosuuksia I*, 1 000 kpl	6 044,8	5 752,9	7 652,8
Tuotto-osuuksia I*, 1 000 kpl	39,3	20,2	20,2
Omistajien lukumäärä	1 403	755	401
Rahaston arvo, milj. EUR	108,0	76,4	82,3
Hallinnointipalkkio**	422,30	309,60	394,70
Tuotto, B*	37,78	29,74	10,09
Tuotto, I*	37,31	29,28	9,90
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	26 155,7	14 725,1	-25 810,6

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,17
Indeksin volatiliiteetti, %	13,92
Tracking Error, %	0,18
Sharpen luku	2,14
Salkun kiertonopeus, %	32,92
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	-
TER (Total Expense Ratio) B, %	0,75
TER (Total Expense Ratio) C, %	0,60
TER (Total Expense Ratio) I, %	0,40
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,01

Huomi! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Alma Media	51,8	2,9800	EUR	1,00	154,4	0,14 %
Amer Sports	136,1	15,1100	EUR	1,00	2 056,7	1,90 %
Fiskars	47,2	19,5300	EUR	1,00	921,0	0,85 %
Ilkka-Yhtymä 2	22,0	2,8800	EUR	1,00	63,4	0,06 %
Nokian Renkaat	132,1	34,7500	EUR	1,00	4 591,5	4,25 %
Sanoma Plc	102,8	6,3450	EUR	1,00	652,5	0,60 %
Stockmann B	42,8	11,0300	EUR	1,00	472,6	0,44 %
Kulutustavarat yhteensä					8 912,1	8,25 %
Päivittäistavarat						
Apetit Plc	5,8	19,4500	EUR	1,00	113,3	0,10 %
HKScan A	34,2	3,7500	EUR	1,00	128,2	0,12 %
Kesko A	29,2	26,7500	EUR	1,00	780,0	0,72 %
Kesko B	78,1	26,8000	EUR	1,00	2 092,1	1,94 %
Olvi A	18,6	28,2500	EUR	1,00	524,8	0,49 %
Raisio V	143,1	4,3200	EUR	1,00	618,3	0,57 %
Päivittäistavarat yhteensä					4 256,8	3,94 %
Energia						
Neste Oil	147,2	14,3900	EUR	1,00	2 118,8	1,96 %
Energia yhteensä					2 118,8	1,96 %
Rahoitus						
CapMan B	76,7	1,1300	EUR	1,00	86,6	0,08 %
Citycon	506,8	2,5600	EUR	1,00	1 297,5	1,20 %
eQ Plc	29,3	2,2900	EUR	1,00	67,1	0,06 %
Pohjola Bank Plc	217,3	14,6000	EUR	1,00	3 172,1	2,94 %
Sampo A	281,4	35,7000	EUR	1,00	10 044,3	9,30 %
Sponda	292,6	3,4200	EUR	1,00	1 000,7	0,93 %
Technopolis	121,6	4,3400	EUR	1,00	527,7	0,49 %
Rahoitus yhteensä					16 196,0	14,99 %
Terveydenhuolto						
Oriola-KD B	119,6	2,5500	EUR	1,00	304,9	0,28 %
Orion A	43,6	20,4400	EUR	1,00	891,6	0,83 %
Orion B	114,0	20,4450	EUR	1,00	2 330,1	2,16 %
Terveydenhuolto yhteensä					3 526,6	3,27 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	44,0	27,0350	EUR	1,00	1 190,8	1,10 %
Finnair	66,2	2,7600	EUR	1,00	182,8	0,17 %
Kone B	284,5	32,9800	EUR	1,00	9 381,3	8,69 %
Konecranes	66,4	25,9400	EUR	1,00	1 722,4	1,59 %
Metso	155,8	31,0800	EUR	1,00	4 842,5	4,48 %
Outotec	189,3	7,6950	EUR	1,00	1 456,5	1,35 %
Uponor	67,4	14,2200	EUR	1,00	958,9	0,89 %
Wärtsilä	133,7	35,7700	EUR	1,00	4 781,4	4,43 %
YIT-Yhtymä	131,5	10,2100	EUR	1,00	1 342,7	1,24 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					25 859,3	23,94 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	1 619,4	5,7950	EUR	1,00	9 384,3	8,69 %
Informaatioteknologia yhteensä					9 384,3	8,69 %
Perusteollisuus						
Ahlstrom		8,2600	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Huhtamäki	123,5	18,6600	EUR	1,00	2 305,0	2,13 %
Kemira	116,0	12,1700	EUR	1,00	1 411,3	1,31 %
Metsä Board Corporation B	215,9	3,1500	EUR	1,00	680,1	0,63 %
Outokumpu	1 193,3	0,4025	EUR	1,00	480,3	0,44 %
Rautaruukki K	96,7	6,7650	EUR	1,00	654,0	0,61 %
Stora Enso R	663,7	7,3100	EUR	1,00	4 851,9	4,49 %
Tikkurila	43,5	20,0100	EUR	1,00	869,8	0,81 %
UPM-Kymmene	394,9	12,3300	EUR	1,00	4 868,7	4,51 %
Perusteollisuus yhteensä					16 121,0	14,93 %
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	173,6	19,3000	EUR	1,00	3 350,3	3,10 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					3 350,3	3,10 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	513,5	16,6000	EUR	1,00	8 523,5	7,89 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					8 523,5	7,89 %
Osakesijoitukset yhteensä					98 248,7	90,96 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					98 248,7	90,96 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
Nordea Bank FDR	470,9	9,6350	EUR	1,00	4 536,9	4,20 %
TeliaSonera	754,9	5,9950	EUR	1,00	4 525,7	4,19 %
Ruotsi yhteensä					9 062,6	8,39 %
Osakesijoitukset yhteensä					9 062,6	8,39 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					9 062,6	8,39 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO STOXX 50 03/2014	0,1	-5,0000	EUR	1,00	- 0,5	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 0,5	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					- 0,5	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 0,5	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 0,5	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					107 310,8	99,35 %
Kassa ja muut varat, netto					699,2	0,65 %
Rahaston arvo					108 010,0	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	22 264 797,10	11 095 528,07
Johdannaissopimusten nettotuotot	67 731,05	83 732,45
Osinkotuotot	4 266 190,86	3 871 515,68
Korkotuotot	0,17	103,05
Muut tuotot	46 794,49	30 705,98
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 422 294,36	- 309 583,52
Muut kulut	- 67 518,46	- 46 910,58
Tilikauden voitto/tappio	26 155 700,85	14 725 091,13

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	107 311 317,40	75 786 136,83
Myyntisaamiset	179 516,95	-
Siirtosaamiset	0,09	-
Rahat ja pankkisaamiset	723 012,17	824 114,24
Vastaavaa yhteensä	108 213 846,61	76 610 251,07
Vastattavaa		
Rahaston arvo	108 010 049,45	76 378 018,99
Vieras pääoma		
Ostovelat	164 330,48	202 581,13
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	500,00	4 550,00
Siirtovelat	38 966,68	25 100,95
Vastattavaa yhteensä	108 213 846,61	76 610 251,07

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 822 044,08	7 493 160,13
Luovutustappiot	- 1 637 541,33	- 6 111 301,90
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	17 080 294,35	9 713 669,84
Yhteensä	22 264 797,10	11 095 528,07
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	581 900,00	615 550,00
Tappiot	- 533 118,95	- 525 167,55
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	18 950,00	- 6 650,00
Yhteensä	67 731,05	83 732,45
Sijoitusten käyvän arvon nousut	19 167 592,61	11 328 339,76
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 2 071 338,26	- 1 618 729,92
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	24 429,07	67 375,76
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	76 378 018,99	82 303 688,94
Rahasto-osuuksien merkinnät	26 351 847,71	5 089 589,29
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 20 864 993,92	- 25 737 540,83
Tuotonjako	- 10 524,18	- 2 809,54
Tilikauden voitto/tappio	26 155 700,85	14 725 091,13
Rahaston arvo 31.12.	108 010 049,45	76 378 018,99
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	108 010 049,45	76 378 018,99

Nordea Suomi Small Cap

Sijoitusrahasto Nordea Suomi Small Capin kasvuosuuden arvo nousi 25,48 % tammi-joulukuussa 2013 ja vertailuindeksinä käytetty (Carnegie Small CSX Finland -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) vastaavasti 16,72 %.

Rahasto kehittyi vuonna 2013 paremmin kuin pienet yhtiöt Suomessa keskimäärin. Positiivisesti salkun suhteelliseen tuottoon vaikuttivat omistuksemme PKC:ssä, Affectossa, Caverionissa ja Raisiossa. Salkun suhteellista tuottoa taas heikensi omistuksemme Marimekossa ja Cramon sekä Elektrobittin puuttuminen salkun omistuksista.

Suomen osakemarkkinoiden kehitys oli erittäin vahvaa vuonna 2013. Painorajoitettu OMX Helsinki Cap -indeksi tuotti 31,6 % osingot mukaan luettuna. Markkina-arvoltaan pienempien yhtiöiden kehitys jäi selvästi isompien yhtiöiden yleisestä kehityksestä. Kotimaisten pienempien yhtiöiden yleistä kurssikehitystä mittaava Carnegie Small CSX Finland tuotti 16,7 %. Suurten ja pienten yhtiöiden välinen suuri tuottoero selittyy etenkin Nokian (98,91 %) ja Sammon (53,8 %) osakkeiden voimakkailla kurssinoukuilla.

Vuoden 2014 talousnäkyviä voidaan pitää lupaavina. Yhdysvalloissa taloussuhdanne jatkaa parantumista, ja euroalueen viime kuukausien PMI -luvut ovat olleet selvästi talouskasvua indikoivia. Kiinan talouden ennakoidaan pysyvän yli 7 %:n kasvuvauhdissa. Suomen tärkeimpien vientimaiden talouskasvu nostaa toteutuessaan myös Suomen talouden takaisin kasvuun vuonna 2014.

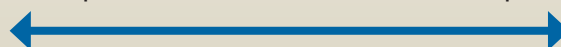
Globaalin talouden myönteiset kasvunäkymät ja yhä alhaisena säilynyt korkotasotekevät osakkeista suhteellisesti houkuttelevan omaisuuslajin. Vaikka kotimaisten yhtiöidemme arvostustasot ovat kuluvana vuonna nousseet, voidaan nykyarvostusta pitää kasvavassa talousympäristössä perusteltuna. Viime vuosien heikossa kysyntäympäristössä on valtaosa kotimaisista yhtiöistä

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

keskittynyt toimintojensa tehostamiseen ja kulusäästöihin. Tehdyt toimenpiteet luovat hyvät edellytykset selville tulosparannuksille kysyntäympäristön parantuessa.

Osakesijoitusten tuottomahdollisuudet ovat mielestämme melko hyvät vuonna 2014. Tätä tukevat myös maailmantalouden valoisat kasvunäkymät sekä alhaalla pysyttelevä korkotasotekevät osakkeista suhteellisesti houkuttelevan omaisuuslajin. Vaikka kotimaisilla pieniyhtiöillä on hyvät edellytykset vuonna 2014 kuroa umpeen isoihin yhtiöihin vuonna 2013 syntynyttä tuottoeroa.

Rahasto on voinut tehdä arvopapereiden lainaksiantopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa joulukuun alusta 2013. Joulukuun loppuun mennessä rahasto ei kuitenkaan vielä ole antanut arvopapereita lainaksi. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

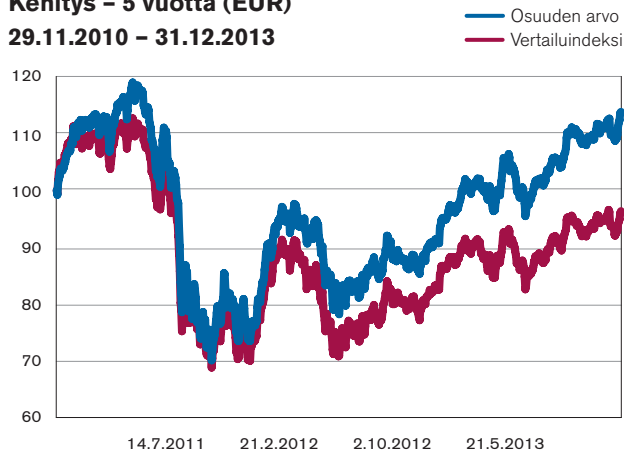
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on 29.11.2010 alkaen ollut Janne Lähdesmäki.

Janne Lähdesmäki

Kasvuosuuden arvo

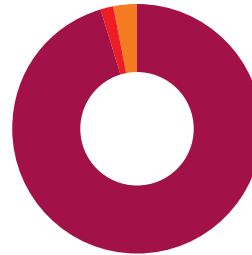
Kehitys - 5 vuotta (EUR)

29.11.2010 - 31.12.2013



Vertailuindeksi on Carnegie Small CSX Finland GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset osakkeet 95,3 %
- Ulkoiset osakkeet 1,7 %
- Käteisvarat 3,0 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 138,00	906,94	768,84
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 102,71	899,91	768,84
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	4 530,7	4 240,5	3 337,7
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	11,6	14,0	22,7
Omistajien lukumäärä	2 618	2 992	2 920
Rahaston arvo, milj. EUR	51,7	38,6	25,8
Hallinnointipalkkio**	775,70	531,00	359,60
Tuotto, A*	27,57	22,50	7,13
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	10 577,6	4 587,6	-8 449,8

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	11,14
Indeksin volatiliiteetti, %	11,96
Tracking Error, %	3,34
Sharpen luku	2,27
Salkun kiertonopeus, %	55,31
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,62
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,18
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,03

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Alma Media	55,0	2,9800	EUR	1,00	163,9	0,32 %
Amer Sports	198,0	15,1100	EUR	1,00	2 992,3	5,79 %
Fiskars	138,9	19,5300	EUR	1,00	2 712,8	5,25 %
Marimekko	71,0	9,8300	EUR	1,00	698,2	1,35 %
Rapala VMC	175,1	5,1900	EUR	1,00	908,5	1,76 %
Stockmann B	15,9	11,0300	EUR	1,00	175,6	0,34 %
Kulutustavarat yhteensä					7 651,2	14,80 %
Päivittäistavarat						
Olvi A	62,0	28,2500	EUR	1,00	1 752,5	3,39 %
Raisio V	357,5	4,3200	EUR	1,00	1 544,3	2,99 %
Päivittäistavarat yhteensä					3 296,8	6,38 %
Rahoitus						
Aktia Bank A	111,5	8,0700	EUR	1,00	899,8	1,74 %
CapMan B	316,0	1,1300	EUR	1,00	357,0	0,69 %
Technopolis	206,1	4,3400	EUR	1,00	894,4	1,73 %
Rahoitus yhteensä					2 151,2	4,16 %
Terveydenhuolto						
Biotie Therapies	2 023,8	0,2900	EUR	1,00	586,9	1,14 %
Terveydenhuolto yhteensä					586,9	1,14 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	90,1	27,0350	EUR	1,00	2 436,8	4,71 %
Caverion Corporation	101,4	8,8600	EUR	1,00	898,6	1,74 %
Efore	262,6	0,6400	EUR	1,00	168,1	0,33 %
Etteplan	122,3	3,1300	EUR	1,00	382,9	0,74 %
Finnair	224,6	2,7600	EUR	1,00	619,9	1,20 %
Konecranes	99,6	25,9400	EUR	1,00	2 583,6	5,00 %
Lassila&Tikanoja	80,4	15,2700	EUR	1,00	1 227,1	2,37 %
Martela A	111,3	3,3500	EUR	1,00	373,0	0,72 %
Outotec	197,8	7,6950	EUR	1,00	1 522,2	2,95 %
PKC Group	81,0	24,2500	EUR	1,00	1 964,3	3,80 %
Ponsse	46,1	9,9000	EUR	1,00	456,8	0,88 %
Pöyry	141,0	4,1260	EUR	1,00	581,9	1,13 %
Ramirent	208,1	9,1900	EUR	1,00	1 912,6	3,70 %
Raute A	47,2	6,9500	EUR	1,00	328,1	0,63 %
SRV Yhtiöt	151,6	4,0900	EUR	1,00	620,1	1,20 %
Tulikivi A	376,7	0,3400	EUR	1,00	128,1	0,25 %
Vacon	27,9	58,4000	EUR	1,00	1 626,8	3,15 %
YIT-Yhtymä	70,0	10,2100	EUR	1,00	714,7	1,38 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					18 545,3	35,88 %
Informaatioteknologia, IT						
Affecto	244,2	4,5400	EUR	1,00	1 108,7	2,15 %
Basware	59,7	25,2400	EUR	1,00	1 507,8	2,92 %
DIGIA	168,7	3,9200	EUR	1,00	661,1	1,28 %
Dovre Group Plc	300,0	0,4700	EUR	1,00	141,0	0,27 %
Tieto	116,8	16,4700	EUR	1,00	1 923,3	3,72 %
Vaisala A	80,1	23,1000	EUR	1,00	1 851,1	3,58 %
Informaatioteknologia yhteensä					7 193,1	13,92 %
Perusteollisuus						
Ahlstrom	60,0	8,2600	EUR	1,00	495,5	0,96 %
Exel Composites Plc	167,8	5,7500	EUR	1,00	965,0	1,87 %
Huhtamäki	112,1	18,6600	EUR	1,00	2 092,2	4,05 %
Kemira	145,5	12,1700	EUR	1,00	1 770,5	3,43 %
Metsä Board Corporation B	652,1	3,1500	EUR	1,00	2 054,2	3,97 %
Outokumpu	818,0	0,4025	EUR	1,00	329,2	0,64 %
Rautaruukki K	140,0	6,7650	EUR	1,00	947,1	1,83 %
Tikkurila	59,7	20,0100	EUR	1,00	1 194,5	2,31 %
Perusteollisuus yhteensä					9 848,3	19,05 %
Osakesijoitukset yhteensä					49 272,9	95,33 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					49 272,9	95,33 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Norja						
Dolphin Group	250,0	4,8400	NOK	8,43	143,6	0,28 %
Norja yhteensä					143,6	0,28 %
Ruotsi						
Meda A	80,0	81,6000	SEK	8,90	733,5	1,42 %
Ruotsi yhteensä					733,5	1,42 %
Osakesijoitukset yhteensä					877,1	1,70 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					877,1	1,70 %
Sijoitukset yhteensä					50 150,0	97,03 %
Kassa ja muut varat, netto					1 536,2	2,97 %
Rahaston arvo					51 686,2	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	9 522 310,85	3 754 281,96
Osinkotuotot	1 837 194,79	1 354 343,72
Korkotuotot	122,31	1 190,65
Muut tuotot	9 676,12	35 121,12
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 775 721,86	- 530 964,65
Muut kulut	- 15 994,98	- 26 349,25
Tilikauden voitto/tappio	10 577 587,23	4 587 623,55

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	50 149 997,50	37 146 813,05
Myyntisaamiset	-	152 643,83
Siirtosaamiset	5 614,17	5 630,27
Rahat ja pankkisaamiset	1 601 328,04	1 326 450,45
Vastaavaa yhteensä	51 756 939,71	38 631 537,60
Vastattavaa		
Rahaston arvo	51 686 243,87	38 584 859,98
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 249,26	-
Siirtovelat	68 446,58	46 677,62
Vastattavaa yhteensä	51 756 939,71	38 631 537,60

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 454 792,73	725 776,27
Luovutustappiot	- 2 016 660,99	- 3 225 992,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 084 179,11	6 254 497,85
Yhteensä	9 522 310,85	3 754 281,96
Sijoitusten käyvän arvon nousut	9 171 853,40	7 645 568,13
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 2 087 674,29	- 1 391 070,28
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	97 559,11	63 532,81
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	38 584 859,98	25 835 301,27
Rahasto-osuuksien merkinnät	20 618 031,71	20 065 265,91
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 18 090 510,63	- 11 901 589,37
Tuotonjako	- 3 724,42	- 1 741,38
Tilikauden voitto/tappio	10 577 587,23	4 587 623,55
Rahaston arvo 31.12.	51 686 243,87	38 584 859,98
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	51 686 243,87	38 584 859,98

Nordea Venäjä

Sijoitusrahasto Nordea Venäjän kasvuosuuden arvo laski 1,24 % tammi–joulukuussa 2013 ja vertailuindeksi (MSCI Russia 10/40 NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 6,08 %.

Vuosi 2013 oli useimmilla kehittyvillä osakemarkkinoilla negatiivinen tai erittäin heikko, eikä Venäjän osakemarkkinoiden kehitys poikennut tästä. Markkinoita painoi erityisesti venäläisten teräs- ja kaasuyhtiöiden vaisu liikevaihto, joka kärsi Kiinan talouskasvun hidastumisesta. Venäläisyritysten hallintoon liittyvien lakien vuoksi monet ulkomaiset sijoittajat karttavat lisäksi venäläisosakkeita.

Rahaston vertailuindeksiä parempi tuotto oli seurausta useista tekijöistä. Sijoitusten alipaino yhdyskuntapalvelusektorilla tuki vahvasti rahaston kehitystä. Sijoituksemme päivittäistavarayhtiöihin nostivat myös rahaston tuottoa.

Yksittäisistä sijoituksistamme rahaston kehitystä tukivat mm. Magnit (päivittäistavarat) ja Cat Oil. Terässektorin sijoituksemme jarruttivat rahaston tuottoa teräksen hinnan laskiessa.

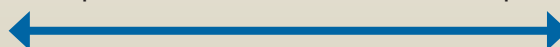
Lisäsimme rahaston salkkuun Yandexin ja Mail.ru:n osakkeita, koska internet-palvelut lisääntyvät Venäjällä ja näillä yhtiöillä on vakaa johto. Olemme myös pyrkineet lisäämään päivittäistavaroiden painoa salkussa ja pienentämään sijoituksiamme raaka-aineyhtiöihin. Vähensimme omistustamme Gazpromissa, ja luovuimme kokonaan

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Novorssiysk Commercial Seaportin osakkeista reippaan kurssinousun jälkeen.

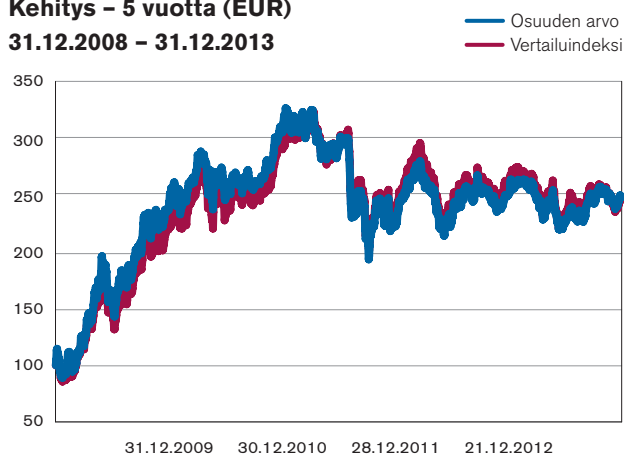
Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Lars Hemmingsen 26.9.2005 alkaen.

Lars Hemmingsen

Kasvuosuuden arvo

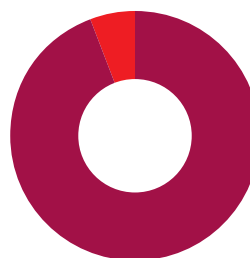
Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahaston vertailuindeksi oli Russian Trading System, RTS, toiminnan alusta eli 26.9.2005 alkaen. RTS on markkina-arvolla painotettu hintaindeksi, jossa otetaan huomioon vain vapaasti vaihdettavat osakkeet.

Rahaston vertailuindeksi on MSCI Russia 10/40 NTR -tuottoindeksi 1.5.2012 alkaen. NTR-indeksissä osingot ovat mukana rajojen jälkeen. Indeksissä yhden yksittäisen yhtiön painoa rahaston salkussa koskee 10/40 %-n rajoitus.

Sijoitusten jakauma



Osakkeet 94,4 %
Käteisvarat 5,7 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 268,84	1 284,80	1 146,35
Tuotto-osuuden arvo A*, EUR	1 106,62	1 137,02	1 023,46
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	30 333,3	33 438,8	33 996,1
Tuotto-osuuksia A*, 1 000 kpl	408,8	387,7	399,6
Omistajien lukumäärä	43 738	45 103	49 340
Rahaston arvo, milj. EUR	389,4	434,0	393,8
Hallinnointipalkkio**	7 267,60	8 484,40	9 948,20
Tuotto, A*	11,07	17,06	10,35
Tuoton maksupäivä	6.-28.2.2014	7.-28.2.2013	6.-28.2.2012
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-9 969,8	42 961,9	-162 398,1

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,57
Indeksin volatiliiteetti, %	18,22
Tracking Error, %	6,62
Sharpen luku	-0,09
Salkun kiertonopeus, %	-14,74
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,85
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013 edistääkseen tehokasta salkunhoitoa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja on antanut vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
VimpelCom ADR	395,8	12,9300	USD	1,38	3 716,8	0,95 %
X5 Retail Group GDR	162,1	16,7700	USD	1,38	1 973,8	0,51 %
Yandex	140,0	42,7500	USD	1,38	4 346,7	1,12 %
Alankomaat yhteensä					10 037,4	2,58 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Mail.ru Group GDR	145,0	44,6000	USD	1,38	4 696,8	1,21 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					4 696,8	1,21 %
Caymansaaret						
Eurasia Drilling GDR	179,0	45,1356	USD	1,38	5 867,7	1,51 %
Caymansaaret yhteensä					5 867,7	1,51 %
Iso-Britannia						
Evrax	1 216,9	111,9000	GBP	0,83	1 635,5	0,42 %
Iso-Britannia yhteensä					1 635,5	0,42 %
Itävalta						
CAT Oil	328,7	20,2000	EUR	1,00	6 639,3	1,70 %
Itävalta yhteensä					6 639,3	1,70 %
Kypros						
Globaltrans Investment GDR	1 194,4	15,9000	USD	1,38	13 792,3	3,54 %
Kypros yhteensä					13 792,3	3,54 %
Ruotsi						
EOS Russia	839,0	9,3000	SEK	8,87	880,1	0,23 %
Ruotsi yhteensä					880,1	0,23 %
Venäjä						
AK Transneft	9,6	2 613,0708	USD	1,38	18 218,8	4,68 %
Cherkizovo Group GDR	409,6	12,3000	USD	1,38	3 659,3	0,94 %
E.ON Russia JSC	137 488,0	0,0714	USD	1,38	7 130,3	1,83 %
Enel OGC-5	132 500,0	0,0339	USD	1,38	3 266,9	0,84 %
Gazprom ADR	2 775,9	8,4625	USD	1,38	17 061,1	4,38 %
LSR	15,7	18,5805	USD	1,38	211,9	0,05 %
LSR GDR	425,0	4,1860	USD	1,38	1 292,1	0,33 %
Lukoil ADR	718,0	62,5868	USD	1,38	32 636,6	8,38 %
M Video	1 510,0	9,0651	USD	1,38	9 941,4	2,55 %
Magnit	178,0	281,0800	USD	1,38	36 336,9	9,33 %
MMC Norilsk Nickel ADR	369,5	16,6799	USD	1,38	4 475,8	1,15 %
Mobile Telesystems	3 507,7	9,9866	USD	1,38	25 441,1	6,53 %
Moscow Exchange MICEX-RTS	2 500,0	1,9773	USD	1,38	3 590,1	0,92 %
NovaTek	1 965,0	12,1379	USD	1,38	17 322,2	4,45 %
Novolipetsk Steel GDR	579,1	16,8900	USD	1,38	7 103,6	1,82 %
Pharmstandard GDR	290,4	9,9150	USD	1,38	2 091,3	0,54 %
RN Holding	1 171,5	1,9928	USD	1,38	1 695,5	0,44 %
Rosneft GDR	2 131,5	7,6150	USD	1,38	11 788,4	3,03 %
Rostelecom	1 150,0	2,2763	USD	1,38	1 901,2	0,49 %
Rushydro JSC ADR	809,4	1,7260	USD	1,38	1 014,6	0,26 %
Sberbank of Russia	3 800,0	2,4400	USD	1,38	6 756,3	1,74 %
Sberbank of Russia ADR	3 067,4	12,4608	USD	1,38	27 759,9	7,13 %
Severstal GDR	1 260,1	9,8800	USD	1,38	9 041,9	2,32 %
Sistema JSFC	4 980,0	1,3628	USD	1,38	4 929,0	1,27 %
Sollers	82,0	26,1733	USD	1,38	1 558,7	0,40 %
Surgutneftegas	13 700,0	0,7879	USD	1,38	7 839,3	2,01 %
Surgutneftegas ADR	1 488,0	8,5100	USD	1,38	9 981,0	2,56 %
Tatneft	2 651,3	3,7021	USD	1,38	7 128,5	1,83 %
Tatneft ADR	386,1	38,1976	USD	1,38	10 712,1	2,75 %
TMK	2 050,0	2,8543	USD	1,38	4 249,6	1,09 %
TMK GDR	693,0	11,6142	USD	1,38	5 845,2	1,50 %
Uralkali GDR	497,0	26,6000	USD	1,38	9 601,4	2,47 %
VTB Bank GDR	4 328,0	2,9870	USD	1,38	9 389,0	2,41 %
Venäjä yhteensä					320 971,2	82,43 %
Yhdysvallat						
CTC Media	292,6	13,6200	USD	1,38	2 894,3	0,74 %
Yhdysvallat yhteensä					2 894,3	0,74 %
Osakesijoitukset yhteensä					367 414,6	94,35 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					367 414,6	94,35 %
Sijoitukset yhteensä					367 414,6	94,35 %
Kassa ja muut varat, netto					21 991,2	5,65 %
Rahaston arvo					389 405,8	
Antolainattujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					1 310,0	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	- 12 251 857,70	37 916 996,64
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	3 699,04	-
Johdannaissopimusten nettotuotot	- 1 721 802,01	3 869,50
Osinkotuotot	13 593 909,05	15 275 826,40
Korkotuotot	11 272,85	115 330,26
Muut tuotot	2 018 582,84	5 304 702,55
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	- 7 267 610,34	- 8 484 400,60
Muut kulut	- 4 356 026,84	- 7 170 441,10
Tilikauden voitto/tappio	- 9 969 833,11	42 961 883,65

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	367 414 595,01	423 512 019,56
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	113,46
Muut	9 005 309,61	-
Siirtosaamiset	236 199,20	758 731,35
Rahat ja pankkisaamiset	22 372 085,14	10 432 478,13
Vastaavaa yhteensä	399 028 188,96	434 703 342,50
Vastattavaa		
Rahaston arvo	389 405 790,14	434 030 649,42
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	9 003 596,81	-
Siirtovelat	618 802,01	672 693,08
Vastattavaa yhteensä	399 028 188,96	434 703 342,50

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	23 852 768,80	18 353 051,23
Luovutustappiot	- 48 486 839,73	- 17 366 694,73
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	12 382 213,23	36 930 640,14
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	4 351,84	-
Lainaksiannon kulut	- 652,80	-
Yhteensä	- 12 248 158,66	37 916 996,64
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 706 527,65	40 631,02
Tappiot	- 3 428 216,20	- 36 874,98
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 113,46	113,46
Yhteensä	- 1 721 802,01	3 869,50
Sijoitusten käyvän arvon nousut	58 613 651,92	62 455 914,26
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 46 232 834,18	- 25 523 878,63
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	189 566,71	207 258,02

Rahasto on katsauskauden aikana maksanut JPM:lle yhteensä 771,57 euroa lainaksiantoon liittyviä kuluja.

	31.12.2013	31.12.2012
Taseen liitetiedot (EUR)		
Rahaston arvo 1.1.	434 030 649,42	393 802 725,39
Rahasto-osuuksien merkinnät	140 254 801,77	147 194 774,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 174 843 703,38	- 149 887 843,25
Tuotonjako	- 66 124,56	- 40 890,72
Tilikauden voitto/tappio	- 9 969 833,11	42 961 883,65
Rahaston arvo 31.12.	389 405 790,14	434 030 649,42
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	389 405 790,14	434 030 649,42

Erikoissijoitusrahasto

Nordea Takuuturva 100

Erikoissijoitusrahasto Nordea Takuuturva 100:n kasvuosuuden arvo laski 0,64 % tammi-joulukuussa 2013. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuoden 2013 alkupuoli oli suotuisa kehittyneiden talouksien riskisijoituksille. Maailman osakemarkkinoiden kehitystä kuvaava MSCI World -indeksi nousi vuoden aikana noin 21 % ja päättyi euroissa mitattuna lähelle vuoden 2000 ennätyslukemia. Kehittyneiden markkinoiden sisällä parhaiten tuottivat Yhdysvaltojen, Japanin ja euroalueen reunavaltioiden osakemarkkinat. Kehittyvien markkinoiden osaketuottojen kannalta vuosi 2013 oli murheellinen. Laajasti mitattuna kehittyvien markkinoiden osakkeet laskivat 7 %. Tuottojen maantieteellinen hajonta oli kuitenkin suuri.

Korkosijoituksista parhaiten tuottivat eurooppalaiset ja pohjoisamerikkalaiset matalamman luottoluokituksen yritysainat eli high yield -lainat. Kehittyvien alueiden korkomarkkinat laskivat vuoden aikana lähes 8 %. Pitkien korkojen maltillisen nousun seurauksena euroalueen valtionlainojen kokonaistuotot jäivät noin 2 %:n tasolle. Euroalueen AAA-luokiteltujen ydinmaiden tuotot painuivat noin 2 % negatiiviseksi, sen sijaan reuna-alueiden valtionlainat tuottivat hyvin.

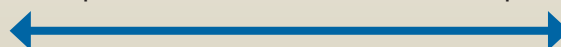
Riskisijoitusten osuus rahastossa oli vuoden lopussa noin 10 %. Riskisijoituksissa suosimme edelleen osakkeita ja high yield -lainoja. Osakesijoituksissa suosimme vuoden 2013 aikana vakaita osakkeita, sekä globaaleja, pohjoisamerikkalaisia ja eurooppalaisia osakkeita. Vuoden

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

toisen puoliskon aikana lisäsimme myös sijoituksia kehittyville korkomarkkinoille. Rahaston turvaavat sijoitukset, jotka olivat pääosin korkean luottoluokituksen valtionlainoja, kärsivät euroalueen valtionlainojen korkotason noususta.

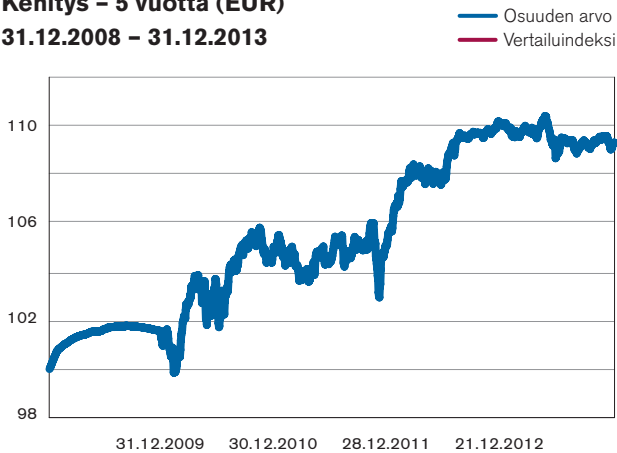
Joulukuun lopussa rahasto-osuuden arvo oli noin 3 % voimassa olevan takuutason yläpuolella. Rahaston voimassa oleva takuutaso on 11,57625 euroa/osuus.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Anton Nykvist 15.4.2010 alkaen.

Anton Nykvist

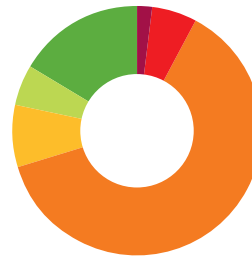
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset valtionobligaatiot 2,1 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 5,7 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 62,8 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 8,0 %
- Korkorahastot/ Nordea-konserni 5,1 %
- Käteisvarat 16,4 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 197,28	1 204,98	1 157,22
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	3 717,1	5 025,3	5 908,3
Omistajien lukumäärä	1 653	2 048	2 292
Rahaston arvo, milj. EUR	44,5	60,6	68,4
Hallinnointipalkkio**	1 006,80	1 294,90	1 327,10
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-350,3	2 722,8	498,2

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	1,14
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	-0,75
Salkun kiertonopeus, %	29,52
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,95
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,95
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yriyten varoista.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 3.875% 15-09-2017	855,0	111,2610	EUR	1,00	951,3	2,14 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					951,3	2,14 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					951,3	2,14 %
Korkosijoitukset yhteensä					951,3	2,14 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					951,3	2,14 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 4% 15-07-2016	510,0	109,0300	EUR	1,00	556,1	1,25 %
Alankomaat yhteensä					556,1	1,25 %
Itävalta						
Austria Government Bond 4.3% 15-09-2017	1 025,0	112,7970	EUR	1,00	1 156,2	2,60 %
Itävalta yhteensä					1 156,2	2,60 %
Ranska						
French Treasury Note BTAN 2.25% 25-02-2016	775,0	104,0500	EUR	1,00	806,4	1,81 %
Ranska yhteensä					806,4	1,81 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					2 518,6	5,66 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Iso-Britannia						
Barclays Bank PLC 0.5% 01-12-2014	28 000,0	99,7800	EUR	1,00	27 938,4	62,78 %
Iso-Britannia yhteensä					27 938,4	62,78 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					27 938,4	62,78 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					30 457,0	68,44 %
Korkosijoitukset yhteensä					30 457,0	68,44 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					30 457,0	68,44 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities Growth	12,1	17,9616	EUR	1,00	217,4	0,49 %
Nordea Europe Growth	0,4	1 178,5262	EUR	1,00	518,5	1,17 %
Nordea Far East Growth	17,2	15,6725	EUR	1,00	269,9	0,61 %
Nordea Japan Fund Growth	699,8	0,1782	EUR	1,00	124,7	0,28 %
Nordea North America Fund Growth	85,0	10,4138	EUR	1,00	885,1	1,99 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	595,7	1,6243	EUR	1,00	967,6	2,17 %
Nordea World Fund Growth	2 361,6	0,2434	EUR	1,00	574,7	1,29 %
Suomi yhteensä					3 558,0	7,99 %
Osakerahastot yhteensä					3 558,0	7,99 %
Pitkän koron rahastot						
Suomi						
Nordea Emerging Market Bond Growth	20,1	17,7528	EUR	1,00	356,7	0,80 %
Nordea Global High Yield Growth	11,0	22,6399	EUR	1,00	248,6	0,56 %
Suomi yhteensä					605,4	1,36 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					605,4	1,36 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A Growth	158,3	10,4691	EUR	1,00	1 657,2	3,72 %
Suomi yhteensä					1 657,2	3,72 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					1 657,2	3,72 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					5 820,6	13,08 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					5 820,6	13,08 %
Sijoitukset yhteensä					37 228,9	83,65 %
Kassa ja muut varat, netto					7 275,8	16,35 %
Rahaston arvo					44 504,6	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	158 202,85	3 030 112,84
Korkotuotot	428 634,61	856 331,00
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 935 620,14	- 1 161 913,19
Muut kulut	- 1 495,79	- 1 733,84
Tilikauden voitto/tappio	- 350 278,47	2 722 796,81

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	37 228 882,76	53 540 179,04
Muut saamiset		
Muut	5 145,83	7 600,19
Siirtosaamiset	58 176,08	162 565,27
Rahat ja pankkisaamiset	7 288 893,60	6 944 161,54
Vastaavaa yhteensä	44 581 098,27	60 654 506,04
Vastattavaa		
Rahaston arvo	44 504 646,45	60 553 185,30
Vieras pääoma		
Siirtovelat	76 451,82	101 320,74
Vastattavaa yhteensä	44 581 098,27	60 654 506,04

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	623 066,82	1 602 651,32
Luovutustappiot	- 54 381,27	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	169 064,48	- 302 210,81
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	477 861,29	1 104 803,90
Luovutustappiot	- 109 336,27	- 119 225,80
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 948 072,20	744 094,23
Yhteensä	158 202,85	3 030 112,84
Sijoitusten käyvän arvon nousut	495 821,57	1 311 186,27
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 1 274 829,29	- 869 302,85
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	60 553 185,30	68 372 175,15
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 167 780,20	6 968 478,39
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 16 866 040,58	- 17 510 265,05
Tilikauden voitto/tappio	- 350 278,47	2 722 796,81
Rahaston arvo 31.12.	44 504 646,45	60 553 185,30
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	44 504 646,45	60 553 185,30

Erikoissijoitusrahasto

Nordea II Takuuturva 100

Erikoissijoitusrahasto Nordea II Takuuturva 100:n kasvuosuuden arvo pysytteli ennallaan tammi-joulukuussa 2013. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuoden 2013 alkupuoli oli suotuisa kehittyneiden talouksien riskisijoituksille. Maailman osakemarkkinoiden kehitystä kuvaava MSCI World -indeksi nousi vuoden aikana noin 21 % ja päättyi euroissa mitattuna lähelle vuoden 2000 ennätyslukemia. Kehittyneiden markkinoiden sisällä parhaiten tuottivat Yhdysvaltojen, Japanin ja euroalueen reunavaltioiden osakemarkkinat. Kehittyvien markkinoiden osaketuottojen kannalta vuosi 2013 oli murheellinen. Laajasti mitattuna kehittyvien markkinoiden osakkeet laskivat 7 %. Tuottojen maantieteellinen hajonta oli kuitenkin suuri.

Korkosijoituksista parhaiten tuottivat eurooppalaiset ja pohjoisamerikkalaiset matalamman luottoluokituksen yritysainat eli high yield -lainat. Kehittyvien alueiden korkomarkkinat laskivat vuoden aikana lähes 8 %. Pitkien korkojen maltillisen nousun seurauksena euroalueen valtionlainojen kokonaistuotot jäivät noin 2 %:n tasolle. Euroalueen AAA-luokiteltujen ydinmaiden tuotot painuivat noin 2 % negatiiviseksi, sen sijaan reuna-alueiden valtionlainat tuottivat hyvin.

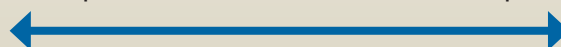
Rahaston varat ovat olleet 7.3.2012 lähtien sijoitettuna takuupäivänä 1.12.2015 erääntyvään joukkolainaan. Siten

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

varmistetaan, että rahasto saavuttaa takuutasonsa takuupäivänä.

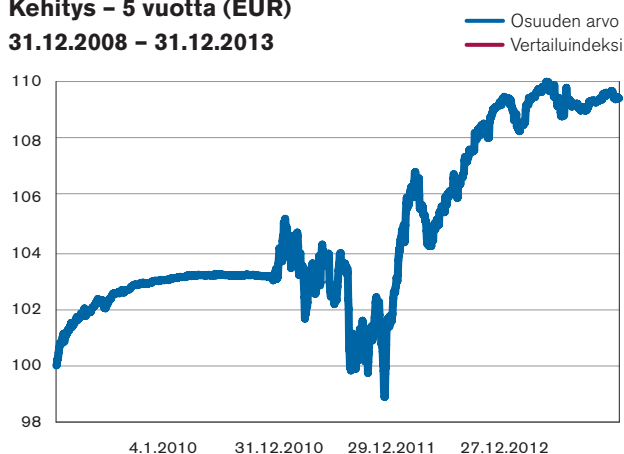
Joulukuun lopussa rahasto-osuuden arvo oli noin 3 % voimassa olevan takuutason yläpuolella. Rahaston voimassa oleva takuutaso on 11,025 euroa/osuus.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Anton Nykvist 15.4.2010 alkaen.

Anton Nykvist

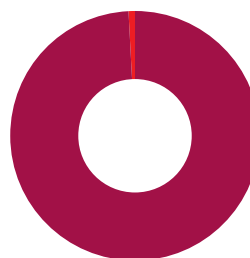
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



- Ulkomaiset muut joukkolainat/ Barclays Bank 99,3 %
- Käteisvarat 0,7 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 131,63	1 131,64	1 060,88
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	1 641,3	2 352,5	2 855,2
Omistajien lukumäärä	647	788	894
Rahaston arvo, milj. EUR	18,6	26,6	30,3
Hallinnointipalkkio**	189,90	307,40	655,70
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-10,5	1 881,3	-461,0

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	1,40
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	-0,16
Salkun kiertonopeus, %	-4,21
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	0,86
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Rahasto on turvatilassa seuraavaan takuupäivään 1.12.2015 asti. Rahaston hallinnointipalkkio on 0,85 % p.a.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Iso-Britannia						
Barclays Bank PLC 0.5% 01-12-2015	18 800,0	98,1000	EUR	1,00	18 442,8	99,30 %
Iso-Britannia yhteensä					18 442,8	99,30 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					18 442,8	99,30 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					18 442,8	99,30 %
Korkosijoitukset yhteensä					18 442,8	99,30 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					18 442,8	99,30 %
Sijoitukset yhteensä					18 442,8	99,30 %
Kassa ja muut varat, netto					130,7	0,70 %
Rahaston arvo					18 573,5	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	67 925,00	1 973 348,08
Korkotuotot	112 755,51	187 808,98
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 189 866,19	- 278 547,16
Muut kulut	- 1 270,43	- 1 350,87
Tilikauden voitto/tappio	- 10 456,11	1 881 259,03

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	18 442 800,00	26 150 800,00
Siirtosaamiset	7 572,26	10 774,31
Rahat ja pankkisaamiset	137 289,32	479 695,90
Vastaavaa yhteensä	18 587 661,58	26 641 270,21
Vastattavaa		
Rahaston arvo	18 573 529,74	26 621 960,77
Vieras pääoma		
Siirtovelat	14 131,84	19 309,44
Vastattavaa yhteensä	18 587 661,58	26 641 270,21

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	1 233 108,78
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-	- 339 739,92
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	239 325,00	452 035,32
Luovutustappiot	-	- 12 200,95
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 171 400,00	640 144,85
Yhteensä	67 925,00	1 973 348,08
Sijoitusten käyvän arvon nousut	-	944 260,31
Sijoitusten käyvän arvon laskut	- 171 400,00	- 643 855,38
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	26 621 960,77	30 289 954,55
Rahasto-osuuksien merkinnät	347 362,85	348 999,89
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 8 385 337,77	- 5 898 252,70
Tilikauden voitto/tappio	- 10 456,11	1 881 259,03
Rahaston arvo 31.12.	18 573 529,74	26 621 960,77
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	18 573 529,74	26 621 960,77

Erikoissijoitusrahasto

Nordea III Takuuturva 100

Erikoissijoitusrahasto Nordea III Takuuturva 100:n kasvuosuuden arvo nousi 1,21 % tammi-joulukuussa 2013. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuoden 2013 alkupuoli oli suotuisa kehittyneiden talouksien riskisijoituksille. Maailman osakemarkkinoiden kehitystä kuvaava MSCI World -indeksi nousi vuoden aikana noin 21 % ja päättyi euroissa mitattuna lähelle vuoden 2000 ennätyslukemia. Kehittyneiden markkinoiden sisällä parhaiten tuottivat Yhdysvaltojen, Japanin ja euroalueen reunavaltioiden osakemarkkinat. Kehittyvien markkinoiden osaketuottojen kannalta vuosi 2013 oli murheellinen. Laajasti mitattuna kehittyvien markkinoiden osakkeet laskivat 7 %. Tuottojen maantieteellinen hajonta oli kuitenkin suuri.

Korkosijoituksista parhaiten tuottivat eurooppalaiset ja pohjoisamerikkalaiset matalamman luottoluokituksen yritysainat eli high yield -lainat. Kehittyvien alueiden korkomarkkinat laskivat vuoden aikana lähes 8 %. Pitkien korkojen maltillisen nousun seurauksena euroalueen valtionlainojen kokonaistuotot jäivät noin 2 %:n tasolle. Euroalueen AAA-luokiteltujen ydinmaiden tuotot painuivat noin 2 % negatiiviseksi, sen sijaan reuna-alueiden valtionlainat tuottivat hyvin.

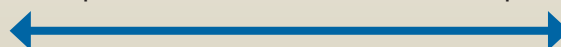
Rahaston varat ovat olleet 25.7.2012 lähtien sijoitettuna takuupäivänä 1.12.2016 erääntyvään joukkolainaan. Siten

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

varmistetaan, että rahasto saavuttaa takuutasonsa takuupäivänä.

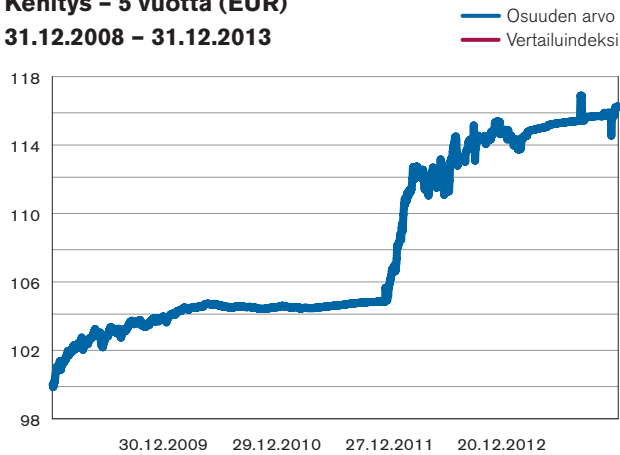
Joulukuun lopussa rahasto-osuuden arvo oli noin 2 % voimassa olevan takuutason yläpuolella. Rahaston voimassa oleva takuutaso on 11,025 euroa/osuus.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Anton Nykvist 15.4.2010 alkaen.

Anton Nykvist

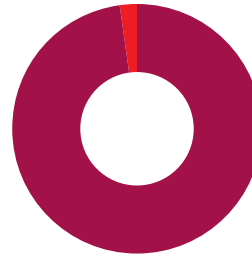
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



- Kotimaiset muut joukkolainat/
Nordea Bank Sweden Structured 97,8 %
- Käteisvarat 2,2 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	1 119,52	1 106,13	1 027,27
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	1 526,5	1 984,7	2 427,7
Omistajien lukumäärä	770	921	1 041
Rahaston arvo, milj. EUR	17,1	22,0	24,9
Hallinnointipalkkio**	163,00	348,70	362,20
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	210,7	1 789,7	532,4

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,53
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	0,39
Salkun kiertonopeus, %	-4,65
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	0,86
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Rahasto on turvatilassa seuraavaan takuupäivään 1.12.2016 asti. Rahaston hallinnointipalkkio on 0,85 % p.a.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Nordea Bank Sweden Structured 01-12-2016 2006	16 715,0	99,9510	EUR	1,00	16 706,8	97,76 %
Ruotsi yhteensä					16 706,8	97,76 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					16 706,8	97,76 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					16 706,8	97,76 %
Korkosijoitukset yhteensä					16 706,8	97,76 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					16 706,8	97,76 %
Sijoitukset yhteensä					16 706,8	97,76 %
Kassa ja muut varat, netto					382,7	2,24 %
Rahaston arvo					17 089,5	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	212 760,65	1 975 694,94
Korkotuotot	162 286,12	80 046,00
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 163 030,99	- 264 719,56
Muut kulut	- 1 296,39	- 1 307,99
Tilikauden voitto/tappio	210 719,39	1 789 713,39

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	16 706 809,65	21 791 394,00
Siirtosaamiset	11 445,52	14 066,51
Rahat ja pankkisaamiset	383 542,11	161 924,17
Vastaavaa yhteensä	17 101 797,28	21 967 384,68
Vastattavaa		
Rahaston arvo	17 089 482,31	21 952 922,47
Vieras pääoma		
Siirtovelat	12 314,97	14 462,21
Vastattavaa yhteensä	17 101 797,28	21 967 384,68

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	454 304,41
Luovutustappiot	-	- 19 592,53
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-	- 45 517,00
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	89 120,00	1 701 396,08
Luovutustappiot	-	- 712,50
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	123 640,65	- 114 183,52
Yhteensä	212 760,65	1 975 694,94
Sijoitusten käyvän arvon nousut	123 640,65	342 377,13
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	- 502 077,65
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	21 952 922,47	24 939 382,58
Rahasto-osuuksien merkinnät	661 092,20	1 112 428,17
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 5 735 251,75	- 5 888 601,67
Tilikauden voitto/tappio	210 719,39	1 789 713,39
Rahaston arvo 31.12.	17 089 482,31	21 952 922,47
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	17 089 482,31	21 952 922,47

Erikoissijoitusrahasto

Nordea Turva 75

Erikoissijoitusrahasto Nordea Turva 75:n kasvu-osuuden arvo nousi 5,18 % tammi-joulukuussa 2013. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuoden 2013 alkupuoli oli suotuisa kehittyneiden talouksien riskisijoituksille. Maailman osakemarkkinoiden kehitystä kuvaava MSCI World -indeksi nousi vuoden aikana noin 21 % ja päättyi euroissa mitattuna lähelle vuoden 2000 ennätyslukemia. Kehittyneiden markkinoiden sisällä parhaiten tuottivat Yhdysvaltojen, Japanin ja euroalueen reunavaltioiden osakemarkkinat. Kehittyvien markkinoiden osaketuottojen kannalta vuosi 2013 oli murheellinen. Laajasti mitattuna kehittyvien markkinoiden osakkeet laskivat 7 %. Tuottojen maantieteellinen hajonta oli kuitenkin suuri.

Korkosijoituksista parhaiten tuottivat eurooppalaiset ja pohjoisamerikkalaiset matalamman luottoluokituksen yritysainat eli high yield -lainat. Kehittyvien alueiden korkomarkkinat laskivat vuoden aikana lähes 8 %. Pitkien korkojen maltillisen nousun seurauksena euroalueen valtionlainojen kokonaistuotot jäivät noin 2 %:n tasolle. Euroalueen AAA-luokiteltujen ydinmaiden tuotot painuivat noin 2 % negatiiviseksi, sen sijaan reuna-alueiden valtionlainat tuottivat hyvin.

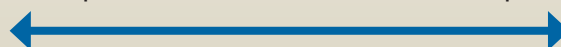
Riskisijoitusten osuus oli vuoden lopussa noin 60 %. Riskisijoituksissa suosimme edelleen osakkeita ja high yield -lainoja. Osakesijoituksissa suosimme vuoden 2013 aikana vakaita osakkeita, sekä globaaleja, pohjoisamerikkalaisia ja eurooppalaisia osakkeita. Vuoden toisen

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

puoliskon aikana lisäsimme myös sijoituksia kehittyville korkomarkkinoille ja korkeamman luottoluokituksen yritysainoihin. Rahaston turvaavat varat on sijoitettu rahaston riskienhallintaperiaatteiden mukaisesti rahamarkkinasijoituksiin.

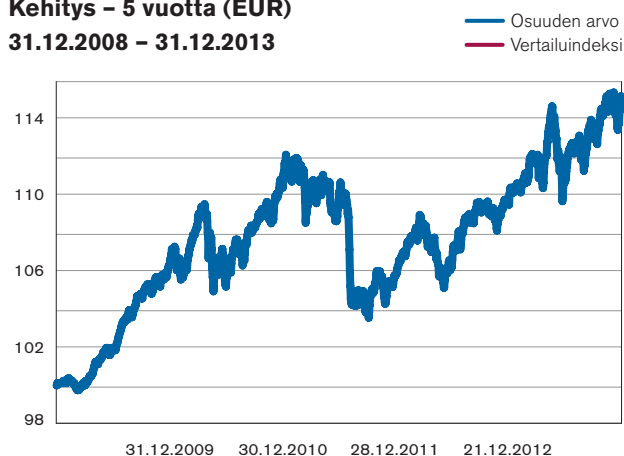
Joulukuun lopussa rahasto-osuuden arvo oli noin 18 % voimassa olevan takuutason yläpuolella. Rahaston voimassa oleva takuutaso on 7,88 euroa/osuus.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Anton Nykvist 1.11.2010 alkaen.

Anton Nykvist

Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 31.12.2008 - 31.12.2013



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



- Talletus/ Nordea Bank Sweden AB 17,3 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 31,1 %
- Korkorahastot/ Nordea-konserni 47,5 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,1 %

Avaintiedot

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kasvuosuuden arvo A*, EUR	929,90	884,12	853,91
Kasvuosuuksia A*, 1 000 kpl	3 106,6	4 409,9	6 283,3
Omistajien lukumäärä	1 924	2 516	3 191
Rahaston arvo, milj. EUR	28,9	39,0	53,7
Hallinnointipalkkio**	655,20	923,00	1 241,70
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	1 722,0	1 674,2	-2 896,3

* 100 osuutta, ** 1 000 EUR.

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

	31.12.2013
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,99
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	1,24
Salkun kiertonopeus, %	126,07
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,95
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	-
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	-
TER (Total Expense Ratio) A, %	1,96
TER (Total Expense Ratio) B, %	-
TER (Total Expense Ratio) C, %	-
TER (Total Expense Ratio) I, %	-
TER (Total Expense Ratio) S, %	-
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksettujen välityspalkkioiden osuus kaikista kaupankäyntikuluista, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yriytysten varoista.

Vuosikertomus 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

Rahasto on sääntöjensä mukaisesti laajuudessa käyttänyt katsauskauden aikana vakioituja osakejohdannaisia salkun tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 31.12.2013

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Talletukset						
Nordea Bank Sve. Ab 0,36 % 18.3.2014	2 500,0	100,0000	EUR	1,00	2 500,0	8,65 %
Nordea Bank Sve. Ab 0,34 % 19.6.2014	2 500,0	100,0000	EUR	1,00	2 500,0	8,65 %
Talletukset yhteensä					5 000,0	17,31 %
Korkosijoitukset yhteensä					5 000,0	17,31 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					5 000,0	17,31 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Value Fund BP-EUR	23,4	46,0100	EUR	1,00	1 078,8	3,73 %
Luxemburg yhteensä					1 078,8	3,73 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities Growth	52,2	17,9616	EUR	1,00	936,8	3,24 %
Nordea Europe Growth	0,7	1 178,5262	EUR	1,00	777,7	2,69 %
Nordea Finland Growth	488,0	1,6753	EUR	1,00	817,5	2,83 %
Nordea Japan Fund Growth	5 244,0	0,1782	EUR	1,00	934,5	3,23 %
Nordea North America Fund Growth	127,3	10,4138	EUR	1,00	1 325,5	4,59 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	1 134,7	1,6243	EUR	1,00	1 843,0	6,38 %
Nordea World Fund Growth	5 219,4	0,2434	EUR	1,00	1 270,1	4,40 %
Suomi yhteensä					7 905,2	27,36 %
Osakerahastot yhteensä					8 984,0	31,10 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	169,2	9,5000	EUR	1,00	1 607,2	5,56 %
Luxemburg yhteensä					1 607,2	5,56 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	764,0	1,9623	EUR	1,00	1 499,3	5,19 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	101,7	17,7528	EUR	1,00	1 805,4	6,25 %
Nordea Global High Yield Growth	83,2	22,6399	EUR	1,00	1 884,4	6,52 %
Suomi yhteensä					5 189,0	17,96 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					6 796,1	23,53 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A Growth	661,5	10,4691	EUR	1,00	6 925,3	23,97 %
Suomi yhteensä					6 925,3	23,97 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					6 925,3	23,97 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					22 705,5	78,60 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					22 705,5	78,60 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO STOXX 50 03/2014	0,4		EUR	1,00	- 2,1	-0,01 %
S&P 500 FUTURE 03/2014	0,8		USD	1,38	- 0,3	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 2,4	-0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					- 2,4	-0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 2,4	-0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 2,4	-0,01 %
Sijoitukset yhteensä					27 703,1	95,90 %
Kassa ja muut varat, netto					1 185,5	4,10 %
Rahaston arvo					28 888,6	

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 792 924,43	1 925 697,61
Johdannaissopimusten nettotuotot	357 866,95	192 790,75
Korkotuotot	21 043,60	264 129,77
Muut tuotot	54 031,96	13 761,88
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	- 437 625,16	- 704 210,35
Muut kulut	- 66 278,47	- 17 969,98
Tilikauden voitto/tappio	1 721 963,31	1 674 199,68

Tase (EUR)

	31.12.2013	31.12.2012
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	22 705 464,00	29 572 286,62
Muut saamiset		
Muut	17 884,80	18 097,30
Siirtosaamiset	5 184,75	987,08
Rahat ja pankkisaamiset	6 212 472,36	9 462 787,16
Vastaavaa yhteensä	28 941 005,91	39 054 158,16
Vastattavaa		
Rahaston arvo	28 888 557,43	38 988 667,80
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	2 371,90	-
Siirtovelat	50 076,58	65 490,36
Vastattavaa yhteensä	28 941 005,91	39 054 158,16

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 329/2012 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2013 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2013.

	1.1. - 31.12.2013	1.1. - 31.12.2012
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	887 974,50	953 541,68
Luovutustappiot	- 43 643,82	- 131 981,38
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	755 350,45	65 235,16
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	763 486,01	326 443,19
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 570 242,71	712 458,96
Yhteensä	1 792 924,43	1 925 697,61
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 018 502,57	1 860 687,50
Tappiot	- 1 658 263,72	- 1 667 896,75
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	- 2 371,90	-
Yhteensä	357 866,95	192 790,75
Sijoitusten käyvän arvon nousu	1 181 118,76	990 696,01
Sijoitusten käyvän arvon lasku	- 909 221,15	- 219 876,89
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	366,47	184,25
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Rahaston arvo 1.1.	38 988 667,80	53 653 801,13
Rahasto-osuuksien merkinnät	662 995,08	780 096,26
Rahasto-osuuksien lunastukset	- 12 485 068,76	- 17 119 429,27
Tilikauden voitto/tappio	1 721 963,31	1 674 199,68
Rahaston arvo 31.12.	28 888 557,43	38 988 667,80
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	28 888 557,43	38 988 667,80

Tilintarkastuskertomus

Nordea Funds Oy:n yhtiökokoukselle sekä Nordea Funds Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja syöttörahastojen osuudenomistajille

Olemme tilintarkastaneet Nordea Funds Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja syöttörahastojen kirjanpidon, tilinpäätökset ja toimintakertomuksen 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Nordea Funds Oy hallinnoi seuraavia sijoitusrahastoja, erikoissijoitusrahastoja ja syöttörahastoja

Sijoitusrahastot: Nordea Corporate Bond, Nordea Euro Midi Korke, Nordea Euro Obligaatio, Nordea Euro Yrityslaina Plus, Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt, Nordea Eurooppa, Nordea Eurooppa Indeksirahasto, Nordea European New Frontiers, Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF, Nordea Itä-Eurooppa, Nordea Japani, Nordea Kaukoita, Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat, Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat, Nordea Korke, Nordea Korkotuotto, Nordea Lyhyt Korke, Nordea Maaailma, Nordea Maaailma Indeksirahasto, Nordea Maaailma Osinko, Nordea Nordic Small Cap, Nordea Norsk Kreditobligasjon, Nordea Pohjois-Amerikka, Nordea Pohjoismaat, Nordea Premium Varainhoito Kasvu, Nordea Premium Varainhoito Malti, Nordea Premium Varainhoito Tasapaino, Nordea Private Banking Focus Korke, Nordea Pro Euro Obligaatio, Nordea Pro Eurooppa, Nordea Pro Stable Return, Nordea Pro Suomi, Nordea SEK Instituutiokorke, Nordea Stable Equities UCITS ETF, Nordea Stratega Korke, Nordea Suomi, Nordea Suomi Indeksirahasto, Nordea Suomi Small Cap, Nordea SVE Reaalikorke, Nordea Säästö 25, Nordea Säästö 50, Nordea Säästö 75, Nordea Säästö 10, Nordea Säästö Korke, Nordea Vakaa Tuotto, Nordea Valtionlaina AAA, Nordea Venäjä ja Nordea Yrityslaina Plus.

Erikoissijoitusrahastot: Nordea II Takuuturva 100, Nordea III Takuuturva, Nordea Osakesalkku, Nordea Private Banking Focus Nordic, Nordea Private Banking Focus Suomi, Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje, Nordea Suomi 130/30, Nordea Takuuturva 100 ja Nordea Turva 75.

Syöttörahastot: Nordea Private Banking Kort Obligasjon, Nordea Private Banking Likviditet, Nordea Private Banking Obligasjon sekä Nordea Intia ja Nordea Kiina.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätösten ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien, tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa Nordea Funds Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja syöttörahastojen kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty Nordea Funds Oy:n hallinnoimissa sijoitusrahastoissa, erikoissijoitusrahastoissa ja syöttörahastoissa.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto Nordea Funds Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja syöttörahastojen tilinpäätöksistä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti.

Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä ja toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia, sijoitusrahastolakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien

arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta.

Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet, mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.

Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että Nordea Funds Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja syöttörahastojen tilinpäätökset ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien, tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja syöttörahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätösten tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsingissä, 5. päivänä helmikuuta 2014

KPMG OY AB

Marcus Tötterman
KHT

Tiia Kataja
KHT

Nordea Funds Oy:n yhtiökokouksen tuotonjakopäätös

Nordea Funds Oy:n hallinnoimien rahastojen tilinpäätökset on vahvistettu Nordea Funds Oy:n 6.2.2014 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Yhtiökokous on yksimielisesti päättänyt tuottojen jakamisesta sivulla 16 olevan hallituksen tuotonjakoesityksen taulukon mukaisesti. Taulukossa ilmoitetaan sekä todellinen prosenttiluku että kiinteä tuotto euroina yhtä tuotto-osuutta kohden.

Tuoton euromäärän laskemisessa on sovellettu kahta eri periaatetta

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

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

jakaa tuottona sijoituskohteille kertyneet tuotot, kuten kuponkikorot ja osingot, kokonaisuudessaan. Jaettava tuotto määritellään tietynä euromääränä yhtä tuotto-osuutta kohden.

Helsingissä, 6. päivänä helmikuuta 2014

Jari Kivihuhta
toimitusjohtaja

Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 7.2.2014 alkaen, kuitenkin viimeistään helmikuun 2014 aikana, kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 5.2.2014 ennen kello 17.00 on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Poikkeuksia ovat ns. viivästetyt rahastot, joita ovat Nordea EuroYrityslaina Plus, Nordea Japani, Nordea Kaukoitä, Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat, Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat ja Nordea Yrityslaina Plus. Näiden rahastojen osalta tuottoon oikeuttavat merkinnät tulee kuitenkin tehdä viimeistään täsmäytyspäivää edeltävänä päivänä eli 4.2.2014 ennen kello 17.00. Tuoton irtamispäivä on 6.2.2014.

Nordea Funds Oy (Nordea Rahastoyhtiö Suomi Oy 11.12.2013 saakka)

Hallitus

Allan Polack, puheenjohtaja
Head of Nordea Asset Management

Antti Kasi*, varapuheenjohtaja
hallitusammattilainen

Sara Mella
varatoimitusjohtaja, Suomen
pankkitoiminnan varajohtaja, Nordea

Lars Eskesen*,
hallitusammattilainen

Leena Mörttinen*
johtaja, Kilpailukyky ja kasvu
Elinkeinoelämän keskusliitto EK

Jukka Perttula
varatoimitusjohtaja, maajohtaja,
Nordea Private Banking Suomi

Snorre Storset
Head of Life & Pensions
Nordea Life Holding AB

* rahasto-osuuden omistajien valitsema hallituksen jäsen

Henkilökunta

Jari Kivihuhta,
toimitusjohtaja

Nils Ekholm
Björn Holmberg
Miia Hukari
Tarja Ikonen
Aleksi Kannisto
Mirjam Korpimäki
Riitta Laukkanen
Jukka-Pekka Muilu
Marjaana Mäkinen
Kasper Putkonen
Outi Rönnqvist
Antti Savonen
Antti Savilaakso
Mari Yli-Sirniö

Tilintarkastajat

KPMG Oy Ab
Tiia Kataja, KHT**

varalla

Timo Nummi, KHT
Nina Johansson, KHT**

** rahasto-osuuden omistajien valitsema tilintarkastaja ja varatilintarkastaja