Nordea FUNDS

Årsredovisning 2017
Nordeaplaceringsfonderna

Fondandelsvärdets utveckling,

basfakta om fonden, nyckeltal, portföljavvägning,

placeringar, resultat- och balansräkningar

Årsredovisning 2017

Nordeaplaceringsfonderna

Innehåll

Verkställande direktörens översikt **4**

Nordea Funds Ab:s styrelses verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2017 **9**

Bokslutsprinciper för Nordeafonder registrerade i Finland **21**

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter **22**

Korträntefonder **26–54**
- Nordea Institutionell Korträntа 26
- Nordea Kort Ränta 31
- Nordea Private Banking Kort Obligasjon 36
- Nordea Private Banking Likviditet 40
- Nordea Ränta 44
- Nordea Ränteavkastning 49

Långräntefonder **55-170**
- Nordea Corporate Bond 55
- Nordea Discretionary Corporate Credit 63
- Nordea Euro Företagslån Plus 68
- Nordea Euro Midi Ränta 75
- Nordea Euro Obligation 81
- Nordea Företagslån Plus 89
- Nordea Norsk Kredittobligasjon 98
- Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities 104
- Nordea Private Banking Focus Ränta 121
- Nordea Private Banking Obligasjon 127
- Nordea Pro Euro Obligation 131
- Nordea Realränta 139
- Nordea Spara Ränta 143
- Nordea Statsobligation AAA 149
- Nordea Stratega Ränta 155
- Nordea Tillväxtregion Ränta 160

Blandfonder **171-293**
- Nora One 171
- Nora Two 176
- Nora Three 181
- Nora Four 186
- Nora Five 191
- Nora One Master 196
- Nora Two Master 200
- Nora Three Master 204
- Nora Four Master 208
- Nora Five Master 212
- Nordea Defensiv 217
- Nordea Discretionary Asset Allocation 221
- Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad 227
- Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig 233

Fortsätter på nästa sida...

I Nordeaplaceringsfondernas årsredovisning 2017 i enlighet med lagen om placeringsfonder presenteras bland annat följande fondspecifika uppgifter:
- andelsvärdets utveckling
- basfakta om fonden
- nyckeltal
- portföljavvägning i fonderna
- portföljförvaltarens kommentar
- fondernas placeringar
- resultat- och balansräkningar
- övrig information som krävs enligt lag eller myndighetsföreskrifter

Samtliga i denna årsredovisning presenterade uppgifter om marknadsandelar, marknadsvärden, nyteckningar, antalet andelsägare, basfakta, nyckeltal och fondernas placeringar omfattar fondförsäljningen i Finland, Norge, Danmark och Sverige samt Estland, om inte annat anges.

Årsredovisningen publiceras på Internet-adressen www.nordea.fi. Årsredovisningen fås i Finland även på Nordeas kontor.

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

Denna årsredovisning riktar sig till de placerare som har tecknat andelar i Nordeafonder och innehåller uppgifter om fonderna. Den är inte marknadsföringsmaterial.

Årsredovisningen omfattar samtliga Finlandregistrerade fonder som Nordea Funds Ab förvaltar. Årsredovisningen finns i sin helhet tillgänglig i de övriga nordiska länderna oavsett om fondbolaget med hemvist i Finland gjort en anmälan om marknadsföring av ifrågavarande fond till tillsynsmyndigheten eller ansökt om marknadsföringstillstånd i landet i fråga.

... fortsätter

Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig 238
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt 244
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad 250
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig 255
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt 259
Nordea Spara 10 264
Nordea Spara 25 269
Nordea Spara 50 275
Nordea Spara 75 281
Nordea Stabil Avkastning 287

Aktiefonder 294–493
Nordea Discretionary Global Equity 294
Nordea Discretionary Swedish Equity 303
Nordea Europa 308
Nordea Europa Indexfond 313
Nordea Finland 323
Nordea Finland Indexfond 329
Nordea Fjärran Östern 335
Nordea Global 340
Nordea Global Dividend 347
Nordea Global Enhanced 353
Nordea Global Indexfond 362
Nordea Indien 387
Nordea Japan 391
Nordea Kina 396
Nordea Nordamerika 400
Nordea Nordiska Länder 405
Nordea North American Enhanced 411
Nordea Nya Tillväxtmarknader 417
Nordea Private Banking Equity Core 423
Nordea Private Banking Equity Opportunities 437
Nordea Pro Europa 443
Nordea Pro Finland 448
Nordea Pro Stable Return 454
Nordea Ryssland 460
Nordea Småbolagsfond Finland 465
Nordea Småbolagsfond Norden 469
Nordea Småföretag Europa 476
Nordea Tillväxtregion Aktie 481
Nordea Östeuropa 488

Alternativa fonder 494–511
Nordea Aktieportfölj 494
Nordea Private Banking Focus Nordic 499
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portfølje 503
Nordea Swedish Ideas Equity Fund 507

Revisionsberättelse 512

Nordea Funds Ab:s bolagsstämmas beslut om utdelning av avkastning 515

Nordea Funds Ab 516

Verkställande direktörens översikt

Fondverksamhetens jubileumsår var utmärkt för fondplacerarna

År 2017 blev det 30 år sedan lagen om placeringsfonder trädde i kraft i Finland. De första placeringsfonderna inledde sin verksamhet 15.10.1987. Fonderna hade då redan en lång historia i USA där världens första placeringsfond grundades år 1924. I Finland kom man hösten 1987 inte just längre med verksamheten än att den inleddes förrän en brytning övertog finansmarknaden och medförde en svart måndag. Aktiekurserna sjönk över 20 % i USA enligt flera olika index. Kursraset spred sig också till andra länder och börser.

Av de fem fonder som KOP och FBF lanserade år 1987 är en fortfarande verksam under namnet Nordea Nordiska Länder. Allt som allt lanserades ett tiotal fonder år 1987, och så vitt man vet är tre fortfarande verksamma. Vi har kommit långt under de senaste 30 åren. I slutet av december 2017 fanns det sammanlagt 470 Finlandregistrerade fonder och av dem är 70 Nordeafonder. Bara under år 2017 grundades 16 Nordeafonder, vilket är rekordmånga.

I Norge trädde en lag om placeringsfonder i kraft år 1981, och Nordeas dåvarande fondbolag grundade två fonder registrerade i Norge som placerade i norska aktier. I Norge har den ekonomiska tillväxten, skattelättnader för sparande, särskilt på 1980- och 1990-talet, samt det faktum att pensionssparandet blivit allt vanligare bidragit positivt till placeringsmarknadens expansion. För närvarande finns cirka 500 Norgeregistrerade fonder.

I Sverige har fonderna en betydligt längre historia än i Finland och Norge, och där lanserades den första fonden redan år 1958. Allemansfonderna var ett riktigt fenomen som lärde svenskarna att spara regelbundet i fonder redan på 1980-talet. Det här var placeringsfondernas blomstringstid då aktiekurserna steg och regleringen av finansmarknaden avvecklades. En av framgångsfaktorerna på den svenska fondmarknaden var att staten stöttade placeringar i olika fondanknutna spar-, försäkrings- och pensionsförsäkringsprodukter i form av skattelättnader.

I Danmark har placeringsprodukter, som liknar placeringsfonder, varit verksamma redan i slutet av 1920-talet. Den äldsta av de nuvarande placeringsfonderna, dvs. Sparinvest, listades på börsen år 1968. På det sätt placeringsfonderna ser ut i dag möjliggjordes de i den danska lagstiftningen 1982. Nordea Invests föregångare grundade då de första fondföretagen i bolagsform (såsom investeringsforeninger), som i dag förvaltas av Nordea Funds Ab. Nordea Invest är i dag det näst största fondbolaget på retail-fondmarknaden och en ledande aktör inom kapitalförvaltning för institutionella kunder. I Danmark förvaltar Nordea Funds Ab cirka 70 fonder, och allt som allt finns cirka 1 000 i Danmark registrerade fonder för retail-kunder. Nästan alla danska fonder har från början noterats på börsen.

I Danmark stöds fondbesparingar inte genom skattelättnader eller lagstiftning. Bara en liten del av de danska pensionssystemen består av fondanknutna pensionsförsäkringar. Detta betyder att fondmarknadens expansion särskilt berott på att det varit så enkelt och konstadseffektivt att placera i fonder och att risken kunnat spridas genom fondplaceringar. I Danmark har bankernas gratis placeringsrådgivning också bidragit till fondernas popularitet.

Under dessa 30 år har vi sett många olika omvälvningar, såsom övergången till euron, IT-aktiernas uppgång och fall vid millennieskiftet och fond-i-fondernas frammarsch år 2004.

Det som speciellt lagt sig på minnet är annus horribilis 2008 som var ett historiskt dystert år på värdepappersmarknaden. Indexet MSCI World som mäter den genomsnittliga utvecklingen på den globala aktiemarknaden rasade år 2008 cirka 40 % i euro, och på specifika marknader var nedgången 30–80 %. Året var det näst sämsta genom tiderna – bara år 1931 var ett ännu sämre avkastningsår. I Finland sjönk aktiemarknaden med 50 % vilket gör året till det sämsta någonsin.

Tillväxtländerna erbjöd en högre avkastning än industriländerna

Trots finanskrisen och den statsobligationskris som rådde därefter har placeringsmarknaden haft många mycket bra år på sistone. År 2017 var ett bra avkastningsår för fondplacerare, men kanske ändå inte något annus mirabilis.

I en geografisk jämförelse skedde en betydlig förändring under 2017 i fråga om skillnaden mellan tillväxtmarknaderna och de utvecklade marknaderna. Ända sedan år 2010 har tillväxtmarknaderna relativt sett utvecklats lite sämre än de utvecklade mark-

naderna. Detta berodde på både finanskrisen och att ”superkonjunkturen” för råvarorna i slutet av 2000-talet tog slut.

År 2017 var ändå ett mycket bra år för tillväxtmarknaderna då tillväxten i den globala ekonomin tilltog, bolagens resultat förbättrades och aktiernas värdering var lockande. Tillväxtmarknaderna gav redan en betydligt bättre avkastning på aktier än de utvecklade marknaderna. Det fanns dock skillnader mellan de olika tillväxtmarknaderna. Tillväxtmarknaderna är uppdelade i tre regioner. Bland dessa utvecklades Asien klart bättre än Latinamerika och Östeuropa år 2017.

Aktierna genererade därmed en riktigt bra avkastning och detsamma kan sägas om ränteinstrumenten. Efter den strålande utvecklingen sedan finanskrisen var utsikterna för 2017 svaga då räntorna dessutom var mycket låga. Även marknadsförväntningarna var svaga. Den allmänna uppfattningen visade sig vara än en gång felaktig, dock med vissa undantag.

De delområden av på masslånemarknaden som anses vara trygga, såsom dagslån och statsobligationer, låg i stort sett stilla eller backade något. Detta var ingen överraskning, framför allt inte när det gäller dagslån med tanke på att styrräntorna var negativa i stora delar av Europa. Företagslånen däremot överraskade med fortsatt krympande riskpremier och gav därmed en fin avkastning, både i fråga om masslån med högre kreditbetyg (investment grade) och högriskföretagslån (high yield). Precis på samma sätt som på aktiesidan gick masslån från tillväxtländerna väldigt bra, med en avkastning som nästan var att jämföra med högriskmasslån.

Nordeafondernas utveckling i januari–december 2017

På hemmamarknaden Finland och i övriga Norden

Enligt den fondsstatistik som publiceras av Finansinspektionen (Fiva) och Finlands Bank uppgick nettoteckningarna i fonderna som registrerats i Finland i januari–december 2017 till totalt 7,6 miljarder euro. Det totala marknadsvärdet på fonderna steg till rekordhöga nivån på 119,5 miljarder euro i slutet av december 2017. Värdeuppgången för placeringarna i fonderna var således 5,2 miljarder euro. *Marknadsvärdet omfattar samtliga i Finland registrerade fonder, även andra än de som Nordea förvaltar.*

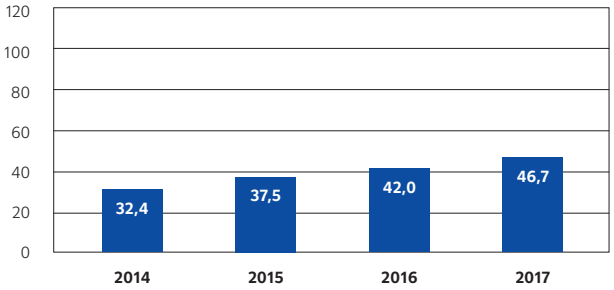
Enligt Fivas fondstatistik uppnådde det totala marknadsvärdet på de Finlandregistrerade Nordeafonderna en historisk milstolpe, dvs. 46,7 miljarder euro i slutet av december 2017. Nordeafondernas marknadsandel i Finland var 39,08 % i slutet av rapporteringsperioden.

Sammanlagt 221 fonder står under Nordea Funds Ab:s förvaltning i Norge, Sverige, Finland och Danmark.

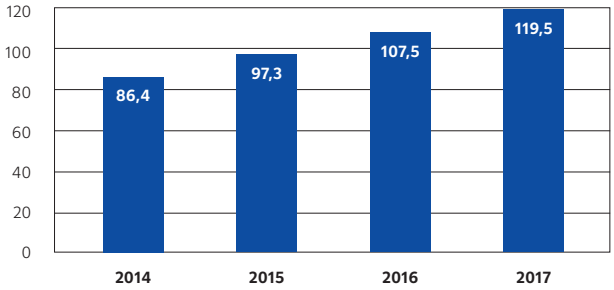
Nordeafonderna har behållit positionen som marknadsledare i Finland. I de övriga nordiska länderna innehade Nordeafonderna antingen andra eller tredje plats på sin respektive marknad.

Utöver detta är Nordeafonderna som helhet större än sina konkurrenter i Norden och var således nummer ett i slutet av december 2017 med det sammanlagda marknadsvärdet i Danmark, Finland, Norge och Sverige som indikator (källa: Nordea Benchmarking report Q4 2017).

Nordeafonder, registrerade i Finland, marknadsvärde 2014–2017, mrd EUR*



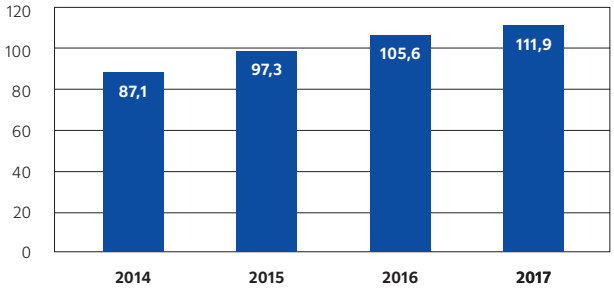
Samtliga i Finland registrerade fonder, marknadsvärde 2014–2017, mrd EUR*



Den finska marknaden för placeringsfonder har ökat med 33,1 miljarder euro under tre år, dvs. från slutet av 2014 till 2017. Av den här summan står Nordeafonder som registrerats i Finland för 14,3 miljarder euro, alltså 43,2 %. De finska sifforna och marknadsvärdena omfattar också teckningarna som gjorts i Sverige och Norge.

År 2014 hade den finska marknaden för placeringsfonder och de fonder Nordea Funds Ab förvaltar i fyra länder ungefär lika stora marknadsvärden: 87,1 miljarder euro respektive 86,4 miljarder euro. Den finska fondmarknaden var i slutet av år 2017 dock nästan 8 miljarder euro större trots att ökningen under en tid gick i samma takt. Det betyder att den finska fondmarknaden vuxit lite snabbare än Nordeafonderna.

Samtliga av Nordea Funds Ab förvaltade fonder, marknadsvärde 2014–2017, mrd EUR*



* Källa: Fivas fondsstatistik
** Källa: Nordea Funds Ab; inkl. samtliga i Danmark, Finland, Norge och Sverige förvaltade Nordeafonder.

Mer detaljerade uppgifter om utvecklingen av marknadsvärdet, nettoteckningarna och marknadsandelarna finns i styrelsens verksamhetsberättelse.

Fortlöpande produktutveckling och finslipade placeringsprocesser leder till framgång

Stöttepelaren i bra portföljförvaltning är vässade centrala placeringsprocesser. Resultatet av den bästa möjliga placeringsverksamheten är en viktig del av det mervärde fonderna skapar för kunderna.

Målet med vår fortlöpande produktutveckling är att Nordeas fondutbud ska vara konkurrenskraftigt. Behoven av att göra ändringar i fonderna utvärderas regelbundet och samtidigt säkerställer vi att fondsortimentet lämpar sig för marknadsläget.

Nordeas fondutbud har förnyats under många år, bland annat genom fusioner av fonder med en liknande placeringsinriktning. Fonder har slagits samman både lokalt och över landsgränserna. Andelsägarna till de överlåtande fonderna har samtidigt erbjudits intressanta och aktuella fondalternativ. Syftet med reformerna är att skapa ett klarare och bättre fondutbud.

Morningstar premierade denna gång fonden Småbolagsfond Norden i tre länder

På galan Morningstar Fund Awards 2018 som hölls den 13.3.2018 i Helsingfors belönades de fonder, portföljförvaltare och fondbolag som utmärkt sig i sin fondkategori.

Portföljförvaltarna för Nordea Småbolagsfond Norden tog emot redan för andra året i rad följande prispokal: bästa nordiska aktiefond i Finland. *Även i Norge och Sverige var samma fond vinnare av utmärkelsen som bästa nordiska aktiefond.*

Fonden Nordea Småbolagsfond Norden har fått fem Morningstar-stjärnor och gett utmärkt avkastning redan under flera år. Därför har fonden varit mycket efterfrågad och lockat mycket placeringskapital. För att fonden fullt ut ska kunna följa sin placeringsinriktning också i fortsättningen är den för tillfället stängd för nya placerare. De som redan tidigare placerat i fonden kan dock fortfarande köpa andelar i den.

Nordea Funds Ab och/eller de fonder som fondbolaget förvaltar i de Nordiska länderna var nominerade i sammanlagt 12 kategorier, och Nordea fick priset i tre av dem. I skrivande stund hade man inte ännu meddelat vinnarna i Danmark.

Också Nordea Finland Indexfond var nominerad i sin fondklass i Finland för bästa aktiefond som placerar i Finland.

Morningstar har granskat de historiska avkastningstalen och riskparametrarna under de senaste fem kalenderåren. Tonvikten har legat på fondernas avkastningstal i relation till de andra fonderna i jämförelsegruppen.

Morningstar är en världsledande aktör som levererar opartisk, jämförbar information om fonder.

God förvaltningssed främjas av ansvarsfullt ägande

Nordeafonderna har i drygt tio år genomfört sin ägarpolitik i enlighet med de riktlinjer som fastställts för corporate governance. Ägarstyrning utövas med syfte att främja god förvaltningssed i de bolag som utgör fondernas placeringsobjekt. Nordea har förbundit sig att reservera tillräckliga resurser och satsa på expertis inom corporate governance. Praxisen i de finska och svenska bolag som utgör fondernas placeringsobjekt har under åren vässats betydligt i fråga om god förvaltningssed.

Ägarstyrningen är framför allt arbete som görs för Nordeafonderna med alla andelsägares gemensamma fördel i åtanke. Ansvaret är stort då Nordea Funds Ab förvaltade cirka 112 miljarder euro i de fyra nordiska länderna i december 2017.

Fondbolaget Nordea Funds Ab har genom fonderna blivit en av de största placerarna i Norden enligt den förvaltade förmögenheten. Tack vare förmögenhetsökningen hör Nordeafonderna allt oftare till de största aktieägarna hos bolagen som utgör placeringsobjekt.

Målet var att Nordeafonderna i egenskap av ansvarsfull ägare deltar i cirka 350 bolags bolagsstämmor samt fungerar i valberedningen i över 30 bolag år 2017. Detta mål uppnåddes galant.

Bolagsstyrning och deltagande vid bolagsstämmor beskrivs mer i detalj i styrelsens verksamhetsberättelse.

Ansvarsfulla investeringar – avkastning med ansvar

Nordeafonderna förband sig att integrera miljömässiga och samhälleliga ansvar samt god förvaltningssed, alltså ESG, i fondernas placeringsverksamhet år 2007 då fondbolagen i Nordeakoncernen undertecknade FN:s principer för ansvarsfulla investeringar.

Nordea är den största kapitalförvaltaren i Norden. Ansvarsfulla investeringar är ett av de viktigaste delområdena i Nordeas bankverksamhet. Utöver Norden strävar Nordea efter att öka närvaron och affärsverksamheten även i övriga Europa.

Att sätta sig in i ESG-frågor skapar möjligheter men medför också utmaningar. För kunderna är det allt viktigare att ESG-aspekterna permanent integreras i valet av placeringsobjekt, ägarpraxisen och produktutbudet. Ansvarsfulla investeringar är ett område där Nordea vill nå framgång och där utvecklingsarbetet är en kontinuerlig process för att hitta det bästa möjliga tillvägagångssättet.

En del av ansvarsfulla investeringar utgör de dialoger Nordea fört med företag där det finns brister i behandling av ESG-ärenden. Förhandlingsprocessen med företagen pågår i allmänhet i flera år och kräver flera möten och diskussioner med företagens representanter. Det tar tid att skapa förhandlingskontakter, och detsamma gäller ändringar i företagens handlingssätt och rapporteringen av dem.

I och med att förhandlingar slutförs framgångsrikt har Nordea kunnat bidra väsentligt till de här företagens handlingsmönster. Efter processens är företagen bättre förberedda på att hantera de centrala ESG-riskerna i affärsverksamheten.

Syftet är att de bolag som upprepade gånger strider mot ESG-principer uteslutas från placeringsportföljerna. Det är dock klart att ett bolag inte kommer att ändra sin praxis bara om man slutar placera i det. Därför är uteslutandet det sista alternativet. Ett klart bättre sätt är att försöka påverka bolagen och hjälpa dem att utveckla sin verksamhet. Det här gynnar både företagen, fondplacerarna och samhället i stort.

RI-aktiviteter – exempel

Ett gruvföretag med stjärnpotential

Nordeas team för ansvarsfulla investeringar åkte till Chile för att undersöka om gruvföretaget Antofogasta (koppar) kan vara ett bra placeringsobjekt för Nordeafonderna. Teamet besökte den 1,7 km djupa och 3,5 km breda gruvan Los Pelambres som ligger i bergsområdet i regionen Coquimbo, samt gruvan Centinela som ligger i den norra delen av Chile och är ett av de torraste områdena i världen.

Tack vare fältbesöket kan Nordea erbjuda placerarna mer information om läget på plats och förstå bolaget och dess intressentgrupper på ett bättre sätt. Det går inte att läsa dessa uppgifter i företagens ansvarsrapporter.

Fältbesöket hos Antofogasta visar att företaget använder en rad innovativa processer på plats för att säkra medarbetarnas säkerhet och skydda miljön. Dessutom samarbetar bolaget med lokalbefolkningen.

Eftersom efterfrågan på koppar har ökat verkar Antofogasta som ett intressant placeringsobjekt just nu.

Palmoljeindustrins konsekvenser – om 60 år kan Indonesiens skogar vara borta

Nordeas team för ansvarsfulla investeringar var i Indonesien för att träffa lokala intresseorganisationer och de leverantörer som distribuerar palmolja till flera av världens stora matproducenter.

Det finns palmolja i nästan 50 procent av de varor som vi köper och använder. I allt från schampo till kakor och glass. Men, samtidigt skördas skogar lika stora som en fotbollsplan varannan minut i Indonesien. Med tiden kommer det här att leda till en miljökatastrof.

Palmoljeindustrin är komplex. Den ger de lokala samhällena fördelar i form av ekonomisk utveckling, men de enorma mängder träd som fälls är ett stort problem för miljön och för den ursprungsbefolkning som bor där.

Det finns idag 48 miljoner hektar av regnskog i Indonesien. Den kan försvinna på bara 60 år. Det är ändå svårt att hitta en balans mellan att bevara skogarna och att samhällena samtidigt ska utvecklas när befolkningen ökar.

För investerarna är det en stor risk om de bolag som utgör placeringsobjekt inte hanterar sin verksamhet på ett hållbart sätt. Många av de företag som fonderna har investerat i producerar mat. Det är viktigt att företagen är hållbara genom hela sin tillverkningskedja.

Varmt vatten smälter istäcket på Grönland

Nordeas team för ansvarsfulla investeringar åkte till isfjorden Ilulissat på sydvästra Grönland för att se hurdana konsekvenser klimatförändringen har.

Vattentemperaturen har på 100 år stigit med 2 grader i isfjorden Ilulissat. Det påverkar väsentligt regionens istäcke som smälter snabbt.

Nordeas team intervjuade bland annat lokala specialister på långrevsfiske som har sett klimatförändringens konsekvenser personligen och på nära håll sett hur istäcket minskar med åren. Enligt lokalbefolkningen täckte isen hela regionen och man kunde under barndomsåren åka hundspann där.

Nordea har den bästa processen för ansvarsfulla investeringar

Nordeas process för ansvarsfulla investeringar prisbelönades 2017 för fjärde året i rad. Priset delades ut för första gången 2014. Ansvarsfulla investeringar är ett fast led i Nordeafondernas verksamhet.

Tidningen Capital Finance International (CFI) som utkommer i hela Europa tilldelade Nordeas kapitalförvaltning priset för den bästa ESG-investeringsprocessen där miljöfrågor, socialt ansvar och bolagsstyrning tas i beaktande. CFI är en London-baserad tidning som rapporterar inom områdena ekonomi, finans och näringsliv.

Juryn valde Nordeas sätt att prioritera ESG-aspekter och ta hänsyn till dem i sina placeringsmodeller till det bästa i Europa. I sin motivering konstaterar CFI bland annat att Nordea är väl uppdaterad vad gäller ansvarsfulla investeringar och aktivt utnyttjar ESG-principerna för att minska risken och säkerställa god avkastning.

För Nordeafonderna är det bra att ledande experter i branschen ger erkännande för det arbete som görs för fonderna och placeringsmodellerna. Utmärkelsen stärker uppfattningen om att frågor om miljö- och samhällsansvar uppmärksammas på rätt sätt i placeringsbesluten.

Nordea vill även i fortsättningen vara den ledande aktören i ESG-ärenden i Europa, och det är därför nödvändigt att ständigt arbeta för att på bästa möjliga sätt säkerställa att generera ansvarig avkastning till andelsägare.

Viktig information om fondsparande

I likhet med tidigare översikter är det viktigt påminna läsarna om att det är nödvändigt att regelbundet se över sparplanen, fondinnehaven samt den uppskattade och den realiserade risknivån. Är de valda fonderna i linje med de egna placeringsmålen och placeringshorisonten?

Begreppet risk innebär inte enbart möjligheten att förlora kapitalet. Risk kan även betyda att avkastningen blir låg, om till exempel placeringstiden är lång och fondplaceraren är alltför försiktig.

Nu är det en bra tidpunkt att börja fondspara regelbundet, förslagsvis månatligen, utgående från de egna målsättningarna och den egna riskvilligheten och att välja som placeringsobjekt exem-

pelvis en av våra blandfonder med en lämplig riskprofil, som är i linje med det egna sparmålet. Det lönar sig att diversifiera fondportföljen maximalt i den långsiktiga placeringsplanen och att stå fast vid den.

Nordeas expertis och sakkunniga placeringsrådgivare står till tjänst när det är dags att göra upp en placeringsplan. Utan en noggrant upplagd plan kan spararen lätt agera förhastat och känsloladdat och sälja placeringarna när kursnivån är låg. Planmässighet och långsiktighet är således till stor fördel för fondplaceraren.

Tack till alla andelsägare för år 2017!

Vi på Nordeafonderna ser an framtiden med tillförsikt. Vi kan konstatera med belåtenhet att den kontinuerliga utvecklingen av våra produkter och tjänster har burit frukt.

Nordea vill även i fortsättningen vara ett tillförlitligt och trovärdigt fondbolag med ett konkurrenskraftigt och innovativt fondutbud. Att främja ansvarsfullhet och god förvaltningssed är en oskiljaktig del av vår verksamhet. Vi vill skapa verkligt mervärde.

Helsingfors, den 13 mars 2018

Henrika Vikman
Verkställande direktör, CEO

Nordea Funds Ab:s styrelses verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2017

Fondmarknadens utveckling år 2017 i Finland

Avkastningsmässigt ett riktigt bra år som knappast saknade dramatik

Ur placerarnas synvinkel var året mycket bra även om det var fyllt av dramatiska kurvor. Emellertid finns det inget entydigt samband mellan dessa två saker. Året var också utmärkt för fondplacerare. På fondmarknaden i Finland var 2017 redan det sjätte året i rad med signifikant tillväxt som kan illustreras med en ökning på cirka 10 miljarder euro varje år från 2011 till 2017.

Året fick en något osäker början men i februari steg den globala aktiemarknaden redan. Makrostatistiken förbättrades och bolagens resultat började igen vara rejält på plus efter recessionen 2015–2016 som berodde på att oljepriset rasade och dollarn förstärktes. Makrostatistiken och resultaten drev marknaden uppåt. Brexit och Trump orsakade oro på den politiska fronten men aktiemarknaden presterade bra ändå under årets första månader.

I början av maj var det dags för nästa stora politiska händelse, dvs. presidentvalet i Frankrike. En av kandidaterna, *Front Nationals* Marine Le Pen, kunde räknas till samma etablissemangskritiska och populistiska kategori som brexit och Trump. Det orsakade förstås oro på marknaden. Emmanuel Macron, en mer traditionell kandidat, vann dock valet och marknaden kunde pusta ut. De omvälvande händelserna år 2016 jämnades delvis ut då också den populistiske kandidaten i Nederländerna förlorade valet i mars.

På sommaren försvagades marknadsutvecklingen på grund av den sämre makrostatistiken från USA, de geopolitiska problemen och delvis också den överraskande förstärkningen av euron. Trump som aldrig drar sig för en rättfram tweet hamnade i en hetsig dispyt med Nordkorea. Nordkorea hade under sommaren avfyrat flera ballistiska robotar på olika håll i Stilla havet och antytt att robotarna snart kunde förses med kärnstridsspetsar. Även om detta var föga sannolikt hade det desto större genomslagskraft och marknaden backade.

Avkastningen på globala aktier närmade sig noll före slutet av augusti och sentimentet var mycket svagt överlag. Som på beställning ändrades sentimentet dock och de globala aktierna steg med nästan 10 % i september–oktober. Därefter har aktierna rört sig mest sidledes men också uppåt, vilket i sin tur ytterligare bidrog till att 2017 blev ett mycket starkt år för de globala aktierna.

Indexet MSCI World, som beskriver utvecklingen på den globala aktiemarknaden dividender inkluderade efter skatter, ökade år 2017 med cirka 7,51 % beräknat i euro, medan eurozonens statsobligationer steg cirka 0,41 % enligt indexet JPM EMU Government Bond.

När det gäller riskjusterad avkastning var 2017 mycket lönsamt med beaktande av den låga volatiliteten under året. Även om det (geo)politiska läget och tendensen till ökat risktagande oftast får mest uppmärksamhet i media och därmed även bland våra kunder, är fundamenten dock de allra viktigaste faktorerna som drev på utvecklingen på kapitalmarknaden.

År 2017 präglades av en gynnsam medvind. Även om tillväxten inte var spektakulär växte ekonomin samtidigt i alla geografiska regioner för första gången på över tio år. Bolagens resultat förbättrades igen och för det mesta fortsatte centralbankerna med den ultralätta penningpolitiken, vilket gjorde att likviditeten var god och räntorna låga. Bolagens resultat är mycket viktiga, inte bara för aktie- utan också företagslånemarknaden. Om resultaten försämras är det ytterst svårt för bägge marknaderna att utvecklas positivt. Visserligen beror en del av bolagens imponerande resultat år 2017 på den grundläggande inverkan av recessionen 2015–2016. Även försäljningssiffrorna har överraskat positivt och förbättrat bolagens resultat.

Det här är ett bevis på att den ekonomiska tillväxten i hela världen har piggnat till eftersom försäljningen har ökat överallt. Bolagens resultat är förstås viktiga men en hållbar tillväxt är inte möjlig utan ökad försäljning. Allt som allt var det ett mycket bra år trots att uppmärksamheten vanligtvis fästs vid utvecklingen på kort sikt, vilket är ett vanligt gissel för kapitalmarknaden.

Nordeafondernas framgång fortsatte år 2017

Aktiefonderna genererade fortfarande en lukrativ avkastning på bred front. Av de Nordeafonder som registrerats i Finland gav fonder som placerar på aktiemarknader inom Fjärran Östern, Kina, Indien eller tillväxtregioner globalt den bästa avkastningen (cirka 33 % som mest) under översiktsperioden. Även de fonder som placerar i europeiska eller nordiska små och medelstora bolag levererade hög avkastning, dvs. kring 25 eller 15 %. Denna gång var det de ryska aktierna som inte presterade bra och tvingades nöja sig avkastningstal på -4 %. Nordea Ryssland var den bästa fonden för bara ett år sedan med en imponerande avkastning på 54 %.

På räntesidan kan masslån emitterade på tillväxtmarknader globalt eller europeiska och globala och företagslån med lägre kreditratingar, dvs. high yield-lån, igen betraktas som vinnare med sina mycket bra avkastningstal (cirka 10 %, 8 och 6 % som mest). Fonderna Nordea Tillväxtregion Ränta, Nordea Euro Företagslån Plus och Nordea Företagslån Plus svarade för dessa prestationer.

Så gott som alla fonder oberoende av fondtyp utvecklades bra under rapporteringsperioden, vare sig granskningsperioden är 12 månader eller 3 eller 5 år. Det var endast ett par fonder som inte landade på plus då granskningsperioden är 12 månader. De två fonderna som var i spetsen i statistiken var Nordea Ryssland och Nordea Småbolagsfond Norden med utomordentliga avkastningstal på 19,7 % respektive 18,7 % på årsbasis under de senaste tre åren.

Fondutbudet har de senaste åren trimmats för att förbättra konkurrenskraften. Arbetet med ändringarna i fonderna har burit frukt, och produktutbudet är nu mycket konkurrenskraftigt både vad gäller djup och bredd.

Med Nordeafonderna avses de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab och är registrerade i Sverige, Finland, Danmark och Norge.

Nordeafondernas utveckling år 2017

På hemmamarknaden Finland

Enligt Finans Finland (FA)* växte fondmarknaden i Finland med 9,15 % under år 2017. Det totala kapitalet i Finlandregistrerade fonder uppgick till alla tiders rekordnivå 116 225,6 miljoner euro i slutet av december 2017 jämfört med 106 484,5 miljoner euro året innan. *De ovannämnda eurobeloppen omfattar samtliga i Finland registrerade fonder, även andra än de av Nordea förvaltade, med undantag för vissa Nordea-fonder som inte har anmälts till FA.*

** Finans Finland (FA) är före detta Finlands Finansbranschens Centralförbund.*

Enligt FA:s rapport var värdeuppgången för de Finlandregistrerade fondernas investeringar 5 278,5 miljoner euro under januari–december 2017. Värdet på nya investeringar i form av nettoteckningar uppgick således till 4 462,6 miljoner euro under räkenskapsperioden.

FA rapporterar att nettoteckningarna i Nordeafonderna uppgick år 2017 till 603,3 miljoner euro. Nordeas andel av alla nya placeringar i fonder som registrerats i Finland under översiktsperioden var 13,52 % (jämfört med 47,01 % av nettoteckningarna för år 2016).

Det här ger absolut inte hela bilden eftersom vissa Nordeafonder som registrerats i Finland och endast säljs i Norge eller Sverige inte ingår i den statistik över nyförsäljning eller de marknadsandelar som avses ovan och anmälts till Finans Finlands lista över fonder. Då försäljningen av de Nordeafonder som inte ingår i listan över fonder beaktas, uppgår nettoteckningarna till 2 720,7 miljoner euro (källa: Nordea Funds Ab).

De fyra Nordea Discretionary-fonder som är registrerade i Finland lanserades i Sverige under det gångna året, och de är bland de fonder som inte är med i FA:s rapport. Det är nämligen så att Discretionary-fonder var en riktig blockbuster med försäljning som mått. I slutet av året var fondernas sammanlagda marknadsvärde hela 2 006,0 miljoner euro respektive nettoteckningar som var 1 954,0 miljoner euro (källa: Nordea Funds Ab).

Enligt Finansinspektionen i Finlands (Fiva) fondstatistik utgör Nordeafondernas andel av det förvaltade kapitalet i Finlandregistrerade fonder 39,08 % vid slutet av december 2017 (46 702,3 miljoner euro) jämfört med 39,06 % (41 983,5 miljoner euro) år 2016.

Nordeafonderna har behållit positionen som marknadsledare i Finland. Marknadsandelen som rapporteras av Fiva omfattar även kapital som hänför sig till samtliga teckningar som gjorts utanför Finland.

Under rapporteringsperioden tecknades det andelar i synnerhet i blandfonder och långräntefonder bland de Finlandregistrerade Nordeafonderna.

Antalet andelsägare i de av Nordea Funds Ab i Finland förvaltade fonderna var 1 192 454 st. i slutet av år 2017.

Samtliga av Nordea Funds Ab förvaltade fonder, enligt registreringsland *

Land där fonden registrerats	Fondförmögenhet, miljoner euro, vid slutet av 2017	Förändring av fondförmögenhet år 2017, miljoner euro	Nettoteckningar år 2017, miljoner euro	Antalet fonder vid slutet av 2017
Danmark	25 289,1	1 132,5	916,8	70
Finland	46 702,3	4 718,8	2 720,7	80
Norge	12 631,3	37,7	-145,0	36
Sverige	27 287,4	416,8	-705,3	35
TOTALT	**111 910,1**	**6 305,7**	**2 787,2**	**221**

Samtliga av Nordea Funds Ab förvaltade fonder, enligt försäljningsland *

Land där försäljningen skedde	Fondförmögenhet, miljoner euro, vid slutet av 2017	Förändring av fondförmögenhet år 2017, miljoner euro	Nettoteckningar år 2017, miljoner euro
Danmark	25 289,1	1 132,5	916,8
Finland	27 827,3	2 585,0	1 323,7
Norge	14 033,2	413,3	167,5
Sverige	44 760,5	2 175,0	379,2
TOTALT	**111 910,1**	**6 305,7**	**2 787,2**

* Uppgifterna har producerats av Nordea Funds Ab

Utveckling av fondförmögenheten i Nordeafonderna

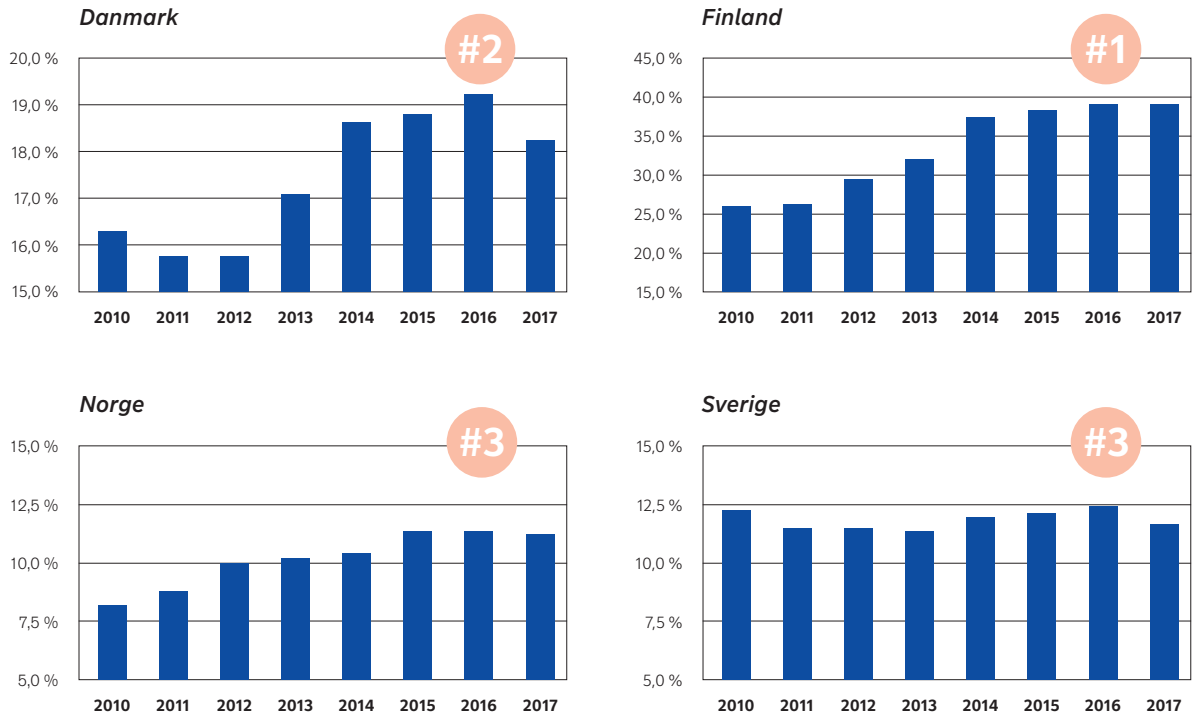
Nordeafonderna förvaltas av Nordens ledande fondbolag, Nordea Funds Ab. Fondbolaget förvaltar sammanlagt 221 fonder i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Den totala fondförmögenheten som förvaltas i Nordeafonderna var 111 910,1 miljoner euro i slutet av december 2017 jämfört med 105 604,3 miljoner euro i slutet av år 2016. Detta betyder att Nordea Funds Ab med dess fonder är en av de största institutionella investerarna i Norden.

Då försäljningen av de Nordeafonder som inte ingår i Finans Finlands lista över fonder i Finland beaktas uppgår nettoteckningarna till sammanlagt 2 787,2 miljoner euro (källa: Nordea Funds Ab) under året i de fyra länderna.

Nordeafonderna som helhet är större än sina konkurrenter i Norden och var således nummer ett i slutet av september 2017 med det sammanlagda marknadsvärdet i Danmark, Finland, Norge och Sverige som indikator (källa: Nordea Benchmarking report Q4 2017).

De rapporteringsmetoder som tillämpas av distributörer av fondinformation i de Nordiska länderna avviker från varandra. På grund av detta är det inte möjligt att rapportera exakt samma uppgifter om fondmarknadens utveckling för samtliga länder så att nyckeltalen är beräknade på samma sätt och är således jämförbara. På den finska marknaden till exempel följer man endast upp marknadsvärdet på eller marknadsandelen av samtliga inhemska fonder, dvs. fonder som är registrerade i Finland, och inte de fonder som erbjuds för försäljning i Finland i någon större utsträckning.

Nordeafondernas marknadsandel och -position i de nordiska länderna 2010–2017



Källa: Nordea Benchmarking Report Q4 2017 (sammanställd på basis av landspecifik officiell statistik på fondmarknaden). Marknadsandelen för Danmark omfattar de fonder som är inriktade till retailkunder. Marknadsandelen för Sverige omfattar de Nordeafonder som erbjuds för försäljning i Sverige oavsett fondens registreringsland. Marknadsuppgifterna för de övriga länderna gäller för hela marknaden.

Bokslutet av Nordea Funds Ab förvaltade fonder består av flera delar

Den här verksamhetsberättelsen omfattar samtliga av Nordea Funds Ab förvaltade fonder oavsett registreringsland. Den här texten tillsammans med portföljinnehållet, resultat- och balansräkningar samt övriga lagstadgade uppgifter för de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab i Finland utgör bokslutet för de Finlandregistrerade fonderna. Styrelsen godkänner bokslutet för de fonder som är registrerade i Finland genom att underteckna verksamhetsberättelsen som slutar med styrelsens förslag till utdelning av avkastning.

De övriga delarna av fondernas bokslut, dvs. portföljinnehållet, resultat- och balansräkningar samt övriga lagstadgade uppgifter för de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab och som är registrerade i Norge eller Sverige har upprättats i enlighet med lokala bestämmelser, och de godkänns separat av fondbolagets styrelse. Liknande beslut avseende boksluten för de Danmarkregistrerade Nordeafonderna fattas av styrelserna för de danska fonderna.

Fondbolaget Nordea Funds Ab har en separat verksamhetsberättelse. Styrelsen godkänner bokslutet för fondbolaget genom att underteckna verksamhetsberättelsen som slutar med styrelsens förslag till disposition av vinst samt styrelsens förslag till utbetalning av fritt kapital.

Om den nordiska fondbolagsstrukturen i Nordea

Nordea Funds Ab bedriver verksamheten med koncession (UCITS-koncession) av finansministeriet i Finland. Fondbolagets bransch är placeringsfondsverksamhet och andra aktiviteter som väsentligen är förknippade med den.

Nordea Funds Ab och dess filialer i Norge, Sverige och Danmark ansvarar för förvaltningen av de Nordeafonder som registrerats i Finland, Norge, Sverige och Danmark.

AIFM-lagen som reglerar förvaltningen och marknadsföringen av de alternativa placeringsfonder (AIF-fonder) trädde i kraft 2014. Finansinspektionen i Finland har 2014 beviljat fondbolaget koncession (AIFM-koncession) att agera som förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF-förvaltare) i enlighet med den finska lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

I slutet av år 2017 förvaltade fondbolaget sammanlagt 10 alternativa fonder i Finland, Danmark och Sverige, av vilka inga nya lanserades under årets lopp.

Fondbolaget anskaffar medel från allmänheten och placerar dem för fondandelsägarnas räkning enligt UCITS- eller AIF-fondens stadgar fondstadgar och övriga juridiska dokument. UCITS-fondens stadgar fastställs av Finansinspektionen (FI och SE) och Finanstilsynet (DK och NO). Stadgarna för AIF-fonderna lämnas in till tillsynsmyndigheten endast för kännedom. Fondbolaget agerar i eget namn på fondens vägnar och utövar de rättigheter som hänför sig till de tillgångar som ingår i fonden.

Nordea Funds Ab och dess filialer

Fondbolagets verkställande direktör var:

- Henrika Vikman (finsk medborgare)

Som ställföreträdare för verkställande direktören fungerade:

- Eric Christian Pedersen (dansk medborgare)

Fondbolagets verkställande direktör väljs av Nordea Funds Ab:s styrelse. Verkställande direktören svarar för skötseln av sina arbetsuppgifter till styrelsen. Verkställande direktörens uppgift är att leda den dagliga verksamheten i Nordea Funds Ab och dess filialer samt att arrangera förvaltningen av de fonder fondbolaget förvaltar.

Verkställande direktören är skyldig att sköta sin uppgift i enlighet med lag och bestämmelser samt följa Nordeakoncernens gällande riktlinjer och andra anvisningar som styrelsen gjort upp. Dessutom ska verkställande direktören säkerställa att fondbolagets verksamhet uppfyller de höga kvalitetskrav som ställs gällande reglering och etisk verksamhet i enlighet med bolagets koncession för att bolagets goda ställning och anseende kan upprätthållas.

En chef väljs för alla fondbolagets filialer. Chefen för filialen ansvarar för organiseringen av filialens dagliga verksamhet. Eftersom verkställande direktören har helhetsansvaret för organiseringen av fondbolagets dagliga verksamhet ska verkställande direktören sörja för att bolagets rapporteringskanaler är i skick, att den interna kontrollen fungerar i syfte att övervaka organiseringen av förvaltningen av filialerna och de fonder fondbolaget förvaltar, samt efterlevnaden av bestämmelser och riktlinjer (compliance).

Om styrelsen utnämner en ställföreträdare för verkställande direktören för bolaget gäller ovan nämnda bestämmelser också denna på samma villkor.

Fondbolaget har en filial i Danmark

Nordea Fund Management, Filial af Nordea Funds Oy, Finland
Strandgade 3, 1401 København K
Eric Christian Pedersen ansvarar för filialens verksamhet som chef för filialen.
Organisationsnummer 3564 0851

Fondbolaget har en filial i Norge

Nordea Funds, Norwegian branch
Essendrops gate 7, 0368 Oslo
Petter Hermansen ansvarar för filialens verksamhet som chef för filialen.
Organisationsnummer 912 651 045

Fondbolaget har en filial i Sverige

Nordea Funds Ab, Svensk filial
Mäster Samuelsgatan 21, M541, 105 71 Stockholm
Maria Rengefors ansvarar för filialens verksamhet som chef för filialen.
Organisationsnummer 516408-8782

Gemensamma riktlinjer för det nordiska fondbolaget

Med syfte att säkerställa en harmoniserad ram för fondverksamheten har även olika policy- och styrdokument, riktlinjer, instruktioner eller andra procedurer tillämpats, uppdaterats eller tagits i bruk under räkenskapsperioden.

Bland de viktigaste kan nämnas följande instruktioner

- Instruction on Governance and Internal Control – riktlinjer för företagsstyrning och intern kontroll
- Compliance Instruction – riktlinjer för bolagets compliance-funktion
- Conflicts of Interest and Inducement Instruction – riktlinjer för intressekonflikter och incitament
- Code of Conduct – uppförandekodex tillämpad av fondbolaget
- Risk Management Policy – allmänna principer för riskhantering i fonderna
- Risk Management Policy for the Management Company – allmänna principer för riskhantering i fondbolaget
- Corporate Governance Policy – riktlinjer för ägarstyrning
- Nordea Funds Ltd's Remuneration Policy – fondbolagets lön- och ersättningspolicy. Policyn trädde i kraft i början av 2017. Detta medför att information om ersättningar offentliggörs för första gången i årsredovisningen 2018.

Väsentliga händelser under år 2017

Bestämmelserna om investerarskydd i EU:s MiFID II-direktiv som tillämpas på värdepappersföretag har haft inverkan också på fondbolaget bland annat genom regleringen av incitamentstrukturen i distributionsavtal. För Danmarks del trädde regleringen

av incitament nämligen i kraft i början av juli 2017. Vad gäller de övriga nordiska länderna träder regleringen i MiFID II i kraft från början av 2018. EU:s PRIIPs-reglering som gäller paketerade investeringsprodukter tillämpas från början av 2018. Enligt reglerna ska de som producerar och tillhandahåller PRIIPs-produkter göra upp och förmedla faktablad med basfakta om alla sina PRIIPs-produkt. I detta sammanhang ska fondbolagen leverera information om fonder som publiceras i PRIIPs-faktabladet till aktörer som omfattas av PRIIPs-regleringen. Fondbolagen omfattas av PRIIPs-regleringen först vid ingången av 2020.

Fondbolaget har under räkenskapsperioden 2017 genomfört sådana större projekt som är relaterade till lagstiftningsärenden eller annat, och som engagerar alla och alla Nordeafonder. Dessa projekt omfattar främst uppbyggandet av olika databaser relaterade till MiFID II- och PRIIPs-regleringarna.

Fondomstruktureringar och fondnyheter

I de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab genomfördes endast smärre omstruktureringar under räkenskapsperioden när det gäller fondernas omlanseringar.

De fonder som registrerats i Danmark har en självständig ställning som avviker från den juridiska strukturen för fonder i andra nordiska länder. De danska Nordeafonderna förvaltas av investeringsföreningar som kan kallas fondbolag. På grund av den annorlunda juridiska strukturen fattas de beslut som avser danska Nordeafonder i regel av styrelsen för det danska fondbolaget (investeringsföreningen) och inte av Nordea Funds Ab. Av denna orsak omfattar de nedanstående tabellerna inte danska fonder.

Nordea Fund Ab lanserade fondfamiljen Nora under översiktsperioden som är inriktad till kunder inom den digitala tjänsten för placeringsrådgivning. Fondfamiljen består av fem väldiversifierade blandfonder med speciellt låga provisioner. Fonderna ska introduceras i varje nordiskt land och de matar placeringar i fem Nora Master-fonder som är mottagarfonder. Varje matar- och mottagarfond har en annorlunda riskkategori. Nora Master-fonderna är enligt uppgift de första mottagarfonderna som är registrerade på den finska marknaden. Nora Master-fonderna är samtidigt även fond-i-fonder.

Den optimala strategin för Nordea har varit att introducera Nora-fondutbudet som är sammansatt av blandfonder och därigenom etablera Nordea som ledande inom digital-/robo-rådgivare på marknaden i Norden samt en top-of-mind aktör i digitala besparingar.

Till årets fondnyheter hör också två Enhanced-aktiefonder som har en låg aktiv risk och en fördelaktig kostnadsstruktur. I fonderna utnyttjas en så kallad Beta+-strategi. Enhanced-fonderna investerar extensivt i företagen i deras jämförelseindex. Samtidigt strävar fonderna aktivt efter att exkludera företag, vars aktievärdering är för hög, av dåligt kvalité, eller vars resultat eller kassaflöde antas försämras.

De fyra Discretionary-fonderna som inledde verksamheten 2017 är riktade till kunder som har ett avtal om diskretionär portföljförvaltning med Nordea, i synnerhet i Sverige.

Fondnyheter

Fondens namn (registreringsland)	Fondtyp	Datum
Nordea Discretionary Corporate Credit (Finland)	UCITS-fond, fond-i-fond och räntefond. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.	21.3.2017
Nordea Discretionary Asset Allocation (Finland)	UCITS-fond och blandfond. Fonden är fokuserad på taktisk allokering och riktar sig till fondmarknaden i Sverige.	21.3.2017
Nordea Discretionary Global Equity (Finland)	UCITS-fond och aktiefond. Fonden riktar sig främst till fondmarknaden i Sverige.	21.3.2017
Nordea Discretionary Swedish Equity (Finland)	UCITS-fond och aktiefond. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.	21.3.2017
Nordea Global Enhanced (Finland)	UCITS-fond och aktiefond. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Finland, Sverige och Norge.	27.6.2017
Nordea North American Enhanced (Finland)	UCITS-fond och aktiefond. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Finland, Sverige och Norge.	27.6.2017
Nora-fonder	**Nora-fondfamiljen är endast inriktad till kunder inom digitala tjänster.**	
Nora One (SEK) (Finland)	UCITS-fond, blandfond och matarfond. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.	11.12.2017
Nora Two (SEK) (Finland)	UCITS-fond, blandfond och matarfond. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.	11.12.2017
Nora Three (SEK) (Finland)	UCITS-fond, blandfond och matarfond. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.	11.12.2017
Nora Four (SEK) (Finland)	UCITS-fond, blandfond och matarfond. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.	11.12.2017
Nora Five (SEK) (Finland)	UCITS-fond, blandfond och matarfond. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.	11.12.2017
Nora Fund One Master (Finland)	UCITS-fond, blandfond, fond-i-fond och mottagarfond. Fonden riktar sig för tillfället till fondmarknaden i Sverige.	11.12.2017
Nora Fund Two Master (Finland)	UCITS-fond, blandfond, fond-i-fond och mottagarfond. Fonden riktar sig för tillfället till fondmarknaden i Sverige.	11.12.2017
Nora Fund Three Master (Finland)	UCITS-fond, blandfond, fond-i-fond och mottagarfond. Fonden riktar sig för tillfället till fondmarknaden i Sverige.	11.12.2017
Nora Fund Four Master (Finland)	UCITS-fond, blandfond, fond-i-fond och mottagarfond. Fonden riktar sig för tillfället till fondmarknaden i Sverige.	11.12.2017
Nora Fund Five Master (Finland)	UCITS-fond, blandfond, fond-i-fond och mottagarfond. Fonden riktar sig för tillfället till fondmarknaden i Sverige.	11.12.2017

Fondfusioner och fondupplösningar

Land	Beskrivning	Transaktion	Datum
Sverige	Nordea Generationsfond 40-tal har slagits samman med Nordea Generationsfond Senior.	Sammanslagning på hemmamarknaden	6.10.2017
Finland/ Norge	Inga sammanslagningar har genomförts år 2017 bland de fonder som är registrerade i Finland eller Norge.		
Finland/ Norge	Inga upplösningar av fonder har genomförts år 2017 bland de fonder som är registrerade i Finland, Sverige eller Norge.		

Ändringar i förvaltningsprovisioner

Förvaltningsprovisionen i flera investeringsfonder har justerats under räkenskapsperioden enligt följande:

Land	Fondens namn	Tidigare provision, p.a.	Ny provision, p.a.	Datum
Finland	Nordea Global, andelsserie I	1,60 %	1,20 %	1.9.2017
Finland	Nordea Japan, andelsserie I	1,60 %	1,20 %	1.9.2017
Finland	Nordea Nordamerika, andelsserie I	1,60 %	1,20 %	1.9.2017
Finland	Nordea Tillväxtregion Aktie	2,00 %	1,60 %	22.9.2017
Finland	Nordea Europa Indexfond, andelsserie B	0,75 %	0,50 %	29.12.2017
Finland	Nordea Finland Indexfond, andelsserie B	0,75 %	0,50 %	29.12.2017
Finland	Nordea Global Indexfond, andelsserie B	0,75 %	0,50 %	29.12.2017
Sverige	Nordea Swedish Bond Stars	0,20 %	0,30 %	3.3.2017
Norge	Nordea Aksjer Verden	1,80 %	1,50 %	1.11.2017

Ändringar i fondernas officiella namn

Land	Fondens tidigare namn	Fondens nya namn	Datum
Finland	Nordea Plan Konservativ	Nordea Defensiv	2.11.2017
Finland	Nordea European New Frontiers	Nordea Nya Tillväxtmarknader som var fondens officiella namn på svenska i Sverige redan tidigare.	27.11.2017
Sverige	Nordea Räntefond	Nordea Swedish Bond Stars	3.3.2017
Norge	Nordea Plan 10	Nordea Plan Konservativ NO	1.11.2017
	Nordea Plan 30	Nordea Plan Moderat	1.11.2017
	Nordea Plan 50	Nordea Plan Balansert	1.11.2017
	Nordea Plan 65	Nordea Plan Vekstorientert	1.11.2017
	Nordea Plan 80	Nordea Plan Offensiv	1.11.2017
	Nordea Plan 100	Nordea Aksjer Verden	1.11.2017

Efter räkenskapsperiodens utgång har inga ytterligare väsentliga händelser inträffat.

Riskhanteringsprinciper och risker

Nordea Funds Ab tillämpar Nordeakoncernens allmänna principer för riskhantering. Därutöver har separata riktlinjer för riskhantering utarbetats för både fonderna och fondbolaget. Fondbolagets styrelse har senast godkänt dessa riskhanteringsprinciper år 2016.

Enligt riktlinjerna för riskhantering strävar fondbolaget kontinuerligt efter att identifiera, analysera/ mäta, bevaka och hantera risker i fondbolagets verksamhet. Såsom tidigare också har stor vikt fästs vid riskhanteringen även i rådande marknadsläge och verksamhetsmiljö speciellt i fråga om lagstiftning och reglering. Fondbolagets verksamhet är i första hand exponerad mot operativa och finansiella risker.

Riktlinjerna definierar allokeringen av varje fond inom den egna riskprofilen samt hur övriga relaterade risker bedöms. Den fastställer även den kontinuerligt pågående kontrollprocessen samt uppföljningen av realiserade risker för att säkerställa att fondens investeringar har gjorts inom de ramar som fastställts.

De operativa riskerna är i regel sammanknippade med värdeberäkningen av fonderna samt övriga IT-beroende eller mycket manuella processer.

De finansiella riskerna hänför sig främst till marknadsrisken. Oavsett att andelsägarna i första hand bär den egentliga marknadsrisken vid fondplaceringar, är även fondbolaget exponerad för risker i anslutning till kursförändringar på marknaden. Marknadsfluktuationerna påverkar värdet på den förmögenhet som står under fondbolagets förvaltning, vilket står i direkt relation till fondbolagets intäkter.

Nordeafondernas ägarstyrningsaktiviteter under 2017

Nordeafonderna arbetar aktivt med ägarstyrning

Nordeafonderna anser att aktiv ägarstyrning är en central del av uppdraget till fondernas andelsägare och att ägarstyrning ska utföras i deras intresse. Nordeafondernas riktlinjer kring dessa frågor samlas i ägarstyrningspolicyn *(Corporate Governance Policy)* och i principerna för ägarstyrning *(Corporate Governance Principles)*. Principerna för ägarstyrning finns att läsa på fondbolagets hemsida och här sammanfattar Nordea sin syn på en rad ägarfrågor, såsom styrelseutnämningar, ersättningsfrågor och hållbarhet.

Ägarstyrningsarbetet bedrivs aktivt i alla de nordiska länderna och globalt, och målet är att det inte ska spela någon roll i vilket land ett bolag har sin hemvist. Under 2017 har Nordea röstat på bolagstämmor i företag hemmahörande i ett fyrtiotal länder – där de nordiska länderna, USA och Kina dominerar, men även bolag i länder såsom Mexiko eller Sydafrika förekommer.

Information om ägarstyrning finns tillgänglig för andelsägarna/ investerarna på fondbolagets och filialernas webbplatser samt i årsredovisningarna.

Aktiv ägarpolicy är en oskiljaktig del av ansvarsfulla investeringar

Ägarstyrning är fast sammankopplat med ansvarsfulla investeringar, och Nordea vill vara en ledande leverantör av dessa tjänster. Ägarstyrningsgruppen har därmed ett mycket nära samarbete med enheten Responsible Investments (RI). RI ansvarar för Nordeafondernas arbete med ansvarsfulla investeringar tillsammans med portföljförvaltningsorganisationen.

Nordeas fondbolag undertecknade år 2007 FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI). Nordeafonderna har därmed förbundit sig att beakta faktorer som miljöfrågor, socialt ansvar och bolagsstyrning, dvs. ESG-aspekter, i fondernas inversteringsverksamhet. Förkortningen ESG hänför sig till termen Environmental, Social and Governance.

Målet är att röstning och andra ägarstyrningsfrågor sker med ett så brett mandat som möjligt genom att agera med stöd av samtliga aktier som innehas av Nordeas fonder när det är lämpligt.

Styrelsens kommitté för ägarstyrning

Nordeafondernas ägarstyrningsarbete leds av kommittén för ägarstyrningsfrågor, som tillsattes i sin nuvarande form redan 2014. Till kommittén hör fyra styrelseledamöter av vilka tre är oberoende i relation till Nordea.

Syftet med kommittén är att ta ställning till enskilda ägarfrågor och fatta beslut om åtgärder i enlighet med Nordeafondernas ägarstyrningspolicy. Nordea Funds Ab:s styrelse har fortfarande det slutgiltiga beslutsmandatet i ägarstyrningsfrågor. De fonder som är registrerade i Danmark är separata legala enheter och därför har styrelserna för de danska fonderna det slutliga beslusmandatet i ägarstyrningsfrågor för fonder hemmahörande i Danmark. Målet med ägarstyrningsarbetet är dock alltid att ha en gemensam röst och agenda för alla fonder.

Sammanfattning av året 2017

Den långsiktiga målsättningen för ägarstyrningskommittén är att driva verksamheten i en allt mer aktiv riktning och arbetet är idag redan på en bra nivå. Målet var att under 2017 rösta i cirka 350 bolag där Nordeafonderna hör till de största ägarna eller har investerat betydande kapital, alternativt där det föreligger särskilda skäl, såsom ESG-faktorer, att engagera sig. Detta mål har klart uppnåtts – det slutgiltiga antalet röstningar ligger runt 400 bolag den här säsongen.

Under 2017 besökte Nordeafonderna ett 30-tal bolagsstämmor i Finland och cirka 70 i Sverige, dvs. sammanlagt över 100 bolagsstämmor, för att rösta på plats. Ägarstyrningsaktiviteterna utökades rejält under år 2017 också i de Nordeafonder som är registrerade i Danmark där man deltagit i 31 bolagsstämmor.

Svenska bolag har i regel valberedningar där de största ägarna är representerade. I Finland är det enligt tradition ofta representanter för staten och pensionsbolagen som fungerar som valberedningar, även om det också finns bolag där Nordea bjuds in som ägarrepresentant. Nordeafonderna uppskattar möjligheten att sitta i bolagens valberedningar. Under 2017 har Nordeafonderna deltagit i drygt 30 valberedningar, de flesta i svenska bolag. I Danmark har Nordeafonderna inte representanter i valberedningar, eftersom valberedningar som är ankutna till ägandet av bolags aktier är sällsynta i Danmark.

Nordeafonderna har under året tagit i bruk en så kallad Voting Portal där detaljerad landsspecifik information publiceras om hur fondbolagets representanter har röstat på bolagsstämmor under året på fondernas och andelsägarnas vägnar, och om hurdana frågor som dominerar. Genom Voting Portal är Nordea Funds Ab bland de första stora fondbolagen i Norden att offentligt visa hur man röstat. Portalen uppdateras kontinuerligt och historiken sträcker sig till 2016. Andelsägarna kan besöka Voting Portal på fondbolagets hemsida.

Målsättning med ägarstyrning

Nordeas experter är övertygade om att god ägarstyrning är väsentligt för att skapa värde för företagen, vilket i sin tur skapar mervärde för fondandelsägarna.

Nordeafondernas principer för ägarstyrning inriktar sig på att öka transparensen och öppenheten i kontakterna mellan bolaget och aktieägarna. Kravet på öppenhet och transparens gäller även sammansättningen av styrelsen och dess kommittéer.

En viktig faktor i fondernas ägaransvar är att främja god förvaltning av de företag som fonderna placerar i och att bevaka fondandelsägarnas gemensamma intressen. En god långsiktig utveckling av bolagens förvaltning gynnar både aktieägare, anställda och andra intressenter. Målsättningen är att öka avkastningen på fondplaceringarna samt att säkra en fungerande och tillförlitlig kapitalmarknad.

Nordea strävar efter att göra ESG-analyser av de största bolagen som är börslistade på hemmamarknaden, och för detta ansvarar RI-enheten. Under årets lopp har Nordea diskuterat en rad ESG-ärenden med nordiska företag, både på förekommen anledning genom medierapportering eller då Nordeas egen analys krävt vidare diskussion om specifika faktorer. På samma sätt har ägarstyrningsfunktionen diskuterat relevanta frågeställningar med ett flertal företag.

Nordeafonderna har under 2017 stött ett flertal aktieägarförslag kopplade till miljöfrågor och rapportering runt klimatpåverkan. Glädjande nog växer intresset för sådana frågor för varje år och allt fler bolag ställer sig själva bakom aktieägarförslag runt sådana frågor.

Centrala teman vid bolagsstämmorna

Kontakter och förberedelser inför bolagsstämmor

Röstnings- och handlingsinstruktionerna som Nordea utarbetat för sina representanter på bolagsstämmor skickades till representanter för bolaget eller styrelseordförande vid behov. Det är viktigt att på förhand diskutera frågor där Nordeafonderna inte är av samma åsikt som bolaget, så att bolaget får möjlighet att ändra förslaget. Vissa företag ställde ytterligare frågor om tillämpningen av röstningsinstruktionen för att klargöra Nordeas syn. Några företag motiverade också sina förslag för bolagsstämman mer aktivt än tidigare i enlighet med Nordeas röstningsinstruktion, medan andra bolag valde att ändra sina förslag. Nära kontakt mellan bolag och stora ägare om förslag på stämman ser Nordea positivt på.

Arvoden

Nordeafonderna utvärderar arvodena till styrelseledamöterna utifrån flera faktorer: företagets marknadsvärde och antal anställda, komplexiteten i uppdraget och hur ersättningarna står sig gentemot andra bolag i samma bransch. I de nordiska bolagen förekommer små förändringar eller oförändrade arvoden i majoriteten av styrelserna. Nordeafonderna anser i allmänhet att det är positivt med mindre stegvisa förändringar av arvoden.

Riktade aktieemissioner

Allt fler styrelser söker vid bolagsstämman godkännande för en sådan riktad emission som motsvarar cirka 10 % av bolagets aktiestock. En riktad emission som överstiger 10 % av bolagets aktiestock kan strida mot småinvesterares intressen. Nordea uppmuntrar i regel bolagen till försiktighet vad gäller riktade emissioner och till att föra en dialog med sina aktieägare. Nordeafonderna föredrar en trend mot försiktigare program i Norden och driver aktiv dialog med flera bolag runt dessa frågor.

Styrelseförslag

Liksom tidigare år har en del styrelseförslag presenterats på för lösa grunder för bolagsstämman, även om detta hänt mer sällan under denna säsong.

Nordea ställer sig mycket kritiskt till ett sådant förhållningssätt då det är negativt för ägare, och speciellt för minoritetsaktieägare, då det ofta är frågan om faktorer som starkt styr bolagets verksamhet såsom ledningens eller personalens incitamentssystem. Det är beklagligt att en del bolag inte på ett tillfredställdande sätt presenterar förslag om ersättningar och styrelseledamöter i god tid innan stämman, och i en del fall till och med väntar till själva stämmodagen.

Nordeafondernas ägarpolicy bygger på öppenhet. Nordea uppmanar alla att ta del av ägarstyrningspolicyn som finns på fondbolagets hemsida.

Styrelsens sammansättning och revisorer

Nordea Funds Ab:s ordinarie bolagsstämma valde 22.2.2017 till styrelsen följande ledamöter:

Omvalda styrelseledamöter

- Nils Bolmstrand, svensk medborgare, Head of Nordea Asset Management;
- Jussi Mekkonen, finsk medborgare, vice verkställande direktör, affärschef, Nordea Bank Finland Abp;
- Jukka Perttula, finsk medborgare, vice verkställande direktör, landschef, Nordea Private Banking Finland;
- Ellen Pløger, dansk medborgare, Head of Nordea Business Risk Implementation & Support.
- Olav Osland Vik-Mo, norsk medborgare, Head of Business Development, Nordea Wealth Management.

Revisorerna blev omvalda

Bolagsstämman valde revisionssamfundet PricewaterhouseCoopers Oy (huvudansvarige revisor Juha Wahlroos, CGR) och suppleant CGR Jukka Paunonen till revisorer för bolaget och för de Finlandregistrerade fonderna. Revisorerna är finska medborgare.

Den ordinarie andelsägarstämman av de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab och som är registrerade i Finland hölls den 11.4.2017. Vid stämman valde andelsägarna sina representanter till Nordea Funds Ab:s styrelse samt revisorn.

De fyra till sitt marknadsvärde vid föregående års slut största fonderna som var representerade på fondandelsägarstämman Nordea Corporate Bonds, Nordea Globals, Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttligs och Nordea Pro Euro Obligations andelsägare valde 11.4.2017 till fondbolagets styrelse följande ledamöter:

Omvalda styrelseledamöter

- Torof Aadnesen, norsk medborgare, Senior Vice President, Stiftelsen Det Norske Veritas;
- Cecilia Marlow, svensk medborgare, styrelseproffs.

Nya styrelseledamöter

- Marianne Philip, dansk medborgare, advokat, delägare, Kromann Reumert;
- Reima Rytsölä, finsk medborgare, vice verkställande direktör, Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma.

Styrelseledamöter som valde att avgå från styrelsen
- Lars Eskesen, dansk medborgare, styrelseproffs;
- Antti Kasi, finsk medborgare, styrelseproffs;

Både Eskesen och Kasi är riktigt långvariga styrelseledamöter hos fondbolaget: 18 år respektive fem år. De har medverkat i tillväxt i placeringsfondverksamhet markant och givit ett värdefullt bidrag i utvecklingsarbetet.

Revisorerna blev omvalda av andelsägarstämman
Den av fondandelsägarna valda revisorn är CGR Martin Grandell, och suppleanten CGR Taru Mäenpää.

Revisorerna är finska medborgare.

Jussi Mekkonen begärde avsked från fondbolagets styrelse den 15.9.2017. På fondbolagets extraordinarie bolagsstämma som hölls den 15.9.2017 Petri Nikkilä valdes till styrelsen. Petri Nikkilä är finsk medborgare och Head of Personal Banking Finland, Nordea Bank AB (publ), filial i Finland.

Olav Osland Vik-Mo begärde avsked från fondbolagets styrelse den 7.12.2017 med ikraftträdande från 1.1.2018. På fondbolagets extraordinarie bolagsstämma som hölls den 15.12.2017 Katja Bergqvist valdes till styrelsen från 1.1.2018. Katja Bergqvist är svensk medborgare och Head of Nordea Investment Solutions & Advisory Centre (ISAC)

Jukka Perttula fungerade som styrelsens ordförande under översiktsperioden. Styrelsen hade 9 möten under året.

Uppskattning av den sannolika kommande utvecklingen

Centralbankerna bedrev i huvudsak sin extremt expansiva penningpolitik under det gångna året, och de förväntas fortsätta normalisering av penningpolitiken efter de ytterst exceptionella och omfattande stimulansåtgärderna även år 2018. Centralbankerna har dock tills vidare gått försiktigt fram med detta för att inte äventyra den sköra tillväxten som började 2009. Det är sannolikt att den globala ekonomin övergår eller redan har övergått i en konjunkturuppgång.

De flesta tillgångsslagen gynnas av detta. Bolagens resultat är avgörande med tanke på avkastningen på placeringar år 2018, och en generell uppfattning är att den starka resultatutvecklingen fortsätter. Det är möjligt att siffrorna från år 2017 överträffas i år. Resultattillväxten bedöms vara på cirka 10 % år 2018. Utvecklingen på aktiemarknaden förväntas bli bra år 2018.

Utsikterna för ränteinstrument är mindre gynnsamma. Att förutspå mager eller till och med negativ avkastning på tryggare segment är motiverat med tanke på utsikterna för ekonomin och ränteutvecklingen. Även utsikterna för avkastningen på företagslån är snävare än tidigare efter att ränteskillnaderna krympte ifjol. I vissa fall, såsom i fråga om high yield-företagslån, ligger ränteskillnaderna nära sin lägsta nivå genom tiderna, vilket gör att avsevärd avkastning i stil med fjolårets är osannolikt år 2018. Avkastningsnivåerna kan innebära avkastningspotential och high yield-lånen förväntas ge en lite högre avkastning än investment grade-lånen.

Det är troligt att tillväxtländernas masslån har ett bättre förhållande mellan risk och avkastning. De backas upp av den fortsatta ekonomiska tillväxten, de förbättrade offentliga finanserna och de gynnsamma utsikterna för räntorna i de utvecklade länderna.

Sammanfattningsvis kan man konstatera att mycket kan och kommer att hända år 2018. I det stora hela är utsikterna ändå relativt bra. Konjunkturen kan redan befinna sig i ett ganska sent skede men utvecklingen har inte följt ordinarie schema efter finanskrisen. Marknaden kan ännu utvecklas i positiv riktning. Det finns skäl att påminna om att det inte lönar sig att generalisera allt för mycket. De flesta marknaderna har under de senaste fem åren genererat en avkastning som är högre än vanligt, och det är inte sannolikt att takten ska hålla i sig. Så länge som fundamenten ändå tyder på rätt riktning är utsikterna för 2018 ganska bra.

Nordea Funds Ab:s styrelses förslag till utdelning av avkastning

Allmänt om utdelning av avkastning i Finlandregistrerade Nordeafonder

Största delen av de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab i Finland har både tillväxt- och avkastningsandelar.

Samtliga placeringsfonder med undantag för de fonder som endast har tillväxtandelar, kan enligt stadgarna utdela avkastning för år 2017 av fondens medel, oavsett det eventuella resultatet (vinst/förlust) för räkenskapsperioden. Beslut om utdelning för föregående räkenskapsperiod till ägarna av avkastningsandelar i fonderna fattas vid Nordea Funds Ab:s ordinarie bolagsstämma.

Utdelning betalas ut på en av bolagsstämman fastställd dag på alla avkastningsandelar som dagen före bolagsstämman (avstämningsdagen) finns antecknade i andelsägarregistret, dvs. teckningsuppdrag för avkastningsandelar har lämnats senast på avstämningsdagen före klockan 16.30 och verkställts samma bankdag. Undantag utgör de så kallade fördröjda fonderna. Den ordinarie bolagsstämman fastställer årligen utdelningens belopp i euro, utdelningsdagen (den dag avkastningen lösgörs) samt utbetalningsdagen.

Utdelningen påverkar inte tillväxtandelens värde. Utdelningen förändrar däremot relationstalet mellan värdet på avkastnings- respektive tillväxtandelarna. Relationstalet förändras årligen, dvs. i och med varje utdelning. I stadgarna för varje fond finns bestämmelser om hur detta relationstal beräknas.

Vid beräkning av utdelningens eurobelopp tillämpas två olika principer.

Utdelning i Nordeafonderna – utdelad och återinvesterad avkastning för år 2017

Nordeafonderna kan ha flera andelsserier (A/B/C/I/S eller P/Y/I). Fondandelarna i en viss andelsserie kan indelas i tillväxt- och avkastningsandelar utgående från utdelning av avkastning. Andelsserierna i en viss fond kan omfatta både tillväxt- och avkastningsandelar eller endast tillväxtandelar eller avkastningsandelar.

På tillväxtandelarna i Nordeafonderna utdelas ingen avkastning, utan alla intäkter placeras i fonden för att öka värdet på tillväxtandelarna.

Princip 1. Nordeafonder (exkl. Nordea Corporate Bond I, Nordea Pro-fonder och Nordea Dividend)

I fråga om avkastningsandelarna i de flesta av Nordeafonderna strävar man efter att årligen utdela en så jämn avkastning som möjligt och att samtidigt ta hänsyn till den avkastning som under kalenderåret har ackumulerats i fonden, den allmänna marknadsutvecklingen och övriga faktorer som eventuellt kan påverka storleken på den utbetalda avkastningen.

Beträffande år 2017 har man speciellt uppmärksammat avkastningen från fondens placeringsobjekt, till exempel räntor och dividender, och marknadsutvecklingen. *Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.*

Princip 2. Nordea Corporate Bond, Nordea Pro-fonder och Nordea Dividend

Vissa fonder såsom Nordea Pro-fonder, Nordea Corporate Bond och Nordea Dividend eftersträvar att årligen utdela avkastning på avkastningsandelarna i sin helhet, till exempel kupongräntor och dividender som ackumulerats på fondens placeringsobjekt.

Kupongräntor och/eller dividender i dessa fonder ackumuleras under räkenskapsperioden dagligen. Man alltså beräknar dagligen hur mycket avkastningen per en avkastningsandel är, och avkastningen ackumuleras ända till slutet av kalenderåret. *Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.*

Specialplaceringsfond Nordea Navigo är ett undantag från ovannämnda principer som enligt sina stadgar delar ut minst tre fjärdedelar av räkenskapsperiodens vinst, med undantag för icke-realiserade värdeförändringar. *Den totala utdelningen i euro definierades som en procentuell andel (75 %) av det totala värdet på räkenskapsperiodens vinst enligt nedan.*

Nordea Navigo

Räkenskapsperiodens vinst	4 479 940,86
Icke-realiserade värdeföränd., netto (värdepapper, aktierelaterade poster)	2 007 589,43
Icke-realiserade värdeföränd., netto (värdepapper, ränterelaterade poster)	1 065 517,83
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., aktierelaterade poster)	-14 347,38
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., ränterelaterade poster)	-26 119,37
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., andra än aktie- eller ränterel. poster)	138 655,80
	1 308 644,55

Av det här beloppet 1 308 644,55 ska minst tre fjärdedelar utdelas som avkastning.

Detta betyder att minst 981 483,41 euro bör utdelas som avkastning för 2017. För Nordea Navigo är den totala utdelningen 1 000 000,00 euro för 2017. Avkastning per en avkastningsandel i euro fastställs på grund av antalet avkastningsandelar på avstämningsdagen 22.2.2018 (den bankdag som infaller dagen före utdelningen lösgörs).

De utdelande andelsklasserna i fonderna Nordea Stratega Ränta och Nordea Realränta har upplöst 2016. De tre nyligen lanserade Discretionary- and Nora-fonderna utdelar ingen avkastning för 2017 eftersom de har endast tillväxtandelar.

Styrelsen föreslår att till ägarna av avkastningsandelar i dessa fonder utdelas som avkastning per en avkastningsandel ett eurobelopp som anges i nedanstående tabellen.

Styrelsen föreslår att till ägarna av avkastningsandelar i Nordea Navigo utdelas 1 000 000,00 euro för 2017.

Avkastningen för Nordeafonder för år 2017

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskapsperioden 2017 (euro)	Värdet på avkastningsandel vid slutet av år 2017 (euro)	Den sista värdeberäkningsdagen år 2017*	Avkastning per en avkastningsandel (euro)	Avkastning per en avkastningsandel (%)
Korträntefonder					
Nordea Institutionell Korträntа I	-103 193 260,08	118,35902	12/29/17	0,59180	0,50 %
Nordea Kort Ränta A	-979 919,51	9,63047	12/29/17	0,00000	0,00 %
Nordea Kort Ränta B	-979 919,51	9,85472	12/29/17	0,00000	0,00 %
Nordea Kort Ränta I	-979 919,51	9,74797	12/29/17	0,00000	0,00 %
Nordea Kort Ränta S	-979 919,51	10,11559	12/29/17	0,00000	0,00 %
Nordea Ränta A	-1 942 496,46	9,95447	12/29/17	0,00000	0,00 %
Nordea Ränta B	-1 942 496,46	10,04660	12/29/17	0,00000	0,00 %
Nordea Ränta C	-1 942 496,46	9,99740	12/29/17	0,00000	0,00 %
Nordea Ränta I	-1 942 496,46	10,08255	12/29/17	0,00000	0,00 %
Nordea Ränta S	-1 942 496,46	10,38185	12/29/17	0,00000	0,00 %
Nordea Ränteavkastning A	5 835 026,23	13,21493	12/29/17	0,13215	1,00 %
Nordea Ränteavkastning B	5 835 026,23	13,56917	12/29/17	0,13569	1,00 %
Nordea Ränteavkastning I	5 835 026,23	13,83780	12/29/17	0,13838	1,00 %
Nordea Ränteavkastning S	5 835 026,23	14,29621	12/29/17	0,14296	1,00 %
Långräntefonder					
Nordea Euro Företagslån Plus A	6 757 803,63	16,59086	12/29/17	0,41477	2,50 %
Nordea Euro Midi Ränta A	-164 628,97	1,16000	12/29/17	0,00580	0,50 %
Nordea Euro Obligation A	3 398 158,33	0,31132	12/29/17	0,00311	1,00 %
Nordea Företagslån Plus A	37 381 502,15	17,53098	12/29/17	0,43827	2,50 %

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskapsperioden 2017 (euro)	Värdet på avkastningsandel vid slutet av år 2017 (euro)	Den sista värdeberäkningsdagen år 2017*	Avkastning per en avkastningsandel (euro)	Avkastning per en avkastningsandel (%)
Nordea Företagslån Plus C	37 381 502,15	10,00208	12/29/17	0,25005	2,50 %
Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opport. C	35 877 109,58	10,50174	12/29/17	0,21003	2,00 %
Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opport. I	35 877 109,58	10,63226	12/29/17	0,21265	2,00 %
Nordea Private Banking Focus Ränta C	1 114 814,10	9,95191	12/29/17	0,14928	1,50 %
Nordea Private Banking Focus Ränta I	1 114 814,10	12,06845	12/29/17	0,18103	1,50 %
Nordea Spara Ränta A	4 405 890,39	12,47792	12/29/17	0,06239	0,50 %
Nordea Statsobligation AAA A	-4 443 670,31	11,60261	12/29/17	0,11603	1,00 %
Nordea Statsobligation AAA B	-4 443 670,31	12,07940	12/29/17	0,12079	1,00 %
Nordea Statsobligation AAA I	-4 443 670,31	11,78620	12/29/17	0,11786	1,00 %
Nordea Tillväxtregion Ränta A	33 766 989,07	16,89400	12/29/17	0,42235	2,50 %
Nordea Tillväxtregion Ränta C	33 766 989,07	10,05740	12/29/17	0,25144	2,50 %
Blandfonder					
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad I	50 819 767,17	11,06441	12/29/17	0,16597	1,50 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad P	50 819 767,17	15,75136	12/29/17	0,23627	1,50 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad Y	50 819 767,17	19,55020	12/29/17	0,29325	1,50 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig I	5 665 223,39	10,55200	12/29/17	0,10552	1,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig P	5 665 223,39	11,05709	12/29/17	0,11057	1,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig Y	5 665 223,39	11,06639	12/29/17	0,11066	1,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig I	72 813 038,58	10,66300	12/29/17	0,10663	1,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig P	72 813 038,58	14,18958	12/29/17	0,14190	1,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig Y	72 813 038,58	17,71292	12/29/17	0,17713	1,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt I	15 423 787,18	11,35672	12/29/17	0,22713	2,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt P	15 423 787,18	1 071,19242	12/29/17	21,42385	2,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt Y	15 423 787,18	1 417,90499	12/29/17	28,35810	2,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad I	1 361 371,31	10,84110	12/29/17	0,16262	1,50 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad P	1 361 371,31	10,75289	12/29/17	0,16129	1,50 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad Y	1 361 371,31	10,75920	12/29/17	0,16139	1,50 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig I	1 065 934,89	10,48010	12/29/17	0,10480	1,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig P	1 065 934,89	10,42274	12/29/17	0,10423	1,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig Y	1 065 934,89	10,43556	12/29/17	0,10436	1,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt I	651 243,24	11,22790	12/29/17	0,22456	2,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt P	651 243,24	11,10762	12/29/17	0,22215	2,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt Y	651 243,24	11,12120	12/29/17	0,22242	2,00 %
Nordea Spara 10 A	9 247 174,04	12,49272	12/29/17	0,12493	1,00 %
Nordea Spara 25 A	46 321 338,71	14,63894	12/29/17	0,14639	1,00 %
Nordea Spara 50 A	42 486 623,79	16,12244	12/29/17	0,24184	1,50 %
Nordea Spara 75 A	21 575 759,42	16,72072	12/29/17	0,33441	2,00 %
Nordea Stabil Avkastning A	20 633 681,56	13,81206	12/29/17	0,20718	1,50 %
Nordea Stabil Avkastning I	20 633 681,56	15,76307	12/29/17	0,23645	1,50 %
Aktiefonder					
Nordea Europa A	96 635 241,41	1 130,47789	12/29/17	28,26195	2,50 %
Nordea Europa Indexfond B	22 218 555,31	22,12983	12/29/17	0,55325	2,50 %
Nordea Europa Indexfond C	22 218 555,31	10,09907	12/29/17	0,25248	2,50 %
Nordea Europa Indexfond I	22 218 555,31	21,76516	12/29/17	0,54413	2,50 %
Nordea Finland A	49 140 442,63	1,58420	12/29/17	0,03961	2,50 %
Nordea Finland Indexfond B	23 621 537,11	21,59289	12/29/17	0,53982	2,50 %
Nordea Finland Indexfond I	23 621 537,11	21,56206	12/29/17	0,53905	2,50 %
Nordea Fjärran Östern A	107 626 843,75	20,36039	12/29/17	0,61081	3,00 %
Nordea Fjärran Östern C	107 626 843,75	10,28913	12/29/17	0,30867	3,00 %
Nordea Global A	160 644 476,13	0,25799	12/29/17	0,00516	2,00 %
Nordea Global C	160 644 476,13	10,09770	12/29/17	0,20195	2,00 %
Nordea Global Dividend A	67 018 994,18	13,83032	12/29/17	0,55321	4,00 %
Nordea Global Dividend B	67 018 994,18	14,22868	12/29/17	0,56915	4,00 %
Nordea Global Dividend C	67 018 994,18	10,07309	12/29/17	0,40292	4,00 %
Nordea Global Dividend I	67 018 994,18	14,30282	12/29/17	0,57211	4,00 %
Nordea Global Enhanced A	338 744,81	10,50523	12/29/17	0,26263	2,50 %
Nordea Global Indexfond A	69 718 855,92	13,49873	12/29/17	0,26997	2,00 %
Nordea Global Indexfond B	69 718 855,92	17,08259	12/29/17	0,34165	2,00 %
Nordea Global Indexfond I	69 718 855,92	17,44296	12/29/17	0,34886	2,00 %
Nordea Indien A	41 863 421,20	21,28310	12/29/17	0,63849	3,00 %

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskaps-perioden 2017 (euro)	Värdet på avkastnings-andel vid slutet av år 2017 (euro)	Den sista värdeberäk-ningsdagen år 2017*	Avkastning per en avkastnings-andel (euro)	Avkastning per en avkastnings-andel (%)
Nordea Japan A	34 416 950,62	0,17562	12/29/17	0,00351	2,00 %
Nordea Kina A	43 645 307,75	20,03588	12/29/17	0,60108	3,00 %
Nordea Nordamerika A	128 969 258,23	12,07084	12/29/17	0,24142	2,00 %
Nordea Nordamerika C	128 969 258,23	10,13056	12/29/17	0,20261	2,00 %
Nordea Nordiska Länder A	71 629 064,69	0,11319	12/29/17	0,00283	2,50 %
Nordea North American Enhanced A	2 677 190,11	10,63585	12/29/17	0,21272	2,00 %
Nordea Nya Tillväxtmarknader A	1 076 707,13	8,44825	12/29/17	0,12672	1,50 %
Nordea Private Banking Equity Core C	70 898 234,13	11,16834	12/29/17	0,22337	2,00 %
Nordea Private Banking Equity Core I	70 898 234,13	11,38082	12/29/17	0,22762	2,00 %
Nordea Private Banking Equity Opportunities C	80 785 992,21	11,09833	12/29/17	0,22197	2,00 %
Nordea Private Banking Equity Opportunities I	80 785 992,21	11,36050	12/29/17	0,22721	2,00 %
Nordea Ryssland A	-8 735 277,34	10,69219	12/29/17	0,21384	2,00 %
Nordea Småbolagsfond Finland A	1 683 743,50	15,41812	12/29/17	0,38545	2,50 %
Nordea Småbolagsfond Norden A	210 659 996,02	8,98174	12/29/17	0,22454	2,50 %
Nordea Småbolagsfond Norden C	210 659 996,02	10,19604	12/29/17	0,25490	2,50 %
Nordea Småföretag Europa A	9 895 661,61	17,74975	12/29/17	0,44374	2,50 %
Nordea Tillväxtregion Aktie A	188 023 875,07	19,88730	12/29/17	0,49718	2,50 %
Nordea Tillväxtregion Aktie C	188 023 875,07	10,22050	12/29/17	0,25551	2,50 %
Nordea Östeuropa A	11 572 290,52	20,51313	12/29/17	0,41026	2,00 %
Alternativa fonder					
Nordea Aktieportfölj A	7 875 978,19	14,57712	12/29/17	0,29154	2,00 %
Nordea Navigo B	4 479 940,86	11,54544	12/29/17	Principerna för utdelning presenteras någon annanstans.	
Nordea Corporate Bond och Nordea Pro-fonder					
Nordea Corporate Bond C	85 157 379,26	9,95982	12/29/17	0,24900	2,50 %
Nordea Corporate Bond I	85 157 379,26	0,95848	12/29/17	0,02396	2,50 %
Nordea Pro Euro Obligation C	8 912 012,00	9,89722	12/29/17	0,24743	2,50 %
Nordea Pro Euro Obligation I	8 912 012,00	10,41628	12/29/17	0,26041	2,50 %
Nordea Pro Europa C	21 458 582,24	10,16910	12/29/17	0,30507	3,00 %
Nordea Pro Europa I	21 458 582,24	0,74525	12/29/17	0,02236	3,00 %
Nordea Pro Finland C	37 210 468,30	10,03369	12/29/17	0,35118	3,50 %
Nordea Pro Finland I	37 210 468,30	41,03225	12/29/17	1,43613	3,50 %
Nordea Pro Stable Return C	76 883 123,02	10,03841	12/29/17	0,25096	2,50 %
Nordea Pro Stable Return I	76 883 123,02	0,95765	12/29/17	0,02394	2,50 %

* I värdeberäkningen av andra Finlandregistrerade Nordeafonder än t.ex. matarfonder (matarfonderna Nordea Indien och Nordea Kina) tillämpas gemensamma fondstadgar som trädde i kraft den 14.8.2017.
Enligt stadgarna beräknas inget värde på fondens placeringar på sådana finländska bankdagar då över 50 % av fondens huvudsakliga marknadsplatser håller stängt och marknadspriser inte är tillgängliga. På den sista värdeberäkningsdagen 29.12.2017 var samtliga, i fondernas placeringsuniversum representerade marknadsplatser öppna. I samtliga fonder är bokslutet 31.12.2016 baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
1) Principerna för utdelning av avkastning presenteras ovanför tabellen.

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 1.3.2018. Målet är att betalningen sker senast den 15.3.2018, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före klockan 16.30 på avstämningsdagen (22.2.2018). Ifråga om de så kallade fördröjda fonderna Nordea Fjärran Östern, Nordea Japan, Nordea Nya Tillväxtmarknader och Nordea Tillväxtregion Aktie ska de fondandelar som berättigar till avkastning dock ha tecknats 21.2.2018 före klockan 16.30. Avkastningen lösgörs 23.2.2018.

Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskapsperioden har beaktats i fondvärdet på årets sista bankdag 29.12.2017.

Helsingfors den 16 februari 2018

Nordea Funds Ab:s styrelse

Jukka Perttula
Ordförande

Torolf Aadnesen
Cecilia Marlow
Ellen Pløger

Katja Bergqvist
Petri Nikkilä

Nils Bolmstrand
Marianne Philip
Reima Rytsölä

Henrika Vikman
Verkställande direktör, CEO

Bokslutsprinciper för Nordeafonder registrerade i Finland

Dessa redovisnings- och värderingsprinciper för bokslutet tillämpas på samtliga i Finland registrerade Nordeafonder.

Redovisningsprinciper

Placeringsfondernas bokslut har upprättats i enlighet med finansministeriets förordning 231/2014, lagen om placeringsfonder samt övriga gällande föreskrifter eller bestämmelser om upprättande av bokslut i Finland. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

I registreringen av överlåtelsevinster och -förluster för värdepapper har man följt medelprisprincipen. Skillnaden mellan anskaffningspriset och marknadsvärdet har bokförts i fondens värde. Icke-realiserade värdeförändringar bokförs på så sätt att de inverkar på resultatet. Både icke-realiserade värdeförändringar och realiserade överlåtelsevinster och -förluster presenteras i resultaträkningen i posten Nettointäkter från värdepapper. Specificerade uppgifter om dessa finns i noterna till resultaträkningen. Vinster och förluster från derivatavtal fastställs separat för varje avtal.

Raden Övriga kostnader i resultaträkningen inkluderar bland annat kontohanterings- och övriga avgifter samt valutakursförluster. Valutakursförluster och -vinster uppkommer vid konvertering av finansiella poster i utländsk valuta till euro eller i allmänhet till fondens basvaluta. Valutakursvinster i sin tur ingår i posten Övriga intäkter.

Värderingsprinciper

I bokslutet har fordringarna och skulderna upptagits till sitt nominella värde. Värdepappren och derivatkontrakten har värderats till sitt marknadsvärde.

Depositioner värderas genom att lägga den upplupna räntan till kapitalet.

Aktier, aktierelaterade värdepapper och derivatkontrakt har värderats till sitt marknadsvärde enligt den senaste avslutskursen före den i de gemensamma stadgarna i 11 § angivna värderingstidpunkten (29.12.2017). Om detta värde inte funnits tillgängligt på bokslutsdagen, har fondernas värdepapper värderats i enlighet med de principer som anges i 11 § i fondernas gemensamma stadgar. Som marknadsvärde för fondandelar och andelar i fondföretag används deras publicerade värden. Om inget värde på andelen är tillgängligt används det senaste tillgängliga värdet på i frågavarande andel.

Masskuldebrevslån och banktillgodohavanden har värderats till sitt marknadsvärde i enlighet med de gemensamma fondstadgarna. Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden. Om man inte får ett tillförlitlig värde, värderas räntebärande instrument i enlighet med de principer som fondbolagets styrelse godkänt.

Poster i utländsk valuta har värderats till värdeberäkningstidpunktens valutaskurser på bokslutsdagen.

De värderingsprinciper som fondbolagets styrelse godkänt finns på Internet på adressen www.nordea.fi/fonder Nordea Funds Ab) samt på alla teckningsställen och hos fondbolaget under deras öppettider.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter

Nordeafonderna presenterar fondspecifika nyckeltal i fondernas halvårsrapporter och årsredovisningar i enlighet med Finlands Fondförenings rekommendation och finansministeriets förordning 231/2014.

De följande nyckeltalen rapporteras för Nordeafonderna: volatilitet, Tracking Error, Sharpe-tal, omsättningshastighet, Årliga avgifter, fondens transaktionskostnader och till koncernen betalda förmedlingsprovisioner.

Flera Nordeafonder började bedriva utlåning av värdepapper år 2013 eller efteråt. Utöver de nyckeltal som nämns ovan har Nordea även rapporterat kostnader för utlåning i förhållande till fondens värde i årsredovisningar och halvårsrapporter fram till årsredovisningen 2016. I rapportering av de utlånade värdepappren och derivatkontrakt tillämpas EU-förordning 2015/2365* samt riktlinjer som utfärdats av ESMA**. I enlighet med EU-förordningen presenteras utlåningsrelaterade intäkter och kostnader för rapporteringsperioden i årsredovisningar och halvårsrapporter sedan 2016.

Utnyttjandegrad för utlåning av värdepapper – definition
Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden anges på sidan med portföljförvaltarens kommentar. Utnyttjandegraden för varje månad har beräknats genom att dividera det genomsnittliga marknadsvärdet av utlånade aktier med det genomsnittliga marknadsvärdet av de utlåningsbara aktierna. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JP Morgans rapporter. JP Morgan Chase Bank, National Association, filial i London, England, fungerar som ett ombud för värdepapperslån.

Användningsgrad för derivatkontrakt – definition
Andelen derivatinstrument av fondens värde, dvs. användningsgraden anges på sidan med portföljförvaltarens kommentar. Graden har beräknats genom att addera marknadsvärdet på de olika derivatinstrumenttyperna, bland annat valutaterminer och futurer, och dividera summan med fondens dagliga marknadsvärde.

Active Share och beräkningssättet för totalrisken
För Nordeafonderna rapporteras dessutom Active Share i enlighet med fondbolagets rekommendation fr.o.m. år 2015.

Nordeafonderna redovisar även vilket av de tre beräkningssätt för totalrisken är i bruk i fonden:

- mätning av placeringsgraden, dvs. åtagandemetoden (commitment appoach)
- relativ Value-at-Risk-metod (VaR)
- absolut Value-at-Risk-metod (VaR)

Vid beräkningen av totalrisken tillämpas riktlinjer som utfärdats av CESR***. Om totalrisken beräknas enligt VaR-metoden meddelas i årsredovisningen även utnyttjandegraderna av VaR-limiten och hävstångsnivåerna som var i bruk under räkenskapsperioden.

En enhetlig kalkylerings- och rapporteringspraxis underlättar jämförelsen av fonderna

Avsikten med rapporteringen är att öka transparensen i placeringsfondsverksamheten och göra det lättare för kunderna att jämföra fonderna innan de fattar placeringsbeslut. Nordea Funds Ab rapporterar fondernas avkastnings- och nyckeltal i årsredovisningar och andra fondpublikationer samt i tjänsten Fonder Nytt på Internet, www.nordea.fi/fond.

Fondspecifika nyckeltal har rapporterats i årsredovisningar och halvårsrapporter. Dessa rapporter publiceras under adressen www.nordea.fi/fond.

Vad uttrycker nyckeltalen?

Nyckeltalet *volatilitet*, beskriver hur avkastningen i placeringen har fluktuerat. En hög volatilitet betyder att osäkerheten eller risken i anslutning till andelsvärdets utveckling sannolikt är hög eller vice versa. Nordeafonderna presenterar såväl andelsvärdets som jämförelseindexets volatilitet, förutsatt att fonden har ett jämförelseindex.

Nyckeltalet *Tracking Error (TE)*, beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från jämförelseindexet. Ifall avvägningen av placeringarna i portföljen avviker kraftigt från sammansättningen i jämförelseindexet, ökar även sannolikheten för att avkastningen i fondandelen är högre eller lägre i förhållande

* Förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning.
** European Securities and Market Authority. ESMA 2014/937SV: Riktlinjer för behöriga myndigheter och fondförvaltningsbolag/ Riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag.
*** Committee of European Securities Regulators. CESR 2010/10-788: CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS

till jämförelseindexet. Om en fond har ett lågt Tracking Error, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Nyckeltalet *Active Share (AS)* illustrerar hur stor andel av portföljinnehållet i fonden skiljer sig från jämförelseindexets fördelning. Ju högre AS-tal, desto mer skiljer sig aktierna i portföljen och/eller deras vikter från jämförelseindexets positioner och desto mer aktivt förvaltad fonden är.

Nyckeltalet *Sharpe-tal*, är ett korrelationstal som mäter avkastningsnivån i fonden i förhållande till risknivån. Ju högre korrelationstal, desto högre avkastning har placeringen genererat i förhållande till risken.

Nyckeltalet *omsättningshastighet*, mäter hur många gånger värdepapper har förvärvats eller avyttrats i förhållande till de totala fondtillgångarna. Ju högre omsättningshastighet, desto fler transaktioner har fonden genomfört utöver omsättningen i anslutning till teckning och inlösen av fondandelar.

Nyckeltalet *Årliga avgifter* uttrycker i faktiska tal i euro andelen förvaltningsprovisioner samt övriga kostnader som har debiterats ur fondmedlen under den senaste 12-månadersperioden före utgången av översiktsperioden. Fondens transaktionskostnader eller avkastningsbaserade provisioner ingår dock inte i Årliga avgifter och de rapporteras separat.

Nyckeltalet *transaktionskostnader*, avser fondens transaktionskostnader som realiserats under den senaste 12-månadersperioden före utgången av översiktsperioden. Nyckeltalet uttrycker på årsbasis hur fondvärdet har påverkats totalt av de ur fondmedlen debiterade kostnaderna och arvodena som realiserats i anslutning till transaktioner, värdepappersförmedling och valutaväxling. Transaktionskostnaderna redovisas i procenttal i förhållande till fondens högsta marknadsvärde under översiktsperioden (de senaste 12 månaderna).

Nyckeltalet *till koncernen betalda förmedlingsprovisioner* uttrycker värdet på andelen värdepapperstransaktioner i euro som har genomförts av förmedlare vilka ingår i samma koncern.

Hur beräknas nyckeltalen?

Värdefluktuation / volatilitet / standardavvikelse, %

Värdepappersplaceringar påverkas av fluktuationer i marknadsvärdet. Värdet på placeringen kan stiga eller sjunka. När värdet varierar, uppstår en osäkerhet visavi avkastningen i placeringen som kallas risk. Omfattningen på risken beskrivs av variationerna i avkastningen på årsbasis, dvs. parametern volatilitet (standardavvikelse).

Volatiliteten beskriver hur avkastningen i fondens tillväxtandel har fluktuerat i förhållande till tillväxtandelens genomsnittliga värde. Volatiliteten redovisas även i Nordeafondernas jämförelseindex, under förutsättning att fonden har ett jämförelseindex.

Så här beräknas volatiliteten i årsredovisningar och andra rapporter

Volatiliteten beräknas utgående från den månatliga avkastningen på fondens tillväxtandel under de senaste 36 månaderna och rapporteras omräknat på årsbasis.

Om fonden har verkat över två år men under tre år, beräknas volatiliteten i fonden under denna verksamhetsperiod och rapporteras omräknat på årsbasis.

I årsredovisningen och halvårsrapporten har beräkningen av volatiliteten överflyttats från veckoobservationer (52 veckor) till månadsobservationer (36 månader) från och med årsredovisningen 2017.

Så här beräknas volatiliteten i tjänsten Fonder Nytt

Volatiliteten har beräknats utgående från den logaritmiska månatliga avkastningen på fondens tillväxtandel under de senaste 12 månaderna (eller 36 månaderna). Antalet månader antas vara 12 eller 36.

Tracking Error / aktiv risk, %

Tracking Error (TE) beskriver variationerna i avkastningsdifferensen mellan tillväxtandelen och jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. TE har beräknats utgående från den avkastningsdifferensen mellan tillväxtandelen och jämförelseindexet per månad under de senaste 36 månaderna och anges i procent p.a. Den flexibla prissättningsmetoden som används i vissa fonder ökar TE-talet trots att den aktiva risken för fonderna inte ökar. Detta påverkar särskilt nyckeltalet TE för indexfonder.

TE kan beräknas ifall fonden har ett jämförelseindex och en historisk avkastning som sträcker sig över en tidsperiod på 24 månader.

I årsredovisningen och halvårsrapporten har beräkningen av Tracking Error överflyttats från veckoobservationer (52 veckor) till månadsobservationer (36 månader) från och med årsredovisningen 2017.

Tracking Error beräknas på basis av månatliga observationer i tjänsten Fonder Nytt.

Active Share / aktivandel, %

Active Share (AS)-talet beräknas i huvudsak för sådana aktiefonder som har ett jämförelseindex. AS-talet anges i procent och det mäter hur stor andel av portföljinnehållet i fonden avviker från jämförelseindexets fördelning.

Active Share är ett mått på hur aktivt fonden har förvaltats. Om talet är 0–20 % vid beräkningen av Active Share, är det fråga om en fond som liknar en indexfond.

Ju högre AS-tal, desto mer skiljer sig aktierna i portföljen och/eller deras vikter från jämförelseindexets positioner och desto mer aktivt har fondens placeringsverksamhet sköts.

Vissa fonder, bland annat landspecifika nordiska aktiefonder, är aktivt förvaltade och investerar i en koncentrerad placeringsuniversum. Graden av koncentration har generellt en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share.

Sharpe-tal

Sharpe-talet beskriver hur mycket andelsvärdet har ökat i jämförelse med en riskfri deposition i förhållande till en volatilitetsprocent. Sharpe-talet får man genom att dividera avkastningsdifferensen mellan tillväxtandelen och en riskfri insättning med volatiliteten. Avkastningen och volatiliteten beräknas på basis av månadsvärden under den senaste 36-månadersperioden. Sharpe-talet kan beräknas ifall fonden har en historisk utveckling över minst 24 månader.

Sharpe-talet beräknas på basis av månatliga observationer i tjänsten Fonder Nytt.

Omsättningshastigheten i portföljen, %

Omsättningshastigheten i portföljen beräknas genom att subtrahera från det sammanlagda värdet på värdepapperen som fonden har förvärvat och avyttrat (summa 1, EUR) det sammanlagda värdet på teckningar och inlösen (summa 2, EUR). Omsättningshastigheten får man genom att dividera ovanstående differens (summa 2 subtraherad från summa 1) med fondens genomsnittliga marknadsvärde, som beräknas utgående från de dagliga marknadsvärden under den senaste 12-månadersperioden.

Om omsättningshastigheten är 0 %, har omsättningen i anslutning till teckningar och inlösen styrt fondens transaktioner. Enligt det nya beräkningssättet kan fondens omsättningshastighet även vara negativ, vilket betyder att det sammanlagda värdet på fondens förvärv och avyttringar är lägre än det sammanlagda värdet på teckningar och inlösen.

Omsättningshastigheten i portföljen har inte annualiserats i halvårsrapporten eller årsredovisningen, om fonden har bedrivit placeringsverksamhet under kortare tid än ett år.

Enligt definitionen av omsättningshastighet avser värdepapper samtliga finansieringsinstrument som fonden har bedrivit handel med – med undantag för transaktioner som hänför sig bl.a. till vissa optioner, terminer eller avtal gällande aktielån.

Årliga avgifter, % *

Årliga avgifter beskriver hur stor procentandel de debiterade provisionerna utgör av fondens värde. Årliga avgifter avser ett tal som har annualiserats, vart ingår sammanlagt fyra olika poster av provisioner som debiteras ur fondens tillgångar. I Årliga avgiftertalet ingår inte fondens transaktionskostnader eller avkastningsbaserade provisioner, vilka redovisas separat. Kostnader för utlåning inkluderas i Årliga avgifter för år 2017.

En sådan Nordeafond som är en fond-i-fond, betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från målfondernas medel. Dessa kostnader har alltså ingen påverkan på Nordeafondernas Årliga avgifter-tal. De övriga kostnader som debiteras ur den underliggande fondens medel är inkluderade i fond-i-fondens Årliga avgifter, om möjligt. Vid beräkningen av övriga kostnader har man använt antingen det exakta beloppet eller en uppskattning av kostnaderna.

Nordeafonderna redovisar förvaltningsprovisionen i procent (varierar beroende på fond 0,10–2,00 % p.a.) i halvårsrapporterna och årsredovisningarna i samband med Årliga avgifter-talet.

Årliga avgifter = A + B + C + D

A = Den förvaltningsprovision i euro som debiteras ur fondens tillgångar i praktiken, anges i procent p.a. och beräknas genom att dividera summan med fondens genomsnittliga dagliga marknadsvärde under den senaste 12-månadersperioden före utgången av översiktsperioden. Om fonden har bedrivit placeringsverksamhet kortare tid än ett år då översiktsperioden utlöper, annualiseras förvaltningsprovisionerna i procent.

Eventuella avkastningsbaserade provisioner ingår inte i Årliga avgifter-talet och dessa provisioner bör alltid meddelas separat. Anmälan av avkastningsbaserad provision hänför sig till fonderna Nordea Japan, Nordea Global och Nordea Nordamerika. Dessa är de enda inhemska Nordeafonderna från vilkas fondmedel avkastningsbaserad provision kan debiteras i de fall som definieras i fondernas stadgar.

Fonderna har delegerat administrativa uppgifter i anslutning till utlåning av värdepapper till Nordeas portföljförvaltningsorganisation, Nordea Investment Management, och avgifter för utförda uppdrag har inte debiterats från intäkterna för utlåning sedan början av 2017. Avgifter relaterade till utlåning av värdepapper betalade ut till ombudet har inkluderats i Årliga avgifter för år 2017.

Årliga avgifter per olika kalenderår

Årliga avgifter har beräknats i enlighet med myndighetsregleringar. På grund av beräkningstekniska skäl kan den del av Årliga avgifter som baserar sig på förvaltningsprovisioner, och till följd av detta kan även Årliga avgifter vara lägre än förvaltningsprovisionens officiella procenttal trots att man på dagbasis debiterar en provision som har beräknats i enlighet med det officiella procenttalet. Å andra sidan kan den del av Årliga avgifter som är relaterad till förvaltningsprovisionen vara litet högre än det officiella procenttalet under vissa kalenderår beroende på antalet värdeberäkningsdagar.

Placeringar i inhemska eller utländska Nordeafonder

Förvaltningsprovisionerna i de inhemska eller utländska Nordeafonder som utgör placeringsobjekt (underliggande fond) påverkar inte fond-i-fondens Årliga avgifter-tal. När fond-i-fonden placerar i inhemska eller utländska Nordeafonder, återbetalas till fond-i-fonden en andel av förvaltningsprovisionen motsvarande för dess placering, som erlagts till fondbolaget och debiterats ur de underliggande fondernas medel, för att förhindra dubbeldebitering av förvaltningsprovisionen.

Fond-i-fonden betalar inte provision för teckning och inlösen av fondandelar i inhemska eller utländska underliggande Nordeafonder.

När en fond-i-fond tecknar fondandelar i externa fonder som inte står under Nordeas förvaltning efterstävar man att placeringarna allokeras i andelsserier med inga tecknings- och inlösenprovisioner eller förvaltningsprovisioner.

De tecknings- och inlösenprovisioner eller förvaltningsprovisioner som gäller för de externa fonderna, meddelas i årsredovisningen samt i halvårsrapporten i samband med fondens placeringar, men de beaktas inte vid beräkningen av fond-i-fondens Årliga avgifter-tal.

Placeringar i indexandelsfonder (ETF, Exchange-Traded Fund)

Utöver den årliga förvaltningsprovisionen påverkas värdet på fondandelen i fond-i-fonden även av de fasta förvaltningsprovisioner som debiteras ur underliggande indexandelsfonders medel. Fonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i ETF-fonder. Handel med ETF-fondens andelar bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader som inkluderas i fond-i-fondens transaktionskostnader.

Den ur ETF-fonders medel debiterade förvaltningsprovisionen beaktas inte vid beräkning av fondandelsfondens Årliga avgifter-tal.

B = Förvarsprovision som eventuellt debiteras ur fondkapitalet (%). I förvaltningsprovisionen ingår en ersättning till förvaringsinstitutet gällande samtliga inhemska Nordeafonder, vilket betyder att ersättningen inte debiteras separat.

C = Kontoförvaltningsavgift och andra arvoden som eventuellt debiteras ur fondkapitalet. Eftersom också de övriga arvoden som beaktas i Årliga avgifter-talet är årliga, har kontoförvaltningsavgiften och övriga arvoden annualiserats om fonden har bedrivit placeringsverksamhet kortare tid än ett år då översiktsperioden utlöper.

D = Eventuella övriga arvoden som enligt fondstadgarna för den ifrågavarande fonden kan debiteras direkt ur fondkapitalet. I de Finlandregistrerade Nordeafonderna ingår inga dylika kostnader med undantag för transaktionskostnader, avkastningsbaserade provisioner och kostnader för utlåning, som inte ingår i Årliga avgifter-talet och som anmäls separat.

Med avvikelse från praxis som tillämpas i de Finlandregistrerade fonderna, kan utöver förvaltningsprovisionen debiteras ur fondmedlen även andra i de underliggande fondernas, t.ex. de Luxemburgregistrerade SICAV-fondernas, stadgar fastställda arvoden. Dessa kostnader kan utgöras av till förvaringsinstitut utbetalda provisioner, t.ex. produktionskostnader för lagstadgade dokument (fondprospektet, halvårsrapporter och årsredovisningar), andra informationskostnader, juridiska arvoden och revisionsarvoden.

De ovan nämnda kostnaderna påverkar fond-i-fondens Årliga avgifter-tal när den placerar i sådana fonder. De provisioner (D) som debiteras ur de utomstående, utländska fonders medel har inte beaktats i de Årliga avgifter-tal som anges i denna rapport. Dessa utländska fonders Årliga avgifter-tal beräknas och publiceras i ifrågavarande fonders årsredovisningar och halvårsrapporter.

De ovan nämnda kostnaderna (D) ingår i förvaltningsprovisionen som fondbolaget debiterar enligt gällande praxis i Finland.

Fondens transaktionskostnader, %

Fondens transaktionskostnader beräknas genom att dividera fondens sammanlagda transaktionskostnader (EUR) inklusive valutaväxlingsavgifter under den senaste 12-månadersperioden före utgången av översiktsperioden med fondens högsta marknadsvärde under motsvarande tidsperiod. Handelskostnader för ränteplaceringar som görs av ränte- och blandfonder kan inte specificeras särskilt, eftersom handelskostnaderna/ förmedlingsarvodena för ränteplaceringarna ingår i handelspriserna.

Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %

Förmedlingsprovisioner som betalats till värdepappersföretag som ingår i fondbolagets inre krets, dvs. i koncernen, redovisas separat för varje fond som en procentuell andel av samtliga transaktionskostnader.

Med värdepappersföretag som hör till den inre kretsen avses enligt 6 § lagen om värdepappersföretag ett värdepappersföretag eller ett kreditinstitut som hör till samma konsoliderings-grupp.

Flexibla prissättningsmetoden är i bruk i vissa fonder

Metoden har varit i bruk sedan 2014, och den tillämpas på de i Finland registrerade aktieindexfonderna och de räntefonder som placerar t.ex. i företagslån eller på tillväxtmarknader.

Teckningar och inlösen av fondandelar medför kostnader för fonden eftersom portföljförvaltaren måste köpa nya värdepapper till fonden för att placera de medel som influtit genom teckningar eller sälja värdepapper för att lösgöra likvida medel med vilka inlösen betalas. Dessa kostnader riktas till alla andelsägare i fonden.

Med hjälp av flexibel prissättningsmetod kan ovan nämnda kostnader riktas till de andelsägare som skapar behovet av värdepappershandel genom att teckna och lösa in fondandelar. Syftet med metoden är således att främja jämlikheten mellan andelsägarna.

I den flexibla prissättningsmetoden justeras fondandelsvärdet antingen uppåt eller nedåt med hjälp av en swing factor. Den flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 % eller 1,75 %. Detta beror på vilken slag flexibel prissättningsmetod som tillämpas på fonden, dvs. partiellt eller fullständigt flexibel prissättningsmetod. Uppgifter om användning av swing factor presenteras på de fondspecifika sidorna i årsredovisningen och halvårsrapporten. Närmare information om flexibel prissättningsmetod finns i fondens stadgar och i det officiella fondprospektet.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Nordea Institutionell Korträntа

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Institutionell Korträntа minskade med 0,05 % under januari–december 2017 omräknat i svenska kronor. Fondens jämförelseindex (OMRX-T-BILL) föll 0,77 %. Nordea Institutionell Korträntа riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

2017 kom att i hög grad präglas av stark global tillväxt. Inkommande ekonomisk statistik har visat på optimism hos både hushåll och företag. Riksbanken har fört en envis kamp för att höja inflationstakten och fortsatt sin expansiva penningpolitik. Detta för att nå sitt mål om en inflation på 2 %. Under inledningen av året var vår uppfattning att de korta räntorna skulle förbli negativa och därför riktades fokus på att försöka minimera den negativa effekten. Vi valde att hålla en längre räntеduration än i fondens jämförelseindex. Syftet var att förbereda på fallande räntor. Vi ersatte korta statsskuldsväxlar med masslån emitterade av bostadsinstituten, så kallade säkerställda bostadsobligationer. Vi investerade i obligationer utgivna av Länsförsäkringar Hypotek och Stadshypotek. Investeringar gjordes även i företagscertifikat och obligationer utgivna av svenska och nordiska företag med hög kreditvärdighet. Dessa lån handlas med en premie jämfört med statsobligationer och har bidragit till avkastningen i fonden.

Under den senare delen av året fokuserade vi på att hitta värdepapper som ger en bättre avkastning än statspapper. Vi har valt att investera i FRN-obligationer utgivna av svenska emittenter såsom Volvo, Trelleborg och Sparbanken Skåne. Dessa har gett fonden en bättre avkastning än statspapper och även jämfört med Stibor.

Vid årets sista möte signalerade Riksbanken att de kvantitativa stimulanserna med obligationsköp avslutas under 2017 och prognosen är att reporäntan höjs under andra halvåret av 2018. Vår uppfattning är att fondens allokering i bostads- och företagslån samt företagscertifikat kommer fortsätta bidra till en god riskjuterad avkastning.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Annette Eineljung sedan starten 25.4.2000.

Annette Eineljung

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

I Nordeafondernas placeringsverksamhet beaktas internationella normer och principer för ansvarsfulla investeringar när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. I fonden Institutionell Korträntа tillämpas striktare principer för ansvarsfulla investeringar, såsom branschspecifika valkriterier, än i andra Nordeafonder. Fondens förvaltare undviker att placera i bolag där mer än 5 % av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel, pornografi och kolbrytning. Förvaltaren väljer också bort placeringar i bolag där mer än 50 % av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorin fossilt bränsle.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom antipersonella minor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Risknivå

1

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

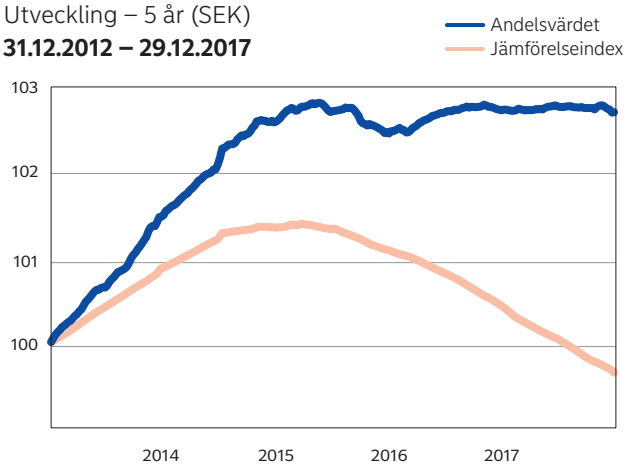
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

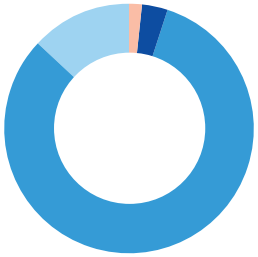
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (SEK)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är OMRX-T-BILL fr.o.m. 25.4.2000.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,82 %
- Övriga inhemska masslån 3,30 %
- Övriga utländska masslån 81,85 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 13,03 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel I*, EUR	123,06	126,82	131,52
Avkastningsandel I*, EUR	118,36	122,58	129,14
Tillväxtandel I, 1 000 st.	25 092,6	24 585,6	20 987,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 535,0	1 608,1	1 204,2
Antal andelsägare	994	1 203	1 438
Fondvärde, milj. EUR	3 269,7	3 315,0	2 915,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 178,0	4 675,1	4 441,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,59	0,61	1,94
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	-103 193,3	-112 825,4	62 069,9

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,18
Indexets volatilitet, %	0,09
Tracking Error, %	0,18
Active Share, %	-
Sharpe-tal	2,69
Omsättningshastigheten i portföljen, %	116,73
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Årliga avgifter I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

16.4.-31.12.2017 teckningar 0,10 %

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Fortum OYJ FRN 20-03-2018	155 000,0	100,1050	SEK	9,84	15 773,5	0,48 %
OP Corporate Bank plc FRN 25-08-2025	300 000,0	101,4430	SEK	9,84	30 937,4	0,95 %
Sampo Oyj FRN 29-05-2018	599 000,0	100,3830	SEK	9,84	61 126,2	1,87 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**107 837,0**	**3,30 %**
Masskuldebrevslån totalt					**107 837,0**	**3,30 %**
Ränteplaceringar totalt					**107 837,0**	**3,30 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**107 837,0**	**3,30 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
Danske Bank A/S FRN 27-06-2018	62 500,0	100,1190	SEK	9,84	6 361,2	0,19 %
Danmark totalt					**6 361,2**	**0,19 %**
Holland						
Volkswagen Financial Service FRN 12-04-2019	100 000,0	100,6860	SEK	9,84	10 235,5	0,31 %
Holland totalt					**10 235,5**	**0,31 %**
Norge						
DNB Bank ASA 3.07% 15-10-2018	100 000,0	102,4370	SEK	9,84	10 413,5	0,32 %
DNB Bank ASA FRN 07-05-2018	100 000,0	100,1670	SEK	9,84	10 182,7	0,31 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	350 000,0	100,8720	SEK	9,84	35 890,4	1,10 %
Norsk Hydro ASA 17/19 0,125% SEK	75 000,0	99,7660	SEK	9,84	7 606,5	0,23 %
Norsk Hydro ASA 17/20 FRN SEK	100 000,0	100,6790	SEK	9,84	10 234,8	0,31 %
SpareBank 1 Nord Norge FRN 14-09-2018	200 000,0	100,0140	SEK	9,84	20 334,4	0,62 %
Norge totalt					**94 662,3**	**2,90 %**
Sverige						
Hexagon AB FRN 10-03-2019	106 000,0	100,2160	SEK	9,84	10 799,0	0,33 %
ICA Gruppen AB 3.5% 25-06-2018	191 500,0	101,6230	SEK	9,84	19 783,4	0,61 %
ICA Gruppen AB FRN 17-06-2019	100 000,0	101,2820	SEK	9,84	10 296,1	0,31 %
ICA Gruppen AB FRN 25-06-2018	75 000,0	100,7610	SEK	9,84	7 682,3	0,23 %
Ikano Bank AB FRN 09-12-2019	170 000,0	100,2700	SEK	9,84	17 328,5	0,53 %
Industrivarden AB FRN 09-03-2020	272 000,0	100,5480	SEK	9,84	27 802,4	0,85 %
Kraftringen Energi AB FRN 06-02-2020	100 000,0	100,5910	SEK	9,84	10 225,8	0,31 %
Landshypotek Bank AB FRN 11-07-2019	700 000,0	101,0210	SEK	9,84	71 886,9	2,20 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 09-06-2020	400 000,0	100,8890	SEK	9,84	41 024,6	1,25 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 15-05-2018	175 000,0	100,1850	SEK	9,84	17 823,0	0,55 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 27-02-2018	310 000,0	100,0380	SEK	9,84	31 525,8	0,96 %
Lansforsakringar Hypotek AB 2.5% 19-06-2019	1 790 000,0	104,0540	SEK	9,84	189 344,2	5,79 %
Lansforsakringar Hypotek AB 3.25% 16-09-2020	1 450 000,0	108,5670	SEK	9,84	160 031,7	4,89 %
Lansforsakringar Hypotek AB FRN 15-10-2018	250 000,0	100,5490	SEK	9,84	25 553,9	0,78 %
Nordea Hypotek AB 2% 20-06-2018	1 091 500,0	101,1890	SEK	9,84	112 278,6	3,43 %
Rikshem AB FRN 05-06-2018	120 000,0	99,9800	SEK	9,84	12 196,5	0,37 %
Sandvik AB FRN 14-01-2020	120 000,0	101,0720	SEK	9,84	12 329,7	0,38 %
SBAB Bank AB FRN 10-01-2018	425 000,0	100,0050	SEK	9,84	43 206,7	1,32 %
SBAB Bank AB FRN 10-11-2025	280 000,0	102,0860	SEK	9,84	29 057,9	0,89 %
SBAB Bank AB FRN 30-05-2019	850 000,0	100,9610	SEK	9,84	87 239,4	2,67 %
Scania CV AB FRN 04-12-2019	800 000,0	100,5770	SEK	9,84	81 795,4	2,50 %
Scania CV AB FRN 05-04-2019	355 000,0	100,7390	SEK	9,84	36 355,2	1,11 %
Scania CV AB FRN 11-10-2019	460 000,0	101,1120	SEK	9,84	47 282,5	1,45 %
Skandiabanken AB FRN 22-01-2018	365 000,0	100,0220	SEK	9,84	37 113,2	1,14 %
Skandiabanken AB FRN 25-10-2019	200 000,0	101,1570	SEK	9,84	20 566,8	0,63 %
Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 17-06-2020	550 000,0	103,7060	SEK	9,84	57 983,8	1,77 %
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 20-06-2018	300 000,0	101,6560	SEK	9,84	31 002,3	0,95 %
Skanska Financial Services A FRN 08-04-2019	42 000,0	100,5500	SEK	9,84	4 293,1	0,13 %
Skanska Financial Services A FRN 12-03-2018	170 000,0	100,2490	SEK	9,84	17 324,8	0,53 %
Sparbanken Skane AB FRN 09-04-2018	133 000,0	100,1010	SEK	9,84	13 534,1	0,41 %
Sparbanken Skane AB FRN 18-11-2019	150 000,0	100,6120	SEK	9,84	15 342,0	0,47 %
Sparbanken Skane AB FRN 30-03-2020	150 000,0	100,4070	SEK	9,84	15 310,7	0,47 %
Stadshypotek AB 2.5% 18-09-2019	2 823 000,0	104,6900	SEK	9,84	300 438,9	9,19 %
Stadshypotek AB 3% 19-12-2018	1 920 000,0	103,3260	SEK	9,84	201 674,5	6,17 %
Swedbank AB 0.875% 11-05-2020	170 000,0	101,5299	SEK	9,84	17 546,2	0,54 %
Swedbank AB 1.115% 19-11-2019	85 000,0	101,8840	SEK	9,84	8 803,7	0,27 %
Swedbank AB 2.9% 10-07-2018	200 000,0	101,5600	SEK	9,84	20 648,7	0,63 %
Swedbank AB FRN 20-04-2018	300 000,0	100,3090	SEK	9,84	30 591,5	0,94 %
Swedbank Hypotek AB 3.75% 19-09-2018	350 000,0	103,0750	SEK	9,84	36 674,3	1,12 %
Svensk FastighetsFinansierin FRN 07-09-2018	125 000,0	100,1000	SEK	9,84	12 719,9	0,39 %
Svensk FastighetsFinansierin FRN 09-03-2020	100 000,0	100,4390	SEK	9,84	10 210,4	0,31 %
Svensk FastighetsFinansierin FRN 20-11-2019	100 000,0	100,1310	SEK	9,84	10 179,1	0,31 %
Svensk FastighetsFinansierin FRN 31-05-2018	100 000,0	100,1340	SEK	9,84	10 179,4	0,31 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 2% 17-06-2020	400 000,0	104,9340	SEK	9,84	42 669,4	1,31 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 4% 19-12-2018	400 000,0	104,3010	SEK	9,84	42 412,0	1,30 %
Tele2 AB FRN 19-03-2019	215 000,0	100,3580	SEK	9,84	21 934,6	0,67 %
Trelleborg Treasury AB FRN 10-07-2019	100 000,0	100,0780	SEK	9,84	10 173,7	0,31 %
Vacse AB FRN 03-06-2019	70 000,0	101,5360	SEK	9,84	7 225,3	0,22 %
Vasakronan AB FRN 07-06-2018	150 000,0	100,1190	SEK	9,84	15 266,8	0,47 %
Vasakronan AB FRN 12-12-2018	170 000,0	100,4770	SEK	9,84	17 364,2	0,53 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Vasakronan AB FRN 14-02-2018	250 000,0	100,0230	SEK	9,84	25 420,3	0,78 %
Vasakronan AB FRN 24-04-2019	335 000,0	100,3840	SEK	9,84	34 186,1	1,05 %
Willhem AB FRN 22-08-2018	200 000,0	100,2640	SEK	9,84	20 385,2	0,62 %
Volvo Treasury AB 3.375% 26-02-2018	79 100,0	100,5120	SEK	9,84	8 082,3	0,25 %
Volvo Treasury AB FRN 09-03-2018	495 000,0	100,0850	SEK	9,84	50 363,3	1,54 %
Volvo Treasury AB FRN 19-09-2019	710 000,0	100,2910	SEK	9,84	72 387,0	2,21 %
Volvo Treasury AB FRN 24-08-2018	585 000,0	100,2040	SEK	9,84	59 591,0	1,82 %
Volvo Treasury AB FRN 30-05-2018	115 000,0	100,0790	SEK	9,84	11 699,9	0,36 %
Volvofinans Bank AB FRN 08-04-2020	250 000,0	100,8720	SEK	9,84	25 636,0	0,78 %
Volvofinans Bank AB FRN 11-06-2020	300 000,0	100,5300	SEK	9,84	30 658,9	0,94 %
Volvofinans Bank AB FRN 15-08-2018	200 000,0	100,2310	SEK	9,84	20 378,5	0,62 %
Volvofinans Bank AB FRN 17-01-2018	150 000,0	100,0550	SEK	9,84	15 257,0	0,47 %
Volvofinans Bank AB FRN 23-10-2020	300 000,0	100,5680	SEK	9,84	30 670,5	0,94 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-09-2019	130 000,0	100,7520	SEK	9,84	13 314,9	0,41 %
Volvofinans Bank AB FRN 30-04-2018	148 000,0	100,0730	SEK	9,84	15 056,3	0,46 %
Sverige totalt					**2 565 120,3**	**78,45 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 676 379,3**	**81,86 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 676 379,3**	**81,86 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Sverige						
Castellum CP 05-06-2018	100 000,0	100,0101	SEK	9,84	10 166,8	0,31 %
Castellum CP 12-02-2018	100 000,0	99,9989	SEK	9,84	10 165,7	0,31 %
Castellum CP 15-01-2018	150 000,0	100,0002	SEK	9,84	15 248,7	0,47 %
Castellum CP 28-03-2018	100 000,0	99,9911	SEK	9,84	10 164,9	0,31 %
Castellum CP 30-01-2018	100 000,0	100,0000	SEK	9,84	10 165,8	0,31 %
Fortum Varme Holding samagt med Stockholms stad CP	200 000,0	100,0046	SEK	9,84	20 332,5	0,62 %
Hexagon CP 05-02-2018	250 000,0	99,9997	SEK	9,84	25 414,3	0,78 %
Hexagon CP 11-01-2018	120 000,0	100,0002	SEK	9,84	12 198,9	0,37 %
Hexagon CP 14-05-2018	200 000,0	100,0006	SEK	9,84	20 331,7	0,62 %
Hexagon CP 26-02-2018	60 000,0	99,9965	SEK	9,84	6 099,2	0,19 %
Holmen CP 08-01-2018	200 000,0	100,0001	SEK	9,84	20 331,6	0,62 %
Hufvudstaden CP 21-03-2018	100 000,0	99,9924	SEK	9,84	10 165,0	0,31 %
Hufvudstaden CP 26-03-2018	100 000,0	99,9914	SEK	9,84	10 164,9	0,31 %
Ikano Bank CP 15-05-2018	100 000,0	100,0010	SEK	9,84	10 165,9	0,31 %
Ikano Bank CP 16-03-2018	200 000,0	99,9932	SEK	9,84	20 330,2	0,62 %
Industrivarden CP 19-02-2018	250 000,0	99,9978	SEK	9,84	25 413,9	0,78 %
Kraftringen Energi CP 13-02-2018	100 000,0	99,9988	SEK	9,84	10 165,6	0,31 %
L E Lundbergforetagen CP 03-04-2018	100 000,0	99,9899	SEK	9,84	10 164,7	0,31 %
L E Lundbergforetagen CP 16-01-2018	100 000,0	100,0002	SEK	9,84	10 165,8	0,31 %
Luossavaara-Kiirunavaara CP 26-02-2018	100 000,0	99,9965	SEK	9,84	10 165,4	0,31 %
Sparbanken Skane CP 15-02-2018	100 000,0	99,9985	SEK	9,84	10 165,6	0,31 %
Sparbanken Skane CP 15-05-2018	100 000,0	100,0010	SEK	9,84	10 165,9	0,31 %
Svenska Cellulosa AB SCA CP 14-03-2018	360 000,0	99,9936	SEK	9,84	36 594,4	1,12 %
Svenska Cellulosa AB SCA CP 15-01-2018	100 000,0	100,0002	SEK	9,84	10 165,8	0,31 %
Trelleborg CP 07-02-2018	150 000,0	99,9995	SEK	9,84	15 248,6	0,47 %
Trelleborg CP 14-03-2018	100 000,0	99,9936	SEK	9,84	10 165,1	0,31 %
Trelleborg CP 15-02-2018	100 000,0	99,9985	SEK	9,84	10 165,6	0,31 %
Trelleborg CP 29-05-2018	50 000,0	100,0068	SEK	9,84	5 083,2	0,16 %
Volkswagen Finans Sverige CP 10-01-2018	250 000,0	100,0002	SEK	9,84	25 414,5	0,78 %
Volkswagen Finans Sverige CP 12-04-2018	50 000,0	99,9914	SEK	9,84	5 082,4	0,16 %
Volkswagen Finans Sverige CP 22-01-2018	100 000,0	100,0002	SEK	9,84	10 165,8	0,31 %
Sverige totalt					**425 938,2**	**13,03 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**425 938,2**	**13,03 %**
Ränteplaceringar totalt					**3 102 317,5**	**94,88 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**3 102 317,5**	**94,88 %**
Placeringar totalt					**3 210 154,5**	**98,18 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**59 497,6**	**1,82 %**
Fondvärde					**3 269 652,1**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	94,44 %
Avkastningsandel I	5,56 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-142 788 363,59	-139 073 866,06
Ränteintäkter	41 530 025,54	32 462 787,54
Övriga intäkter	13 453 884,55	14 636 801,01
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 178 018,53	-4 675 148,25
Räntekostnader	-301 708,59	-20 398,51
Övriga kostnader	-9 909 079,46	-16 155 551,23
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-103 193 260,08**	**-112 825 375,5**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 210 154 502,39	3 262 463 524,47
Övriga fordringar		
Övriga	33 805 742,62	775 007,29
Resultatregleringar	10 552 363,88	17 443 273,36
Kassa och bank	16 033 143,01	34 842 630,18
Aktiva sammanlagt	**3 270 545 751,9**	**3 315 524 435,3**
Passiva		
Fondens värde	3 269 652 131,89	3 314 966 255,81
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	490 918,36	132 332,02
Resultatregleringar	402 701,65	425 847,47
Passiva sammanlagt	**3 270 545 751,9**	**3 315 524 435,3**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	11 687 293,14	5 156 023,57
Överlåtelseförluster	-109 026 986,24	-70 568 372,05
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-45 448 670,49	-73 661 517,58
Sammanlagt	**-142 788 363,59**	**-139 073 866,06**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	67 728 512,69	29 375 635,88
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-113 177 183,18	-103 037 153,46
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	3 314 966 255,81	2 915 717 233,23
Teckning av fondandelar	1 056 813 660,93	1 446 327 201,33
Inlösen av fondandelar	-997 935 510,35	-931 689 185,39
Utdelning av avkastning	-999 014,42	-2 563 617,86
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-103 193 260,08	-112 825 375,5
Fondens värde 31.12.	3 269 652 131,89	3 314 966 255,81
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 269 652 131,89	3 314 966 255,81

Nordea Kort Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Kort Ränta och andelsserien A minskade med 0,35 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (Euro London Interbank Bid Rate, 7 dagar) föll 0,62 %. Tillväxtandelen i andelsserien B, i I-serien och i S-serien minskade också med 0,35 % under rapporteringsperioden.

Trots att de mycket korta penningmarknadsräntorna med låg risk i början av 2017 var negativa sjönk de i jämn takt under årets lopp. De mycket korta räntorna (7 dagars Libid) var ungefär -0,55 % i slutet av 2017. Utvecklingen vittnar om riklig likviditet och ECB:s aggressiva penningpolitik.

Fonden strävar efter att köpa korta masslån men på marknaden finns det inte längre högklassiga mycket korta masslån med positiv avkastning. Dessutom blir det dyrt att överföra tillgångar och göra nya investeringar.

Bankmasslån med företrädesrätt utgjorde 50 % av fondens tillgångar i slutet av året. Lån med säkerhet utgjorde 15 % och företagslån 35 % av fonden. Portföljens genomsnittliga maturitet är 3 månader och duration knappa 2 månader.

I dagsläget kan fonden inte nå en positiv avkastning. För att kunna uppnå den borde de mycket korta räntorna stiga från den nuvarande nivån. Det är högst sannolikt att avkastningen blir negativ också år 2018.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jacob Topp sedan starten 12.2.2009.

Jacob Topp

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

1

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

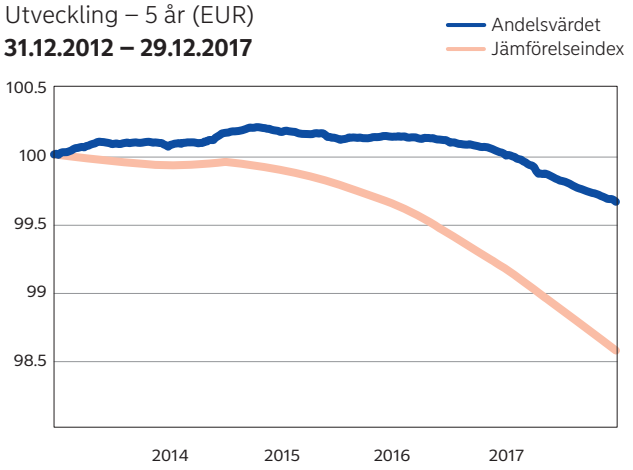
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

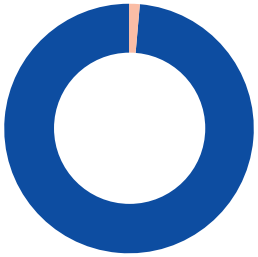
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är Euro London Interbank Bid Rate, LIBID (7 dagar), sedan starten den 12.2.2009.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,56 %
- Övriga utländska masslån 98,44 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 021,57	1 025,20	1 026,59
Avkastningsandel A*, EUR	963,05	966,48	972,65
Tillväxtandel B*, EUR	1 025,77	1 029,42	1 030,81
Avkastningsandel B*, EUR	985,47	988,98	995,28
Tillväxtandel C*, EUR	1 024,01	1 029,54	-
Tillväxtandel I*, EUR	1 028,91	1 032,57	1 033,96
Avkastningsandel I*, EUR	974,80	978,27	984,52
Tillväxtandel S*, EUR	1 032,06	1 035,74	1 037,13
Avkastningsandel S*, EUR	1 011,56	1 015,16	1 021,64
Tillväxtandel A, 1 000 st.	285,2	423,9	502,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	7,3	7,8	17,7
Tillväxtandel B, 1 000 st.	9 592,3	4 418,3	4 703,9
Avkastningsandel B, 1 000 st.	21,5	24,5	24,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	2,1	0,0	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 139,0	1 652,8	2 793,9
Avkastningsandel I, 1 000 st.	7,0	7,0	8,2
Tillväxtandel S, 1 000 st.	14 544,1	4 635,1	10 803,1
Avkastningsandel S, 1 000 st.	717,3	812,0	1 107,4
Antal andelsägare	343	404	470
Fondvärde, milj. EUR	270,8	123,5	206,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	258,4	164,6	189,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,00	0,00	4,86
Avkastning B*, EUR	0,00	0,00	4,98
Avkastning I*, EUR	0,00	0,00	4,92
Avkastning S*, EUR	0,00	0,00	5,11
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	-979,9	-197,4	-11,5

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,07
Indexets volatilitet, %	0,05
Tracking Error, %	0,05
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,64
Omsättningshastigheten i portföljen, %	587,92
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Årliga avgifter A, %	0,10
Årliga avgifter B, %	0,10
Årliga avgifter C, %	0,10
Årliga avgifter I, %	0,10
Årliga avgifter S, %	0,10
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

14.8.-31.12.2017 teckningar 0,05 %

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
BMW US Capital LLC FRN 20-04-2018	4 600,0	100,0742	EUR	1,00	4 603,4	1,70 %
Citigroup Inc 1.75% 29-01-2018	9 500,0	100,1488	EUR	1,00	9 514,1	3,51 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 11-09-2018	5 000,0	100,3860	EUR	1,00	5 019,3	1,85 %
Morgan Stanley 2.25% 12-03-2018	11 664,0	100,4530	EUR	1,00	11 716,8	4,33 %
National Grid North America 1.75% 20-02-2018	7 600,0	100,2700	EUR	1,00	7 620,5	2,81 %
SES GLOBAL Americas Holdings 1.875% 24-10-2018	1 000,0	101,5774	EUR	1,00	1 015,8	0,38 %
Amerika totalt					**39 490,0**	**14,58 %**
Belgien						
Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 29-03-2018	6 600,0	100,0760	EUR	1,00	6 605,0	2,44 %
Belgien totalt					**6 605,0**	**2,44 %**
Danmark						
BRFkredit A/S 2.5% 31-01-2018	12 580,0	100,2050	EUR	1,00	12 605,8	4,66 %
Danske Bank A/S FRN 02-03-2018	4 000,0	100,1450	EUR	1,00	4 005,8	1,48 %
Danske Bank A/S FRN 19-11-2018	2 800,0	100,2980	EUR	1,00	2 808,3	1,04 %
Jyske Bank A/S FRN 23-03-2018	10 800,0	100,0702	EUR	1,00	10 807,6	3,99 %
Sydbank A/S FRN 22-05-2018	4 010,0	100,1474	EUR	1,00	4 015,9	1,48 %
Danmark totalt					**34 243,4**	**12,65 %**
Frankrike						
BNP Paribas SA 1.5% 12-03-2018	2 556,0	100,3330	EUR	1,00	2 564,5	0,95 %
BPCE SA FRN 28-05-2018	13 600,0	100,2698	EUR	1,00	13 636,7	5,04 %
Electricite de France SA 5% 05-02-2018	9 950,0	100,4760	EUR	1,00	9 997,4	3,69 %
Societe Generale SA 2.375% 28-02-2018	1 100,0	100,4114	EUR	1,00	1 104,5	0,41 %
Societe Generale SA FRN 19-02-2018	9 900,0	100,0500	EUR	1,00	9 905,0	3,66 %
Societe Generale SA FRN 22-07-2018	1 300,0	100,2316	EUR	1,00	1 303,0	0,48 %
Frankrike totalt					**38 511,1**	**14,22 %**
Holland						
Aegon NV 0.000000% 30-08-2018	1 000,0	100,1360	EUR	1,00	1 001,4	0,37 %
Enel Finance International N 3.625% 17-04-2018	670,0	101,1014	EUR	1,00	677,4	0,25 %
Volkswagen International Fin FRN 16-07-2018	11 200,0	100,0958	EUR	1,00	11 210,7	4,14 %
Holland totalt					**12 889,5**	**4,76 %**
Italien						
Enel SpA 4.875% 20-02-2018	4 733,0	100,6740	EUR	1,00	4 764,9	1,76 %
Italien totalt					**4 764,9**	**1,76 %**
Norge						
Santander Consumer Bank AS 0.625% 20-04-2018	1 600,0	100,2540	EUR	1,00	1 604,1	0,59 %
SpareBank 1 SMN 2.125% 21-02-2018	3 750,0	100,3254	EUR	1,00	3 762,2	1,39 %
Statkraft AS FRN 15-03-2018	9 350,0	100,0313	EUR	1,00	9 352,9	3,45 %
Norge totalt					**14 719,2**	**5,44 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London FRN 18-06-2018	3 010,0	100,2090	EUR	1,00	3 016,3	1,11 %
UBS AG/London 6% 18-04-2018	5 258,0	101,8372	EUR	1,00	5 354,6	1,98 %
Schweiz totalt					**8 370,9**	**3,09 %**
Spanien						
Ayt Cedulas Cajas Global FRN 22-02-2018	19 100,0	100,0301	EUR	1,00	19 105,7	7,06 %
Banco Popular Espanol SA 4.125% 09-04-2018	3 000,0	101,1479	EUR	1,00	3 034,4	1,12 %
BBVA Senior Finance SAU FRN 03-04-2018	1 500,0	100,1753	EUR	1,00	1 502,6	0,55 %
CaixaBank SA FRN 09-01-2018	14 000,0	100,0181	EUR	1,00	14 002,5	5,17 %
Spanien totalt					**37 645,3**	**13,90 %**
Storbritannien						
BAT International Finance PL FRN 06-03-2018	12 450,0	100,0622	EUR	1,00	12 457,7	4,60 %
Nationwide Building Society FRN 23-03-2018	9 700,0	100,1460	EUR	1,00	9 714,2	3,59 %
Royal Bank of Scotland PLC/T FRN 14-06-2018	9 088,0	100,1252	EUR	1,00	9 099,4	3,36 %
Santander UK PLC FRN 12-02-2018	1 000,0	100,0646	EUR	1,00	1 000,6	0,37 %
Storbritannien totalt					**32 271,9**	**11,92 %**
Sverige						
SBAB Bank AB FRN 27-06-2018	8 118,0	100,1494	EUR	1,00	8 130,1	3,00 %
Vattenfall AB 5% 18-06-2018	1 604,0	102,3814	EUR	1,00	1 642,2	0,61 %
Sverige totalt					**9 772,3**	**3,61 %**
Tjeckien						
CEZ AS FRN 05-02-2018	15 200,0	100,0379	EUR	1,00	15 205,8	5,62 %
Tjeckien totalt					**15 205,8**	**5,62 %**
Tyskland						
Deutsche Bank AG FRN 13-04-2018	9 000,0	100,2348	EUR	1,00	9 021,1	3,33 %
Tyskland totalt					**9 021,1**	**3,33 %**
Österrike						
Hypoe NOE Landesbank fuer Ni 1.625% 23-04-2018	3 000,0	100,4150	EUR	1,00	3 012,5	1,11 %
Österrike totalt					**3 012,5**	**1,11 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**266 522,9**	**98,44 %**
Masskuldebrevslån totalt					**266 522,9**	**98,44 %**
Ränteplaceringar totalt					**266 522,9**	**98,44 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**266 522,9**	**98,44 %**
Placeringar totalt					**266 522,9**	**98,44 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 236,9**	**1,56 %**
Fondvärde					**270 759,8**	

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel S	55,44 %					
Tillväxtandel B	36,34 %					
Tillväxtandel I	4,33 %					
Avkastningsandel S	2,68 %					
Tillväxtandel A	1,08 %					
Avkastningsandel B	0,08 %					
Avkastningsandel A	0,03 %					
Avkastningsandel I	0,03 %					
Tillväxtandel C	0,01 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-4 110 206,34	-2 275 711,62
Ränteintäkter	3 431 516,34	2 281 708,55
Övriga intäkter	-	1 899,87
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-258 422,4	-164 591,36
Räntekostnader	-37 009,08	-11 261,26
Övriga kostnader	-5 798,03	-29 480,12
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-979 919,51**	**-197 435,94**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	266 522 876,7	118 505 678,03
Övriga fordringar		
Övriga	-	211 592,46
Resultatregleringar	1 966 149,39	1 364 271,59
Kassa och bank	2 629 968,54	4 461 390,31
Aktiva sammanlagt	**271 118 994,63**	**124 542 932,39**
Passiva		
Fondens värde	270 759 817,9	123 530 866,44
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 000 233,39
Övriga skulder		
Övriga	336 297,31	-
Resultatregleringar	22 879,42	11 832,56
Passiva sammanlagt	**271 118 994,63**	**124 542 932,39**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Räntelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 770	33 554,6
Överlåtelseförluster	-3 691 469,44	-2 874 811,8
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-426 506,9	565 545,58
Sammanlagt	**-4 110 206,34**	**-2 275 711,62**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	426 406,28	1 003 315,86
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-852 913,18	-437 770,28
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	123 530 866,44	206 383 348,11
Teckning av fondandelar	375 676 693,9	66 796 739,18
Inlösen av fondandelar	-227 467 822,93	-149 392 771,21
Utdelning av avkastning	-	-59 013,7
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-979 919,51	-197 435,94
Fondens värde 31.12.	270 759 817,9	123 530 866,44
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	270 759 817,9	123 530 866,44

Nordea Private Banking Kort Obligasjon

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Kort Obligasjon steg 2,21 % under januari–december 2017 i norska kronor. Jämförelseindexet (3-månaders statslåneindex ST1X som noteras på Oslo börs) ökade med 0,47 %. Basvalutan för Nordea Private Banking Kort Obligasjon är norska kronor, och fonden riktar sig till aktiemarknaden i Norge.

Nordea Private Banking Kort Obligasjon är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Likviditet Pensjon-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Nordea Private Banking Kort Obligasjon-fonden är registrerad i Finland, och Nordea Likviditet Pensjon i sin tur i Norge. Matar- och mottagarfonden tillhör samma fondklass, dvs. andra korträntefonder.

Stadgarna, basfakta för investerare (KIID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.no (Sparing och investering/ Fondssparing/ Fondslisten med priser).

Om mottagarfondens utveckling

Tillväxten var stark under första halvåret i USA, EU och Norge. Den starka tillväxten fortsatte också i slutet av året. I EU är tillväxttakten överraskande snabb och det finns inga tecken på att den skulle avta i en snar framtid. I USA har ekonomin vuxit snabbt i flera år redan och takten förväntas hålla i sig år 2018. I Norge har trenden pekat uppåt i flera år och tillväxten har varit starkare än väntat. Den viktigaste frågan är när centralbankerna börjar höja sina styrräntor. Egentligen är det dags för räntehöjningar men enligt analytikerna finns det ännu orosmoment. Den rekordhöga skuldsättningsgraden i kombination med en ränteuppgång kan påverka marknader negativt. Arbetslösheten är låg i USA och Norge och sjunker också i Europa. Det har dock ännu inte lett till märkbart högre löner. Centralbankernas uppgift är att kontrollera inflationen och för att inflationen ska kunna öka behöver lönerna stiga snabbare än för tillfället. Inflationen har ökat långsammare än väntat trots stark tillväxt.

Fonden placerar främst i obligationer emitterade av norska banker. Obligationernas riskpremier minskade både globalt och i Norge, vilket bidrog positivt till fondens avkastning.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Nordea Investment Management sedan starten 26.11.2012.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

1

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

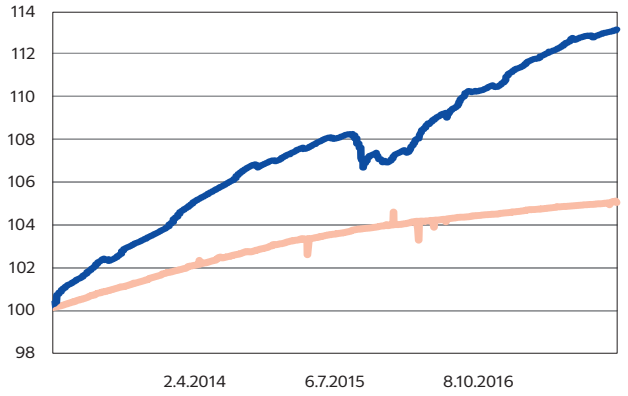
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

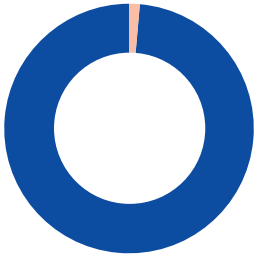
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
31.12.2012 – 29.12.2017



Jämförelseindexet för matar- och mottagarfonden är ett 3-månaders statslåneindex ST1X (NOK) som noteras på Oslo börsen sedan starten den 26.11.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,66 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 98,34 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel B*, NOK	1 131,62	1 107,14	1 070,89
Tillväxtandel B, 1 000 st.	638,4	639,8	617,9
Antal andelsägare	442	419	371
Fondvärde, milj. NOK	722,4	708,3	661,7
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 186,4	314,5	61,4
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	15 664,0	22 116,0	14,6

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,12
Indexets volatilitet, %	0,08
Tracking Error, %	1,13
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-17,49
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,17
Årliga avgifter B, %	0,17
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

Matarfonden Nordea Private Banking Kort Obligasjons förvaltningsprovision är 0,17 % p.a. (tidigare 0,02 %). När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision ut från mottagarfondens medel, medan förvaringsprovision (0,003 %) debiteras. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden Nordea Likviditet Pensjon är uppskattningsvis 0,173 % p.a.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not.- val./avkastn., %/kurs	Note- rings- valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Korträntefonder						
Norge						
Nordea Likviditet Pensjon	684,1	1 038,4212	NOK	1,00	710 388,6	98,34 %
Norge totalt					**710 388,6**	**98,34 %**
Korträntefonder total					710 388,6	98,34 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**710 388,6**	**98,34 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**710 388,6**	**98,34 %**
Placeringar totalt					**710 388,6**	**98,34 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**11 981,9**	**1,66 %**
Fondvärde					**722 370,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	5 648 939,33	9 691 276,49
Dividendavkastning	10 143 037,06	12 495 516,89
Ränteintäkter	48 535,83	75 188,25
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-157 314	-142 906,05
Räntekostnader	-17 556,29	-
Övriga kostnader	-1 594,25	-3 122,23
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**15 664 047,68**	**22 115 953,35**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	710 388 641,73	694 929 737,91
Övriga fordringar		
Övriga	-	12 237 050,78
Resultatregleringar	84 773,23	89 170,82
Kassa och bank	11 994 590,04	13 189 492,01
Aktiva sammanlagt	**722 468 005**	**720 445 451,52**
Passiva		
Fondens värde	722 370 554,3	708 347 315,99
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	12 000 000
Resultatregleringar	97 450,7	98 135,53
Passiva sammanlagt	**722 468 005**	**720 445 451,52**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 738 704,96	770 980
Överlåtelseförluster	-	-3 846 077,27
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 910 234,37	12 766 373,76
Sammanlagt	**5 648 939,33**	**9 691 276,49**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 910 234,37	12 766 373,76
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	708 347 315,99	661 711 177,9
Teckning av fondandelar	254 964 578,18	399 703 130,85
Inlösen av fondandelar	-256 605 387,55	-375 182 946,11
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	15 664 047,68	22 115 953,35
Fondens värde 31.12.	722 370 554,3	708 347 315,99
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	722 370 554,3	708 347 315,99

Nordea Private Banking Likviditet

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Likviditet ökade med 1,56 % under januari–december 2017 i norska kronor. Jämförelseindexet (3-månaders statslåneindex ST1X som noteras på Oslo börs) steg 0,47 %. Basvalutan för Nordea Private Banking Likviditet är norska kronor, och fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nordea Private Banking Likviditet är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Likviditet Pluss-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Nordea Private Banking Likviditet-fonden är registrerad i Finland, och Nordea Likviditet Pluss i sin tur i Norge. Matar- och mottagarfonden tillhör samma fondklass, dvs. andra korträntefonder.

Stadgarna, basfakta för investerare (KIID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.no (Sparing och investering/ Fondssparing/ Fondslisten med priser).

Om mottagarfondens utveckling

Tillväxten var stark under första halvåret i USA, EU och Norge. Den starka tillväxten fortsatte också i slutet av året. I EU är tillväxttakten överraskande snabb och det finns inga tecken på att den skulle avta i en snar framtid. I USA har ekonomin vuxit snabbt i flera år redan och takten förväntas hålla i sig år 2018. I Norge har trenden pekat uppåt i flera år och tillväxten har varit starkare än väntat. Den viktigaste frågan är när centralbankerna börjar höja sina styrräntor. Egentligen är det dags för räntehöjningar men enligt analytikerna finns det ännu orosmoment. Den rekordhöga skuldsättningsgraden i kombination med en ränteuppgång kan påverka marknader negativt. Arbetslösheten är låg i USA och Norge och sjunker också i Europa. Det har dock ännu inte lett till märkbart högre löner. Centralbankernas uppgift är att kontrollera inflationen och för att inflationen ska kunna öka behöver lönerna stiga snabbare än för tillfället. Inflationen har ökat långsammare än väntat trots stark tillväxt.

Fonden placerar främst i masslån emitterade av norska banker och kommuner samt i bostadslåner. Masslånens riskpremier minskade både globalt och i Norge, vilket bidrog positivt till fondens avkastning.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Nordea Investment Management sedan starten 26.11.2012.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

1

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

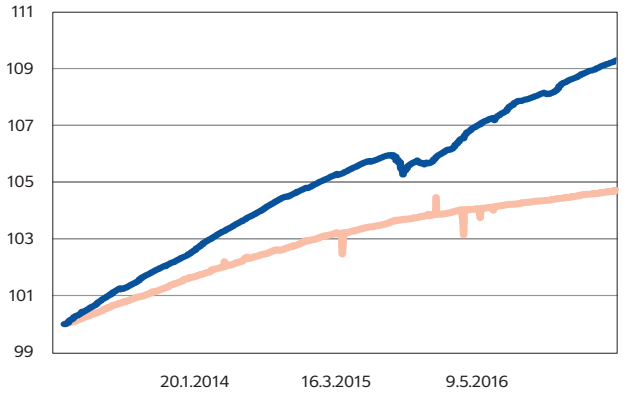
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

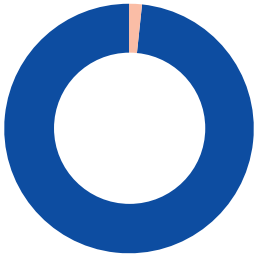
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
31.12.2012 – 29.12.2017



Jämförelseindexet för matar- och mottagarfonden är ett 3-månaders statslåneindex ST1X (NOK) som noteras på Oslo börsen sedan starten den 26.11.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,73 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 98,27 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel B*, NOK	1 102,28	1 085,30	1 060,66
Tillväxtandel B, 1 000 st.	165,9	90,7	81,6
Antal andelsägare	442	419	371
Fondvärde, milj. NOK	182,8	98,4	86,5
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	129,4	36,0	8,5
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	1 651,0	2 257,8	344,3

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,55
Indexets volatilitet, %	0,08
Tracking Error, %	0,57
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-17,26
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,12
Årliga avgifter B, %	0,12
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

Matarfonden Nordea Private Banking Likviditets förvaltningsprovision är 0,12 % p.a. (tidigare 0,02 %). När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision ut från mottagarfondens medel, medan förvaringsprovision (0,003 %) debiteras. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden Nordea Likviditet Pluss är uppskattningsvis 0,123 % p.a.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not.- val./avkastn., %/kurs	Note- rings- valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Korträntefonder						
Norge						
Nordea Likviditet Pluss	177,1	1 014,5906	NOK	1,00	179 680,0	98,27 %
Norge totalt					**179 680,0**	**98,27 %**
Korträntefonder total					179 680,0	98,27 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**179 680,0**	**98,27 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**179 680,0**	**98,27 %**
Placeringar totalt					**179 680,0**	**98,27 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 160,5**	**1,73 %**
Fondvärde					**182 840,4**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	182 392,39	657 696,86
Dividendavkastning	1 489 317,5	1 614 218,18
Ränteintäkter	4 908,82	8 486,74
Övriga intäkter	-	0,02
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-23 633,92	-20 120,75
Räntekostnader	-167,5	-
Övriga kostnader	-1 832,51	-2 475,67
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**1 650 984,78**	**2 257 805,38**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	179 679 954,33	96 503 246,81
Övriga fordringar		
Övriga	-	1 708 753,32
Resultatregleringar	13 479,59	8 412,07
Kassa och bank	3 163 535,79	1 783 371,97
Aktiva sammanlagt	**182 856 969,71**	**100 003 784,17**
Passiva		
Fondens värde	182 840 439,62	98 394 154,72
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 600 000
Resultatregleringar	16 530,09	9 629,45
Passiva sammanlagt	**182 856 969,71**	**100 003 784,17**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	19 292,27	41 248,83
Överlåtelseförluster	-9 282,69	-94 955,82
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	172 382,81	711 403,85
Sammanlagt	**182 392,39**	**657 696,86**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	172 382,81	711 403,85
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	98 394 154,72	86 512 448
Teckning av fondandelar	102 380 465,13	35 590 835,47
Inlösen av fondandelar	-19 585 165,01	-25 966 934,13
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 650 984,78	2 257 805,38
Fondens värde 31.12.	182 840 439,62	98 394 154,72
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	182 840 439,62	98 394 154,72

Nordea Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ränta och andelsserien A minskade med 0,15 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (euribor, 3 månader) föll 0,33 %. Tillväxtandelen i andelsserien B föll 0,13 %, i I-serien 0,10 % och i S-serien 0,10 % under rapporteringsperioden.

Tre månaders euriborränta hölls stabilt kring -0,33 % hela året och korträntorna har nu varit negativa nästan tre år i rad. Den negativa utvecklingen vittnar om riklig likviditet och ECB:s aggressiva penningpolitik. De negativa räntorna torde i sig leda till negativ utveckling.

Vi köpte aktivt korta obligationer till fonden. Ännu i början av 2017 kunde vi på marknaden hitta högklassiga obligationer vars avkastning var nära noll trots den låga räntenivån. Detta har nu dock varit nästan omöjligt redan en längre tid. Dessutom blir det dyrt att överföra tillgångar och göra nya investeringar. Fondens avkastning blev negativ men låg mycket nära noll.

Bankobligationer med företrädesrätt utgjorde 60 % av fondens tillgångar i slutet av året. Obligationer med säkerhet utgjorde 10 % och företagslån 30 % av fonden. Portföljens genomsnittliga maturitet är 10 månader och duration 3 månader.

Det är mycket osannolikt att fonden lyckas ge positiv avkastning i den rådande situationen. Korträntorna bör stiga från dagens nivå för att nå positiv avkastning. Det är högst sannolikt att avkastningen blir negativ år 2018.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jacob Topp sedan starten 3.5.2009.

Jacob Topp

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

1

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

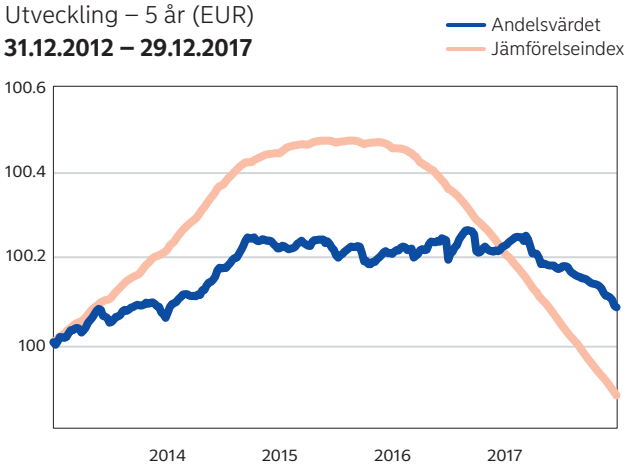
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

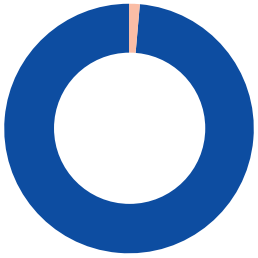
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är euribor (3 mån.), sedan starten den 3.5.2009.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,60 %
- Övriga utländska masslån 98,40 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 046,91	1 048,51	1 048,33
Avkastningsandel A*, EUR	995,45	996,96	1 001,80
Tillväxtandel B*, EUR	1 056,97	1 058,32	1 057,87
Avkastningsandel B*, EUR	1 004,66	1 005,94	1 010,56
Tillväxtandel C*, EUR	1 056,84	1 058,19	1 057,74
Avkastningsandel C*, EUR	10,00	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	1 060,84	1 061,92	1 061,21
Avkastningsandel I*, EUR	1 008,26	1 009,29	1 013,68
Tillväxtandel S*, EUR	1 067,12	1 068,21	1 067,49
Avkastningsandel S*, EUR	1 038,19	1 042,14	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	29 134,5	24 462,6	24 253,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	104,6	110,3	116,9
Tillväxtandel B, 1 000 st.	48 629,1	41 278,4	37 054,8
Avkastningsandel B, 1 000 st.	43,8	103,1	54,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	187,3	63,6	54,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	41 339,9	40 718,9	37 558,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	55,3	45,4	126,4
Tillväxtandel S, 1 000 st.	30 876,8	38 794,0	43 464,7
Avkastningsandel S, 1 000 st.	0,0	0,0	-
Antal andelsägare	8 834	10 313	12 023
Fondvärde, milj. EUR	1 591,1	1 543,4	1 512,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 885,1	1 721,9	2 125,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,00	0,00	5,01
Avkastning B*, EUR	0,00	0,00	5,05
Avkastning C*, EUR	0,00	-	-
Avkastning I*, EUR	0,00	0,00	5,07
Avkastning S*, EUR	0,00	0,00	5,23
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	-1 942,5	784,1	645,1

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,09
Indexets volatilitet, %	0,05
Tracking Error, %	0,09
Active Share, %	-
Sharpe-tal	2,34
Omsättningshastigheten i portföljen, %	211,27
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,15
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,13
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,13
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Årliga avgifter A, %	0,15
Årliga avgifter B, %	0,12
Årliga avgifter C, %	0,12
Årliga avgifter I, %	0,10
Årliga avgifter S, %	0,10
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Nyckeltalet Årliga avgifter har beräknats i enlighet med rådande myndighetsbestämmelser. Av beräkningstekniska skäl, bland annat beroende på antalet beräkningsdagar, kan de årliga avgifterna uttryckta i procent bli lägre än den officiella förvaltningsprovisionen, trots att den på daglig nivå debiterade provisionen är beräknad på basis av det officiella procenttalet för förvaltningsprovisionen.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

14.8.-31.12.2017 teckningar 0,10 %

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Bank of America Corp FRN 19-06-2019	37 112,0	101,1096	EUR	1,00	37 523,8	2,36 %
Bank of America Corp FRN 26-07-2019	26 473,0	100,7148	EUR	1,00	26 662,2	1,68 %
BMW US Capital LLC FRN 20-04-2018	12 488,0	100,0742	EUR	1,00	12 497,3	0,79 %
Citigroup Inc 4.375% 02-11-2018	7 289,0	103,8196	EUR	1,00	7 567,4	0,48 %
Citigroup Inc FRN 11-11-2019	646,0	100,8180	EUR	1,00	651,3	0,04 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 29-04-2019	10 000,0	100,7680	EUR	1,00	10 076,8	0,63 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 29-10-2019	15 000,0	101,0984	EUR	1,00	15 164,8	0,95 %
JPMorgan Chase & Co FRN 07-05-2019	35 444,0	100,7644	EUR	1,00	35 714,9	2,24 %
McDonald's Corp FRN 26-08-2019	16 700,0	100,3530	EUR	1,00	16 759,0	1,05 %
Morgan Stanley 2.25% 12-03-2018	22 000,0	100,4530	EUR	1,00	22 099,7	1,39 %
Morgan Stanley FRN 03-12-2019	12 893,0	100,3196	EUR	1,00	12 934,2	0,81 %
Morgan Stanley FRN 19-11-2019	1 500,0	101,0748	EUR	1,00	1 516,1	0,10 %
National Grid North America 1.75% 20-02-2018	48 500,0	100,2700	EUR	1,00	48 631,0	3,06 %
SES GLOBAL Americas Holdings 1.875% 24-10-2018	19 220,0	101,5774	EUR	1,00	19 523,2	1,23 %
Wells Fargo & Co FRN 24-04-2019	51 527,0	100,5210	EUR	1,00	51 795,5	3,26 %
Amerika totalt					**319 117,0**	**20,06 %**
Belgien						
Belfius Bank SA/NV FRN 21-03-2018	37 500,0	100,0066	EUR	1,00	37 502,5	2,36 %
Belgien totalt					**37 502,5**	**2,36 %**
Danmark						
Danske Bank A/S FRN 14-11-2018	36 000,0	100,6280	EUR	1,00	36 226,1	2,28 %
Danske Bank A/S FRN 19-11-2018	14 120,0	100,2980	EUR	1,00	14 162,1	0,89 %
Jyske Bank A/S FRN 23-03-2018	37 953,0	100,0702	EUR	1,00	37 979,6	2,39 %
Sydbank A/S FRN 22-05-2018	49 500,0	100,1474	EUR	1,00	49 573,0	3,12 %
Danmark totalt					**137 940,8**	**8,67 %**
Frankrike						
BPCE SA FRN 12-09-2018	28 400,0	100,4093	EUR	1,00	28 516,2	1,79 %
BPCE SA FRN 28-05-2018	21 000,0	100,2698	EUR	1,00	21 056,7	1,32 %
RTE Reseau de Transport d'El 5.125% 12-09-2018	3 100,0	103,6988	EUR	1,00	3 214,7	0,20 %
Societe Generale SA FRN 22-07-2018	1 000,0	100,2316	EUR	1,00	1 002,3	0,06 %
Frankrike totalt					**53 789,9**	**3,38 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV FRN 06-03-2019	37 000,0	100,9310	EUR	1,00	37 344,5	2,35 %
Achmea Bank NV 0.875% 17-09-2018	13 393,0	100,7640	EUR	1,00	13 495,3	0,85 %
Aegon NV 0.000000% 30-08-2018	10 000,0	100,1360	EUR	1,00	10 013,6	0,63 %
BMW Finance NV FRN 15-07-2019	4 500,0	100,8406	EUR	1,00	4 537,8	0,29 %
BMW Finance NV FRN 17-10-2018	38 200,0	100,2202	EUR	1,00	38 284,1	2,41 %
Cooperatieve Rabobank UA FRN 20-03-2019	1 364,0	100,6030	EUR	1,00	1 372,2	0,09 %
Enel Finance International N 3.625% 17-04-2018	2 131,0	101,1014	EUR	1,00	2 154,5	0,14 %
Enel Finance International N 5.75% 24-10-2018	7 620,0	104,7730	EUR	1,00	7 983,7	0,50 %
Iberdrola International BV 4.25% 11-10-2018	12 200,0	103,4560	EUR	1,00	12 621,6	0,79 %
Iberdrola International BV FRN 16-06-2018	2 000,0	100,0495	EUR	1,00	2 001,0	0,13 %
Koninklijke Philips NV FRN 06-09-2019	46 108,0	100,4052	EUR	1,00	46 294,8	2,91 %
Volkswagen International Fin 5.375% 22-05-2018	1 150,0	102,1108	EUR	1,00	1 174,3	0,07 %
Volkswagen International Fin FRN 15-04-2019	20 600,0	100,4700	EUR	1,00	20 696,8	1,30 %
Volkswagen International Fin FRN 16-07-2018	17 332,0	100,0958	EUR	1,00	17 348,6	1,09 %
Volkswagen International Fin FRN 30-03-2019	17 900,0	100,1880	EUR	1,00	17 933,7	1,13 %
Holland totalt					**233 256,5**	**14,66 %**
Italien						
Enel SpA 4.875% 20-02-2018	2 000,0	100,6740	EUR	1,00	2 013,5	0,13 %
Italien totalt					**2 013,5**	**0,13 %**
Kanada						
National Bank of Canada 1.25% 17-12-2018	1 000,0	101,5456	EUR	1,00	1 015,5	0,06 %
Royal Bank of Canada/Toronto FRN 27-03-2019	4 850,0	100,5190	EUR	1,00	4 875,2	0,31 %
Kanada totalt					**5 890,6**	**0,37 %**
Norge						
Santander Consumer Bank AS 0.625% 20-04-2018	44 800,0	100,2540	EUR	1,00	44 913,8	2,82 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2% 14-05-2018	19 596,0	100,8240	EUR	1,00	19 757,5	1,24 %
Statkraft AS FRN 15-03-2018	19 500,0	100,0313	EUR	1,00	19 506,1	1,23 %
Norge totalt					**84 177,4**	**5,29 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/Guernsey 2.875% 18-10-2018	4 680,0	102,5656	EUR	1,00	4 800,1	0,30 %
Credit Suisse AG/London FRN 18-06-2018	1 385,0	100,2090	EUR	1,00	1 387,9	0,09 %
UBS AG/London FRN 05-09-2019	42 200,0	100,7620	EUR	1,00	42 521,6	2,67 %
Schweiz totalt					**48 709,5**	**3,06 %**
Spanien						
Ayt Cedulas Cajas Global 4.25% 14-06-2018	40 000,0	101,9870	EUR	1,00	40 794,8	2,56 %
Ayt Cedulas Cajas Global FRN 22-02-2018	35 000,0	100,0301	EUR	1,00	35 010,5	2,20 %
CaixaBank SA FRN 09-01-2018	11 800,0	100,0181	EUR	1,00	11 802,1	0,74 %
Cajamar Caja Rural SCC 3.75% 22-11-2018	26 400,0	103,4480	EUR	1,00	27 310,3	1,72 %
Santander Consumer Finance S 1.1% 30-07-2018	18 400,0	100,7410	EUR	1,00	18 536,3	1,17 %
Spanien totalt					**133 454,1**	**8,39 %**
Storbritannien						
Aviva PLC 0.1% 13-12-2018	4 110,0	100,3210	EUR	1,00	4 123,2	0,26 %
Barclays Bank PLC FRN 09-08-2019	1 000,0	100,3863	EUR	1,00	1 003,9	0,06 %
Barclays Bank PLC FRN 13-03-2019	50 000,0	100,4154	EUR	1,00	50 207,7	3,16 %
BAT International Finance PL FRN 06-03-2018	31 156,0	100,0622	EUR	1,00	31 175,4	1,96 %
HSBC Holdings PLC FRN 21-12-2018	11 800,0	100,4600	EUR	1,00	11 854,3	0,75 %
National Grid PLC 5% 02-07-2018	2 831,0	102,5734	EUR	1,00	2 903,9	0,18 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Nationwide Building Society FRN 02-11-2018	11 200,0	100,4090	EUR	1,00	11 245,8	0,71 %
Royal Bank of Scotland PLC/T FRN 14-06-2018	65 600,0	100,1252	EUR	1,00	65 682,1	4,13 %
Santander UK PLC FRN 22-05-2019	72 882,0	100,8000	EUR	1,00	73 465,1	4,62 %
Standard Chartered Bank FRN 17-05-2018	2 000,0	100,2150	EUR	1,00	2 004,3	0,13 %
Storbritannien totalt					**253 665,6**	**15,94 %**
Sverige						
Alfa Laval Treasury Internat FRN 12-09-2019	10 770,0	100,4976	EUR	1,00	10 823,6	0,68 %
Essity AB 0.000000% 27-11-2018	5 875,0	100,1270	EUR	1,00	5 882,5	0,37 %
SBAB Bank AB 1.375% 02-05-2018	31 368,0	100,5488	EUR	1,00	31 540,1	1,98 %
SBAB Bank AB FRN 15-08-2019	25 000,0	100,7110	EUR	1,00	25 177,8	1,58 %
SBAB Bank AB FRN 27-06-2018	12 335,0	100,1494	EUR	1,00	12 353,4	0,78 %
Vattenfall AB 5% 18-06-2018	13 029,0	102,3814	EUR	1,00	13 339,3	0,84 %
Sverige totalt					**99 116,7**	**6,23 %**
Tjeckien						
CEZ AS FRN 05-02-2018	19 900,0	100,0379	EUR	1,00	19 907,5	1,25 %
Tjeckien totalt					**19 907,5**	**1,25 %**
Tyskland						
BASF SE FRN 15-11-2019	63 481,0	100,5260	EUR	1,00	63 814,9	4,01 %
Deutsche Bank AG FRN 13-04-2018	47 000,0	100,2348	EUR	1,00	47 110,4	2,96 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 06-07-2019	8 000,0	100,1540	EUR	1,00	8 012,3	0,50 %
Tyskland totalt					**118 937,6**	**7,48 %**
Österrike						
Hypoe NOE Landesbank fuer Ni 1.625% 23-04-2018	18 000,0	100,4150	EUR	1,00	18 074,7	1,14 %
Österrike totalt					**18 074,7**	**1,14 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 565 553,8**	**98,40 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 565 553,8**	**98,40 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 565 553,8**	**98,40 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 565 553,8**	**98,40 %**
Placeringar totalt					**1 565 553,8**	**98,40 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**25 518,4**	**1,60 %**
Fondvärde					**1 591 072,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel B	32,31 %
Tillväxtandel I	27,56 %
Tillväxtandel S	20,71 %
Tillväxtandel A	19,17 %
Tillväxtandel C	0,12 %
Avkastningsandel A	0,07 %
Avkastningsandel I	0,04 %
Avkastningsandel B	0,03 %
Avkastningsandel C	0,00 %
Avkastningsandel S	0,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-18 278 192,36	-9 469 122,72
Ränteintäkter	18 333 442,84	12 125 626,08
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 885 095,24	-1 721 869,37
Räntekostnader	-98 329,67	-21 521,41
Övriga kostnader	-14 322,03	-129 045,53
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-1 942 496,46**	**784 067,05**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 565 553 784,91	1 516 804 269,83
Övriga fordringar		
Övriga	2 300 968,52	733 570,87
Resultatregleringar	4 393 134,77	6 291 989,16
Kassa och bank	20 572 032,78	20 033 632,01
Aktiva sammanlagt	**1 592 819 920,98**	**1 543 863 461,87**
Passiva		
Fondens värde	1 591 072 176,31	1 543 421 508,83
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	1 593 027,89	288 785,19
Resultatregleringar	154 716,78	153 167,85
Passiva sammanlagt	**1 592 819 920,98**	**1 543 863 461,87**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	950 411,59	218 377,88
Överlåtelseförluster	-17 961 468,34	-14 184 552,3
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 267 135,61	4 497 051,7
Sammanlagt	**-18 278 192,36**	**-9 469 122,72**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 436 853,56	8 828 098,87
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-5 703 989,17	-4 331 047,17
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	1 543 421 508,83	1 512 382 416,62
Teckning av fondandelar	590 517 601,16	645 078 019,5
Inlösen av fondandelar	-540 924 437,22	-614 808 072,82
Utdelning av avkastning	-	-14 921,52
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-1 942 496,46	784 067,05
Fondens värde 31.12.	1 591 072 176,31	1 543 421 508,83
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 591 072 176,31	1 543 421 508,83

Nordea Ränteavkastning

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ränteavkastning och andelsserie A ökade med 3,91 % under januari–december 2017. Tillväxtandelen i andelsserien B steg 4,22 %, i I-serien med 4,27 % och i S-serien med 4,37 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Obligationsmarknaden var mycket positiv och utvecklingen var stabil hela året. Emittenterna i finanssektorn presterade i allmänhet bättre än de övriga emittenterna. Eftersom fonden endast placerar i obligationer emitterade av finansbolag gav den mycket bra avkastning. Fondens ränterisk är låg. Därför hade ändringarna i räntenivån bara en liten inverkan på fondens utveckling.

Bankernas fokus ligger fortfarande på att förbättra sina kapitalstrukturer och kvaliteten på sina tillgångsposter. De har ringa riskaptit, vilket bådar gott för kvaliteten på krediterna. Bankernas resultat är fortfarande svaga, men de små vinsterna är ett problem främst ur aktieplacerarnas synvinkel. På det stora hela verkar bankerna ha förberett sig väl på de nya europeiska bestämmelserna (CRD IV).

Fondens placeringar i masslån med företrädesrätt ökade då vi ökade innehavet i de säkraste masslånen. Vi minskade vikten i detta tillgångsslag men vi föredrar lån med sämre företrädesrätt som emitterats i kärnländerna och säkerställda lån som i sin tur emitterats i de perifera länderna. Vi placerade också i masslån med sämre företrädesrätt som emitterats av bra bolag i Spanien och Irland, som båda har en trovärdig tillväxt. I fonden står lån med förmånsrätt för en andel på 35 % och säkerställda obligationer för en andel på 20 %. Bankmasslånen med sämre företrädesrätt står för en andel på 35 %, varav 8 % utgörs av villkorligt konvertibla masslån som hör till sekundärt kapital och har minst risk bland konvertibla masslån. Alla lån med sämre förmånsrätt som emitterats av banker har en förfallodag och det betalas en kupongränta på dem. Fonden har placerat 10 % av sina medel i masslån med sämre företrädesrätt som emitterats av banker.

Masslån emitterade av finansinstitut verkar fortfarande förmånliga jämfört med andra företagslån. Därför förväntas de avkasta lite bättre än lån i de övriga sektorerna. Fondens ränterisk är låg och en eventuell ränteuppgång påverkar inte fonden nämnvärt. Riskerna hänför sig fortfarande till bland annat reglering och nya oroligheter i Europa.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jacob Topp sedan starten 3.5.2009.

Jacob Topp

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 49,02–62,40 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

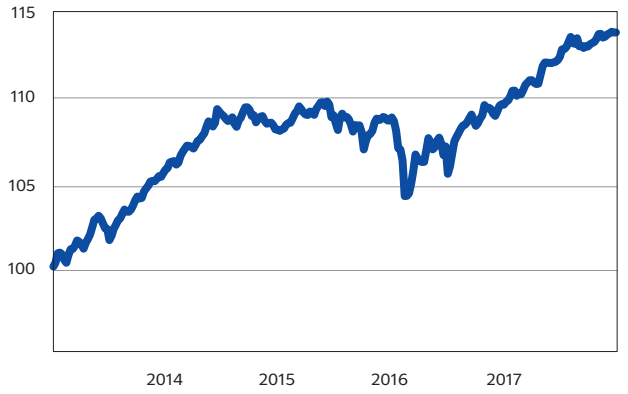
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

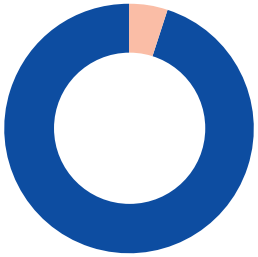
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex fr.o.m 19.5.2014. Fondens jämförelseindex var euribor (3 mån.) sedan starten t.o.m 18.5.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 5,11 %
- Övriga utländska masslån 94,89 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 424,52	1 370,97	1 362,31
Avkastningsandel A*, EUR	1 321,49	1 278,17	1 283,49
Tillväxtandel B*, EUR	1 462,05	1 402,90	1 389,86
Avkastningsandel B*, EUR	1 356,92	1 308,51	1 310,02
Tillväxtandel C*, EUR	1 477,36	1 408,46	1 392,69
Tillväxtandel I*, EUR	1 468,41	1 408,29	1 394,51
Avkastningsandel I*, EUR	1 383,78	1 332,13	1 326,92
Tillväxtandel S*, EUR	1 481,19	1 419,14	1 403,84
Avkastningsandel S*, EUR	1 429,62	1 376,56	1 376,08
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 726,3	3 860,2	4 787,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	215,4	237,7	289,8
Tillväxtandel B, 1 000 st.	2 511,4	2 251,7	3 021,9
Avkastningsandel B, 1 000 st.	139,9	139,9	219,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,0	0,0	0,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 017,1	719,8	756,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	148,5	0,0	0,0
Tillväxtandel S, 1 000 st.	2 914,3	1 483,5	7 312,7
Avkastningsandel S, 1 000 st.	737,4	737,4	737,4
Antal andelsägare	8 208	8 788	10 289
Fondvärde, milj. EUR	165,2	130,7	237,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	541,8	597,4	811,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	13,21	6,39	12,84
Avkastning B*, EUR	13,57	6,54	13,10
Avkastning I*, EUR	13,84	6,66	13,27
Avkastning S*, EUR	14,30	6,88	13,76
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	5 835,0	-1 073,1	1 864,1

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,42
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,58
Omsättningshastigheten i portföljen, %	37,83
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,15
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter B, %	0,30
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,25
Årliga avgifter S, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att använda den så kallade absoluta Value-at-Risk-metoden.

Uppgifter om fonder som använder Value-at-Risk-metoden (VaR)

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
Nordea Ränteavkastning*	0,19	0,52	0,31	2,40

Hävstångsnivå	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen
Nordea Ränteavkastning	163,60	179,50	172,40	1/1/17

* Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är parametrisk, förtroendenivån är 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är kalenderår 2017.

Mätningen i den absoluta modellen syftar till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och referensportföljens (jämförelseindexets) absoluta VaR. Relativt VaR är ett mått på risken i att fondens avkastning kan avvika från dess referensportfölj. Denna kvot får enligt lag inte vara större än två, alltså den absoluta nivån i fonden får inte vara mer än dubbelt så hög som den absoluta nivån hos fondens referensportfölj.

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-30.9.2017 teckningar 0,50 %

1.10.-31.12.2017 teckningar 0,40 %

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Bank of America Corp 1.379% MULTI 07-02-2025	6 395,0	102,7944	EUR	1,00	6 573,7	3,98 %
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	1 685,0	104,2183	EUR	1,00	1 756,1	1,06 %
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	2 067,0	100,1446	EUR	1,00	2 070,0	1,25 %
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	4 971,0	137,8616	USD	1,20	5 715,2	3,46 %
JPMorgan Chase & Co 0.625% 25-01-2024	577,0	99,2877	EUR	1,00	572,9	0,35 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	2 491,0	102,6595	EUR	1,00	2 557,2	1,55 %
JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028	4 737,0	103,4996	USD	1,20	4 088,7	2,47 %
Wells Fargo & Co 3.584% MULTI 22-05-2028	1 622,3	101,8181	USD	1,20	1 377,5	0,83 %
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	3 150,0	117,7013	GBP	0,89	4 178,8	2,53 %
Amerika totalt					**28 890,2**	**17,48 %**
Belgien						
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	1 800,0	100,2908	EUR	1,00	1 805,2	1,09 %
Belgien totalt					**1 805,2**	**1,09 %**
Danmark						
Danica Pension Livsfors 4.375% MULTI 29-09-2045	701,0	116,0400	EUR	1,00	813,4	0,49 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	976,0	101,2474	EUR	1,00	988,2	0,60 %
Danske Bank A/S 5.375% MULTI 29-09-2021	4 228,0	103,1250	GBP	0,89	4 914,3	2,97 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	553,0	102,5410	EUR	1,00	567,1	0,34 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	4 347,0	102,2368	EUR	1,00	4 444,2	2,69 %
Danmark totalt					**11 727,2**	**7,10 %**
Frankrike						
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	4 300,0	101,7890	EUR	1,00	4 376,9	2,65 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	1 500,0	98,8659	EUR	1,00	1 483,0	0,90 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	900,0	111,2464	EUR	1,00	1 001,2	0,61 %
BPCE SA 0.375% 05-10-2023	2 500,0	98,9670	EUR	1,00	2 474,2	1,50 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	1 500,0	98,3744	EUR	1,00	1 475,6	0,89 %
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	3 300,0	101,9015	EUR	1,00	3 362,7	2,04 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	800,0	102,5351	EUR	1,00	820,3	0,50 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	1 900,0	102,7598	EUR	1,00	1 952,4	1,18 %
Frankrike totalt					**16 946,4**	**10,26 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 4.400% MULTI 27-03-2028	4 600,0	102,9384	USD	1,20	3 948,9	2,39 %
Allianz Finance II BV 5.750% MULTI 08-07-2041	100,0	117,2216	EUR	1,00	117,2	0,07 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	6 250,0	114,9356	EUR	1,00	7 183,5	4,35 %
Demeter Investments BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 109,0	112,4210	EUR	1,00	1 246,7	0,75 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	2 100,0	100,2100	EUR	1,00	2 104,4	1,27 %
NN Group NV 4.625% MULTI 08-04-2044	733,0	115,8706	EUR	1,00	849,3	0,51 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	742,0	116,3750	EUR	1,00	863,5	0,52 %
Holland totalt					**16 313,6**	**9,87 %**
Irland						
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	2 097,0	141,1980	EUR	1,00	2 960,9	1,79 %
Irland totalt					**2 960,9**	**1,79 %**
Italien						
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	600,0	128,8750	EUR	1,00	773,3	0,47 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	4 800,0	101,2792	EUR	1,00	4 861,4	2,94 %
Banca Carige SpA 3.875% 24-10-2018	1 150,0	102,8360	EUR	1,00	1 182,6	0,72 %
Intesa Sanpaolo SpA 5% 27-01-2021	139,0	115,3993	EUR	1,00	160,4	0,10 %
Italien totalt					**6 977,7**	**4,22 %**
Luxemburg						
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	1 900,0	131,8546	EUR	1,00	2 505,2	1,52 %
Luxemburg totalt					**2 505,2**	**1,52 %**
Norge						
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	706,0	112,8696	EUR	1,00	796,9	0,48 %
Norge totalt					**796,9**	**0,48 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	3 252,0	102,2606	EUR	1,00	3 325,5	2,01 %
Credit Suisse Group AG 2.125% MULTI 12-09-2025	602,0	99,2166	GBP	0,89	673,2	0,41 %
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	3 072,0	99,5828	EUR	1,00	3 059,2	1,85 %
Zuercher Kantonalbank 2.625% MULTI 15-06-2027	4 883,0	105,5200	EUR	1,00	5 152,5	3,12 %
Schweiz totalt					**12 210,4**	**7,39 %**
Spanien						
Abanca Corp Bancaria SA 4.375% 23-01-2019	1 400,0	104,6909	EUR	1,00	1 465,7	0,89 %
Ayt Cedulas Cajas Global 4% 24-03-2021	1 600,0	112,5670	EUR	1,00	1 801,1	1,09 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 07-10-2020	400,0	110,0485	EUR	1,00	440,2	0,27 %
Banco Mare Nostrum SA 3.125% 21-01-2019	2 500,0	103,4942	EUR	1,00	2 587,4	1,57 %
Banco Popular Espanol SA 1% 07-04-2025	5 300,0	101,7105	EUR	1,00	5 390,7	3,26 %
Bankia SA 3.375% MULTI 15-03-2027	1 800,0	104,9270	EUR	1,00	1 888,7	1,14 %
BPE Financiaciones SA 2% 03-02-2020	4 000,0	103,7376	EUR	1,00	4 149,5	2,51 %
CaixaBank SA 2.625% 21-03-2024	2 500,0	113,2072	EUR	1,00	2 830,2	1,71 %
CaixaBank SA 2.750% MULTI 14-07-2028	2 100,0	101,7376	EUR	1,00	2 136,5	1,29 %
IM Cedulas 10 Fondo de Titul 4.5% 21-02-2022	1 500,0	117,4103	EUR	1,00	1 761,2	1,07 %
Programa Cedulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	900,0	129,0090	EUR	1,00	1 161,1	0,70 %
Spanien totalt					**25 612,0**	**15,50 %**
Storbritannien						
Aviva PLC 3.375% MULTI 04-12-2045	391,0	108,3816	EUR	1,00	423,8	0,26 %
Co-Operative Bank PLC 4.75% 11-11-2021	4 322,0	109,5162	GBP	0,89	5 334,9	3,23 %
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	4 406,0	117,3715	EUR	1,00	5 171,4	3,13 %
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	1 325,0	101,2128	EUR	1,00	1 341,1	0,81 %
Prudential PLC 5.700% MULTI 19-12-2063	365,0	120,7956	GBP	0,89	496,9	0,30 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	679,0	105,0458	EUR	1,00	713,3	0,43 %
Royal Bank of Scotland PLC/T FRN 08-06-2020	1 481,0	100,5450	EUR	1,00	1 489,1	0,90 %
Storbritannien totalt					**14 970,4**	**9,06 %**
Sverige						
Nordea Bank AB 1.000% MULTI 07-09-2026	619,0	100,8384	EUR	1,00	624,2	0,38 %
Skandinaviska Enskilda 2.500% MULTI 28-05-2026	1 382,0	105,9484	EUR	1,00	1 464,2	0,89 %
Sverige totalt					**2 088,4**	**1,26 %**
Tyskland						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	2 900,0	103,9778	EUR	1,00	3 015,4	1,82 %
Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	1 600,0	114,9343	EUR	1,00	1 838,9	1,11 %
Muenchener Rueckversich 6.250% MULTI 26-05-2042	2 600,0	123,2562	EUR	1,00	3 204,7	1,94 %
Tyskland totalt					**8 059,0**	**4,88 %**
Österrike						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 8.125% 30-10-2023	3 600,0	137,0356	EUR	1,00	4 933,3	2,99 %
Österrike totalt					**4 933,3**	**2,99 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**156 796,8**	**94,89 %**
Masskuldebrevslån totalt					**156 796,8**	**94,89 %**
Ränteplaceringar totalt					**156 796,8**	**94,89 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**156 796,8**	**94,89 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	5 000,0	-0,0600	EUR	1,00	-3,0	-0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2018	-41 200,0	-0,2700	EUR	1,00	111,2	0,07 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2018	21 400,0	0,0150	EUR	1,00	3,2	0,00 %
LONG GILT FUTURE 3/2018	-4 800,0	0,1000	GBP	0,89	-5,4	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	-18 000,0	0,0781	USD	1,20	-11,7	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**94,3**	**0,06 %**
Räntederivat totalt					**94,3**	**0,06 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**94,3**	**0,06 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 15-02-2018					-93,3	-0,06 %
FX FWD EUR/USD 15-02-2018					401,0	0,24 %
Terminskontrakt totalt					**307,7**	**0,19 %**
Valutaderivat totalt					**307,7**	**0,19 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**307,7**	**0,19 %**
Derivatkontrakt totalt					**402,0**	**0,24 %**
Placeringar totalt					**157 198,7**	**95,13 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**8 043,5**	**4,87 %**
Fondvärde					**165 242,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	32,12 %
Tillväxtandel S	26,12 %
Tillväxtandel B	22,22 %
Tillväxtandel I	9,04 %
Avkastningsandel S	6,38 %
Avkastningsandel A	1,72 %
Avkastningsandel I	1,24 %
Avkastningsandel B	1,15 %
Tillväxtandel C	0,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	31 502,1
GBP	-15 881,7
USD	-15 312,8
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-62 673,8
Köpta räntefutures	28 333,3
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	180,0
Totalt		**180,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 467 433,4	-1 181 257,27
Nettointäkter från derivatinstrument	358 116,95	-5 200 147,07
Ränteintäkter	4 359 319,44	6 089 486,13
Övriga intäkter	728 300,36	894 923,86
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-541 765,42	-597 405,33
Räntekostnader	-26 044,84	-1 251,52
Övriga kostnader	-510 333,66	-1 077 412,12
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**5 835 026,23**	**-1 073 063,32**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	156 796 764,15	126 114 028,49
Kundfordringar	25 293,08	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	515 431,23	167 759,34
Övriga	470 422,76	613,75
Resultatregleringar	2 338 809,63	2 481 391,98
Kassa och bank	5 299 543,22	2 836 775,97
Aktiva sammanlagt	**165 446 264,07**	**131 600 569,53**
Passiva		
Fondens värde	165 242 214,02	130 718 929,8
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	25 304,49	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	113 469,55	669 448,86
Övriga	18 582,38	168 759,27
Resultatregleringar	46 693,63	43 431,6
Passiva sammanlagt	**165 446 264,07**	**131 600 569,53**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 342 677,25	2 928 196,85
Överlåtelseförluster	-546 281,67	-2 565 030,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-328 962,18	-1 544 423,76
Sammanlagt	**1 467 433,4**	**-1 181 257,27**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	536 131,55	3 184 459,95
Förluster	-3 023 048,34	-8 822 413,97
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 388 276,91	-2 293 471,8
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 199 498,83	6 330 466,99
Förluster	-1 712 254,02	-1 319 133,34
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	969 512,02	-2 280 054,9
Sammanlagt	**358 116,95**	**-5 200 147,07**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	5 619 014,76	3 303 274,2
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 590 188,01	-9 421 224,66
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	9 875,73	13 540,62

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	130 718 929,8	237 181 756,36
Teckning av fondandelar	76 954 203,51	15 568 800,45
Inlösen av fondandelar	-48 191 414,64	-120 792 506,04
Utdelning av avkastning	-74 530,88	-166 057,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	5 835 026,23	-1 073 063,32
Fondens värde 31.12.	165 242 214,02	130 718 929,8
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	165 242 214,02	130 718 929,8

Nordea Corporate Bond

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Corporate Bond och andelsserien I ökade med 2,67 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (Merrill Lynch EMU Corporate) steg 2,41 %. Tillväxtandelen i andelsserien A ökade med 2,46 % och i ränteskyddad IDH-serien 2,16 % under rapporteringsperioden.

2017 var ett bra år för masslånsmarknaden tack vare fortsatt goda företagsrapporter och minskad osäkerhet i världsekonomin. Året började med ett hektiskt emissionsschema efter en starkare statistik från euroområdet än väntat I mars när emissionstakten lugnat ner sig förbättrades förtroendet på masslånsmarknaden. För franska masslån steg riskpremien ytterligare i samband med presidentvalet, för att sedan vända neråt när Macron vann.

I maj fanns det fler nyemissioner och stigande riskpremie som följd. Under sommaren var det främst politisk stiltje och riskpremien sänkte. I september stabiliserades ekonomin och de geopolitiska riskerna gav endast upphov till begränsad volatilitet.

Riskpremien varierade under andra hälften och sjönk igen vid slutet av året.

De mer riskfylla lån utvecklades bättre än de masslånen med företrädesrätt, och åter igen överträffade finanssektorn övriga sektorer. Det starkaste bidraget till avkastningen kom från efterställda masslån emitterade av banker, och därnäst lån utgivna av försäkringsbolag och efterställda företagslån. I dessa sektorer utvecklades UBS, Credit Suisse och NN Group bäst. En låg andel bankmasslån med företrädesrätt liksom lån från energibolag tyngde fonden.

Utöver ovan nämnda sektorer bidrog TVO, Suez Environment, VW, National Grid och Global Switch till en bättre avkastning än index. Däremot missgynnades fonden av att inte vara exponerad mot Permex och VZ.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jan Sørensen sedan 1.8.2011.

Jan Sørensen

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 8,12–12,11 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

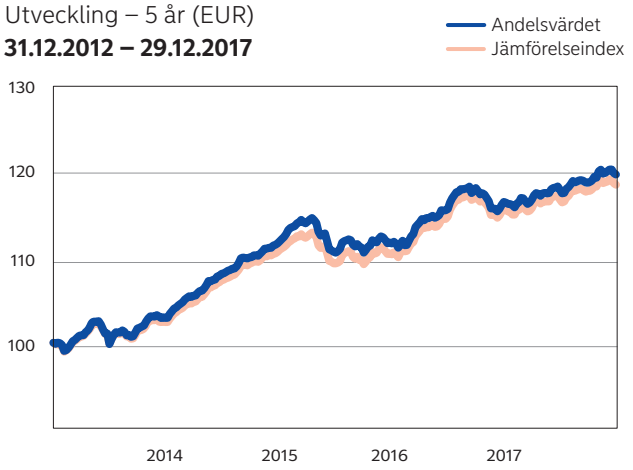
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

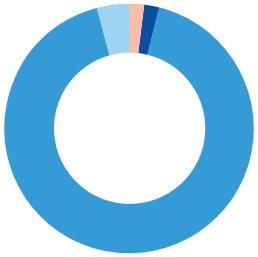
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är Merrill Lynch EMU Corporate fr.o.m. 1.7.2007.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,18 %
- Övriga inhemska masslån 1,84 %
- Övriga utländska masslån 91,95 %
- Utländska statsobligationer 4,03 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	223,57	218,19	209,50
Tillväxtandel C*, EUR	227,52	221,72	212,56
Avkastningsandel C*, EUR	9,96	-	-
Tillväxtandel CD*, EUR	10,32	10,06	9,82
Tillväxtandel I*, EUR	228,18	222,26	212,97
Avkastningsandel I*, EUR	95,85	96,24	95,08
Tillväxtandel ID*, EUR	10,29	10,08	9,94
Tillväxtandel A, 1 000 st.	26 821,1	23 357,3	25 866,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	183 174,8	33 922,8	45 785,9
Avkastningsandel C, 1 000 st.	373,0	-	-
Tillväxtandel CD, 1 000 st.	0,9	0,9	2 695,7
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 160 557,5	1 208 076,2	1 154 048,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	10 720,8	15 556,6	15 229,5
Tillväxtandel ID, 1 000 st.	30 296,1	20 510,0	21 022,9
Antal andelsägare	4 400	4 504	6 134
Fondvärde, milj. EUR	3 450,8	3 032,8	2 859,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	13 312,4	11 686,8	11 922,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,25	-	-
Avkastning I*, EUR	2,40	2,89	2,85
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	85 157,4	110 250,7	-4 487,4

* 100 andelar

C-, CD- och ID-andelsserierna per 1 andel

I andelsserien A finns det endast tillväxtandelar.

ID/CD är koden för räntesäkrade andelsserier och avser I-andelsserien med ränteskydd (duration hedged) inriktad till institutionella placerare. Känsligheten för förändringar i räntenivån är låg i denna andelsserie, eftersom den använder ränteskydd. Räntenivåförändringar har därför endast en liten påverkan på utvecklingen av värdet på andelsserien. I denna andelsserie är målet för den modifierade durationen 1 jämfört med fondens oskyddade serier i vilka durationen är 4–5 i normalläge.

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-31.12.2017 teckningar 0,30 %

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,93
Indexets volatilitet, %	2,79
Tracking Error, %	0,46
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,84
Omsättningshastigheten i portföljen, %	88,22
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision ID, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision CD, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter ID, %	0,40
Årliga avgifter CD, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att använda den så kallade relativa Value-at-Risk-metoden.

Uppgifter om fonder som använder Value-at-Risk-metoden (VaR)

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
Nordea Corporate Bond*	0,68	0,80	0,71	1,40
Hävstångsnivå	**Lägsta**	**Högsta**	**I genomsnitt**	**Första dagen**
Nordea Corporate Bond	113,40	118,30	115,90	1/1/17

* Jämförelseindexet Merrill Lynch EMU Corporate (1.7.2007) används som referensportfölj vid beräkning av relativt VaR.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är parametrisk, förtroendenivån är 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är kalenderår 2017.

Mätningen i den absoluta modellen syftar till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och referensportföljens (jämförelseindexets) absoluta VaR. Relativt VaR är ett mått på risken i att fondens avkastning kan avvika från dess referensportfölj. Denna kvot får enligt lag inte vara större än två, alltså den absoluta nivån i fonden får inte vara mer än dubbelt så hög som den absoluta nivån hos fondens referensportfölj.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	31 887,0	99,3148	EUR	1,00	31 668,5	0,92 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	18 322,0	104,3638	EUR	1,00	19 121,5	0,55 %
Teollisuuden Voima Oyj 4.625% 04-02-2019	12 040,0	104,6706	EUR	1,00	12 602,3	0,37 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**63 392,4**	**1,84 %**
Masskuldebrevslån totalt					**63 392,4**	**1,84 %**
Ränteplaceringar totalt					**63 392,4**	**1,84 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**63 392,4**	**1,84 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	8 000,0	102,2528	EUR	1,00	8 180,2	0,24 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	56 500,0	108,1748	EUR	1,00	61 118,8	1,77 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	22 500,0	108,4920	EUR	1,00	24 410,7	0,71 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	19 000,0	109,1594	EUR	1,00	20 740,3	0,60 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	8 000,0	112,9780	EUR	1,00	9 038,2	0,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	3 000,0	145,6809	EUR	1,00	4 370,4	0,13 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	7 000,0	160,1264	EUR	1,00	11 208,8	0,32 %
Tyskland totalt					**139 067,5**	**4,03 %**
Statslån och -obligationer totalt					**139 067,5**	**4,03 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
AT&T Inc 1.8% 04-09-2026	17 941,0	101,2500	EUR	1,00	18 165,3	0,53 %
AT&T Inc 2.35% 04-09-2029	24 378,0	100,9750	EUR	1,00	24 615,7	0,71 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	16 899,0	102,3624	EUR	1,00	17 298,2	0,50 %
Bank of America Corp 1.379% MULTI 07-02-2025	54 134,0	102,7944	EUR	1,00	55 646,7	1,61 %
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	11 254,0	104,2183	EUR	1,00	11 728,7	0,34 %
BAT Capital Corp 1.125% 16-11-2023	6 949,0	101,5037	EUR	1,00	7 053,5	0,20 %
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	32 595,0	100,1446	EUR	1,00	32 642,1	0,95 %
Citigroup Inc 2.125% 10-09-2026	380,0	107,4150	EUR	1,00	408,2	0,01 %
Citigroup Inc 7.375% 04-09-2019	893,0	112,4700	EUR	1,00	1 004,4	0,03 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	41 283,0	105,1572	EUR	1,00	43 412,0	1,26 %
JPMorgan Chase & Co 1.5% 29-10-2026	4 896,0	103,3372	EUR	1,00	5 059,4	0,15 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	33 524,0	102,6595	EUR	1,00	34 415,6	1,00 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	49 452,0	108,0862	EUR	1,00	53 450,8	1,55 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	18 900,0	99,2113	EUR	1,00	18 750,9	0,54 %
McDonald's Corp 1.5% 28-11-2029	13 500,0	98,5809	EUR	1,00	13 308,4	0,39 %
Morgan Stanley 5.375% 10-08-2020	4 700,0	113,6749	EUR	1,00	5 342,7	0,15 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	53 396,0	111,8155	EUR	1,00	59 705,0	1,73 %
Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	12 186,0	98,2746	EUR	1,00	11 975,7	0,35 %
Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	6 066,0	96,9508	EUR	1,00	5 881,0	0,17 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	13 507,0	98,2123	EUR	1,00	13 265,5	0,38 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	18 669,0	102,1692	EUR	1,00	19 074,0	0,55 %
Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	5 527,0	104,6252	EUR	1,00	5 782,6	0,17 %
Verizon Communications Inc 1.375% 27-10-2026	12 647,0	99,3512	EUR	1,00	12 564,9	0,36 %
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	10 302,0	99,5448	EUR	1,00	10 255,1	0,30 %
Amerika totalt					**480 806,6**	**13,93 %**
Australien						
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	52 045,0	103,9662	EUR	1,00	54 109,2	1,57 %
Australien totalt					**54 109,2**	**1,57 %**
Belgien						
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	23 800,0	100,2908	EUR	1,00	23 869,2	0,69 %
Belgien totalt					**23 869,2**	**0,69 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	34 007,0	103,4700	EUR	1,00	35 187,0	1,02 %
Global Switch Holdings Ltd 5.5% 18-04-2018	20 890,0	101,6352	EUR	1,00	21 231,6	0,62 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**56 418,6**	**1,64 %**
Danmark						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	49 963,0	103,6361	EUR	1,00	51 779,7	1,50 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	15 055,0	101,2474	EUR	1,00	15 242,8	0,44 %
Danske Bank A/S 2.750% MULTI 19-05-2026	16 361,0	106,7527	EUR	1,00	17 465,8	0,51 %
Danske Bank A/S 3.875% MULTI 04-10-2023	600,0	102,7832	EUR	1,00	616,7	0,02 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	15 086,0	102,5410	EUR	1,00	15 469,3	0,45 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 02-05-2018	21 264,0	100,5560	EUR	1,00	21 382,2	0,62 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	49 327,0	102,2368	EUR	1,00	50 430,3	1,46 %
TDC A/S 4.375% 23-02-2018	22 808,0	100,5992	EUR	1,00	22 944,7	0,66 %
Danmark totalt					**195 331,6**	**5,66 %**
Estland						
Elering AS 4.625% 12-07-2018	8 555,0	102,3980	EUR	1,00	8 760,1	0,25 %
Estland totalt					**8 760,1**	**0,25 %**
Frankrike						
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	16 744,0	113,2300	EUR	1,00	18 959,2	0,55 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	31 300,0	101,7890	EUR	1,00	31 860,0	0,92 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	14 600,0	98,8659	EUR	1,00	14 434,4	0,42 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	10 300,0	111,2464	EUR	1,00	11 458,4	0,33 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
BPCE SA 1% 05-10-2028	10 300,0	98,3744	EUR	1,00	10 132,6	0,29 %
Casino Guichard Perrachon SA 4.407% 06-08-2019	4 200,0	106,7128	EUR	1,00	4 481,9	0,13 %
Cie de Financement Foncier S 0.25% 16-03-2022	3 900,0	101,0745	EUR	1,00	3 941,9	0,11 %
Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	5 200,0	100,4429	EUR	1,00	5 223,0	0,15 %
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	10 000,0	100,7448	EUR	1,00	10 074,5	0,29 %
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	7 400,0	103,3353	EUR	1,00	7 646,8	0,22 %
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	43 200,0	101,9015	EUR	1,00	44 021,4	1,28 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	19 700,0	102,5351	EUR	1,00	20 199,4	0,59 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	20 200,0	102,7598	EUR	1,00	20 757,5	0,60 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	17 700,0	110,4900	EUR	1,00	19 556,7	0,57 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	500,0	117,5318	EUR	1,00	587,7	0,02 %
Electricite de France 4.250% MULTI Perp FC2020	25 200,0	105,9933	EUR	1,00	26 710,3	0,77 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 26-05-2020	8 536,0	100,0272	EUR	1,00	8 538,3	0,25 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	11 933,0	100,3482	EUR	1,00	11 974,6	0,35 %
Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	23 336,0	110,5500	EUR	1,00	25 797,9	0,75 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	20 500,0	105,8679	EUR	1,00	21 702,9	0,63 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	7 200,0	105,3278	EUR	1,00	7 583,6	0,22 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.875% 23-10-2037	16 500,0	100,2492	EUR	1,00	16 541,1	0,48 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	20 100,0	113,1427	EUR	1,00	22 741,7	0,66 %
Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	30 900,0	105,4378	EUR	1,00	32 580,3	0,94 %
Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	17 600,0	105,3500	EUR	1,00	18 541,6	0,54 %
TOTAL SA 2.625% MULTI Perp FC2025	8 448,0	105,2176	EUR	1,00	8 888,8	0,26 %
TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	11 838,0	112,0000	EUR	1,00	13 258,6	0,38 %
Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	12 900,0	113,6072	EUR	1,00	14 655,3	0,42 %
Frankrike totalt					**452 850,5**	**13,12 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 18-01-2028	19 000,0	108,8096	EUR	1,00	20 673,8	0,60 %
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	12 442,0	105,8314	EUR	1,00	13 167,5	0,38 %
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	12 962,0	119,0611	EUR	1,00	15 432,7	0,45 %
ABN AMRO Bank NV 7.125% 06-07-2022	449,0	127,7530	EUR	1,00	573,6	0,02 %
BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	24 657,0	100,3000	EUR	1,00	24 731,0	0,72 %
BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	32 804,0	101,1820	EUR	1,00	33 191,7	0,96 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	59 050,0	114,9356	EUR	1,00	67 869,5	1,97 %
Demeter Investments BV 3.500% MULTI 01-10-2046	25 743,0	112,4210	EUR	1,00	28 940,5	0,84 %
Demeter Investments BV 4.375% MULTI Perp FC2025	10 167,0	114,9840	EUR	1,00	11 690,4	0,34 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	31 116,0	98,8844	EUR	1,00	30 768,9	0,89 %
Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	31 278,0	101,0174	EUR	1,00	31 596,2	0,92 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	32 001,0	107,3040	EUR	1,00	34 338,4	1,00 %
Heineken NV 1.5% 03-10-2029	22 975,0	100,1465	EUR	1,00	23 008,7	0,67 %
ING Bank NV 3.500% MULTI 21-11-2023	35 157,0	103,0106	EUR	1,00	36 215,4	1,05 %
ING Bank NV 6.125% MULTI 29-05-2023	6 570,0	102,4783	EUR	1,00	6 732,8	0,20 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	25 500,0	100,2100	EUR	1,00	25 553,6	0,74 %
LeasePlan Corp NV 2.375% 23-04-2019	13 119,0	103,0596	EUR	1,00	13 520,4	0,39 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	22 423,0	116,3750	EUR	1,00	26 094,8	0,76 %
Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	19 771,0	107,4393	EUR	1,00	21 241,8	0,62 %
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	9 039,0	109,2264	EUR	1,00	9 873,0	0,29 %
Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	17 000,0	106,9410	EUR	1,00	18 180,0	0,53 %
Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	25 281,0	107,1149	EUR	1,00	27 079,7	0,78 %
Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2018	29 376,0	102,2500	EUR	1,00	30 037,0	0,87 %
Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	20 200,0	102,0390	EUR	1,00	20 611,9	0,60 %
Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	8 100,0	103,1730	EUR	1,00	8 357,0	0,24 %
Volkswagen International Fin 3.3% 22-03-2033	700,0	114,7130	EUR	1,00	803,0	0,02 %
Volkswagen International Fin FRN 30-03-2019	15 500,0	100,1880	EUR	1,00	15 529,1	0,45 %
Holland totalt					**595 812,4**	**17,27 %**
Irland						
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	17 585,0	126,5232	EUR	1,00	22 249,1	0,64 %
Irland totalt					**22 249,1**	**0,64 %**
Italien						
Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	23 735,0	100,5197	EUR	1,00	23 858,4	0,69 %
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	8 045,0	96,1120	EUR	1,00	7 732,2	0,22 %
Hera SpA 2.375% 04-07-2024	29 491,0	109,9966	EUR	1,00	32 439,1	0,94 %
Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	17 225,0	112,3354	EUR	1,00	19 349,8	0,56 %
Italien totalt					**83 379,4**	**2,42 %**
Jersey						
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	17 828,0	99,8120	EUR	1,00	17 794,5	0,52 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 12-07-2032	1 100,0	102,5011	EUR	1,00	1 127,5	0,03 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	36 107,0	106,3325	EUR	1,00	38 393,5	1,11 %
Jersey totalt					**57 315,5**	**1,66 %**
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Co 0.000000% 25-07-2022	30 647,0	99,1394	EUR	1,00	30 383,3	0,88 %
Kanada totalt					**30 383,3**	**0,88 %**
Luxemburg						
SES SA 4.75% 11-03-2021	24 701,0	114,2440	EUR	1,00	28 219,4	0,82 %
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	21 000,0	131,8546	EUR	1,00	27 689,5	0,80 %
Luxemburg totalt					**55 908,9**	**1,62 %**
Norge						
Avinor AS 1% 29-04-2025	25 325,0	101,0278	EUR	1,00	25 585,3	0,74 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	12 165,0	101,5949	EUR	1,00	12 359,0	0,36 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	33 768,0	104,9449	EUR	1,00	35 437,8	1,03 %
DNB Boligkreditt AS 0.05% 11-01-2022	19 820,0	99,9802	EUR	1,00	19 816,1	0,57 %
DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	9 966,0	111,1979	EUR	1,00	11 082,0	0,32 %
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	26 441,0	112,8696	EUR	1,00	29 843,9	0,86 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	10 135,0	101,3200	EUR	1,00	10 268,8	0,30 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	49 135,0	104,6496	EUR	1,00	51 419,6	1,49 %
Norge totalt					**195 812,4**	**5,67 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	38 849,0	102,2606	EUR	1,00	39 727,2	1,15 %
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	18 236,0	100,8842	EUR	1,00	18 397,2	0,53 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	13 826,0	99,5828	EUR	1,00	13 768,3	0,40 %
UBS Group Funding Switzerlan 1.25% 01-09-2026	23 995,0	100,8868	EUR	1,00	24 207,8	0,70 %
Schweiz totalt					**96 100,6**	**2,79 %**
Spanien						
AyT Cedulas Cajas VIII FTA 4.25% 18-11-2019	2 000,0	108,2924	EUR	1,00	2 165,8	0,06 %
CaixaBank SA 2.750% MULTI 14-07-2028	18 800,0	101,7376	EUR	1,00	19 126,7	0,55 %
Iberdrola Finanzas SA 1% 07-03-2024	24 400,0	101,6420	EUR	1,00	24 800,6	0,72 %
Iberdrola Finanzas SA 1.25% 13-09-2027	15 200,0	99,4794	EUR	1,00	15 120,9	0,44 %
Programa Cedulas TDA Fondo d 4.125% 10-04-2021	4 900,0	113,2281	EUR	1,00	5 548,2	0,16 %
Programa Cedulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	17 500,0	129,0090	EUR	1,00	22 576,6	0,65 %
Spanien totalt					**89 338,8**	**2,59 %**
Storbritannien						
Aviva PLC 6.875% MULTI 22-05-2038	5 092,0	102,5000	EUR	1,00	5 219,3	0,15 %
BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	31 652,0	103,3213	EUR	1,00	32 703,3	0,95 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	18 280,0	113,2508	EUR	1,00	20 702,2	0,60 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	37 853,0	102,0970	EUR	1,00	38 646,8	1,12 %
British Telecommunications P 1.5% 23-06-2027	5 790,0	99,4580	EUR	1,00	5 758,6	0,17 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	10 769,0	102,8708	EUR	1,00	11 078,2	0,32 %
G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	18 329,0	101,0200	EUR	1,00	18 516,0	0,54 %
G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	4 799,0	102,4200	EUR	1,00	4 915,1	0,14 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	29 295,0	102,4326	EUR	1,00	30 007,6	0,87 %
HSBC Holdings PLC 3.375% MULTI 10-01-2024	27 229,0	103,2503	EUR	1,00	28 114,0	0,81 %
HSBC Holdings PLC 6.25% 19-03-2018	12 850,0	101,3154	EUR	1,00	13 019,0	0,38 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	19 108,0	99,8430	EUR	1,00	19 078,0	0,55 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	33 051,0	105,8532	EUR	1,00	34 985,5	1,01 %
Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	10 092,0	103,1708	EUR	1,00	10 412,0	0,30 %
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	9 746,0	101,2128	EUR	1,00	9 864,2	0,29 %
NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	28 363,0	108,5450	EUR	1,00	30 786,6	0,89 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	18 243,0	105,7457	EUR	1,00	19 291,2	0,56 %
Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	13 396,0	105,0458	EUR	1,00	14 071,9	0,41 %
Royal Bank of Scotland PLC/T 5.375% 30-09-2019	8 684,0	109,4198	EUR	1,00	9 502,0	0,28 %
Royal Bank of Scotland PLC/T FRN 08-06-2020	4 618,0	100,5450	EUR	1,00	4 643,2	0,13 %
Storbritannien totalt					**361 314,8**	**10,47 %**
Sverige						
Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	25 711,0	103,5800	EUR	1,00	26 631,5	0,77 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	32 101,0	101,4335	EUR	1,00	32 561,2	0,94 %
Essity AB 1.625% 30-03-2027	5 648,0	102,6843	EUR	1,00	5 799,6	0,17 %
Nordea Bank AB 1.000% MULTI 07-09-2026	6 957,0	100,8384	EUR	1,00	7 015,3	0,20 %
Scania CV AB FRN 20-04-2020	10 500,0	100,4230	EUR	1,00	10 544,4	0,31 %
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	34 044,0	98,1151	EUR	1,00	33 402,3	0,97 %
Svenska Handelsbanken A 2.656% MULTI 15-01-2024	8 266,0	102,4972	EUR	1,00	8 472,4	0,25 %
Sverige totalt					**124 426,7**	**3,61 %**
Tyskland						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	5 100,0	103,9778	EUR	1,00	5 302,9	0,15 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	30 800,0	110,9000	EUR	1,00	34 157,2	0,99 %
BASF SE 0.875% 15-11-2027	12 550,0	98,5930	EUR	1,00	12 373,4	0,36 %
BASF SE 1.625% 15-11-2037	13 329,0	97,9232	EUR	1,00	13 052,2	0,38 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 11-07-2031	7 932,0	95,0388	EUR	1,00	7 538,5	0,22 %
Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	29 100,0	114,9343	EUR	1,00	33 445,9	0,97 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	24 900,0	105,3757	EUR	1,00	26 238,5	0,76 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	16 200,0	106,6286	EUR	1,00	17 273,8	0,50 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 05-10-2020	17 879,0	100,1740	EUR	1,00	17 910,1	0,52 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	21 188,0	101,1730	EUR	1,00	21 436,5	0,62 %
Tyskland totalt					**188 729,1**	**5,47 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**3 172 916,6**	**91,95 %**
Masskuldebrevslån totalt					**3 311 984,1**	**95,98 %**
Ränteplaceringar totalt					**3 311 984,1**	**95,98 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**3 311 984,1**	**95,98 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
ACAFP 44bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	558,6	0,02 %
ALZSE 76bps 20-12-2022	-10 050,0		EUR	1,00	-307,0	-0,01 %
ASSGEN 169bps 20-12-2022	-10 050,0		EUR	1,00	145,8	0,00 %
BACR-Bank 217 bps 20-06-2021	-8 700,0		EUR	1,00	-98,6	-0,00 %
BATSLN 67bps 20-12-2022	13 900,0		EUR	1,00	315,0	0,01 %
BBVSM 136bps 20-12-2022	-5 150,0		EUR	1,00	74,6	0,00 %
BNP 42bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	495,8	0,01 %
BRITEL-BritTel 79bps 20-12-2021	9 100,0		EUR	1,00	211,2	0,01 %
COFP 128bps 20-03-2019	7 000,0		EUR	1,00	51,2	0,00 %
CSGAG 104bps 20-06-2022	15 550,0		EUR	1,00	376,5	0,01 %
CSGAG 130,4295bps 20-06-2022	-15 550,0		EUR	1,00	-308,1	-0,01 %
DANBNK 42bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	513,2	0,01 %
DT 43,5bps 20-12-2022	10 000,0		EUR	1,00	332,0	0,01 %
GASSM 62,5bps 20-12-2022	-10 050,0		EUR	1,00	-215,8	-0,01 %
GROUPE 176,5001bps 20-06-2019	2 300,0		EUR	1,00	17,4	0,00 %
HEATFUN 81bps 20-06-2022	16 000,0		EUR	1,00	298,5	0,01 %
HEATFUN 81bps 20-06-2022	19 000,0		EUR	1,00	354,5	0,01 %
HSBC 67bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	118,6	0,00 %
HSBC Bank 67bps 20-12-2019	5 000,0		EUR	1,00	86,3	0,00 %
HSBC-HSBCBank 119 bps 20-09-2019	250,0		EUR	1,00	3,8	0,00 %
IBERDU 47bps 20-12-2022	16 000,0		EUR	1,00	458,7	0,01 %
ITRAXX-EUROPES27V1-5Y	9 600,0		EUR	1,00	270,9	0,01 %
LLOYDBA 103,5388bps 20-06-2022	9 950,0		EUR	1,00	172,4	0,00 %
LLOYDS 95,5bps 20-09-2019	12 700,0		EUR	1,00	1 076,1	0,03 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
MUNRE 89bps 20-12-2022	10 050,0		EUR	1,00	243,1	0,01 %
NGP 49bps 20-12-2022	10 050,0		EUR	1,00	277,8	0,01 %
NGP 56,5bps 20-12-2022	10 050,0		EUR	1,00	277,8	0,01 %
RBOS-RBOS 235bps 20-12-2023	-6 350,0		EUR	1,00	-105,4	-0,00 %
RBOS-RBOSplc 95bps 20-09-2019	16 000,0		EUR	1,00	1 324,4	0,04 %
SANTNDR 135bps 20-12-2022	-5 100,0		EUR	1,00	52,0	0,00 %
SOLVAY 72bps 20-06-2022	-9 600,0		EUR	1,00	-268,9	-0,01 %
SWREL 101bps 20-12-2022	10 050,0		EUR	1,00	114,3	0,00 %
TELEFO 76bps 20-12-2022	-10 000,0		EUR	1,00	-123,3	-0,00 %
UBS 34bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	592,0	0,02 %
VW 59bps 20-06-2022	10 200,0		EUR	1,00	248,0	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**7 633,2**	**0,22 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**7 633,2**	**0,22 %**
Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat - IDH-andelseries ränteskydd						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	-75 400,0		EUR	1,00	45,2	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2018	-46 100,0		EUR	1,00	124,5	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2018	-79 200,0		EUR	1,00	-11,9	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**157,8**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**157,8**	**0,00 %**
Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt totalt					**157,8**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**7 791,0**	**0,23 %**
Placeringar totalt					**3 383 167,5**	**98,04 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**67 603,4**	**1,96 %**
Fondvärde					**3 450 771,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	76,74 %
Tillväxtandel C	12,08 %
Tillväxtandel I	9,04 %
Tillväxtandel A	1,74 %
Avkastningsandel I	0,30 %
Avkastningsandel C	0,11 %
Tillväxtandel C	0,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-211 257,7
Köpta räntefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	261 350,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	90 600,0
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Merrill Lynch International	
Societe Generale SA	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	8 400,0
Totalt		**8 400,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	24 290 275,58	46 710 364,72
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 658 659,88	-9 716 995,21
Ränteintäkter	78 229 788,45	85 961 565,17
Övriga intäkter	4 052 373,32	549 658,75
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-13 312 372,66	-11 686 846,45
Räntekostnader	-1 287 802,79	-907 660,04
Övriga kostnader	-4 156 222,76	-659 356,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**85 157 379,26**	**110 250 730,56**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 386 316 327,33	2 924 625 018,47
Kundfordringar	3 692 366,75	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 138 991,5	611 564,86
Övriga	3 428 700,57	1 375 740,06
Resultatregleringar	40 521 751,2	44 408 029,8
Kassa och bank	35 328 669	78 821 211,47
Aktiva sammanlagt	**3 471 426 806,35**	**3 049 841 564,66**
Passiva		
Fondens värde	3 450 770 956,91	3 032 825 697,31
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	14 204 519,94	10 355 328,01
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	5 287 772,37	5 333 091,59
Övriga	6 905,26	295 104,46
Resultatregleringar	1 156 651,87	1 032 343,29
Passiva sammanlagt	**3 471 426 806,35**	**3 049 841 564,66**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	28 669 181,11	29 013 704,85
Överlåtelseförluster	-23 013 310,95	-20 609 987,43
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	18 634 405,42	38 306 647,3
Sammanlagt	**24 290 275,58**	**46 710 364,72**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 067 153,77	6 229 170,96
Förluster	-9 278 020,55	-11 980 555,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 552 206,9	-3 965 610,75
Sammanlagt	**-2 658 659,88**	**-9 716 995,21**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	63 444 355,64	70 036 979,64
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-40 257 743,32	-35 695 943,09
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	3 032 825 697,31	2 859 284 161,71
Teckning av fondandelar	1 101 976 426,37	688 534 708,94
Inlösen av fondandelar	-768 741 232,97	-624 814 519,64
Utdelning av avkastning	-447 313,06	-429 384,26
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	85 157 379,26	110 250 730,56
Fondens värde 31.12.	3 450 770 956,91	3 032 825 697,31
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 450 770 956,91	3 032 825 697,31

Nordea Discretionary Corporate Credit

Placeringsfond Nordea Discretionary Corporate Credit inledde sin verksamhet 21.3.2017. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie C ökade med 3,25 % mätt i fondens basvaluta, svenska kronor, sedan verksamhetens början fram till slutet av december 2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Nordea Discretionary Corporate Credit är en räntefond-i-fond som primärt investerar i Nordeas räntefonder. Fonden kan även göra direktinvesteringar och ta exponering genom derivat.

Om målfondernas utveckling

I absoluta tal bidrog de flesta fondinnehaven, det vill säga målfonderna positivt till avkastningen. Amerikanska krediter var till förmån för fonden i och med att statsräntor föll marginellt men framförallt tack vare god direktavkastning och fallande räntespreadar. De europeiska företagslånen bidrog också positivt trots de svagt stigande statsräntorna. Masslån utgivna i lokala valutor på tillväxtmarknaderna bromsade avkastningen något, främst som en effekt av den starka utvecklingen av svenska kronan gentemot flertalet tillväxmarknadsvalutor under sommarmånaderna.

Framförallt var den lägre vikten i europeiska företagslån mot amerikanska företagslån och det faktum att räntedifferensen mellan dessa minskade som bidrog positivt. I högriskdelen av portföljen har vi haft en ökad viktning i företagslån emitterade på tillväxtmarknaderna på bekostnad av de europeiska. Detta bidrog negativt då masslån utgivna i lokal valuta på tillväxtmarknaderna hade en svag utveckling. Denna position har dock starkt stöd enligt våra modeller då både valutakomponenten och räntekomponenten har mycket starka framtidsutsikter för tillväxtmarknaderna.

I slutet av året minskade vi exponeringen mot amerikanska företagslån till förmån för de europeiska med derivataffärer. Ränteskillnaden mellan dessa segment har minskat vilket lett till mindre skillnad i den förväntade riskjusterade avkastningen. Vi har lagt en tämligen hög viktning i kreditplaceringar och mer eller mindre neutral allokering i ränterisk i relation till modellportföljen. Fondens innehav som inte är valutasäkrade till svenska kronor uppgår till drygt 3 % av fonden.

Karl Hallberg och Per Walter var ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 21.3.2017. Per Walters ansvar för portföljförvaltningen överfördes till Maria Qundos den 1.12.2017.

Karl Hallberg och Maria Qundos

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -0,29 och +9,64 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

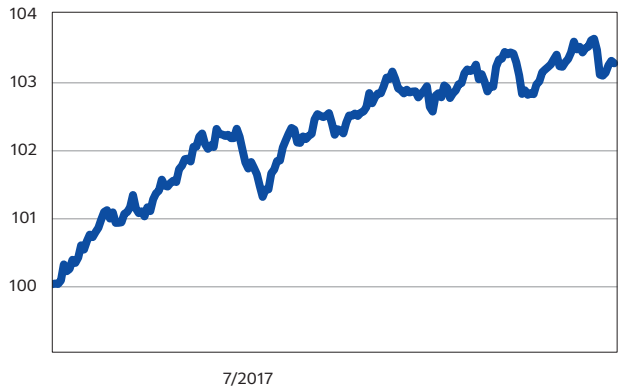
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

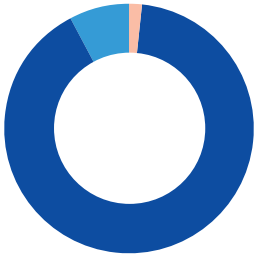
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,85 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 90,47 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 7,68 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel C*, SEK	103,25	-	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	39 697,0	-	-
Antal andelsägare	1 784	-	-
Fondvärde, milj. SEK	4 098,7	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	5 571,4	-	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	104 659,3	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-26,05
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Årliga avgifter C, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth SEK	12 230,1	22,4462	SEK	1,00	274 518,7	6,70 %
Finland totalt					**274 518,7**	**6,70 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	342,7	1 283,2500	SEK	1,00	439 774,0	10,73 %
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd BI-EUR	117,9	78,1400	EUR	0,10	90 594,7	2,21 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HBS-SEK	158,6	907,1500	SEK	1,00	143 835,8	3,51 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	1 532,6	478,3100	SEK	1,00	733 044,9	17,88 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	1 932,4	120,9300	SEK	1,00	233 679,4	5,70 %
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund HBI-SEK	133,4	889,5000	SEK	1,00	118 665,1	2,90 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	9 614,2	82,6400	SEK	1,00	794 521,4	19,38 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	4 167,7	123,5900	SEK	1,00	515 091,4	12,57 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HBI SEK	387,7	940,1400	SEK	1,00	364 521,3	8,89 %
Luxemburg totalt					**3 433 728,1**	**83,78 %**
Långräntefonder totalt					**3 708 246,8**	**90,47 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	259,9	1 210,5617	SEK	1,00	314 611,6	7,68 %
Finland totalt					**314 611,6**	**7,68 %**
Korträntefonder total					314 611,6	7,68 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**4 022 858,3**	**98,15 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**4 022 858,3**	**98,15 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 31-01-2018					1 629,2	0,04 %
Terminskontrakt totalt					**1 629,2**	**0,04 %**
Valutaderivat totalt					**1 629,2**	**0,04 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAIGS29V1-5Y	-23 600,0		USD	0,12	-4 593,3	-0,11 %
ITRAXX-EUROPES28V1-5Y	19 900,0		EUR	0,10	5 311,1	0,13 %
Kreditriskderivat totalt					**717,8**	**0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**2 347,0**	**0,06 %**
Derivatkontrakt totalt					**2 347,0**	**0,06 %**
Placeringar totalt					**4 025 205,3**	**98,21 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**73 455,3**	**1,79 %**
Fondvärde					**4 098 660,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel C	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-256 731,6
SEK	258 360,7
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	195 755,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	193 605,0
Motpart till derivathandel	
JP Morgan Securities PLC	
Nordea Bank AB	

Resultaträkning (SEK)

	21.03. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	104 397 918,29
Nettointäkter från derivatinstrument	-4 217 439,52
Ränteintäkter	61 265,9
Övriga intäkter	244 232,48
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	6 295 829,1
Räntekostnader	-743 382,18
Övriga kostnader	-1 379 153,6
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**104 659 270,47**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2017
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	4 023 360 243,52
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 845 071,76
Övriga	4 355 497,09
Resultatregleringar	1 432 142,73
Kassa och bank	71 289 053,18
Aktiva sammanlagt	**4 102 282 008,28**
Passiva	
Fondens värde	4 098 660 581,26
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Övriga	2 849 905,68
Resultatregleringar	771 521,34
Passiva sammanlagt	**4 102 282 008,28**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**21.03. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper	
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	1 698 370,89
Överlåtelseförluster	-22 968,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	102 722 516,34
Sammanlagt	**104 397 918,29**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Ränterelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	215 909,2
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	6 172 603,43
Förluster	-12 235 114,71
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 629 162,56
Sammanlagt	**-4 217 439,52**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	105 516 181,78
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-948 593,68
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	4 505 902 120,64
Inlösen av fondandelar	-511 900 809,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	104 659 270,47
Fondens värde 31.12.	4 098 660 581,26
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 098 660 581,26

Nordea Euro Företagslån Plus

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Företagslån Plus ökade med 8,41 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (Merrill Lynch European Currency HY Constrained som är valutasäkrat mot euron, fr.o.m. 1.3.2017) steg 6,68 % under rapporteringsperioden.

Den europeiska marknaden för högriskobligationer steg rejält. Få betalningsinställelser och nettoemissioner samtbegränsade utflöden ledde sammantaget till en hög kassabehållning hos marknadsaktörerna och en till synes obeveklig jakt på avkastning. Riskpremien sjönk under året med undantag för en tillfällig uppgång efter det franska valet som gynnade mer riskfyllda värdepapper. CCC var det kreditbetygssegment som tillsammans med innehav inom energi-, fastigheter- och försäkringsbolag utvecklades bäst. ECB:s stimulanspolitik var också gynnsam för de europeiska högriskobligationerna.

Fonden utvecklades mycket positivt tack vare de goda marknadsförutsättningarna och lyckosamma val av obligationer. Vi har gjort en viss förskjutning av våra innehav från obligationer med kreditbetyg BB till obligationer med betyget B/CCC. Jämfört med index gynnades fonden av en högre andel obligationer inom CCC-segmentet, vilken mer eller mindre kompenserar för en mindre andel inom BB-segmentet. Kreditbetygen var ingen drivande faktor för avkastningen.

Till fondens bästa innehav hörde Tesco och Banca Monte dei Paschi, som avkastade efter en rekapitalisering tidigare i år. Fonden gynnades av att inte ha några innehav i problemtyngda bolagen Agrokor, Astaldi och New Look. New Look är en brittisk klädkedja som drabbats av minskad efterfrågan. Däremot drog vi fördel av innehavet i Credit Agricole som närmade sig sitt verkliga värde efter det franska valet. Obligationer från Norshore utvecklades svagare än index eftersom bolaget tillkännagivit ett nytt lägre, och mer rimligt, pris på fartyget som ska säljas.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Torben Frederiksen sedan 17.9.2014.

Torben Frederiksen

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 3,15–17,65 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

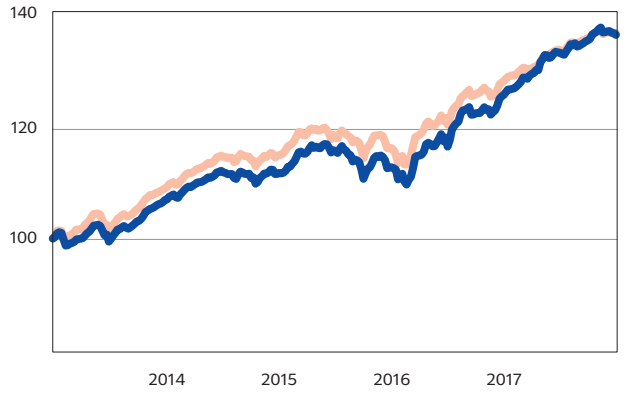
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

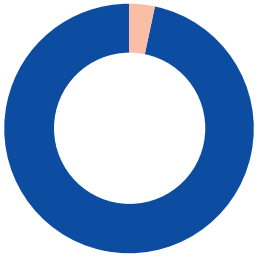
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är fr.o.m. 1.2.2016: Merrill Lynch European Currency HY Constrained som är valutasäkrat.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,55 %
- Övriga utländska masslån 96,45 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	2 213,35	2 041,65	1 833,44
Avkastningsandel A*, EUR	1 659,09	1 568,97	1 430,97
Tillväxtandel C*, EUR	9,96	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 755,6	3 905,3	7 581,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	106,3	102,2	173,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	76,3	-	-
Antal andelsägare	1 329	1 154	1 252
Fondvärde, milj. EUR	85,6	81,3	141,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	848,2	1 182,5	1 446,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	41,48	39,22	21,47
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	6 757,8	12 620,9	1 200,7

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,18
Indexets volatilitet, %	4,70
Tracking Error, %	1,33
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,35
Omsättningshastigheten i portföljen, %	113,73
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-30.6.2017 teckningar 0,80 %

1.7.-30.9.2017 teckningar 0,70 %

1.10.-31.12.2017 teckningar 0,60 %

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Avantor Inc 4.75% 01-10-2024	600,0	99,6864	EUR	1,00	598,1	0,70 %
Avantor Inc 9% 01-10-2025	452,0	98,5000	USD	1,20	371,3	0,43 %
Bank of America NA 6% 15-10-2036	250,0	130,1077	USD	1,20	271,3	0,32 %
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	940,0	100,8950	EUR	1,00	948,4	1,11 %
Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	455,0	106,3391	EUR	1,00	483,8	0,56 %
Infor US Inc 5.75% 15-05-2022	123,0	102,0000	EUR	1,00	125,5	0,15 %
Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	1 071,0	104,9500	EUR	1,00	1 124,0	1,31 %
Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	823,0	100,8280	EUR	1,00	829,8	0,97 %
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	877,0	101,2577	EUR	1,00	888,0	1,04 %
PVH Corp 3.625% 15-07-2024	213,0	110,2652	EUR	1,00	234,9	0,27 %
Quintiles IMS Inc 3.25% 15-03-2025	389,0	103,1276	EUR	1,00	401,2	0,47 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 7% 01-10-2020	50,0	100,8750	USD	1,20	42,1	0,05 %
Amerika totalt					**6 318,3**	**7,38 %**
Belgien						
Ethias SA 5% 14-01-2026	700,0	115,4202	EUR	1,00	807,9	0,94 %
Belgien totalt					**807,9**	**0,94 %**
Caymanöarna						
NSA Bondco Limited 15/20 12,00% USD C	3 128,7	25,0000	USD	1,20	652,3	0,76 %
NSA Bondco Limited 17/20 15,00% USD C	243,9	100,0000	USD	1,20	203,4	0,24 %
Caymanöarna totalt					**855,7**	**1,00 %**
Danmark						
Danske Bank A/S 5.750% MULTI Perp FC2020	198,0	108,2500	EUR	1,00	214,3	0,25 %
Nykredit Realkredit A/S MULTI Perpetual	400,0	110,6000	EUR	1,00	442,4	0,52 %
Danmark totalt					**656,7**	**0,77 %**
Frankrike						
AXA SA 5.453% MULTI Perp FC2026	659,0	114,1600	GBP	0,89	847,9	0,99 %
Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	676,0	100,8847	EUR	1,00	682,0	0,80 %
Credit Agricole Assura 4.250% MULTI Perp FC2025	400,0	111,7212	EUR	1,00	446,9	0,52 %
Crown European Holdings SA 2.625% 30-09-2024	634,0	102,6000	EUR	1,00	650,5	0,76 %
La Financiere Atalian SAS 4% 15-05-2024	826,0	104,2500	EUR	1,00	861,1	1,01 %
Newco GB SAS 8% P-I-K 15-12-2022	149,0	101,8684	EUR	1,00	151,8	0,18 %
SPCM SA 2.875% 15-06-2023	789,0	101,4188	EUR	1,00	800,2	0,93 %
Vallourec SA 2.25% 30-09-2024	300,0	81,9785	EUR	1,00	245,9	0,29 %
Frankrike totalt					**4 686,3**	**5,47 %**
Grekland						
National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	406,0	100,8970	EUR	1,00	409,6	0,48 %
Grekland totalt					**409,6**	**0,48 %**
Guernsey						
Globalworth Real Estate Inve 2.875% 20-06-2022	610,0	102,7470	EUR	1,00	626,8	0,73 %
Guernsey totalt					**626,8**	**0,73 %**
Holland						
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	100,0	95,2812	EUR	1,00	95,3	0,11 %
Demeter Investments BV 3.500% MULTI 01-10-2046	430,0	112,4210	EUR	1,00	483,4	0,56 %
Demeter Investments BV 5.625% MULTI 15-08-2052	1 000,0	108,6211	USD	1,20	905,9	1,06 %
Gas Natural Fenosa Fin 3.375% MULTI Perp FC2024	1 200,0	105,0282	EUR	1,00	1 260,3	1,47 %
Hema Bondco II BV 8.5% 15-01-2023	415,0	102,6000	EUR	1,00	425,8	0,50 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	100,0	100,2100	EUR	1,00	100,2	0,12 %
InterXion Holding NV 6% 15-07-2020	666,0	103,1200	EUR	1,00	686,8	0,80 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	700,0	116,3750	EUR	1,00	814,6	0,95 %
Nyrstar Netherlands Holdings 6.875% 15-03-2024	621,0	105,4940	EUR	1,00	655,1	0,76 %
Nyrstar Netherlands Holdings 8.5% 15-09-2019	153,0	110,3440	EUR	1,00	168,8	0,20 %
OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	1 139,0	104,8000	EUR	1,00	1 193,7	1,39 %
Petrobras Global Finance BV 4.25% 02-10-2023	189,0	109,3908	EUR	1,00	206,7	0,24 %
Petrobras Global Finance BV 4.75% 14-01-2025	493,0	110,4900	EUR	1,00	544,7	0,64 %
Petrobras Global Finance BV 5.875% 07-03-2022	250,0	115,8692	EUR	1,00	289,7	0,34 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	682,0	109,3610	GBP	0,89	840,6	0,98 %
Telefonica Europe BV 5.875% MULTI Perp FC2024	1 000,0	115,9940	EUR	1,00	1 159,9	1,35 %
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	1 867,0	82,6400	EUR	1,00	1 542,9	1,80 %
Ziggo Secured Finance BV 3.75% 15-01-2025	979,0	103,1120	EUR	1,00	1 009,5	1,18 %
Holland totalt					**12 384,0**	**14,46 %**
Irland						
Allied Irish Banks PLC 4.125% MULTI 26-11-2025	186,0	108,7366	EUR	1,00	202,3	0,24 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	122,0	100,6000	GBP	0,89	138,3	0,16 %
Ballsbridge Repackaging DAC MULTI Perpetual	900,0	107,6320	EUR	1,00	968,7	1,13 %
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	900,0	141,1980	EUR	1,00	1 270,8	1,48 %
Bank of Ireland 7.375% MULTI Perp FC2020	200,0	112,0040	EUR	1,00	224,0	0,26 %
Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	500,0	102,0000	EUR	1,00	510,0	0,60 %
Russian Railways Via RZD Cap 7.487% 25-03-2031	463,0	127,2500	GBP	0,89	664,0	0,78 %
Virgin Media Receivables Fin 5.5% 15-09-2024	967,0	100,6800	GBP	0,89	1 097,3	1,28 %
Irland totalt					**5 075,4**	**5,93 %**
Italien						
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	200,0	128,8750	EUR	1,00	257,8	0,30 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	400,0	101,2792	EUR	1,00	405,1	0,47 %
Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	234,0	101,2512	EUR	1,00	236,9	0,28 %
CMF SpA 9% 15-06-2022	430,0	100,9515	EUR	1,00	434,1	0,51 %
EVOCA SpA 7% 15-10-2023	443,0	106,3623	EUR	1,00	471,2	0,55 %
Intesa Sanpaolo SpA 2.75% 20-03-2020	100,0	105,7890	EUR	1,00	105,8	0,12 %
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13-09-2023	442,0	125,4218	EUR	1,00	554,4	0,65 %
Schumann SpA 7% 31-07-2023	288,0	102,2305	EUR	1,00	294,4	0,34 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	500,0	105,3987	USD	1,20	439,5	0,51 %
UniCredit SpA 9.375% MULTI Perp FC2020	500,0	118,1502	EUR	1,00	590,8	0,69 %
Italien totalt					**3 789,9**	**4,42 %**
Japan						
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	850,0	98,1420	EUR	1,00	834,2	0,97 %
SoftBank Group Corp 4.75% 30-07-2025	1 496,0	109,7840	EUR	1,00	1 642,4	1,92 %
SoftBank Group Corp MULTI Perpetual	842,0	101,2340	USD	1,20	710,9	0,83 %
Japan totalt					**3 187,4**	**3,72 %**
Jersey						
Mercury Bondco PLC 8.25% P-I-K 30-05-2021	350,0	103,7500	EUR	1,00	363,1	0,42 %
Jersey totalt					**363,1**	**0,42 %**
Kanada						
Valeant Pharmaceuticals Inte 4.5% 15-05-2023	605,0	89,2500	EUR	1,00	540,0	0,63 %
Kanada totalt					**540,0**	**0,63 %**
Luxemburg						
Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	1 187,0	106,5000	USD	1,20	1 054,3	1,23 %
Altice Finco SA 8.125% 15-01-2024	551,0	104,5000	USD	1,20	480,2	0,56 %
Altice Luxembourg SA 6.25% 15-02-2025	460,0	97,9832	EUR	1,00	450,7	0,53 %
Aramark International Financ 3.125% 01-04-2025	735,0	104,8368	EUR	1,00	770,6	0,90 %
ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	1 156,2	106,6500	EUR	1,00	1 233,0	1,44 %
Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	120,0	102,4615	EUR	1,00	123,0	0,14 %
Cabot Financial Luxembourg S 7.5% 01-10-2023	275,0	104,6000	GBP	0,89	324,2	0,38 %
Codere Finance 2 Luxembourg 6.75% 01-11-2021	416,0	105,4240	EUR	1,00	438,6	0,51 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.389% 20-03-2020	100,0	105,3780	EUR	1,00	105,4	0,12 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 4.364% 21-03-2025	619,0	113,8488	EUR	1,00	704,7	0,82 %
Hanesbrands Finance Luxembou 3.5% 15-06-2024	978,0	107,6440	EUR	1,00	1 052,8	1,23 %
Horizon Parent Holdings Sarl 8.25% P-I-K 15-02-202	434,0	106,4520	EUR	1,00	462,0	0,54 %
Kleopatra Holdings 1 SCA 8.5% P-I-K 30-06-2023	424,0	101,4770	EUR	1,00	430,3	0,50 %
LSF9 Balta Issuer SARL 7.75% 15-09-2022	293,0	107,2220	EUR	1,00	254,5	0,30 %
Matterhorn Telecom SA 3.625% 01-05-2022	740,0	101,3300	CHF	1,17	640,8	0,75 %
Schmolz+Bickenbach Luxembour 5.625% 15-07-2022	600,0	106,0500	EUR	1,00	636,3	0,74 %
SIG Combibloc Holdings SCA 7.75% 15-02-2023	927,0	104,3420	EUR	1,00	967,3	1,13 %
Swissport Financing Sarl 6.75% 15-12-2021	150,0	103,9585	EUR	1,00	155,9	0,18 %
Swissport Financing Sarl 9.75% 15-12-2022	200,0	103,9010	EUR	1,00	207,8	0,24 %
Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	400,0	97,0060	EUR	1,00	388,0	0,45 %
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	173,0	153,5540	EUR	1,00	265,6	0,31 %
Telenet Finance VI Luxembour 4.875% 15-07-2027	217,0	108,4405	EUR	1,00	235,3	0,27 %
Luxemburg totalt					**11 381,1**	**13,29 %**
Norge						
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	380,0	112,8696	EUR	1,00	428,9	0,50 %
Silk Bidco AS 7.5% 01-02-2022	224,0	103,4840	EUR	1,00	231,8	0,27 %
Norge totalt					**660,7**	**0,77 %**
Schweiz						
Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	300,0	108,3750	USD	1,20	271,1	0,32 %
UBS Group AG 5.750% MULTI Perp FC2022	1 100,0	113,7500	EUR	1,00	1 251,3	1,46 %
Zuercher Kantonalbank 2.625% MULTI 15-06-2027	600,0	105,5200	EUR	1,00	633,1	0,74 %
Schweiz totalt					**2 155,5**	**2,52 %**
Spanien						
Bankia SA 3.375% MULTI 15-03-2027	400,0	104,9270	EUR	1,00	419,7	0,49 %
Bankia SA MULTI Perpetual	800,0	104,3588	EUR	1,00	834,9	0,97 %
Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	300,0	102,7856	EUR	1,00	308,4	0,36 %
CaixaBank SA 2.750% MULTI 14-07-2028	700,0	101,7376	EUR	1,00	712,2	0,83 %
Grifols SA 3.2% 01-05-2025	634,0	101,5310	EUR	1,00	643,7	0,75 %
Spanien totalt					**2 918,8**	**3,41 %**
Storbritannien						
Aviva PLC 3.375% MULTI 04-12-2045	180,0	108,3816	EUR	1,00	195,1	0,23 %
Brighthouse Group PLC 7.875% 15-05-2018	887,0	72,6000	GBP	0,89	725,8	0,85 %
Drax Finco PLC 4.25% 01-05-2022	153,0	101,0684	GBP	0,89	174,3	0,20 %
EI Group PLC 6% 06-10-2023	361,0	108,7898	GBP	0,89	442,6	0,52 %
EI Group PLC 6.375% 15-02-2022	140,0	107,0393	GBP	0,89	168,9	0,20 %
EI Group PLC 6.875% 09-05-2025	80,0	110,3314	GBP	0,89	99,5	0,12 %
Heathrow Finance PLC 5.75% 03-03-2025	340,0	113,0048	GBP	0,89	433,0	0,51 %
Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	499,0	94,2500	GBP	0,89	530,1	0,62 %
IGas Energy Plc 13/21 10,00% USD STEP C	127,8	100,2500	USD	1,20	106,8	0,12 %
INEOS Finance PLC 4% 01-05-2023	1 270,0	102,6250	EUR	1,00	1 303,3	1,52 %
International Game Technolog 4.75% 15-02-2023	1 062,0	113,0116	EUR	1,00	1 200,2	1,40 %
Lake Bridge International PL 8% 23-07-2020	775,0	101,5100	GBP	0,89	886,7	1,04 %
Lloyds Bank PLC 13.000% MULTI Perp FC2029	200,0	187,3500	GBP	0,89	422,3	0,49 %
Moy Park BondCo PLC 6.25% 29-05-2021	404,0	103,0290	GBP	0,89	469,1	0,55 %
New Look Secured Issuer PLC 6.5% 01-07-2022	121,0	40,0200	GBP	0,89	54,6	0,06 %
OTE PLC 3.5% 09-07-2020	178,0	105,1550	EUR	1,00	187,2	0,22 %
Pinewood Finco PLC 3.75% 01-12-2023	1 070,0	100,9106	GBP	0,89	1 217,0	1,42 %
Shop Direct Funding PLC 7.75% 15-11-2022	600,0	93,4827	GBP	0,89	632,2	0,74 %
Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% 01-07-2023	822,0	108,3340	EUR	1,00	890,5	1,04 %
TalkTalk Telecom Group PLC 5.375% 15-01-2022	255,0	97,4650	GBP	0,89	280,1	0,33 %
Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	1 453,0	119,4048	GBP	0,89	1 919,1	2,24 %
Thomas Cook Finance 2 PLC 3.875% 15-07-2023	197,0	101,7000	EUR	1,00	200,3	0,23 %
Thomas Cook Group PLC 6.25% 15-06-2022	278,0	107,9500	EUR	1,00	300,1	0,35 %
Virgin Media Finance PLC 4.5% 15-01-2025	351,0	104,3480	EUR	1,00	366,3	0,43 %
Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	300,0	101,6868	GBP	0,89	343,8	0,40 %
Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	251,0	104,0166	GBP	0,89	294,3	0,34 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	311,0	103,7248	GBP	0,89	327,2	0,38 %
Virgin Media Secured Finance 6.25% 28-03-2029	172,0	107,0520	GBP	0,89	207,5	0,24 %
Viridian Group FinanceCo PLC 4% 15-09-2025	150,0	99,2580	EUR	1,00	148,9	0,17 %
Viridian Group FinanceCo PLC 4.75% 15-09-2024	410,0	98,9260	GBP	0,89	457,1	0,53 %
Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	307,0	100,9355	GBP	0,89	349,3	0,41 %
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	410,0	101,0656	GBP	0,89	467,0	0,55 %
Storbritannien totalt					**15 800,4**	**18,45 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Sverige						
Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	628,0	100,6171	EUR	1,00	631,9	0,74 %
Sverige totalt					**631,9**	**0,74 %**
Tjeckien						
RESIDOMO Sro 3.375% 15-10-2024	693,0	101,9460	EUR	1,00	706,5	0,82 %
Tjeckien totalt					**706,5**	**0,82 %**
Tyskland						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	200,0	103,9778	EUR	1,00	208,0	0,24 %
CTC BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	197,0	100,0368	EUR	1,00	197,1	0,23 %
DEMIRE Deutsche Mittelstand 2.875% 15-07-2022	464,0	101,6160	EUR	1,00	471,5	0,55 %
Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	1 000,0	114,9343	EUR	1,00	1 149,3	1,34 %
Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	430,0	100,4906	EUR	1,00	432,1	0,50 %
PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	845,0	106,9870	EUR	1,00	904,0	1,06 %
Raffinerie Heide GmbH 6.375% 01-12-2022	540,0	103,3600	EUR	1,00	558,1	0,65 %
Safari Holding Verwaltungs G 5.375% 30-11-2022	100,0	100,7500	EUR	1,00	100,8	0,12 %
Unitymedia GmbH 3.75% 15-01-2027	305,0	101,8970	EUR	1,00	310,8	0,36 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	1 014,0	105,5400	EUR	1,00	1 070,2	1,25 %
Wittur International Holding 8.5% 15-02-2023	677,0	104,0000	EUR	1,00	704,1	0,82 %
Tyskland totalt					**6 106,0**	**7,13 %**
Österrike						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 8.125% 30-10-2023	600,0	137,0356	EUR	1,00	822,2	0,96 %
Sappi Papier Holding GmbH 3.375% 01-04-2022	1 600,0	101,7728	EUR	1,00	1 628,4	1,90 %
Steinhoff Europe AG 1.875% 24-01-2025	200,0	46,5000	EUR	1,00	93,0	0,11 %
Österrike totalt					**2 543,6**	**2,97 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**82 605,7**	**96,45 %**
Masskuldebrevslån totalt					**82 605,7**	**96,45 %**
Ränteplaceringar totalt					**82 605,7**	**96,45 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**82 605,7**	**96,45 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	-2 300,0	-0,2700	EUR	1,00	6,2	0,01 %
LONG GILT FUTURE 3/2018	-1 700,0	0,1000	GBP	0,89	-1,9	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	-1 100,0	0,0781	USD	1,20	-0,7	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**3,6**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**3,6**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**3,6**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/CHF 20-02-2018					1,9	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 20-02-2018					-111,0	-0,13 %
FX FWD EUR/USD 20-02-2018					87,2	0,10 %
Terminskontrakt totalt					**-21,9**	**-0,03 %**
Valutaderivat totalt					**-21,9**	**-0,03 %**
Kreditriskderivat						
ITRAXX-FINSUBS28V1-5Y	-900,0		EUR	1,00	1,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	-3 200,0		EUR	1,00	-391,0	-0,46 %
MONTE 415,0002bps 20-06-2022	1 000,0		EUR	1,00	162,1	0,19 %
SYNLUNS 310 bps 20-06-2021	-600,0		EUR	1,00	-78,2	-0,09 %
SYNLUNS 310 bps 20-06-2021	-182,0		EUR	1,00	-23,7	-0,03 %
UPC 303bps 20-09-2021	800,0		EUR	1,00	115,3	0,13 %
Kreditriskderivat totalt					**-213,7**	**-0,25 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-235,6**	**-0,28 %**
Derivatkontrakt totalt					**-232,0**	**-0,27 %**
Placeringar totalt					**82 373,6**	**96,18 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 275,6**	**3,82 %**
Fondvärde					**85 649,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	97,05 %					
Avkastningsandel A	2,06 %					
Tillväxtandel C	0,89 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
CHF	-641,6
EUR	21 306,0
GBP	-14 953,6
USD	-5 732,6
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-5 660,0
Köpta räntefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	1 800,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	4 882,0
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	
Nordea Bank AB	
Societe Generale SA	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	130,0
Totalt		**130,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 929 915,01	3 403 999,38
Nettointäkter från derivatinstrument	1 373 478,18	3 066 792,25
Ränteintäkter	4 590 085,82	7 237 585,41
Övriga intäkter	576 592,69	655 436,73
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-848 165,42	-1 182 474,45
Räntekostnader	-196 418,99	-45 522,18
Övriga kostnader	-667 683,66	-514 908,3
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**6 757 803,63**	**12 620 908,84**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	82 307 732,21	79 041 400,99
Kundfordringar	97 012,53	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	247 079,32	398 947
Övriga	25 680	28 489,46
Resultatregleringar	1 317 764,33	1 340 389,1
Kassa och bank	1 910 384,56	1 466 084,42
Aktiva sammanlagt	**85 905 652,95**	**82 275 310,97**
Passiva		
Fondens värde	85 649 229,03	81 336 410,95
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	181 186,73	581 276,49
Övriga	-	288 003,63
Resultatregleringar	75 237,19	69 619,9
Passiva sammanlagt	**85 905 652,95**	**82 275 310,97**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 041,24	-
Överlåtelseförluster	-5 819,56	-
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 787 954,07	4 958 336,51
Överlåtelseförluster	-2 409 861,44	-5 522 772,27
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	556 600,7	3 968 435,14
Sammanlagt	**1 929 915,01**	**3 403 999,38**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster	-	-
Vinster	274 915,12	381 462,63
Förluster	-159 974,89	-1 112 912,5
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 890,3	919 446,44
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 446 819,46	3 818 204,32
Förluster	-1 466 085,23	-380 663,72
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	272 913,42	-558 744,92
Sammanlagt	**1 373 478,18**	**3 066 792,25**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	6 257 458,44	9 137 648,62
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-5 423 054,02	-4 808 511,96
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	642,92	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	81 336 410,95	141 485 463,29
Teckning av fondandelar	29 622 831,76	12 077 825,35
Inlösen av fondandelar	-32 027 277,18	-84 810 546,15
Utdelning av avkastning	-40 540,13	-37 240,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	6 757 803,63	12 620 908,84
Fondens värde 31.12.	85 649 229,03	81 336 410,95
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	85 649 229,03	81 336 410,95

Nordea Euro Midi Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Midi Ränta minskade med 0,42 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond, 1–3 år delindex) föll 0,30 % under rapporteringsperioden.

Året inleddes med ett uppåttryck på räntorna då placerarna riktade blickarna mot USA:s presidents reformprojekt. Under året blev det klart att inflationstrycket var mycket behärskat överallt trots att den globala tillväxten var fortsatt stark. Under första halvåret låg fokus också på att dollarn försvagades betydligt. Det skedde en återhämtning i priset på råolja under andra halvåret, vilket fick inflationsförväntningar att vända uppåt på marknaden. I slutet av 2017 låg inflationsförväntningarna vid 1,75 %, dvs. på samma nivå som i slutet av 2016. Däremellan låg inflationsförväntningarna vid 1,50 % i somras.

Centralbankerna stramade åt penningpolitiken år 2017 men ändringarna var behärskade. ECB meddelade i oktober att den ska minska sitt program för lättnader från och med ingången av 2018. Program fortsätter med en storlek på 30 miljarder euro fram till slutet av september 2018. Marknaden förväntar sig en eventuell höjning av styrräntan i början av 2019.

År 2017 medförde utmaningar för den som placerar i 1–3-åriga statsobligationer i eurozonen eftersom det var svårt att finna positiv avkastning. I början av året var räntan på den tyska 2-åriga statsobligationen ungefär -0,75 %. I februari låg den till och med nere vid -0,95 % ett tag. Fondens relativa utveckling fick stöd av fondens placeringar i bankobligationer i euro med fastighetssäkerhet, tyska delstatsobligationer och obligationer som emitterats av offentliga samfund och garanterats av euroländer. Även placeringarna i reala statsobligationer utgivna av tyska och franska staten hade en gynnsam utveckling under andra halvåret då det skedde en återhämtning i inflationsförväntningar. Fonden avstod från dessa reala statsobligationer i slutet av året.

Indikatorerna för ekonomisk tillväxt pekar ännu på gynnsam utveckling. Vi anser att det i dagens ekonomiska situation är möjligt att ECB:s räntehöjningar börjar tidigare än väntat. Vi tror att räntorna på statsobligationerna i eurozonen kommer att stiga år 2018 och därför har vi minskat fondens duration. Skillnaderna mellan räntorna på statsobligationer emitterade av de svagaste staterna i eurozonen och räntorna på kärnländernas statsobligationer har minskat till nivåer som vi inte betraktar som särskilt attraktiva.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Anton Nykvist sedan 11.6.2014.

Anton Nykvist

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 4,16–7,64 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

2

1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

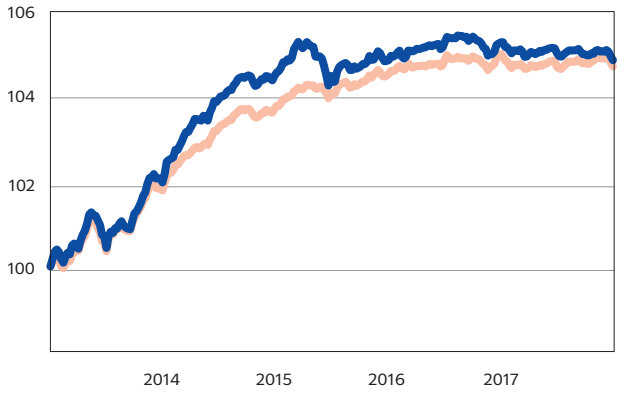
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

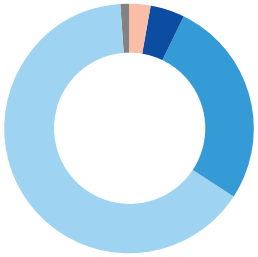
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är JP Morgan EMU Government Bond, 1–3 års delindex, sedan starten den 17.1.2000.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,85 %
- Övriga inhemska masslån 4,41 %
- Övriga utländska masslån 27,00 %
- Utländska statsobligationer 64,85 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 0,89 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	155,19	155,85	155,25
Avkastningsandel A*, EUR	116,00	117,08	117,81
Tillväxtandel C*, EUR	9,98	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	20 922,6	28 062,4	33 920,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	922,7	950,6	1 457,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	63,6	-	-
Antal andelsägare	3 116	3 503	3 933
Fondvärde, milj. EUR	34,2	44,8	54,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	244,9	308,5	324,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,58	0,59	1,18
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	-164,6	212,3	107,0

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,67
Indexets volatilitet, %	0,47
Tracking Error, %	0,33
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,43
Omsättningshastigheten i portföljen, %	104,50
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.
Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Aktia Bank OYJ FRN 12-10-2020	750,0	100,2550	EUR	1,00	751,9	2,20 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	100,0	105,0699	EUR	1,00	105,1	0,31 %
SP-Mortgage Bank Plc 0.1% 29-11-2021	650,0	99,9732	EUR	1,00	649,8	1,90 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 506,8**	**4,41 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 506,8**	**4,41 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 506,8**	**4,41 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**1 506,8**	**4,41 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2019	1 000,0	100,7015	EUR	1,00	1 007,0	2,95 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2020	3 500,0	101,0845	EUR	1,00	3 538,0	10,35 %
French Republic Government B 0.5% 25-11-2019	1 500,0	101,9374	EUR	1,00	1 529,1	4,47 %
Frankrike totalt					**6 074,0**	**17,77 %**
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,5588	EUR	1,00	10,6	0,03 %
Grekland totalt					**10,6**	**0,03 %**
Irland						
Ireland Government Bond 0.8% 15-03-2022	700,0	103,7648	EUR	1,00	726,4	2,13 %
Irland totalt					**726,4**	**2,13 %**
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	1 400,0	100,6917	EUR	1,00	1 409,7	4,13 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 01-04-2022	800,0	102,4332	EUR	1,00	819,5	2,40 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-08-2019	4 400,0	102,6908	EUR	1,00	4 518,4	13,22 %
Italien totalt					**6 747,5**	**19,74 %**
Spanien						
FADE - Fondo de Amortizacion 0.625% 17-03-2022	200,0	101,3120	EUR	1,00	202,6	0,59 %
Spain Government Bond 0.25% 30-04-2018	500,0	100,2164	EUR	1,00	501,1	1,47 %
Spain Government Bond 0.25% 31-01-2019	2 400,0	100,6537	EUR	1,00	2 415,7	7,07 %
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	1 800,0	103,5050	EUR	1,00	1 863,1	5,45 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	900,0	109,7212	EUR	1,00	987,5	2,89 %
Spain Government Bond 4.1% 30-07-2018	700,0	102,6002	EUR	1,00	718,2	2,10 %
Spanien totalt					**6 688,2**	**19,57 %**
Tyskland						
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 14-06-2019	1 900,0	101,0000	EUR	1,00	1 919,0	5,62 %
Tyskland totalt					**1 919,0**	**5,62 %**
Statslån och -obligationer totalt					**22 165,7**	**64,86 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	100,0	101,4337	EUR	1,00	101,4	0,30 %
Nykredit Realkredit FRN 09-10-2019 EURIBOR 3M	500,0	100,6880	EUR	1,00	503,4	1,47 %
Danmark totalt					**604,9**	**1,77 %**
Frankrike						
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	500,0	100,6020	EUR	1,00	503,0	1,47 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	500,0	101,1078	EUR	1,00	505,5	1,48 %
Frankrike totalt					**1 008,5**	**2,95 %**
Spanien						
Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	700,0	101,3320	EUR	1,00	709,3	2,08 %
Spanien totalt					**709,3**	**2,08 %**
Sverige						
City of Gothenburg Sweden 0.25% 13-09-2021	5 000,0	99,5240	SEK	9,84	505,9	1,48 %
City of Norrkoping Sweden FRN 13-10-2021	3 000,0	103,0880	SEK	9,84	314,4	0,92 %
City of Orebro Sweden FRN 06-10-2021	3 000,0	103,1110	SEK	9,84	314,5	0,92 %
City of Ostersund Sweden FRN 24-11-2021	2 000,0	103,2120	SEK	9,84	209,8	0,61 %
City of Stockholm Sweden FRN 15-02-2022	4 000,0	103,3270	SEK	9,84	420,2	1,23 %
Securitas AB 2.25% 14-03-2018	1 110,0	100,4538	EUR	1,00	1 115,0	3,26 %
Stadshypotek AB 4.25% 17-06-2020	10 000,0	110,4200	SEK	9,84	1 122,5	3,28 %
Sverige totalt					**4 002,3**	**11,71 %**
Tyskland						
Free State of Bavaria 2.375% 08-09-2020	300,0	107,2270	EUR	1,00	321,7	0,94 %
Gemeinsame Deutsche Bundesla 1.375% 11-10-2019	1 000,0	103,2492	EUR	1,00	1 032,5	3,02 %
Sparkasse KoelnBonn 1.125% 30-04-2020	500,0	103,1558	EUR	1,00	515,8	1,51 %
State of Berlin Germany 1.625% 26-06-2019	1 000,0	103,1385	EUR	1,00	1 031,4	3,02 %
Tyskland totalt					**2 901,3**	**8,49 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**9 226,3**	**27,00 %**
Masskuldebrevslån totalt					**31 392,0**	**91,86 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Statsskuldförbindelser						
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	300,0	100,9248	EUR	1,00	302,8	0,89 %
Tyskland totalt					**302,8**	**0,89 %**
Statsskuldförbindelser totalt					**302,8**	**0,89 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**302,8**	**0,89 %**
Ränteplaceringar totalt					**31 694,8**	**92,74 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**31 694,8**	**92,74 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	-300,0	-0,0600	EUR	1,00	0,2	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2018	2 000,0	0,0150	EUR	1,00	0,3	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**0,5**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**0,5**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,5**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 21-03-2018					-31,0	-0,09 %
Terminskontrakt totalt					**-31,0**	**-0,09 %**
Valutaderivat totalt					**-31,0**	**-0,09 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-31,0**	**-0,09 %**
Derivatkontrakt totalt					**-30,6**	**-0,09 %**
Placeringar totalt					**33 171,0**	**97,06 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 003,1**	**2,94 %**
Fondvärde					**34 174,1**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	95,01 %
Avkastningsandel A	3,13 %
Tillväxtandel C	1,86 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	2 859,2
SEK	-2 890,2
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-321,0
Köpta räntefutures	2 147,9
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Merrill Lynch International	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-439 249,26	-385 789,15
Nettointäkter från derivatinstrument	84 192,05	9 641,29
Ränteintäkter	430 659,8	903 961,5
Övriga intäkter	17 697,12	10 912,97
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-244 859,03	-308 508,03
Räntekostnader	-6 038,93	-1 044,11
Övriga kostnader	-7 030,72	-16 832,81
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-164 628,97**	**212 341,66**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	33 201 602,52	43 022 451,51
Kundfordringar	1 509 868,95	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	480	-
Övriga	464,08	339,96
Resultatregleringar	159 712,1	217 315,4
Kassa och bank	888 095,18	1 661 243,73
Aktiva sammanlagt	**35 760 222,83**	**44 901 350,6**
Passiva		
Fondens värde	34 174 141,1	44 846 710,99
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 537 454,25	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	31 044,15	25 977,22
Övriga	999,7	5 951,75
Resultatregleringar	16 583,63	22 710,64
Passiva sammanlagt	**35 760 222,83**	**44 901 350,6**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	76 364,35	159 234,63
Överlåtelseförluster	-342 370,32	-838 332,13
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-173 243,29	293 308,35
Sammanlagt	**-439 249,26**	**-385 789,15**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	16 420	26 440
Förluster	-4 792,5	-13 181,58
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-7 260	6 430
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	136 414,17	18 081
Förluster	-51 112,69	-2 560,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-5 476,93	-25 567,22
Sammanlagt	**84 192,05**	**9 641,29**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	260 751,33	590 510,74
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-446 731,55	-316 339,61
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	227,5	346,25

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	44 846 710,99	54 378 040,66
Teckning av fondandelar	5 651 067,85	42 487 600,32
Inlösen av fondandelar	-16 153 433,94	-52 206 594,24
Utdelning av avkastning	-5 574,83	-24 677,41
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-164 628,97	212 341,66
Fondens värde 31.12.	34 174 141,1	44 846 710,99
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	34 174 141,1	44 846 710,99

Nordea Euro Obligation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Obligation och andelsserien A ökade med 0,31 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond) steg 0,41 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 0,52 % under rapporteringsperioden.

Året inleddes med ett uppåttryck på räntorna då placerarna riktade blickarna mot USA:s presidents reformprojekt. Under året blev det klart att inflationstrycket var mycket behärskat överallt trots att den globala tillväxten var fortsatt stark. Under första halvåret låg fokus också på att dollarn försvagades betydligt. Det skedde en återhämtning i priset på råolja under andra halvåret.

Centralbankerna stramade åt penningpolitiken år 2017 men ändringarna var behärskade. ECB meddelade i oktober att den ska minska sitt program för lättnader från och med ingången av 2018. Program fortsätter med en storlek på 30 miljarder euro fram till slutet av september 2018. Marknaden förväntar sig en eventuell höjning av styrräntan i början av 2019.

Fonden drog nytta av att den prefererat franska statsobligationer då ränteskillnaden breddades jämfört med de tyska statsobligationerna före det franska presidentvalet. Också övervikten i de portugisiska statsobligationerna backade upp fondens utveckling under året. Portugals landsspecifika index avkastade närmare 14 %.. Ränteskillnaden mellan de portugisiska och tyska statsobligationerna minskade betydligt till följd av placerarnas riskaptit, landets gynnsamma ekonomiska utveckling och det förbättrade kreditbetyget. Undervikten i de belgiska statsobligationerna gynnade inte fondens utveckling eftersom ränteskillnaden mellan de belgiska och tyska statsobligationerna krympte.

Indikatorerna för ekonomisk tillväxt pekar ännu på gynnsam utveckling. Vi anser att det i dagens ekonomiska situation är möjligt att ECB:s räntehöjningar börjar tidigare än väntat. Vi tror att räntorna på statsobligationerna i eurozonen kommer att stiga år 2018 och därför har vi minskat fondens duration. Skillnaderna mellan räntorna på statsobligationer emitterade av de svagaste staterna i eurozonen och räntorna på kärnländernas statsobligationer har minskat till nivåer som vi inte betraktar som särskilt attraktiva.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Martti Forsberg sedan 1.7.2008.

Martti Forsberg

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat och ränteswappar i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 3,66–9,87 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

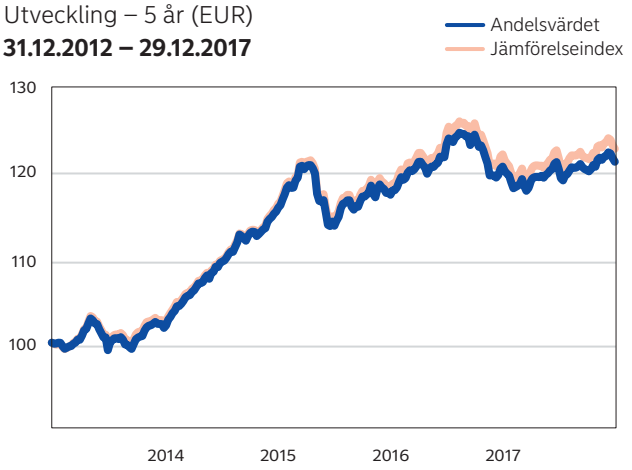
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

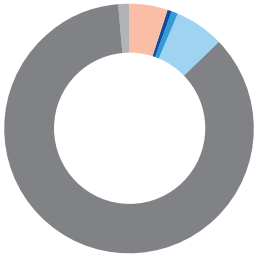
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är JP Morgan EMU Government Bond.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 5,12 %
- Övriga inhemska masslån 0,69 %
- Inhemska statsobligationer 0,74 %
- Övriga utländska masslån 6,31 %
- Utländska statsobligationer 85,88 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 1,26 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	468,21	466,74	454,26
Avkastningsandel A*, EUR	311,32	313,54	309,74
Tillväxtandel C*, EUR	485,68	477,36	-
Tillväxtandel I*, EUR	477,23	474,78	461,16
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 815 363,5	1 706 857,0	1 647 747,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	56 529,2	68 418,7	76 277,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	3 419,2	0,2	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	191 298,5	188 871,9	180 459,6
Antal andelsägare	6 023	6 795	7 146
Fondvärde, milj. EUR	960,5	907,8	855,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 377,2	5 193,7	4 778,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	3,11	3,14	4,65
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	3 398,2	22 940,7	9 237,4

* 1 000 andelar
C-andelsserien per 1 andel
I andelsserien I finns det endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,43
Indexets volatilitet, %	4,52
Tracking Error, %	0,52
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,38
Omsättningshastigheten i portföljen, %	58,35
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar i placeringsverksamheten.
Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Finland Government Bond 0.5% 15-04-2026	2 000,0	100,7966	EUR	1,00	2 015,9	0,21 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	250,0	98,3944	EUR	1,00	246,0	0,03 %
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	1 200,0	104,2150	EUR	1,00	1 250,6	0,13 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	1 000,0	100,7350	EUR	1,00	1 007,4	0,10 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	2 150,0	121,4220	EUR	1,00	2 610,6	0,27 %
Statslån och -obligationer totalt					**7 130,4**	**0,74 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Finnvera OYJ 1.125% 17-05-2032	1 000,0	100,0100	EUR	1,00	1 000,1	0,10 %
Nordea Mortgage Bank Plc 0.625% 17-03-2027	1 300,0	99,1563	EUR	1,00	1 289,0	0,13 %
OP Mortgage Bank 0.75% 07-06-2027	1 800,0	99,8827	EUR	1,00	1 797,9	0,19 %
SP-Mortgage Bank Plc 0.125% 24-10-2022	2 600,0	99,5320	EUR	1,00	2 587,8	0,27 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**6 674,9**	**0,69 %**
Masskuldebrevslån totalt					**13 805,3**	**1,44 %**
Ränteplaceringar totalt					**13 805,3**	**1,44 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**13 805,3**	**1,44 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	5 000,0	100,7620	EUR	1,00	5 038,1	0,52 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	4 000,0	101,4570	EUR	1,00	4 058,3	0,42 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	3 200,0	104,4100	EUR	1,00	3 341,1	0,35 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	3 000,0	102,0221	EUR	1,00	3 060,7	0,32 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	1 100,0	97,9540	EUR	1,00	1 077,5	0,11 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	2 000,0	105,6520	EUR	1,00	2 113,0	0,22 %
Kingdom of Belgium Governmen 3% 28-09-2019	7 500,0	106,1444	EUR	1,00	7 960,8	0,83 %
Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 28-09-2020	7 500,0	111,5292	EUR	1,00	8 364,7	0,87 %
Kingdom of Belgium Governmen 4.25% 28-09-2022	6 000,0	120,8494	EUR	1,00	7 251,0	0,75 %
Belgien totalt					**42 265,2**	**4,40 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	9 500,0	100,9814	EUR	1,00	9 593,2	1,00 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	7 000,0	100,5916	EUR	1,00	7 041,4	0,73 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	10 800,0	97,4520	EUR	1,00	10 524,8	1,10 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	7 500,0	101,5064	EUR	1,00	7 613,0	0,79 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	12 250,0	100,4073	EUR	1,00	12 299,9	1,28 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	4 000,0	99,6703	EUR	1,00	3 986,8	0,42 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	5 700,0	104,8956	EUR	1,00	5 979,0	0,62 %
French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	3 100,0	98,2536	EUR	1,00	3 045,9	0,32 %
French Republic Government B 1.75% 25-05-2023	5 800,0	109,5072	EUR	1,00	6 351,4	0,66 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	7 343,0	105,3678	EUR	1,00	7 737,2	0,81 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	3 600,0	105,5875	EUR	1,00	3 801,2	0,40 %
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	9 000,0	111,3150	EUR	1,00	10 018,4	1,04 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	6 000,0	118,0400	EUR	1,00	7 082,4	0,74 %
French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	3 750,0	119,6760	EUR	1,00	4 487,9	0,47 %
French Republic Government B 3% 25-04-2022	6 500,0	113,8080	EUR	1,00	7 397,5	0,77 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	4 900,0	134,8736	EUR	1,00	6 608,8	0,69 %
French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	13 250,0	113,4870	EUR	1,00	15 037,0	1,57 %
French Republic Government B 3.5% 25-04-2020	12 100,0	109,2160	EUR	1,00	13 215,1	1,38 %
French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	2 000,0	125,5250	EUR	1,00	2 510,5	0,26 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	2 350,0	161,9674	EUR	1,00	3 806,2	0,40 %
French Republic Government B 4.25% 25-10-2018	2 500,0	103,9099	EUR	1,00	2 597,7	0,27 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	7 500,0	159,5688	EUR	1,00	11 967,7	1,25 %
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	6 050,0	150,7664	EUR	1,00	9 121,4	0,95 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	15 200,0	164,1108	EUR	1,00	24 944,8	2,60 %
French Republic Government B 8.5% 25-10-2019	4 000,0	116,4966	EUR	1,00	4 659,9	0,49 %
Frankrike totalt					**201 429,1**	**20,97 %**
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,5588	EUR	1,00	6,6	0,00 %
Grekland totalt					**6,6**	**0,00 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	17 085,0	101,0512	EUR	1,00	17 264,6	1,80 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	8 500,0	101,7436	EUR	1,00	8 648,2	0,90 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	4 000,0	100,9853	EUR	1,00	4 039,4	0,42 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	8 800,0	101,9695	EUR	1,00	8 973,3	0,93 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	3 000,0	109,8782	EUR	1,00	3 296,3	0,34 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	2 900,0	122,6052	EUR	1,00	3 555,6	0,37 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	2 600,0	136,0320	EUR	1,00	3 536,8	0,37 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	1 200,0	155,0782	EUR	1,00	1 860,9	0,19 %
Holland totalt					**51 175,2**	**5,33 %**
Irland						
Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	9 500,0	102,5745	EUR	1,00	9 744,6	1,01 %
Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	1 650,0	104,7696	EUR	1,00	1 728,7	0,18 %
Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	3 250,0	119,3040	EUR	1,00	3 877,4	0,40 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	2 000,0	119,7436	EUR	1,00	2 394,9	0,25 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Ireland Government Bond 4.5% 18-04-2020	2 500,0	111,5350	EUR	1,00	2 788,4	0,29 %
Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	4 700,0	115,3140	EUR	1,00	5 419,8	0,56 %
Irland totalt					**25 953,7**	**2,70 %**
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	8 200,0	100,6917	EUR	1,00	8 256,7	0,86 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	3 500,0	100,5234	EUR	1,00	3 518,3	0,37 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	10 000,0	101,4267	EUR	1,00	10 142,7	1,06 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	2 000,0	100,7580	EUR	1,00	2 015,2	0,21 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	14 000,0	100,1797	EUR	1,00	14 025,2	1,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.05% 01-12-2019	1 000,0	102,1558	EUR	1,00	1 021,6	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	8 500,0	95,3953	EUR	1,00	8 108,6	0,84 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	2 300,0	103,2120	EUR	1,00	2 373,9	0,25 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	5 251,0	100,3252	EUR	1,00	5 268,1	0,55 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 000,0	99,6652	EUR	1,00	6 976,6	0,73 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	4 600,0	98,6589	EUR	1,00	4 538,3	0,47 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	1 000,0	90,5102	EUR	1,00	905,1	0,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	3 500,0	103,4751	EUR	1,00	3 621,6	0,38 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	6 000,0	102,4864	EUR	1,00	6 149,2	0,64 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	5 300,0	100,5748	EUR	1,00	5 330,5	0,55 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	19 100,0	106,4500	EUR	1,00	20 332,0	2,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.2% 01-06-2027	5 000,0	102,2040	EUR	1,00	5 110,2	0,53 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	17 380,0	98,0494	EUR	1,00	17 041,0	1,77 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	5 400,0	91,1042	EUR	1,00	4 919,6	0,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1 725,0	86,5184	EUR	1,00	1 492,4	0,16 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	3 300,0	112,2562	EUR	1,00	3 704,5	0,39 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	8 000,0	111,3407	EUR	1,00	8 907,3	0,93 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	6 500,0	117,3722	EUR	1,00	7 629,2	0,79 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-03-2020	5 500,0	109,2906	EUR	1,00	6 011,0	0,63 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	4 000,0	119,3200	EUR	1,00	4 772,8	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-08-2018	3 000,0	102,9048	EUR	1,00	3 087,1	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	22 300,0	124,9768	EUR	1,00	27 869,8	2,90 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	575,0	128,1056	EUR	1,00	736,6	0,08 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2022	1 000,0	118,2464	EUR	1,00	1 182,5	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2025	1 000,0	124,0224	EUR	1,00	1 240,2	0,13 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	1 100,0	131,2291	EUR	1,00	1 443,5	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	2 750,0	131,2200	EUR	1,00	3 608,6	0,38 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	1 500,0	131,0970	EUR	1,00	1 966,5	0,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-09-2022	18 700,0	121,9730	EUR	1,00	22 809,0	2,37 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	4 000,0	122,3716	EUR	1,00	4 894,9	0,51 %
Italien totalt					**231 009,9**	**24,05 %**
Lettland						
Latvia Government Internatio 1.375% 16-05-2036	1 500,0	98,8300	EUR	1,00	1 482,5	0,15 %
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	2 400,0	107,0000	EUR	1,00	2 568,0	0,27 %
Lettland totalt					**4 050,5**	**0,42 %**
Portugal						
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	3 500,0	110,2168	EUR	1,00	3 857,6	0,40 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	4 933,0	108,9620	EUR	1,00	5 375,1	0,56 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	1 000,0	127,1272	EUR	1,00	1 271,3	0,13 %
Portugal totalt					**10 504,0**	**1,09 %**
Slovakien						
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	1 250,0	127,1392	EUR	1,00	1 589,2	0,17 %
Slovakien totalt					**1 589,2**	**0,17 %**
Slovenien						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	500,0	111,9214	EUR	1,00	559,6	0,06 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	250,0	110,7336	EUR	1,00	276,8	0,03 %
Slovenien totalt					**836,4**	**0,09 %**
Spanien						
FADE - Fondo de Amortizacion 0.625% 17-03-2022	3 200,0	101,3120	EUR	1,00	3 242,0	0,34 %
Spain Government Bond 0.25% 30-04-2018	12 500,0	100,2164	EUR	1,00	12 527,1	1,30 %
Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	10 470,0	100,6700	EUR	1,00	10 540,1	1,10 %
Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	2 500,0	102,3900	EUR	1,00	2 559,8	0,27 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	15 500,0	103,2940	EUR	1,00	16 010,6	1,67 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	1 000,0	99,7998	EUR	1,00	998,0	0,10 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	15 950,0	99,0622	EUR	1,00	15 800,4	1,64 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	4 500,0	104,5800	EUR	1,00	4 706,1	0,49 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	3 400,0	100,2471	EUR	1,00	3 408,4	0,35 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 500,0	107,6102	EUR	1,00	1 614,2	0,17 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	3 230,0	101,4916	EUR	1,00	3 278,2	0,34 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	15 400,0	112,7465	EUR	1,00	17 363,0	1,81 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	2 150,0	101,3581	EUR	1,00	2 179,2	0,23 %
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	6 300,0	103,5050	EUR	1,00	6 520,8	0,68 %
Spain Government Bond 3.8% 30-04-2024	8 000,0	118,9860	EUR	1,00	9 518,9	0,99 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	7 500,0	109,7212	EUR	1,00	8 229,1	0,86 %
Spain Government Bond 4.1% 30-07-2018	1 000,0	102,6002	EUR	1,00	1 026,0	0,11 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	5 000,0	128,2300	EUR	1,00	6 411,5	0,67 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	1 750,0	124,5888	EUR	1,00	2 180,3	0,23 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2028	4 200,0	133,9390	EUR	1,00	5 625,4	0,59 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	2 700,0	145,0760	EUR	1,00	3 917,1	0,41 %
Spain Government Bond 5.4% 31-01-2023	7 700,0	124,9640	EUR	1,00	9 622,2	1,00 %
Spain Government Bond 5.5% 30-04-2021	1 500,0	118,0608	EUR	1,00	1 770,9	0,18 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	2 500,0	146,6575	EUR	1,00	3 666,4	0,38 %
Spanien totalt					**152 715,6**	**15,90 %**
Tjeckien						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	2 500,0	117,0000	EUR	1,00	2 925,0	0,30 %
Tjeckien totalt					**2 925,0**	**0,30 %**
Tyskland						
Bundesobligation 0.5% 23-02-2018	1 000,0	100,1394	EUR	1,00	1 001,4	0,10 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	9 000,0	106,3037	EUR	1,00	9 567,3	1,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	700,0	106,3512	EUR	1,00	744,5	0,08 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	8 000,0	99,6337	EUR	1,00	7 970,7	0,83 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	7 000,0	108,7100	EUR	1,00	7 609,7	0,79 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	4 500,0	109,4296	EUR	1,00	4 924,3	0,51 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	8 700,0	109,1594	EUR	1,00	9 496,9	0,99 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	3 800,0	110,8000	EUR	1,00	4 210,4	0,44 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	3 000,0	109,4413	EUR	1,00	3 283,2	0,34 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 750,0	130,0050	EUR	1,00	2 275,1	0,24 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	1 800,0	131,2484	EUR	1,00	2 362,5	0,25 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	9 500,0	145,6809	EUR	1,00	13 839,7	1,44 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	8 000,0	152,8760	EUR	1,00	12 230,1	1,27 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	3 500,0	159,9596	EUR	1,00	5 598,6	0,58 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	500,0	160,1264	EUR	1,00	800,6	0,08 %
Tyskland totalt					**85 915,0**	**8,94 %**
Österrike						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	4 758,0	100,6454	EUR	1,00	4 788,7	0,50 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	1 500,0	102,2344	EUR	1,00	1 533,5	0,16 %
Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	400,0	87,7004	EUR	1,00	350,8	0,04 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	2 000,0	101,0230	EUR	1,00	2 020,5	0,21 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	3 754,0	151,9440	EUR	1,00	5 704,0	0,59 %
Österrike totalt					**14 397,5**	**1,50 %**
Statslån och -obligationer totalt					**824 772,7**	**85,87 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Belgien						
KBC Bank NV 0.375% 01-09-2022	900,0	101,3622	EUR	1,00	912,3	0,09 %
Belgien totalt					**912,3**	**0,09 %**
Danmark						
BRFkredit A/S 0.5% 01-10-2026	1 500,0	97,9037	EUR	1,00	1 468,6	0,15 %
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	1 800,0	101,4337	EUR	1,00	1 825,8	0,19 %
Danmark totalt					**3 294,4**	**0,34 %**
Frankrike						
Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	1 500,0	100,6100	EUR	1,00	1 509,2	0,16 %
Dexia Credit Local SA 0.2% 31-07-2018	1 000,0	100,3498	EUR	1,00	1 003,5	0,10 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 000,0	100,6020	EUR	1,00	1 006,0	0,10 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	2 600,0	101,1078	EUR	1,00	2 628,8	0,27 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	2 500,0	101,4869	EUR	1,00	2 537,2	0,26 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 500,0	100,6782	EUR	1,00	1 510,2	0,16 %
Frankrike totalt					**10 194,8**	**1,06 %**
Holland						
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	600,0	99,7567	EUR	1,00	598,5	0,06 %
F van Lanschot Bankiers NV 0.375% 31-03-2023	1 600,0	100,5117	EUR	1,00	1 608,2	0,17 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	1 500,0	94,0031	EUR	1,00	1 410,0	0,15 %
Holland totalt					**3 616,8**	**0,38 %**
Luxemburg						
European Stability Mechanism 0.05% 17-12-2018	5 500,0	100,5697	EUR	1,00	5 531,3	0,58 %
Luxemburg totalt					**5 531,3**	**0,58 %**
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.25% 07-09-2026	2 700,0	96,3964	EUR	1,00	2 602,7	0,27 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.05% 25-01-2022	2 500,0	99,8922	EUR	1,00	2 497,3	0,26 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 500,0	99,3038	EUR	1,00	2 482,6	0,26 %
Norge totalt					**7 582,6**	**0,79 %**
Storbritannien						
Leeds Building Society 0.125% 21-04-2020	800,0	100,5585	EUR	1,00	804,5	0,08 %
Lloyds Bank PLC 0.375% 18-01-2021	1 000,0	101,2882	EUR	1,00	1 012,9	0,11 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	1 785,0	100,7622	EUR	1,00	1 798,6	0,19 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	3 000,0	100,4473	EUR	1,00	3 013,4	0,31 %
Storbritannien totalt					**6 629,4**	**0,69 %**
Sverige						
Stadshypotek AB 0.05% 20-06-2022	3 000,0	99,7170	EUR	1,00	2 991,5	0,31 %
Sverige totalt					**2 991,5**	**0,31 %**
Tjeckien						
Ceska Exportni Banka AS 3.625% 15-03-2019	2 000,0	104,7200	EUR	1,00	2 094,4	0,22 %
Tjeckien totalt					**2 094,4**	**0,22 %**
Tyskland						
Gemeinsame Deutsche Bundesla 0.25% 18-03-2024	2 500,0	100,0023	EUR	1,00	2 500,1	0,26 %
Gemeinsame Deutsche Bundesla 0.625% 25-10-2027	1 000,0	99,4395	EUR	1,00	994,4	0,10 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.375% 09-03-2026	1 800,0	99,6672	EUR	1,00	1 794,0	0,19 %
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 27-02-2025	2 500,0	100,1472	EUR	1,00	2 503,7	0,26 %
Sparkasse KoelnBonn 1.125% 30-04-2020	2 300,0	103,1558	EUR	1,00	2 372,6	0,25 %
State of Lower Saxony 0.05% 20-09-2023	2 000,0	99,3090	EUR	1,00	1 986,2	0,21 %
WL BANK AG Westfaelische Lan 0.5% 01-04-2027	2 500,0	98,7786	EUR	1,00	2 469,5	0,26 %
Tyskland totalt					**14 620,4**	**1,52 %**
Österrike						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	1 300,0	101,0230	EUR	1,00	1 313,3	0,14 %
OeBB-Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	123,2578	EUR	1,00	1 848,9	0,19 %
Österrike totalt					**3 162,2**	**0,33 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**60 630,0**	**6,31 %**
Masskuldebrevslån totalt					**885 402,7**	**92,18 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Statsskuldförbindelser						
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	12 000,0	100,9248	EUR	1,00	12 111,0	1,26 %
Tyskland totalt					**12 111,0**	**1,26 %**
Statsskuldförbindelser totalt					**12 111,0**	**1,26 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**12 111,0**	**1,26 %**
Ränteplaceringar totalt					**897 513,6**	**93,44 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**897 513,6**	**93,44 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO BUXL 30Y BND 3/2018	4 600,0	-0,7800	EUR	1,00	-35,9	-0,00 %
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	-56 500,0	-0,0600	EUR	1,00	33,9	0,00 %
Euro-BTP Future 3/2018	-12 500,0	-0,7100	EUR	1,00	88,8	0,01 %
EURO-BUND FUTURE 3/2018	6 000,0	-0,2700	EUR	1,00	-16,2	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**70,6**	**0,01 %**
Räntederivat totalt					**70,6**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**70,6**	**0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**70,6**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**911 389,5**	**94,88 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**49 137,5**	**5,12 %**
Fondvärde					**960 527,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	88,49 %					
Tillväxtandel I	9,50 %					
Avkastningsandel A	1,83 %					
Tillväxtandel C	0,17 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-75 973,7
Köpta räntefutures	12 688,9

Motpart till derivathandel
Goldman Sachs International

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-11 238 375,1	6 180 698,95
Nettointäkter från derivatinstrument	452 944,77	-91 156,05
Ränteintäkter	19 697 052,9	22 123 145,54
Övriga intäkter	-	0,02
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 377 173,41	-5 193 748,25
Räntekostnader	-107 605,1	-22 007,2
Övriga kostnader	-28 685,73	-56 263,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**3 398 158,33**	**22 940 669,79**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	911 318 919,79	856 479 918,5
Kundfordringar	44 800 902,68	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	122 650	159 185,91
Övriga	321 451,96	561 642,72
Resultatregleringar	7 639 996,19	8 924 620,3
Kassa och bank	17 496 745,2	42 213 681,05
Aktiva sammanlagt	**981 700 665,82**	**908 339 048,48**
Passiva		
Fondens värde	960 526 972,78	907 779 970,19
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	20 354 509,91	12,5
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	52 080	65 400
Övriga	316 077,26	52 094,84
Resultatregleringar	451 025,87	441 570,95
Passiva sammanlagt	**981 700 665,82**	**908 339 048,48**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 256 527,66	18 256 634,62
Överlåtelseförluster	-4 149 637,45	-1 688 161,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-15 345 265,31	-10 387 774,51
Sammanlagt	**-11 238 375,1**	**6 180 698,95**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	20 134 960,14	407 219,83
Förluster	-20 020 250,02	-832 591,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	338 234,65	334 215,35
Sammanlagt	**452 944,77**	**-91 156,05**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 044 529,49	10 919 038,2
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-22 051 560,15	-20 972 597,36
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	7 618,7	2 002,5

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	907 779 970,19	855 351 950,34
Teckning av fondandelar	124 081 621,92	169 743 137,34
Inlösen av fondandelar	-74 523 054,64	-139 905 213,65
Utdelning av avkastning	-209 723,02	-350 573,63
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	3 398 158,33	22 940 669,79
Fondens värde 31.12.	960 526 972,78	907 779 970,19
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	960 526 972,78	907 779 970,19

Nordea Företagslån Plus

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Företagslån Plus ökade med 5,68 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (Merrill Lynch Global High Yield Constrained) steg 5,86 % under rapporteringsperioden.

Marknaden utvecklades starkt. I Europa minskade räntedifferenserna cirka 0,6 procentenheter efter det franska presidentvalet. Minskningen pågick resten av året. Valresultatet var positivt med tanke på high yield-lån. Räntedifferenserna minskade också i USA under samma period. Under tredje kvartalet hölls de på den positiva sidan och i slutet av året hade de sjunkit 0,8 procentenheter. De tekniska faktorerna var starka på båda marknaderna och den kategori som utvecklades bäst var obligationer med kreditbetyget CCC.

Fonden utvecklades bra i både absoluta och relativa tal. Utvecklingen fick mest stöd av långa obligationer, främst 7-åriga obligationer. Även fondens undervikt i de problemtyngda detaljhandels- och telekomsektorerna, i synnerhet i bolagen Sprint och Telecom, samt övervikten i bas och stålindustrin samt bostadsbyggande hade en positiv inverkan. Undervikten i energisektorn och att fonden inte ägde några obligationer av Intelsat åt upp en del av avkastningen.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit MacKay Shields sedan 1.11.2006.

MacKay Shields

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -5,85 och +5,51 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

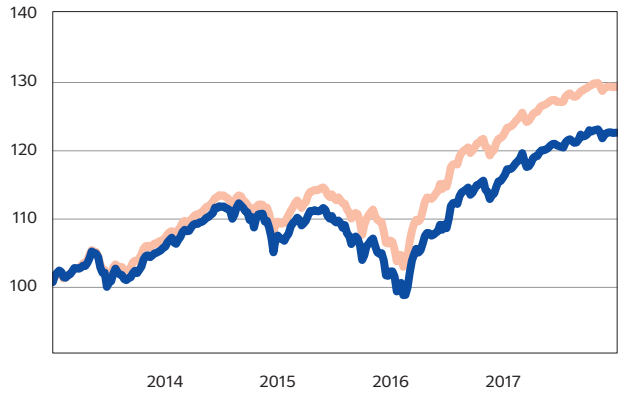
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

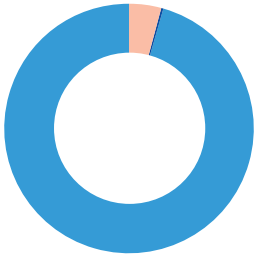
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är Merrill Lynch Global High Yield Constrained fr.o.m 1.5.2007. Indexet är ett marknadsvägt index som är valutagarderat i förhållande till fondens basvaluta.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,19 %
- Övriga inhemska masslån 0,32 %
- Övriga utländska masslån 95,49 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	2 623,86	2 482,85	2 189,87
Avkastningsandel A*, EUR	1 753,10	1 700,45	1 523,55
Tillväxtandel C*, EUR	2 648,61	2 501,31	2 201,76
Avkastningsandel C*, EUR	10,00	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	23 472,1	27 004,0	38 272,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	1 041,5	1 142,7	1 157,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1 794,4	10,7	23,4
Avkastningsandel C, 1 000 st.	70,6	-	-
Antal andelsägare	3 172	3 377	4 519
Fondvärde, milj. EUR	682,4	690,2	856,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 817,7	7 665,0	8 645,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	43,83	42,51	22,85
Avkastning C*, EUR	0,25	-	-
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	37 381,5	97 653,4	-39 027,8

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-30.9.2017 teckningar 0,50 %

1.10.-31.12.2017 teckningar 0,40 %

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,72
Indexets volatilitet, %	5,28
Tracking Error, %	0,96
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,82
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29,74
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,80
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att använda den så kallade relativa Value-at-Risk-metoden.

Uppgifter om fonder som använder Value-at-Risk-metoden (VaR)

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
Nordea Företagslån Plus*	0,72	0,92	0,80	1,50
Hävstångsnivå	**Lägsta**	**Högsta**	**I genomsnitt**	**Första dagen**
Nordea Företagslån Plus	137,60	212,40	187,10	1/1/17

* Jämförelseindexet Merrill Lynch Global High Yield Constrained, valutagarderat (1.5.2007), används som referensportfölj vid beräkning av relativt VaR.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är parametrisk, förtroendenivån är 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är kalenderår 2017.

Mätningen i den absoluta modellen syftar till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och referensportföljens (jämförelseindexets) absoluta VaR. Relativt VaR är ett mått på risken i att fondens avkastning kan avvika från dess referensportfölj. Denna kvot får enligt lag inte vara större än två, alltså den absoluta nivån i fonden får inte vara mer än dubbelt så hög som den absoluta nivån hos fondens referensportfölj.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Nokia OYJ 4.375% 12-06-2027	2 690,0	98,8500	USD	1,20	2 217,6	0,32 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 217,6**	**0,32 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 217,6**	**0,32 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 217,6**	**0,32 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**2 217,6**	**0,32 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
General Motors Warrant	6 124,0		USD	1,20	0,0	0,00 %
Amerika totalt					**0,0**	**0,00 %**
Aktieplaceringar totalt					**0,0**	**0,00 %**
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Advanced Disposal Services I 5.625% 15-11-2024	3 800,0	102,2500	USD	1,20	3 240,3	0,47 %
AK Steel Corp 6.375% 15-10-2025	2 000,0	99,0000	USD	1,20	1 651,2	0,24 %
AK Steel Corp 7% 15-03-2027	1 455,0	101,7500	USD	1,20	1 234,6	0,18 %
AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	1 500,0	103,7500	USD	1,20	1 297,8	0,19 %
Aleris International Inc 7.875% 01-11-2020	1 135,0	99,0000	USD	1,20	937,1	0,14 %
Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	3 695,0	108,5000	USD	1,20	3 343,4	0,49 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	1 606,0	130,0000	USD	1,20	1 741,1	0,26 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	240,0	129,7500	USD	1,20	259,7	0,04 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.5% 20-05-2025	779,0	100,7500	USD	1,20	654,5	0,10 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.75% 20-05-2027	2 650,0	100,2500	USD	1,20	2 215,5	0,32 %
Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	2 500,0	102,3750	USD	1,20	2 134,4	0,31 %
Andeavor 5.375% 01-10-2022	1 556,0	103,2500	USD	1,20	1 339,8	0,20 %
Andeavor Logistics LP / Teso 5.25% 15-01-2025	1 460,0	105,1700	USD	1,20	1 280,5	0,19 %
Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	2 155,0	101,5000	USD	1,20	1 824,1	0,27 %
Aramark Services Inc 5.125% 15-01-2024	1 245,0	104,9500	USD	1,20	1 089,7	0,16 %
Axalta Coating Systems LLC 4.875% 15-08-2024	3 150,0	105,0000	USD	1,20	2 758,3	0,40 %
B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	4 390,0	101,7150	USD	1,20	3 723,9	0,55 %
Ball Corp 4% 15-11-2023	4 579,0	101,2500	USD	1,20	3 866,4	0,57 %
Ball Corp 4.375% 15-12-2023	1 000,0	115,2940	EUR	1,00	1 152,9	0,17 %
Beacon Escrow Corp 4.875% 01-11-2025	3 500,0	100,3750	USD	1,20	2 929,8	0,43 %
Beazer Homes USA Inc 7.25% 01-02-2023	50,0	104,0000	USD	1,20	43,4	0,01 %
Becton Dickinson and Co 4.669% 06-06-2047	945,0	108,6272	USD	1,20	856,1	0,13 %
Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	1 655,0	104,0000	USD	1,20	1 435,4	0,21 %
Berry Global Inc 6% 15-10-2022	1 145,0	104,7500	USD	1,20	1 000,2	0,15 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	4 500,0	107,7500	USD	1,20	4 043,7	0,59 %
Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	3 500,0	104,0700	USD	1,20	3 037,7	0,45 %
BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	3 000,0	104,0000	USD	1,20	2 602,0	0,38 %
CalAtlantic Group Inc 5.875% 15-11-2024	2 989,0	111,1550	USD	1,20	2 770,8	0,41 %
California Resources Corp 8% 15-12-2022	1 451,0	82,5000	USD	1,20	998,3	0,15 %
Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	2 508,0	94,5000	USD	1,20	1 976,5	0,29 %
Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	3 500,0	100,3750	USD	1,20	2 929,8	0,43 %
CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	3 745,0	101,2500	USD	1,20	3 162,2	0,46 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	2 325,0	103,5000	USD	1,20	2 006,8	0,29 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	675,0	108,7500	USD	1,20	612,2	0,09 %
Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	3 615,0	105,0000	USD	1,20	3 165,5	0,46 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	1 580,0	97,7500	USD	1,20	1 288,0	0,19 %
Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	5 000,0	106,2154	USD	1,20	4 429,0	0,65 %
CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	1 379,0	57,5000	USD	1,20	661,3	0,10 %
Churchill Downs Inc 4.75% 15-01-2028	2 815,0	99,3450	USD	1,20	2 332,2	0,34 %
CIT Group Inc 5% 01-08-2023	3 000,0	106,7500	USD	1,20	2 670,8	0,39 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	4 214,0	101,5000	USD	1,20	3 567,0	0,52 %
Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	2 129,0	98,0000	USD	1,20	1 740,0	0,25 %
Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	2 175,0	95,1250	USD	1,20	1 725,4	0,25 %
CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	4 375,0	106,1250	USD	1,20	3 872,0	0,57 %
Constellation Brands Inc 3.7% 06-12-2026	2 800,0	102,7170	USD	1,20	2 398,5	0,35 %
Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	4 049,0	109,7500	USD	1,20	1 082,1	0,16 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	4 170,0	101,5000	USD	1,20	3 529,8	0,52 %
CoreCivic Inc 4.75% 15-10-2027	5 200,0	98,7500	USD	1,20	4 282,4	0,63 %
CoreCivic Inc 5% 15-10-2022	200,0	104,5000	USD	1,20	174,3	0,03 %
Cott Beverages Inc 5.375% 01-07-2022	1 020,0	104,0200	USD	1,20	884,8	0,13 %
Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	2 895,0	102,7500	USD	1,20	2 480,7	0,36 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2 505,0	102,0000	USD	1,20	2 130,8	0,31 %
CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	20,0	108,2480	USD	1,20	18,1	0,00 %
CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	3 300,0	103,7500	USD	1,20	2 855,3	0,42 %
CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5.375% 15-03-2027	1 185,0	104,5000	USD	1,20	1 032,7	0,15 %
Dana Inc 5.5% 15-12-2024	3 753,0	105,6250	USD	1,20	3 305,9	0,48 %
Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	550,0	128,5694	USD	1,20	589,7	0,09 %
Denbury Resources Inc 5.5% 01-05-2022	2 712,0	68,3750	USD	1,20	1 546,4	0,23 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	5 071,0	100,5000	USD	1,20	4 250,2	0,62 %
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	530,0	105,1250	USD	1,20	464,7	0,07 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Dollar Tree Inc 5.75% 01-03-2023	2 058,0	104,7500	USD	1,20	1 797,8	0,26 %
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	1 263,0	132,2904	USD	1,20	1 393,4	0,20 %
Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	4 650,0	104,5000	USD	1,20	4 052,4	0,59 %
Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	2 615,0	78,5000	USD	1,20	1 711,9	0,25 %
Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	2 000,0	99,9250	EUR	1,00	1 998,5	0,29 %
Equinix Inc 2.875% 01-10-2025	500,0	100,7400	EUR	1,00	503,7	0,07 %
Equinix Inc 5.375% 15-05-2027	545,0	107,0000	USD	1,20	486,3	0,07 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	3 280,0	107,3750	USD	1,20	2 937,1	0,43 %
ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	3 325,0	101,0000	USD	1,20	2 800,6	0,41 %
First Data Corp 5% 15-01-2024	550,0	102,8750	USD	1,20	471,9	0,07 %
First Data Corp 7% 01-12-2023	4 276,0	105,7500	USD	1,20	3 771,1	0,55 %
First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	4 005,0	102,0000	USD	1,20	3 406,8	0,50 %
Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01-03-2022	1 545,0	98,7500	USD	1,20	1 272,4	0,19 %
Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	2 870,0	99,5000	USD	1,20	2 381,5	0,35 %
Frontier Communications Corp 11% 15-09-2025	2 040,0	73,5000	USD	1,20	1 250,4	0,18 %
Frontier Communications Corp 6.875% 15-01-2025	1 540,0	64,7500	USD	1,20	831,6	0,12 %
Frontier Communications Corp 7% 01-11-2025	177,0	54,5000	USD	1,20	80,4	0,01 %
Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	3 575,0	104,5000	USD	1,20	3 115,6	0,46 %
Gates Global LLC / Gates Glo 5.75% 15-07-2022	2 759,0	101,8000	EUR	1,00	2 808,7	0,41 %
Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	632,0	102,2500	USD	1,20	538,9	0,08 %
GEO Group Inc/The 5.125% 01-04-2023	1 444,0	100,0000	USD	1,20	1 204,2	0,18 %
GEO Group Inc/The 5.875% 15-10-2024	2 767,0	102,7500	USD	1,20	2 371,0	0,35 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	2 015,0	107,2500	USD	1,20	1 802,3	0,26 %
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	3 045,0	102,3750	USD	1,20	2 599,7	0,38 %
Greatbatch Ltd 9.125% 01-11-2023	3 300,0	108,5000	USD	1,20	2 986,0	0,44 %
H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	1 545,0	104,5000	USD	1,20	1 346,4	0,20 %
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	3 095,0	102,0000	USD	1,20	2 632,7	0,39 %
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	2 080,0	102,5000	USD	1,20	1 778,0	0,26 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	6 122,0	96,1875	USD	1,20	4 910,8	0,72 %
HD Supply Inc 5.75% 15-04-2024	1 800,0	106,2500	USD	1,20	1 594,9	0,23 %
Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	4 796,0	109,7500	USD	1,20	4 389,6	0,64 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	1 533,0	99,0000	USD	1,20	1 265,7	0,19 %
Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	5 150,0	102,7500	USD	1,20	4 413,0	0,65 %
Home Equity Loan Trust FRN 25-04-2037	680,0	99,9120	USD	1,20	0,1	0,00 %
Hughes Satellite Systems Cor 5.25% 01-08-2026	2 202,0	102,0000	USD	1,20	1 873,1	0,27 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	5 650,0	101,0000	USD	1,20	4 759,0	0,70 %
iHeartCommunications Inc 9% 01-03-2021	4 288,0	71,5000	USD	1,20	2 556,9	0,37 %
inVentiv Group Holdings Inc 7.5% 01-10-2024	5 440,0	108,0000	USD	1,20	4 899,7	0,72 %
IPALCO Enterprises Inc 3.7% 01-09-2024	605,0	99,8076	USD	1,20	503,6	0,07 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	4 500,0	100,5000	USD	1,20	3 771,6	0,55 %
Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	2 160,0	100,0000	USD	1,20	1 801,4	0,26 %
Iron Mountain Inc 5.75% 15-08-2024	1 960,0	101,2500	USD	1,20	1 655,0	0,24 %
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	5 415,0	102,5000	USD	1,20	4 628,8	0,68 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	3 230,0	102,2500	USD	1,20	2 754,3	0,40 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	1 425,0	103,1250	USD	1,20	1 225,5	0,18 %
KLX Inc 5.875% 01-12-2022	4 287,0	104,7200	USD	1,20	3 743,9	0,55 %
Koppers Inc 6% 15-02-2025	1 075,0	106,0000	USD	1,20	950,3	0,14 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	4 050,0	93,5000	USD	1,20	3 158,0	0,46 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	2 900,0	103,0000	USD	1,20	2 491,0	0,37 %
Level 3 Financing Inc 5.125% 01-05-2023	2 800,0	100,2500	USD	1,20	2 340,9	0,34 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	2 745,0	99,6250	USD	1,20	2 280,6	0,33 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	6 938,0	93,5000	USD	1,20	5 409,9	0,79 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	2 200,0	104,2500	USD	1,20	1 912,7	0,28 %
Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	3 200,0	102,7500	USD	1,20	2 742,1	0,40 %
Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	3 190,0	108,3750	USD	1,20	2 883,1	0,42 %
Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	1 500,0	101,7500	USD	1,20	1 272,8	0,19 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	2 445,0	107,0000	USD	1,20	2 181,8	0,32 %
Momentive Performance Escrow Claim	1 410,0		USD	1,20	0,0	0,00 %
Morgan Stanley ABS Capital I FRN 25-02-2037	2 000,0	66,1196	USD	1,20	196,2	0,03 %
Morgan Stanley ABS Capital I FRN 25-10-2036	165,0	57,7281	USD	1,20	29,2	0,00 %
MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	4 145,0	106,5000	USD	1,20	3 681,4	0,54 %
MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	4 245,0	106,7500	USD	1,20	3 779,1	0,55 %
Murphy Oil USA Inc 5.625% 01-05-2027	995,0	105,0200	USD	1,20	871,4	0,13 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	4 321,0	104,2500	USD	1,20	3 756,7	0,55 %
Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	2 920,0	104,3380	USD	1,20	2 540,8	0,37 %
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	3 605,0	104,7500	USD	1,20	3 149,2	0,46 %
Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	3 546,0	102,0000	USD	1,20	3 016,4	0,44 %
OneMain Financial Holdings L 7.25% 15-12-2021	1 156,0	103,9400	USD	1,20	1 002,0	0,15 %
Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	1 617,0	103,5000	USD	1,20	1 395,7	0,20 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	3 470,0	107,7500	USD	1,20	3 118,1	0,46 %
Parker Drilling Co 6.75% 15-07-2022	612,0	82,0000	USD	1,20	418,5	0,06 %
Parker Drilling Co 7.5% 01-08-2020	2 279,0	91,0000	USD	1,20	1 729,5	0,25 %
PDC Energy Inc 5.75% 15-05-2026	1 380,0	102,5000	USD	1,20	1 179,6	0,17 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	4 225,0	103,3750	USD	1,20	3 642,4	0,53 %
Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	3 210,0	98,7500	USD	1,20	2 643,5	0,39 %
Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	1 800,0	103,5000	USD	1,20	1 553,7	0,23 %
PQ Corp 5.75% 15-12-2025	520,0	101,7500	USD	1,20	441,2	0,06 %
PQ Corp 6.75% 15-11-2022	3 210,0	106,7500	USD	1,20	2 857,7	0,42 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	3 825,0	103,7500	USD	1,20	3 309,5	0,49 %
PTC Inc 6% 15-05-2024	1 781,0	106,0000	USD	1,20	1 574,4	0,23 %
PulteGroup Inc 6.375% 15-05-2033	297,0	112,0000	USD	1,20	277,4	0,04 %
PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	2 258,0	125,5000	USD	1,20	2 363,3	0,35 %
Qorvo Inc 6.75% 01-12-2023	4 210,0	107,7500	USD	1,20	3 783,1	0,55 %
Qualitytech LP/QTS Finance C 4.75% 15-11-2025	1 730,0	101,0000	USD	1,20	1 457,2	0,21 %
Quintiles IMS Inc 2.875% 15-09-2025	1 510,0	100,7000	EUR	1,00	1 520,6	0,22 %
Quintiles IMS Inc 3.5% 15-10-2024	3 425,0	104,0998	EUR	1,00	3 565,4	0,52 %
RBS Capital Trust II MULTI Perpetual	2 895,0	122,0500	USD	1,20	2 946,7	0,43 %
Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	3 710,0	99,5000	USD	1,20	3 078,5	0,45 %
Regal Entertainment Group 5.75% 15-03-2022	3 100,0	103,1250	USD	1,20	2 666,1	0,39 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	3 415,0	103,5000	USD	1,20	2 947,6	0,43 %
Santander Holdings USA Inc 4.4% 13-07-2027	1 985,0	102,0467	USD	1,20	1 689,3	0,25 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	4 858,0	109,6250	USD	1,20	4 441,3	0,65 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	1 755,0	104,7500	USD	1,20	1 533,1	0,22 %
Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	1 635,0	114,1900	EUR	1,00	1 867,0	0,27 %
Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	2 540,0	105,5000	USD	1,20	2 234,8	0,33 %
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	1 813,0	107,0000	USD	1,20	1 617,8	0,24 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	3 800,0	105,3750	USD	1,20	3 339,4	0,49 %
ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	3 985,0	101,2500	USD	1,20	3 364,9	0,49 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 5.875% 01-04-2023	2 175,0	103,7500	USD	1,20	1 881,9	0,28 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	4 000,0	103,5000	USD	1,20	3 452,6	0,51 %
SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	2 030,0	101,8750	USD	1,20	1 724,7	0,25 %
Soundview Home Loan Trust 20 FRN 25-01-2037	750,0	72,4478	USD	1,20	105,3	0,02 %
Soundview Home Loan Trust 20 FRN 25-06-2037	1 900,0	73,2037	USD	1,20	79,1	0,01 %
Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	250,0	105,8576	EUR	1,00	264,6	0,04 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	3 290,0	105,2500	USD	1,20	2 887,8	0,42 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	4 595,0	110,0000	USD	1,20	4 215,2	0,62 %
Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	1 821,0	100,6250	USD	1,20	1 528,1	0,22 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	2 890,0	113,5000	USD	1,20	2 735,5	0,40 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	2 488,0	100,0000	USD	1,20	2 074,9	0,30 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	4 349,0	105,8750	USD	1,20	3 840,0	0,56 %
Standard Industries Inc/NJ 6% 15-10-2025	2 880,0	106,7500	USD	1,20	2 563,9	0,38 %
Steel Dynamics Inc 5% 15-12-2026	1 505,0	105,7500	USD	1,20	1 327,3	0,19 %
Steel Dynamics Inc 5.5% 01-10-2024	950,0	106,2500	USD	1,20	841,8	0,12 %
Suburban Propane Partners LP 5.5% 01-06-2024	1 305,0	99,0000	USD	1,20	1 077,4	0,16 %
Suburban Propane Partners LP 5.875% 01-03-2027	725,0	98,5000	USD	1,20	595,6	0,09 %
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	2 035,0	99,7500	USD	1,20	1 692,9	0,25 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	1 228,0	102,2500	USD	1,20	1 047,1	0,15 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	2 245,0	101,5000	USD	1,20	1 900,3	0,28 %
Tenaska Alabama Partners LP 7% 30-06-2021	95,0	102,6250	USD	1,20	29,0	0,00 %
Terex Corp 5.625% 01-02-2025	3 950,0	104,2500	USD	1,20	3 434,1	0,50 %
T-Mobile USA Inc 6% 15-04-2024	1 050,0	106,0000	USD	1,20	928,2	0,14 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	6 092,0	107,0000	USD	1,20	5 436,1	0,80 %
T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2026	2 104,0	109,1250	USD	1,20	1 914,8	0,28 %
TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	3 000,0	104,0000	USD	1,20	2 602,0	0,38 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	1 089,0	106,7500	USD	1,20	969,5	0,14 %
TRI Pointe Group Inc 5.25% 01-06-2027	2 315,0	102,5700	USD	1,20	1 980,2	0,29 %
Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	3 175,0	99,7500	USD	1,20	2 641,2	0,39 %
Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	3 700,0	98,0000	USD	1,20	3 023,9	0,44 %
Ultra Resources Inc 6.875% 15-04-2022	845,0	100,2500	USD	1,20	706,5	0,10 %
Ultra Resources Inc 7.125% 15-04-2025	385,0	99,7500	USD	1,20	320,3	0,05 %
United Rentals North America 4.875% 15-01-2028	2 275,0	100,5000	USD	1,20	1 906,7	0,28 %
United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	995,0	105,2500	USD	1,20	873,4	0,13 %
United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	2 300,0	107,0000	USD	1,20	2 052,4	0,30 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	3 820,0	105,0000	USD	1,20	3 345,0	0,49 %
USG Corp 4.875% 01-06-2027	3 300,0	103,6550	USD	1,20	2 852,7	0,42 %
VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	2 325,0	102,2500	USD	1,20	1 982,6	0,29 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	4 070,0	100,2500	USD	1,20	3 402,7	0,50 %
Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	510,0	102,6250	USD	1,20	436,5	0,06 %
Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	2 415,0	102,0000	USD	1,20	2 054,3	0,30 %
Wrangler Buyer Corp 6% 01-10-2025	2 450,0	103,0000	USD	1,20	2 104,5	0,31 %
Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	3 000,0	102,0000	USD	1,20	2 551,9	0,37 %
ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	3 635,0	105,7500	USD	1,20	3 205,7	0,47 %
Amerika totalt					**432 499,4**	**63,38 %**
Australien						
FMG Resources August 2006 Pt 9.75% 01-03-2022	1 825,0	110,6500	USD	1,20	1 684,1	0,25 %
Australien totalt					**1 684,1**	**0,25 %**
Belgien						
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 867,0	109,0000	USD	1,20	2 606,1	0,38 %
Belgien totalt					**2 606,1**	**0,38 %**
Bermuda						
IHS Markit Ltd 4% 01-03-2026	500,0	99,8750	USD	1,20	416,5	0,06 %
IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	3 900,0	105,5000	USD	1,20	3 431,3	0,50 %
Oil Insurance Ltd MULTI Perpetual	200,0	96,1250	USD	1,20	160,3	0,02 %
Weatherford International Lt 4.5% 15-04-2022	2 300,0	90,5000	USD	1,20	1 735,9	0,25 %
Bermuda totalt					**5 744,0**	**0,84 %**
Brasilien						
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 19-01-2023	2 171,0	104,2500	USD	1,20	1 887,5	0,28 %
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 26-01-2022	1 579,0	103,7500	USD	1,20	1 366,2	0,20 %
Brasilien totalt					**3 253,7**	**0,48 %**
Caymanöarna						
Comunicaciones Celulares SA 6.875% 06-02-2024	2 518,0	103,4960	USD	1,20	2 173,3	0,32 %
Phoenix Group Holdings 6.625% 18-12-2025	3 214,0	119,3039	GBP	0,89	4 321,8	0,63 %
Transocean Inc 6.8% 15-03-2038	2 800,0	80,2500	USD	1,20	1 873,9	0,27 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	5 150,0	105,8950	EUR	1,00	5 453,6	0,80 %
Vale Overseas Ltd 6.875% 21-11-2036	8 300,0	122,5000	USD	1,20	8 479,3	1,24 %
Wynn Macau Ltd 5.5% 01-10-2027	4 280,0	101,1250	USD	1,20	3 609,5	0,53 %
Caymanöarna totalt					**25 911,4**	**3,80 %**
Colombia						
Banco de Bogota SA 5.375% 19-02-2023	2 891,0	104,6250	USD	1,20	2 522,5	0,37 %
Colombia totalt					**2 522,5**	**0,37 %**
Frankrike						
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	4 300,0	104,5000	EUR	1,00	4 493,5	0,66 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	1 930,0	100,8750	USD	1,20	1 623,6	0,24 %
Frankrike totalt					**6 117,1**	**0,90 %**
Holland						
Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	2 540,0	106,3590	EUR	1,00	2 701,5	0,40 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	2 612,0	109,3610	GBP	0,89	3 219,6	0,47 %
Petrobras Global Finance BV 6.875% 20-01-2040	3 500,0	100,9010	USD	1,20	2 945,2	0,43 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	6 227,0	103,7240	USD	1,20	5 386,5	0,79 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	9 443,0	110,1000	USD	1,20	8 670,5	1,27 %
Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	4 220,0	104,3750	USD	1,20	3 673,3	0,54 %
VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	4 000,0	101,4000	USD	1,20	3 382,5	0,50 %
VEON Holdings BV 5.95% 13-02-2023	3 700,0	107,3750	USD	1,20	3 313,2	0,49 %
Holland totalt					**33 292,2**	**4,88 %**
Irland						
Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	895,0	105,2500	USD	1,20	785,6	0,12 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6% 30-06-2021	400,0	102,6250	USD	1,20	342,3	0,05 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 15-05-2024	2 900,0	109,9846	EUR	1,00	3 189,6	0,47 %
Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	1 000,0	108,5000	USD	1,20	904,8	0,13 %
James Hardie International F 5% 15-01-2028	1 600,0	100,7500	USD	1,20	1 344,3	0,20 %
Metalloinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	2 900,0	102,2100	USD	1,20	2 471,9	0,36 %
MMC Norilsk Nickel OJSC Via 6.625% 14-10-2022	3 100,0	112,6500	USD	1,20	2 912,3	0,43 %
Irland totalt					**11 950,9**	**1,75 %**
Jersey						
HSBC Bank Capital Fund 5.844% MULTI Perp FC2031	1 300,0	131,6768	GBP	0,89	1 929,4	0,28 %
Jersey totalt					**1 929,4**	**0,28 %**
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	3 985,0	99,7500	USD	1,20	3 315,0	0,49 %
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	1 796,0	98,0000	USD	1,20	1 467,8	0,22 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	1 500,0	97,7500	USD	1,20	1 222,8	0,18 %
GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	3 740,0	103,7500	USD	1,20	3 236,0	0,47 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	4 250,0	103,2500	USD	1,20	3 659,5	0,54 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 4.5% 15-05-2023	3 200,0	89,2500	EUR	1,00	2 856,0	0,42 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5.5% 01-03-2023	2 200,0	91,5000	USD	1,20	1 678,8	0,25 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	5 370,0	92,7500	USD	1,20	4 153,7	0,61 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 6.125% 15-04-2025	1 559,0	91,7500	USD	1,20	1 192,9	0,17 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 7.5% 15-07-2021	2 084,0	101,7500	USD	1,20	1 768,4	0,26 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 9% 15-12-2025	1 250,0	104,6250	USD	1,20	1 090,7	0,16 %
Kanada totalt					**25 641,5**	**3,76 %**
Luxemburg						
Altice Luxembourg SA 7.25% 15-05-2022	612,0	101,3800	EUR	1,00	620,4	0,09 %
Altice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	1 786,0	98,5000	USD	1,20	1 467,1	0,22 %
ArcelorMittal 7.25% 01-03-2041	2 040,0	126,5000	USD	1,20	2 152,1	0,32 %
ArcelorMittal 7.5% 15-10-2039	4 028,0	128,0000	USD	1,20	4 299,8	0,63 %
Cosan Luxembourg SA 7% 20-01-2027	4 200,0	107,7500	USD	1,20	3 774,1	0,55 %
Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	700,0	105,3750	USD	1,20	615,1	0,09 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	3 505,0	123,2540	USD	1,20	3 602,7	0,53 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	8 047,0	136,0000	USD	1,20	9 126,8	1,34 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	5 125,0	102,7500	USD	1,20	4 391,6	0,64 %
Nielsen Co Luxembourg SARL/T 5% 01-02-2025	3 630,0	103,7500	USD	1,20	3 140,8	0,46 %
Sberbank of Russia Via SB Ca 5.125% 29-10-2022	8 435,0	103,2300	USD	1,20	7 261,7	1,06 %
Severstal OAO Via Steel Capi 5.9% 17-10-2022	4 029,0	110,6000	USD	1,20	3 716,2	0,54 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 930,0	124,2500	USD	1,20	3 036,0	0,44 %
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	2 701,0	129,0000	USD	1,20	2 905,8	0,43 %
Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	1 485,0	103,5000	USD	1,20	1 281,8	0,19 %
VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.95% 17-10-2022	5 349,0	108,1886	USD	1,20	4 826,1	0,71 %
Luxemburg totalt					**56 218,1**	**8,24 %**
Mexiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 894,0	113,0000	USD	1,20	1 784,9	0,26 %
Mexiko totalt					**1 784,9**	**0,26 %**
Storbritannien						
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	2 900,0	120,8997	GBP	0,89	3 951,7	0,58 %
Barclays PLC 4.836% 09-05-2028	3 800,0	103,9606	USD	1,20	3 294,6	0,48 %
International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	2 750,0	107,7500	USD	1,20	2 471,1	0,36 %
Lloyds Bank PLC	2 507,0	140,0000	EUR	1,00	3 509,8	0,51 %
Premier Foods Finance PLC 6.5% 15-03-2021	3 337,0	101,7500	GBP	0,89	3 826,9	0,56 %
Royal Bank of Scotland Group 5.125% 28-05-2024	1 500,0	105,9834	USD	1,20	1 325,8	0,19 %
Standard Life Aberdeen 6.750% MULTI Perp FC2027	2 732,0	125,8300	GBP	0,89	3 874,6	0,57 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	4 786,0	106,9560	GBP	0,89	5 769,5	0,85 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	400,0	102,5000	USD	1,20	341,9	0,05 %
Storbritannien totalt					**28 365,9**	**4,16 %**
Tyskland						
CeramTec Group GmbH 8.25% 15-08-2021	2 180,0	104,7160	EUR	1,00	2 282,8	0,33 %
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	2 100,0	121,5446	EUR	1,00	2 552,4	0,37 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	300,0	105,5400	EUR	1,00	316,6	0,05 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	5 000,0	107,4880	EUR	1,00	5 374,4	0,79 %
Tyskland totalt					**10 526,3**	**1,54 %**
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12.75% 17-02-2022	5 113,0	27,7400	USD	1,20	1 182,8	0,17 %
Petroleos de Venezuela SA 9% 17-11-2021	1 482,0	27,4000	USD	1,20	338,6	0,05 %
Venezuela totalt					**1 521,5**	**0,22 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**651 568,7**	**95,49 %**
Masskuldebrevslån totalt					**651 568,7**	**95,49 %**
Ränteplaceringar totalt					**651 568,7**	**95,49 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**651 568,8**	**95,49 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 20-02-2018					-198,7	-0,03 %
FX FWD EUR/USD 16-02-2018					5 102,3	0,75 %
FX FWD EUR/USD 20-02-2018					5 144,9	0,75 %
Terminskontrakt totalt					**10 048,5**	**1,47 %**
Valutaderivat totalt					**10 048,5**	**1,47 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**10 048,5**	**1,47 %**
Derivatkontrakt totalt					**10 048,5**	**1,47 %**
Placeringar totalt					**663 834,8**	**97,28 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**18 531,6**	**2,72 %**
Fondvärde					**682 366,4**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	90,26 %
Tillväxtandel C	6,96 %
Avkastningsandel A	2,68 %
Avkastningsandel C	0,10 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	615 878,5
GBP	-26 861,8
USD	-578 968,2

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank AB

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	3 350,0
Totalt		**3 350,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-54 860 665,07	79 362 760,5
Nettointäkter från derivatinstrument	58 007 328,34	-19 933 688,36
Ränteintäkter	37 582 252,17	49 733 072,1
Övriga intäkter	8 482 033	7 623 664,7
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 817 743,61	-7 664 967,97
Räntekostnader	-56 409,68	-3 550,37
Övriga kostnader	-4 955 293	-11 463 857,6
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**37 381 502,15**	**97 653 433**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	653 786 301,12	694 082 145,65
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	10 653 360,49	1 591 707,18
Övriga	3 212 131,75	911 642,64
Resultatregleringar	9 127 475,43	11 276 893,29
Kassa och bank	6 833 014,32	15 391 753,87
Aktiva sammanlagt	**683 612 283,11**	**723 254 142,63**
Passiva		
Fondens värde	682 366 377,27	690 167 488,49
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	604 853,22	32 514 542,27
Övriga	105 892,69	3 409,79
Resultatregleringar	535 159,93	568 702,08
Passiva sammanlagt	**683 612 283,11**	**723 254 142,63**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-0,7	0,2
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	39 089 531,77	55 884 284,97
Överlåtelseförluster	-14 828 206,88	-38 794 400,18
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-79 121 989,26	62 272 875,51
Sammanlagt	**-54 860 665,07**	**79 362 760,5**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster	-	-
Vinster	-	106 844 100,68
Förluster	-	-107 585 105,55
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-	-223 464,19
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	66 681 783,49	35 456 703,55
Förluster	-49 645 797,51	-28 052 887,26
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	40 971 342,36	-26 373 035,59
Sammanlagt	**58 007 328,34**	**-19 933 688,36**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	52 657 576,59	110 281 662,51
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-90 808 224,19	-74 605 286,58
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	5 069,82

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	690 167 488,49	856 268 551,83
Teckning av fondandelar	208 310 191,94	87 078 532,4
Inlösen av fondandelar	-252 992 545,97	-350 572 726,92
Utdelning av avkastning	-500 259,34	-260 301,82
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	37 381 502,15	97 653 433
Fondens värde 31.12.	682 366 377,27	690 167 488,49
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	682 366 377,27	690 167 488,49

Nordea Norsk Kredittobligasjon

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Norsk Kredittobligasjon och andelsserien A ökade med 2,80 % under januari–december 2017 i fondens basvaluta, norska kronor. Fondens jämförelseindex (3-års statslåneindex ST4X som noteras på Oslo börs) steg 1,39 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 3,11 %. Nordea Norsk Kredittobligasjon riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Tillväxten var stark under första halvåret i USA, EU och Norge. Den starka tillväxten fortsatte också i slutet av året. I EU är tillväxttakten överraskande snabb och det finns inga tecken på att den skulle avta i en snar framtid. I USA har ekonomin vuxit snabbt i flera år redan och takten förväntas hålla i sig år 2018. I Norge har trenden pekat uppåt i flera år och tillväxten har varit starkare än väntat. Den viktigaste frågan är när centralbankerna börjar höja sina styrräntor. Egentligen är det dags för räntehöjningar men enligt analytikerna finns det ännu orosmoment. Den rekordhöga skuldsättningsgraden i kombination med en ränteuppgång kan påverka marknader negativt. Arbetslösheten är låg i USA och Norge och sjunker också i Europa. Det har dock ännu inte lett till märkbart högre löner. Centralbankernas uppgift är att kontrollera inflationen och för att inflationen ska kunna öka behöver lönerna stiga snabbare än för tillfället. Inflationen har ökat långsammare än väntat trots stark tillväxt.

Fonden placerar främst i masslån emitterade av norska banker och industribolag samt i lån med sämre företrädesrätt emitterade av norska banker. Lånens riskpremier minskade både globalt och i Norge, vilket bidrog positivt till fondens avkastning.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Harald Willesrud sedan starten 14.11.2013.

Harald Willesrud

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat ränteswappar i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 20,79–23,31 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

2

1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

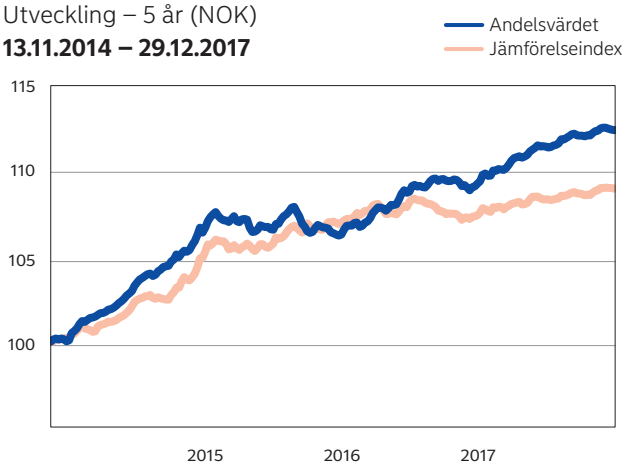
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

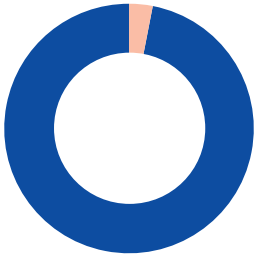
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
13.11.2014 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är ett 3-års statslåneindex ST4X (NOK) som noteras på Oslo börsen sedan starten den 14.11.2013.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,19 %
- Övriga utländska masslån 96,81 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, NOK	1 122,92	1 092,29	1 062,27
Tillväxtandel I*, NOK	1 136,37	1 102,08	1 068,58
Tillväxtandel A, 1 000 st.	24,9	21,7	26,5
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 288,1	1 145,9	1 237,5
Antal andelsägare	72	74	58
Fondvärde, milj. NOK	1 491,7	1 286,6	1 350,5
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 134,8	1 943,6	1 863,9
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	41 074,3	39 676,2	-4 884,6

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,48
Indexets volatilitet, %	1,08
Tracking Error, %	1,32
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	25,09
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Årliga avgifter A, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
DFDS A/S 17/22 FRN	30 000,0	100,0000	NOK	1,00	30 000,0	2,01 %
Danmark totalt					**30 000,0**	**2,01 %**
Holland						
Citycon Treasury B.V 17/25 2,75% C	11 000,0	99,5361	NOK	1,00	10 949,0	0,73 %
Holland totalt					**10 949,0**	**0,73 %**
Norge						
BKK AS 13/23 4,15%	40 000,0	109,7577	NOK	1,00	43 903,1	2,94 %
BKK AS 17/22 FRN	20 000,0	100,0893	NOK	1,00	20 017,9	1,34 %
Borregaard ASA 14/19 FRN	5 000,0	100,5806	NOK	1,00	5 029,0	0,34 %
DNB Bank ASA 10/20 5,00%	20 000,0	109,7354	NOK	1,00	21 947,1	1,47 %
DNB Bank ASA 13/23 FRN C SUB	28 000,0	100,4430	NOK	1,00	28 124,0	1,89 %
DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	20 000,0	101,8759	NOK	1,00	20 375,2	1,37 %
Entra ASA 15/22 2,45%	10 000,0	101,6456	NOK	1,00	10 164,6	0,68 %
Entra ASA 16/23 2,45%	30 000,0	101,0491	NOK	1,00	30 314,7	2,03 %
Fredrikstad Energi AS 16/19 FRN	10 000,0	100,6088	NOK	1,00	10 060,9	0,67 %
Gjensidige Bank ASA 16/26 FRN C SUB	14 000,0	104,0500	NOK	1,00	14 567,0	0,98 %
Gjensidige Bank ASA 17/23 2,02%	10 000,0	98,9892	NOK	1,00	9 898,9	0,66 %
Hafslund ASA 08/19 6,25%	20 000,0	108,7883	NOK	1,00	21 757,7	1,46 %
Hafslund ASA 09/19 6,30%	5 500,0	105,2670	NOK	1,00	5 789,7	0,39 %
Hafslund ASA 16/21 FRN	25 000,0	101,0938	NOK	1,00	25 273,4	1,69 %
Haugesund Spb 15/21 2,44%	5 000,0	101,9641	NOK	1,00	5 098,2	0,34 %
Helgeland Kraft AS 14/19 2,60%	45 000,0	101,8110	NOK	1,00	45 815,0	3,07 %
Kongsberg Gruppen ASA 12/19 4,80%	30 000,0	105,4772	NOK	1,00	31 643,2	2,12 %
Lyse AS 13/20 3,75%	30 000,0	104,9933	NOK	1,00	31 498,0	2,11 %
Lyse AS 13/21 4,55%	20 000,0	108,4632	NOK	1,00	21 692,6	1,45 %
Lyse AS 17/23 FRN	20 000,0	100,2821	NOK	1,00	20 056,4	1,34 %
Nord-Trøndelag Elektrisitet AS 14/19 FRN	20 000,0	100,0857	NOK	1,00	20 017,1	1,34 %
NorgesGruppen ASA 13/20 3,80%	23 000,0	106,0043	NOK	1,00	24 381,0	1,63 %
NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	15 000,0	100,7842	NOK	1,00	15 117,6	1,01 %
Norsk Hydro ASA 12/19 5,40%	14 000,0	105,9544	NOK	1,00	14 833,6	0,99 %
Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	40 000,0	100,1312	NOK	1,00	40 052,5	2,68 %
Norske Tog AS 13/19 3,10%	3 000,0	102,4935	NOK	1,00	3 074,8	0,21 %
OBOS Forretningsbygg AS 17/22 2,57%	20 000,0	101,1780	NOK	1,00	20 235,6	1,36 %
OBOS-banken AS 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,8449	NOK	1,00	10 084,5	0,68 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/21 FRN	25 000,0	100,8856	NOK	1,00	25 221,4	1,69 %
Orkla ASA 13/24 4,35%	20 000,0	111,7503	NOK	1,00	22 350,1	1,50 %
Ringeriks kraft AS 16/19 FRN	10 000,0	100,8095	NOK	1,00	10 081,0	0,68 %
Rørosbanken Røros Spb 17/22 FRN	50 000,0	100,0323	NOK	1,00	50 016,1	3,35 %
Sogn og Fjordane Energi AS 11/18 FRN	1 000,0	100,2862	NOK	1,00	1 002,9	0,07 %
Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	23 000,0	99,6240	NOK	1,00	22 913,5	1,54 %
Spareskillingsbanken 16/20 FRN	25 000,0	100,7090	NOK	1,00	25 177,3	1,69 %
Spb 1 Boligkreditt AS 14/24 FRN C SUB	26 000,0	101,3523	NOK	1,00	26 351,6	1,77 %
Spb 1 BV 16/24 2,245%	10 000,0	99,6308	NOK	1,00	9 963,1	0,67 %
Spb 1 BV 17/27 FRN C SUB	5 000,0	99,8190	NOK	1,00	4 991,0	0,33 %
Spb 1 Næringskreditt AS 13/23 FRN C SUB	25 000,0	100,6880	NOK	1,00	25 172,0	1,69 %
Spb 1 Nord-Norge 13/21 3,85%	2 000,0	106,8803	NOK	1,00	2 137,6	0,14 %
Spb 1 Nord-Norge 14/20 2,33%	8 000,0	101,9982	NOK	1,00	8 159,9	0,55 %
Spb 1 Nord-Norge 14/24 FRN C SUB	5 000,0	100,6669	NOK	1,00	5 033,3	0,34 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	15 000,0	100,6020	NOK	1,00	15 090,3	1,01 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 14/24 FRN C SUB	10 000,0	100,5987	NOK	1,00	10 059,9	0,67 %
Spb 1 SMN 10/20 5,00%	22 000,0	109,1090	NOK	1,00	24 004,0	1,61 %
Spb 1 SMN 17/23 2,20%	10 000,0	100,2291	NOK	1,00	10 022,9	0,67 %
Spb 1 Østfold Akershus 15/20 FRN	20 000,0	100,2540	NOK	1,00	20 050,8	1,34 %
Spb 1 Østlandet 13/23 FRN C SUB	19 000,0	100,4136	NOK	1,00	19 078,6	1,28 %
Spb 1 Østlandet 14/20 2,65%	25 000,0	102,8504	NOK	1,00	25 712,6	1,72 %
Spb 1 Østlandet 15/20 2,18%	25 000,0	101,6083	NOK	1,00	25 402,1	1,70 %
Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	10 000,0	100,6122	NOK	1,00	10 061,2	0,67 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	10 000,0	99,8112	NOK	1,00	9 981,1	0,67 %
Spb Sogn og Fjordane 14/24 FRN C SUB	5 000,0	100,7846	NOK	1,00	5 039,2	0,34 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,7553	NOK	1,00	10 075,5	0,68 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	15 000,0	100,8175	NOK	1,00	15 122,6	1,01 %
Spb Sør 16/22 2,30%	10 000,0	101,4966	NOK	1,00	10 149,7	0,68 %
Spb Vest 13/23 FRN C SUB	15 000,0	100,7130	NOK	1,00	15 106,9	1,01 %
Spb Vest 14/24 FRN C SUB	7 000,0	100,6652	NOK	1,00	7 046,6	0,47 %
Spb Vest 17/22 1,98%	50 000,0	99,7129	NOK	1,00	49 856,5	3,34 %
Spb Øst 12/20 4,09%	5 000,0	107,0560	NOK	1,00	5 352,8	0,36 %
Spb Øst 13/23 FRN C SUB	15 000,0	100,7493	NOK	1,00	15 112,4	1,01 %
Spb Øst 15/20 2,00%	15 000,0	101,0689	NOK	1,00	15 160,3	1,02 %
Statnett SF 13/19 2,95%	3 000,0	102,4585	NOK	1,00	3 073,8	0,21 %
Statnett SF 17/24 2,35%	25 000,0	101,2231	NOK	1,00	25 305,8	1,70 %
Sunnhordland Kraftlag AS 14/19 FRN	10 000,0	100,2623	NOK	1,00	10 026,2	0,67 %
Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN	10 000,0	101,1880	NOK	1,00	10 118,8	0,68 %
Tafjord Kraft AS 15/20 FRN	40 000,0	98,6153	NOK	1,00	39 446,1	2,64 %
Thon Holding AS 15/20 1,94%	25 000,0	100,8208	NOK	1,00	25 205,2	1,69 %
Thon Holding AS 16/20 FRN	15 000,0	101,1317	NOK	1,00	15 169,8	1,02 %
Trønderenergi AS 16/21 FRN	20 000,0	101,9425	NOK	1,00	20 388,5	1,37 %
Wenaas Plaza Hotell AS 17/20 FRN	25 000,0	100,3224	NOK	1,00	25 080,6	1,68 %
Yara International ASA 17/22 FRN	17 000,0	99,8314	NOK	1,00	16 971,3	1,14 %
Norge totalt					**1 317 665,9**	**88,33 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fond-värde
Sverige						
Rikshem AB 16/21 FRN	20 000,0	102,0041	NOK	1,00	20 400,8	1,37 %
Vasakronan AB 15/20 2,18%	20 000,0	101,2974	NOK	1,00	20 259,5	1,36 %
Vasakronan AB 16/21 FRN	30 000,0	102,3882	NOK	1,00	30 716,5	2,06 %
Vasakronan AB 17/22 FRN	14 000,0	100,7864	NOK	1,00	14 110,1	0,95 %
Sverige totalt					**85 486,8**	**5,73 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 444 101,8**	**96,81 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 444 101,8**	**96,81 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 444 101,8**	**96,81 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 444 101,8**	**96,81 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Ränteswappar						
FI-IRS_NOK_NBAB_20220804					21,0	0,00 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210125					-318,7	-0,02 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210219					-274,6	-0,02 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210412					-365,5	-0,02 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210303					-346,0	-0,02 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210427					-214,4	-0,01 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20211109					-204,6	-0,01 %
Ränteswappar totalt					**-1 702,8**	**-0,11 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-1 702,8**	**-0,11 %**
Derivatkontrakt totalt					**-1 702,8**	**-0,11 %**
Placeringar totalt					**1 442 398,9**	**96,69 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**49 342,0**	**3,31 %**
Fondvärde					**1 491 740,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	98,12 %
Tillväxtandel A	1,88 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid ränteswappar	**Löptid**	
Valuta		
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3 - 10 år	255 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	70 000,0

Motpart till derivathandel
Nordea Bank AB

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	5 506 287,4	10 744 570,1
Nettointäkter från derivatinstrument	2 350 578,22	-4 778 172,81
Ränteintäkter	38 669 136,74	38 440 187,09
Övriga intäkter	21 878,37	26 667,7
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 134 760,35	-1 943 642,34
Räntekostnader	-3 321 041,4	-2 798 465,93
Övriga kostnader	-17 797,15	-14 933,08
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**41 074 281,83**	**39 676 210,73**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 444 101 751,5	1 243 461 194,1
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	21 002,5	-
Övriga	2 183 960,54	702 782,69
Resultatregleringar	13 014 393,61	12 431 646,39
Kassa och bank	35 637 741,2	35 221 398,5
Aktiva sammanlagt	**1 494 958 849,35**	**1 291 817 021,68**
Passiva		
Fondens värde	1 491 740 873,8	1 286 567 073,67
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 723 850,72	4 053 426,44
Övriga	415 938,52	-
Resultatregleringar	1 078 186,31	1 196 521,57
Passiva sammanlagt	**1 494 958 849,35**	**1 291 817 021,68**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 945 910	1 798 800
Överlåtelseförluster	-1 260 950	-9 812 691,74
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 821 327,4	18 758 461,84
Sammanlagt	**5 506 287,4**	**10 744 570,1**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	-	1 279 450
Förluster	-	-58 779,17
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 350 578,22	-5 998 843,64
Sammanlagt	**2 350 578,22**	**-4 778 172,81**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	11 682 984,42	23 724 641,54
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 511 078,8	-10 965 023,34
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	1 286 567 073,67	1 350 537 007,17
Teckning av fondandelar	304 810 583,08	422 299 547,16
Inlösen av fondandelar	-140 711 064,78	-525 945 691,39
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	41 074 281,83	39 676 210,73
Fondens värde 31.12.	1 491 740 873,8	1 286 567 073,67
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 491 740 873,8	1 286 567 073,67

Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Fixed Income Credit Opportunities och andelsserien C ökade med 4,07 % under januari–december 2017. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 4,64 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Placeringsåret 2017 gav tämligen bra avkastning. Den globala ekonomiska tillväxten kvicknade till på bred front, men den länge efterlängtade uppgången i långräntorna uteblev. Variationsintervallet för räntan på USA:s tioåriga statsobligation var det minsta sedan 1965. Att variationsintervallet är litet tyder på stabila ekonomiska utsikter, förutsägbar penningpolitik av centralbankerna och en stark efterfrågan på långa masslån. Trots att det hände mycket presterade de riskbehäftade placeringarna bra, och nya tillgångar strömmade till aktie-, företagslåns- och tillväxtmarknaderna. Inte ens Feds tre räntehöjningar på 0,25 procentenheter kunde dämpa sentimentet på marknaden. Centralbankernas penningpolitik är fortsättningsvis tämligen stimulerande vilket gynnar riskbehäftade placeringar. Våra placeringar i high yield-lån avkastade 5,9 % i euro.

Fondens ränte- och kreditrisk har förvaltats utifrån de signaler som våra räntemodeller ger. Fondens ränterisk är i genomsnitt 4–5 år. Placeringarna på räntemarknaden i tillväxtländerna i såväl lokala valutor som dollar gav ytterligare avkastning på portföljen. Även amerikanska investment grade-lån hörde till våra favoriter. Deras andel i portföljen var i genomsnitt 3,5 %.

Vi inleder det nya året genom att fortsättningsvis övervikta high yield-lån och undervikta europeiska investment grade-lån. Den låga räntenivån och den dyra värderingen av företagslånen kommer att ställa utmaningar också i år.

I basallokeringen placeras 48 % av fondens medel i globala high yield-lån, 48 % i europeiska investment grade-lån och 4 % i penningmarknadsinstrument.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Timo Hyllinen sedan starten 4.3.2015.

Timo Hyllinen

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i, standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning, effektivisera riskhanteringen samt och för att gardera sig mot valutarisker. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,42–16,11%. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

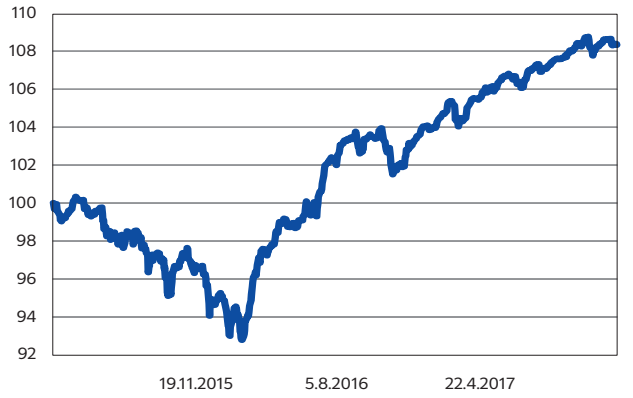
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

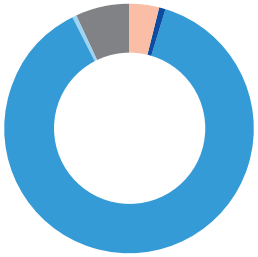
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
4.3.2015 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.3.2015.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,10 %
- Övriga inhemska masslån 0,72 %
- Övriga utländska masslån 87,93 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,50 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 6,75 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel C*, EUR	10,67	10,25	9,47
Avkastningsandel C*, EUR	10,50	10,28	9,49
Tillväxtandel I*, EUR	10,83	10,35	9,51
Avkastningsandel I*, EUR	10,63	10,37	9,53
Tillväxtandel C, 1 000 st.	9 944,9	82 893,8	76 244,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,0	8,4	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	76 496,0	1 304,4	482,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	968,8	625,0	316,6
Antal andelsägare	1 517	1 547	1 113
Fondvärde, milj. EUR	945,0	869,7	730,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 127,4	6 244,2	3 872,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,21	0,21	-
Avkastning I*, EUR	0,21	0,21	-
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	35 877,1	65 784,1	-34 111,9

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,97
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,77
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-134,36
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,20
Årliga avgifter C, %	0,75
Årliga avgifter I, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att använda den så kallade absoluta Value-at-Risk-metoden.

Uppgifter om fonder som använder Value-at-Risk-metoden (VaR)

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
Nordea PB Fixed Income Credit Opportunities*	0,09	0,22	0,15	4,70
Hävstångsnivå	**Lägsta**	**Högsta**	**I genomsnitt**	**Första dagen**
Nordea PB Fixed Income Credit Opportunities	106,10	166,90	150,30	1/1/17

* Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är parametrisk, förtroendenivån är 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är kalenderår 2017.

Mätningen i den absoluta modellen syftar till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och referensportföljens (jämförelseindexets) absoluta VaR. Relativt VaR är ett mått på risken i att fondens avkastning kan avvika från dess referensportfölj. Denna kvot får enligt lag inte vara större än två, alltså den absoluta nivån i fonden får inte vara mer än dubbelt så hög som den absoluta nivån hos fondens referensportfölj.

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
CRH Finland Services OYJ 2.75% 15-10-2020	550,0	106,5674	EUR	1,00	586,1	0,06 %
Fortum OYJ 6% 20-03-2019	100,0	107,2308	EUR	1,00	107,2	0,01 %
Nokia OYJ 4.375% 12-06-2027	3 100,0	98,8500	USD	1,20	2 555,5	0,27 %
OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	200,0	101,9599	EUR	1,00	203,9	0,02 %
OP Corporate Bank plc 5.75% 28-02-2022	100,0	121,4395	EUR	1,00	121,4	0,01 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1 351,0	99,3148	EUR	1,00	1 341,7	0,14 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	1 238,0	104,3638	EUR	1,00	1 292,0	0,14 %
Teollisuuden Voima Oyj 4.625% 04-02-2019	560,0	104,6706	EUR	1,00	586,2	0,06 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**6 794,2**	**0,72 %**
Masskuldebrevslån totalt					**6 794,2**	**0,72 %**
Ränteplaceringar totalt					**6 794,2**	**0,72 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**6 794,2**	**0,72 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
3M Co 1.5% 09-11-2026	300,0	104,6383	EUR	1,00	313,9	0,03 %
3M Co 1.75% 15-05-2030	100,0	105,7200	EUR	1,00	105,7	0,01 %
AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	100,0	102,0258	EUR	1,00	102,0	0,01 %
AbbVie Inc 2.125% 17-11-2028	180,0	103,6321	EUR	1,00	186,5	0,02 %
Advanced Disposal Services I 5.625% 15-11-2024	2 800,0	102,2500	USD	1,20	2 387,6	0,25 %
AK Steel Corp 7% 15-03-2027	580,0	101,7500	USD	1,20	492,2	0,05 %
AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	1 700,0	103,7500	USD	1,20	1 470,9	0,16 %
Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	565,0	108,5000	USD	1,20	511,2	0,05 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	2 614,0	130,0000	USD	1,20	2 834,0	0,30 %
American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	2 015,0	101,6250	USD	1,20	1 707,7	0,18 %
American International Group 1.875% 21-06-2027	122,0	102,0684	EUR	1,00	124,5	0,01 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.5% 20-05-2025	668,0	100,7500	USD	1,20	561,3	0,06 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.75% 20-05-2027	1 200,0	100,2500	USD	1,20	1 003,3	0,11 %
Amgen Inc 2% 25-02-2026	100,0	107,2320	EUR	1,00	107,2	0,01 %
Amgen Inc 2.125% 13-09-2019	100,0	103,7130	EUR	1,00	103,7	0,01 %
Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	1 156,0	102,3750	USD	1,20	987,0	0,10 %
Andeavor 5.375% 01-10-2022	849,0	103,2500	USD	1,20	731,0	0,08 %
Andeavor Logistics LP / Teso 5.25% 15-01-2025	1 870,0	105,1700	USD	1,20	1 640,1	0,17 %
Andeavor Logistics LP / Teso 6.25% 15-10-2022	305,0	106,0970	USD	1,20	269,9	0,03 %
Apple Inc 1% 10-11-2022	700,0	103,5829	EUR	1,00	725,1	0,08 %
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	244,0	106,1730	EUR	1,00	259,1	0,03 %
Apple Inc 2% 17-09-2027	400,0	109,4100	EUR	1,00	437,6	0,05 %
Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	2 680,0	101,5000	USD	1,20	2 268,5	0,24 %
AT&T Inc 1.45% 01-06-2022	824,0	103,9283	EUR	1,00	856,4	0,09 %
AT&T Inc 1.8% 04-09-2026	1 133,0	101,2500	EUR	1,00	1 147,2	0,12 %
AT&T Inc 1.875% 04-12-2020	300,0	104,6740	EUR	1,00	314,0	0,03 %
AT&T Inc 2.35% 04-09-2029	1 335,0	100,9750	EUR	1,00	1 348,0	0,14 %
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	445,0	95,4158	EUR	1,00	424,6	0,04 %
AT&T Inc 2.6% 17-12-2029	100,0	104,3320	EUR	1,00	104,3	0,01 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	800,0	102,3624	EUR	1,00	818,9	0,09 %
AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	125,0	112,1370	EUR	1,00	140,2	0,01 %
Axalta Coating Systems LLC 4.875% 15-08-2024	2 515,0	105,0000	USD	1,20	2 202,3	0,23 %
B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	3 090,0	101,7150	USD	1,20	2 621,1	0,28 %
Ball Corp 4% 15-11-2023	1 481,0	101,2500	USD	1,20	1 250,5	0,13 %
Ball Corp 5% 15-03-2022	935,0	106,7500	USD	1,20	832,4	0,09 %
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	102,5718	EUR	1,00	51,3	0,01 %
Bank of America Corp 1.379% MULTI 07-02-2025	2 507,0	102,7944	EUR	1,00	2 577,1	0,27 %
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	900,0	104,2183	EUR	1,00	938,0	0,10 %
Bank of America Corp 2.375% 19-06-2024	633,0	109,6016	EUR	1,00	693,8	0,07 %
BAT Capital Corp 1.125% 16-11-2023	200,0	101,5037	EUR	1,00	203,0	0,02 %
Beacon Escrow Corp 4.875% 01-11-2025	2 700,0	100,3750	USD	1,20	2 260,1	0,24 %
Beazer Homes USA Inc 8.75% 15-03-2022	1 350,0	110,2400	USD	1,20	1 241,1	0,13 %
Becton Dickinson and Co 4.669% 06-06-2047	2 455,0	108,6272	USD	1,20	2 224,0	0,24 %
Berkshire Hathaway Inc 0.25% 17-01-2021	300,0	100,4034	EUR	1,00	301,2	0,03 %
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	457,0	99,3029	EUR	1,00	453,8	0,05 %
Berkshire Hathaway Inc 1.625% 16-03-2035	200,0	96,6500	EUR	1,00	193,3	0,02 %
Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	1 040,0	104,0000	USD	1,20	902,0	0,10 %
Berry Global Inc 6% 15-10-2022	660,0	104,7500	USD	1,20	576,6	0,06 %
BMW US Capital LLC 1% 20-04-2027	305,0	100,0552	EUR	1,00	305,2	0,03 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	2 847,0	107,7500	USD	1,20	2 558,3	0,27 %
Bristol-Myers Squibb Co 1.75% 15-05-2035	100,0	99,9256	EUR	1,00	99,9	0,01 %
Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	2 225,0	104,0700	USD	1,20	1 931,1	0,20 %
BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	2 520,0	104,0000	USD	1,20	2 185,6	0,23 %
CalAtlantic Group Inc 5.875% 15-11-2024	2 550,0	111,1550	USD	1,20	2 363,8	0,25 %
California Resources Corp 8% 15-12-2022	443,0	82,5000	USD	1,20	304,8	0,03 %
Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	1 522,0	94,5000	USD	1,20	1 199,5	0,13 %
Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	1 600,0	106,3391	EUR	1,00	1 701,4	0,18 %
CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	2 495,0	101,2500	USD	1,20	2 106,7	0,22 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	110,0	103,5000	USD	1,20	94,9	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	440,0	108,7500	USD	1,20	399,0	0,04 %
Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	2 450,0	105,0000	USD	1,20	2 145,4	0,23 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	2 050,0	97,7500	USD	1,20	1 671,1	0,18 %
Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	1 250,0	106,2154	USD	1,20	1 107,2	0,12 %
Charter Communications Opera 6.484% 23-10-2045	1 300,0	117,9965	USD	1,20	1 279,3	0,14 %
CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	429,0	57,5000	USD	1,20	205,7	0,02 %
Churchill Downs Inc 4.75% 15-01-2028	1 790,0	99,3450	USD	1,20	1 483,0	0,16 %
CIT Group Inc 5% 01-08-2023	2 000,0	106,7500	USD	1,20	1 780,5	0,19 %
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	2 204,0	100,1446	EUR	1,00	2 207,2	0,23 %
Citigroup Inc 2.125% 10-09-2026	761,0	107,4150	EUR	1,00	817,4	0,09 %
Citigroup Inc 4.250% MULTI 25-02-2030	100,0	117,2615	EUR	1,00	117,3	0,01 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	2 725,0	101,5000	USD	1,20	2 306,6	0,24 %
Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	1 995,0	95,1250	USD	1,20	1 582,6	0,17 %
CNH Industrial Capital LLC 4.375% 05-04-2022	2 135,0	103,7500	USD	1,20	1 847,3	0,20 %
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	289,0	100,9457	EUR	1,00	291,7	0,03 %
Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	650,0	100,5600	EUR	1,00	653,6	0,07 %
Coca-Cola European Partners 1.875% 18-03-2030	100,0	103,5167	EUR	1,00	103,5	0,01 %
Coca-Cola European Partners 2% 05-12-2019	150,0	103,4126	EUR	1,00	155,1	0,02 %
Coca-Cola European Partners 2.375% 07-05-2025	100,0	109,4562	EUR	1,00	109,5	0,01 %
CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	2 150,0	106,1250	USD	1,20	1 902,8	0,20 %
Constellation Brands Inc 3.7% 06-12-2026	2 600,0	102,7170	USD	1,20	2 227,2	0,24 %
Continental Airlines 2004-ER 9.558% 01-09-2019	47,0	105,1250	USD	1,20	6,8	0,00 %
Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	1 606,0	109,7500	USD	1,20	429,2	0,05 %
Continental Airlines 2012-1 6.25% 11-04-2020	161,0	104,8200	USD	1,20	76,5	0,01 %
Continental Resources Inc/OK 5% 15-09-2022	1 470,0	101,5000	USD	1,20	1 244,3	0,13 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	2 830,0	101,5000	USD	1,20	2 395,5	0,25 %
CoreCivic Inc 5% 15-10-2022	1 665,0	104,5000	USD	1,20	1 451,0	0,15 %
Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	2 695,0	102,7500	USD	1,20	2 309,3	0,24 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	1 340,0	102,0000	USD	1,20	1 139,9	0,12 %
CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	2 405,0	103,7500	USD	1,20	2 080,9	0,22 %
Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	1 510,0	128,5694	USD	1,20	1 619,0	0,17 %
Denbury Resources Inc 5.5% 01-05-2022	2 133,0	68,3750	USD	1,20	1 216,3	0,13 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	2 529,0	100,5000	USD	1,20	2 119,6	0,22 %
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	810,0	105,1250	USD	1,20	710,1	0,08 %
Dollar Tree Inc 5.75% 01-03-2023	1 997,0	104,7500	USD	1,20	1 744,5	0,18 %
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	787,0	132,2904	USD	1,20	868,3	0,09 %
Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	2 465,0	104,5000	USD	1,20	2 148,2	0,23 %
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	200,0	107,2312	EUR	1,00	214,5	0,02 %
Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 01-02-2025	1 025,0	77,5000	USD	1,20	662,5	0,07 %
Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	2 075,0	101,5000	USD	1,20	1 756,4	0,19 %
Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	1 900,0	99,9250	EUR	1,00	1 898,6	0,20 %
Equinix Inc 5.375% 15-05-2027	360,0	107,0000	USD	1,20	321,2	0,03 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	2 200,0	107,3750	USD	1,20	1 970,0	0,21 %
ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	2 000,0	101,0000	USD	1,20	1 684,6	0,18 %
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	101,8376	EUR	1,00	152,8	0,02 %
First Data Corp 5% 15-01-2024	313,0	102,8750	USD	1,20	268,5	0,03 %
First Data Corp 7% 01-12-2023	2 445,0	105,7500	USD	1,20	2 156,3	0,23 %
First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	2 605,0	102,0000	USD	1,20	2 215,9	0,23 %
Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01-03-2022	190,0	98,7500	USD	1,20	156,5	0,02 %
Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	2 055,0	99,5000	USD	1,20	1 705,2	0,18 %
Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14-11-2024	300,0	101,7500	USD	1,20	254,6	0,03 %
Frontier Communications Corp 11% 15-09-2025	1 935,0	73,5000	USD	1,20	1 186,1	0,13 %
Frontier Communications Corp 6.875% 15-01-2025	160,0	64,7500	USD	1,20	86,4	0,01 %
Frontier Communications Corp 7% 01-11-2025	53,0	54,5000	USD	1,20	24,1	0,00 %
Frontier Communications Corp 7.125% 15-01-2023	92,0	66,5000	USD	1,20	51,0	0,01 %
Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	196,0	72,0000	USD	1,20	117,7	0,01 %
Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	3 615,0	104,5000	USD	1,20	3 150,4	0,33 %
Gates Global LLC / Gates Glo 5.75% 15-07-2022	1 526,0	101,8000	EUR	1,00	1 553,5	0,16 %
Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	848,0	102,2500	USD	1,20	723,1	0,08 %
General Electric Co 1.25% 26-05-2023	100,0	103,2800	EUR	1,00	103,3	0,01 %
General Electric Co 1.875% 28-05-2027	870,0	105,5930	EUR	1,00	918,7	0,10 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	3 315,0	105,1572	EUR	1,00	3 486,0	0,37 %
GEO Group Inc/The 5.125% 01-04-2023	431,0	100,0000	USD	1,20	359,4	0,04 %
GEO Group Inc/The 5.875% 15-10-2024	1 188,0	102,7500	USD	1,20	1 018,0	0,11 %
GEO Group Inc/The 6% 15-04-2026	500,0	102,7500	USD	1,20	428,4	0,05 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	1 015,0	107,2500	USD	1,20	907,8	0,10 %
Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26-07-2022	700,0	103,6890	EUR	1,00	725,8	0,08 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	500,0	106,8748	EUR	1,00	534,4	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.625% 19-08-2020	700,0	106,5091	EUR	1,00	745,6	0,08 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	840,0	111,4104	EUR	1,00	935,8	0,10 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	112,5256	EUR	1,00	56,3	0,01 %
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	1 145,0	102,3750	USD	1,20	977,6	0,10 %
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	1 175,0	103,1100	USD	1,20	1 010,4	0,11 %
Greatbatch Ltd 9.125% 01-11-2023	2 600,0	108,5000	USD	1,20	2 352,6	0,25 %
H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	925,0	104,5000	USD	1,20	806,1	0,09 %
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	2 936,0	102,0000	USD	1,20	2 497,5	0,26 %
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	350,0	102,5000	USD	1,20	299,2	0,03 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2 328,0	96,1875	USD	1,20	1 867,4	0,20 %
HD Supply Inc 5.75% 15-04-2024	2 200,0	106,2500	USD	1,20	1 949,4	0,21 %
Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	3 230,0	109,7500	USD	1,20	2 956,3	0,31 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	937,0	99,0000	USD	1,20	773,6	0,08 %
Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	2 080,0	102,7500	USD	1,20	1 782,3	0,19 %
Hughes Satellite Systems Cor 5.25% 01-08-2026	1 585,0	102,0000	USD	1,20	1 348,3	0,14 %
Huntsman International LLC 5.125% 15-04-2021	712,0	111,6500	EUR	1,00	794,9	0,08 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	4 984,0	101,0000	USD	1,20	4 198,0	0,44 %
iHeartCommunications Inc 9% 01-03-2021	2 234,0	71,5000	USD	1,20	1 332,1	0,14 %
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	100,0	103,6320	EUR	1,00	103,6	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 3% 19-05-2034	100,0	116,3100	EUR	1,00	116,3	0,01 %
International Business Machi 0.5% 07-09-2021	600,0	101,1740	EUR	1,00	607,0	0,06 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
International Business Machi 1.25% 26-05-2023	250,0	103,9342	EUR	1,00	259,8	0,03 %
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	300,0	105,5942	EUR	1,00	316,8	0,03 %
International Business Machi 2.875% 07-11-2025	200,0	114,9220	EUR	1,00	229,8	0,02 %
inVentiv Group Holdings Inc 7.5% 01-10-2024	2 504,0	108,0000	USD	1,20	2 255,3	0,24 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	3 865,0	100,5000	USD	1,20	3 239,4	0,34 %
Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	1 555,0	100,0000	USD	1,20	1 296,8	0,14 %
Iron Mountain Inc 5.75% 15-08-2024	1 410,0	101,2500	USD	1,20	1 190,6	0,13 %
Jeld-Wen Inc 4.875% 15-12-2027	1 010,0	101,0000	USD	1,20	850,7	0,09 %
Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	400,0	103,3800	EUR	1,00	413,5	0,04 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	2 760,0	102,6595	EUR	1,00	2 833,4	0,30 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	3 782,0	108,0862	EUR	1,00	4 087,8	0,43 %
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	2 700,0	102,5000	USD	1,20	2 308,0	0,24 %
Kellogg Co 1% 17-05-2024	200,0	99,9881	EUR	1,00	200,0	0,02 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	2 730,0	102,2500	USD	1,20	2 327,9	0,25 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	725,0	103,1250	USD	1,20	623,5	0,07 %
Kinder Morgan Inc/DE 1.5% 16-03-2022	50,0	103,5631	EUR	1,00	51,8	0,01 %
KLX Inc 5.875% 01-12-2022	2 728,0	104,7200	USD	1,20	2 382,4	0,25 %
Koppers Inc 6% 15-02-2025	540,0	106,0000	USD	1,20	477,4	0,05 %
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	238,0	101,7868	EUR	1,00	242,3	0,03 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	2 665,0	93,5000	USD	1,20	2 078,0	0,22 %
Lamar Media Corp 5.75% 01-02-2026	630,0	106,7500	USD	1,20	560,9	0,06 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	1 700,0	103,0000	USD	1,20	1 460,3	0,15 %
Level 3 Financing Inc 5.125% 01-05-2023	883,0	100,2500	USD	1,20	738,2	0,08 %
Level 3 Financing Inc 5.25% 15-03-2026	750,0	97,7500	USD	1,20	611,4	0,06 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	255,0	99,6250	USD	1,20	211,9	0,02 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	1 350,0	99,8750	USD	1,20	1 124,4	0,12 %
Liberty Mutual Group Inc 7.8% 15-03-2037	1 500,0	127,3000	USD	1,20	1 592,4	0,17 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	3 765,0	93,5000	USD	1,20	2 935,8	0,31 %
Lincoln National Corp MULTI 20-04-2067	265,0	91,5000	USD	1,20	202,2	0,02 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	1 825,0	104,2500	USD	1,20	1 586,7	0,17 %
Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	2 960,0	102,7500	USD	1,20	2 536,4	0,27 %
Mastercard Inc 2.1% 01-12-2027	100,0	108,8022	EUR	1,00	108,8	0,01 %
Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	2 915,0	108,3750	USD	1,20	2 634,6	0,28 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	800,0	99,2113	EUR	1,00	793,7	0,08 %
McDonald's Corp 1.125% 26-05-2022	400,0	102,9628	EUR	1,00	411,9	0,04 %
McDonald's Corp 1.5% 28-11-2029	600,0	98,5809	EUR	1,00	591,5	0,06 %
McDonald's Corp 1.75% 03-05-2028	200,0	103,4280	EUR	1,00	206,9	0,02 %
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	200,0	110,7508	EUR	1,00	221,5	0,02 %
Merck & Co Inc 1.125% 15-10-2021	200,0	103,4201	EUR	1,00	206,8	0,02 %
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	244,0	114,9760	EUR	1,00	280,5	0,03 %
Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	1 600,0	101,7500	USD	1,20	1 357,7	0,14 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	865,0	107,0000	USD	1,20	771,9	0,08 %
Metropolitan Life Global Fun 0.875% 20-01-2022	150,0	101,9996	EUR	1,00	153,0	0,02 %
Metropolitan Life Global Fun 2.375% 30-09-2019	100,0	104,3596	EUR	1,00	104,4	0,01 %
Microsoft Corp 2.125% 06-12-2021	200,0	107,4075	EUR	1,00	214,8	0,02 %
Microsoft Corp 2.625% 02-05-2033	305,0	117,3122	EUR	1,00	357,8	0,04 %
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	200,0	98,0480	EUR	1,00	196,1	0,02 %
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	570,0	103,5008	EUR	1,00	590,0	0,06 %
Morgan Stanley 1.875% 30-03-2023	1 038,0	106,0181	EUR	1,00	1 100,5	0,12 %
Morgan Stanley 2.375% 31-03-2021	500,0	106,8676	EUR	1,00	534,3	0,06 %
Morgan Stanley 5.375% 10-08-2020	600,0	113,6749	EUR	1,00	682,0	0,07 %
MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	2 930,0	106,5000	USD	1,20	2 602,3	0,28 %
MSCI Inc 4.75% 01-08-2026	550,0	105,0000	USD	1,20	481,6	0,05 %
MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	2 300,0	106,7500	USD	1,20	2 047,6	0,22 %
Murphy Oil USA Inc 5.625% 01-05-2027	365,0	105,0200	USD	1,20	319,7	0,03 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	2 159,0	104,2500	USD	1,20	1 877,0	0,20 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	2 602,0	111,8155	EUR	1,00	2 909,4	0,31 %
Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	1 996,0	104,3380	USD	1,20	1 736,8	0,18 %
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	2 785,0	104,7500	USD	1,20	2 432,9	0,26 %
Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	2 480,0	102,0000	USD	1,20	2 109,6	0,22 %
Olin Corp 5.125% 15-09-2027	1 690,0	105,2500	USD	1,20	1 483,4	0,16 %
OneMain Financial Holdings L 7.25% 15-12-2021	1 749,0	103,9400	USD	1,20	1 516,1	0,16 %
Oracle Corp 2.25% 10-01-2021	200,0	106,5470	EUR	1,00	213,1	0,02 %
Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	968,0	103,5000	USD	1,20	835,5	0,09 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	1 935,0	107,7500	USD	1,20	1 738,8	0,18 %
Parker Drilling Co 6.75% 15-07-2022	433,0	82,0000	USD	1,20	296,1	0,03 %
Parker Drilling Co 7.5% 01-08-2020	921,0	91,0000	USD	1,20	698,9	0,07 %
PDC Energy Inc 5.75% 15-05-2026	895,0	102,5000	USD	1,20	765,1	0,08 %
PepsiCo Inc 0.875% 18-07-2028	100,0	96,7286	EUR	1,00	96,7	0,01 %
Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	625,0	103,2500	USD	1,20	538,2	0,06 %
Pfizer Inc 1% 06-03-2027	150,0	100,7740	EUR	1,00	151,2	0,02 %
Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	800,0	98,2746	EUR	1,00	786,2	0,08 %
Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	400,0	96,9508	EUR	1,00	387,8	0,04 %
Philip Morris International 3.125% 03-06-2033	482,0	118,7275	EUR	1,00	572,3	0,06 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	975,0	103,3750	USD	1,20	840,6	0,09 %
Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	2 990,0	98,7500	USD	1,20	2 462,4	0,26 %
Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	715,0	103,5000	USD	1,20	617,2	0,07 %
PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	200,0	101,8514	EUR	1,00	203,7	0,02 %
PQ Corp 5.75% 15-12-2025	320,0	101,7500	USD	1,20	271,5	0,03 %
PQ Corp 6.75% 15-11-2022	2 180,0	106,7500	USD	1,20	1 940,7	0,21 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	2 370,0	103,7500	USD	1,20	2 050,6	0,22 %
Priceline Group Inc/The 1.8% 03-03-2027	101,0	101,7199	EUR	1,00	102,7	0,01 %
Priceline Group Inc/The 2.15% 25-11-2022	300,0	107,2135	EUR	1,00	321,6	0,03 %
Priceline Group Inc/The 2.375% 23-09-2024	100,0	107,9919	EUR	1,00	108,0	0,01 %
Procter & Gamble Co/The 2% 16-08-2022	546,0	107,8048	EUR	1,00	588,6	0,06 %
Procter & Gamble Co/The 4.125% 07-12-2020	150,0	112,1346	EUR	1,00	168,2	0,02 %
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	180,0	134,9640	EUR	1,00	242,9	0,03 %
Prologis LP 1.375% 07-10-2020	100,0	103,0768	EUR	1,00	103,1	0,01 %
Prologis LP 3.375% 20-02-2024	214,0	114,1952	EUR	1,00	244,4	0,03 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
PTC Inc 6% 15-05-2024	1 275,0	106,0000	USD	1,20	1 127,1	0,12 %
PulteGroup Inc 6.375% 15-05-2033	148,0	112,0000	USD	1,20	138,2	0,01 %
PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	1 762,0	125,5000	USD	1,20	1 844,1	0,20 %
Qorvo Inc 6.75% 01-12-2023	450,0	107,7500	USD	1,20	404,4	0,04 %
Qorvo Inc 7% 01-12-2025	2 345,0	111,6250	USD	1,20	2 183,0	0,23 %
Qualitytech LP/QTS Finance C 4.75% 15-11-2025	2 070,0	101,0000	USD	1,20	1 743,6	0,18 %
Quintiles IMS Inc 2.875% 15-09-2025	750,0	100,7000	EUR	1,00	755,3	0,08 %
Quintiles IMS Inc 3.5% 15-10-2024	1 820,0	104,0998	EUR	1,00	1 894,6	0,20 %
Quintiles IMS Inc 5% 15-10-2026	700,0	102,5000	USD	1,20	598,4	0,06 %
RBS Capital Trust II MULTI Perpetual	1 760,0	122,0500	USD	1,20	1 791,4	0,19 %
RBS Global Inc / Rexnord LLC 4.875% 15-12-2025	1 030,0	101,0000	USD	1,20	867,6	0,09 %
Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	2 945,0	99,5000	USD	1,20	2 443,7	0,26 %
RELX Capital Inc 1.3% 12-05-2025	100,0	102,1406	EUR	1,00	102,1	0,01 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	2 560,0	103,5000	USD	1,20	2 209,7	0,23 %
Santander Holdings USA Inc 4.4% 13-07-2027	2 100,0	102,0467	USD	1,20	1 787,2	0,19 %
SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	700,0	102,7500	USD	1,20	599,8	0,06 %
SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	1 748,0	102,7500	USD	1,20	1 497,8	0,16 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	3 307,0	109,6250	USD	1,20	3 023,3	0,32 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	950,0	104,7500	USD	1,20	829,9	0,09 %
Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	760,0	105,5000	USD	1,20	668,7	0,07 %
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	592,0	107,0000	USD	1,20	528,3	0,06 %
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	1 300,0	109,0000	USD	1,20	1 181,7	0,13 %
Service Corp International/U 4.625% 15-12-2027	995,0	101,7500	USD	1,20	844,3	0,09 %
Service Corp International/U 5.375% 15-01-2022	944,0	102,3750	USD	1,20	806,0	0,09 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	1 218,0	105,3750	USD	1,20	1 070,4	0,11 %
ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	1 905,0	101,2500	USD	1,20	1 608,6	0,17 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 6.125% 01-04-2025	1 440,0	104,0000	USD	1,20	1 248,9	0,13 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	3 200,0	103,5000	USD	1,20	2 762,1	0,29 %
SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	920,0	101,8750	USD	1,20	781,6	0,08 %
SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	190,0	103,0000	USD	1,20	163,2	0,02 %
Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	1 300,0	105,8576	EUR	1,00	1 376,1	0,15 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	1 650,0	105,2500	USD	1,20	1 448,3	0,15 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	2 890,0	110,0000	USD	1,20	2 651,2	0,28 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	1 462,0	113,5000	USD	1,20	1 383,8	0,15 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	712,0	100,0000	USD	1,20	593,8	0,06 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	4 823,0	105,8750	USD	1,20	4 258,5	0,45 %
Standard Industries Inc/NJ 5% 15-02-2027	1 825,0	102,2500	USD	1,20	1 556,2	0,16 %
Suburban Propane Partners LP 5.5% 01-06-2024	480,0	99,0000	USD	1,20	396,3	0,04 %
Suburban Propane Partners LP 5.875% 01-03-2027	430,0	98,5000	USD	1,20	353,2	0,04 %
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	1 700,0	99,7500	USD	1,20	1 414,2	0,15 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	861,0	102,2500	USD	1,20	734,2	0,08 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	2 210,0	100,5000	USD	1,20	1 852,3	0,20 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	2 625,0	101,5000	USD	1,20	2 222,0	0,24 %
Terex Corp 5.625% 01-02-2025	2 495,0	104,2500	USD	1,20	2 169,2	0,23 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.375% 12-09-2028	500,0	96,4068	EUR	1,00	482,0	0,05 %
Thermo Fisher Scientific Inc 2.15% 21-07-2022	650,0	106,8866	EUR	1,00	694,8	0,07 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	4 546,0	107,0000	USD	1,20	4 056,6	0,43 %
T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2026	1 331,0	109,1250	USD	1,20	1 211,3	0,13 %
Toyota Motor Credit Corp 1% 10-09-2021	382,0	102,9288	EUR	1,00	393,2	0,04 %
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01-02-2023	300,0	109,8160	EUR	1,00	329,4	0,03 %
TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	1 800,0	104,0000	USD	1,20	1 561,2	0,17 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	1 746,0	106,7500	USD	1,20	1 554,4	0,16 %
TRI Pointe Group Inc 5.25% 01-06-2027	770,0	102,5700	USD	1,20	658,7	0,07 %
Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	1 575,0	99,7500	USD	1,20	1 310,2	0,14 %
Triumph Group Inc 4.875% 01-04-2021	2 235,0	98,2500	USD	1,20	1 831,3	0,19 %
Ultra Resources Inc 6.875% 15-04-2022	565,0	100,2500	USD	1,20	472,4	0,05 %
Ultra Resources Inc 7.125% 15-04-2025	160,0	99,7500	USD	1,20	133,1	0,01 %
United Parcel Service Inc 1% 15-11-2028	250,0	97,5361	EUR	1,00	243,8	0,03 %
United Rentals North America 4.875% 15-01-2028	1 350,0	100,5000	USD	1,20	1 131,5	0,12 %
United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	690,0	105,2500	USD	1,20	605,6	0,06 %
United Rentals North America 5.75% 15-11-2024	1 195,0	105,1250	USD	1,20	1 047,7	0,11 %
United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	1 605,0	107,0000	USD	1,20	1 432,2	0,15 %
Universal Health Services In 5% 01-06-2026	1 345,0	103,1250	USD	1,20	1 156,7	0,12 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	2 420,0	105,0000	USD	1,20	2 119,1	0,22 %
Wal-Mart Stores Inc 1.9% 08-04-2022	345,0	107,0570	EUR	1,00	369,3	0,04 %
Wal-Mart Stores Inc 2.55% 08-04-2026	100,0	113,8685	EUR	1,00	113,9	0,01 %
Wal-Mart Stores Inc 4.875% 21-09-2029	50,0	138,9780	EUR	1,00	69,5	0,01 %
Vantiv LLC / Vanity Issuer C 3.875% 15-11-2025	861,0	100,8000	GBP	0,89	978,2	0,10 %
Vantiv LLC / Vanity Issuer C 4.375% 15-11-2025	1 250,0	101,2680	USD	1,20	1 055,7	0,11 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	300,0	98,2123	EUR	1,00	294,6	0,03 %
Wells Fargo & Co 1.125% 29-10-2021	350,0	103,1368	EUR	1,00	361,0	0,04 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	1 450,0	102,1692	EUR	1,00	1 481,5	0,16 %
Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	1 000,0	104,6252	EUR	1,00	1 046,3	0,11 %
Wells Fargo & Co 2.25% 02-05-2023	526,0	108,6531	EUR	1,00	571,5	0,06 %
Wells Fargo & Co 2.25% 03-09-2020	400,0	105,7710	EUR	1,00	423,1	0,04 %
VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	1 590,0	102,2500	USD	1,20	1 355,8	0,14 %
Verizon Communications Inc 1.375% 27-10-2026	1 300,0	99,3512	EUR	1,00	1 291,6	0,14 %
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	1 000,0	99,5448	EUR	1,00	995,4	0,11 %
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	525,0	114,7382	EUR	1,00	602,4	0,06 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	1 920,0	100,2500	USD	1,20	1 605,2	0,17 %
Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	35,0	102,6250	USD	1,20	30,0	0,00 %
Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	1 535,0	102,0000	USD	1,20	1 305,7	0,14 %
Wrangler Buyer Corp 6% 01-10-2025	1 065,0	103,0000	USD	1,20	914,8	0,10 %
XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	800,0	104,3750	USD	1,20	696,4	0,07 %
Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	2 950,0	102,0000	USD	1,20	2 509,4	0,27 %
ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	2 150,0	105,7500	USD	1,20	1 896,1	0,20 %
Amerika totalt					**355 024,4**	**37,57 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Australien						
Australia & New Zealand Bank 0.75% 29-09-2026	100,0	98,5903	EUR	1,00	98,6	0,01 %
BHP Billiton Finance Lt 4.750% MULTI 22-04-2076	300,0	111,7994	EUR	1,00	335,4	0,04 %
BHP Billiton Finance Ltd 2.125% 29-11-2018	926,0	102,0674	EUR	1,00	945,1	0,10 %
BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	530,0	119,6300	EUR	1,00	634,0	0,07 %
Commonwealth Bank of Au 2.000% MULTI 22-04-2027	500,0	103,2980	EUR	1,00	516,5	0,05 %
Commonwealth Bank of Austral 1.625% 04-02-2019	200,0	101,9240	EUR	1,00	203,8	0,02 %
Commonwealth Bank of Austral 4.375% 25-02-2020	200,0	109,4117	EUR	1,00	218,8	0,02 %
FMG Resources August 2006 Pt 9.75% 01-03-2022	1 670,0	110,6500	USD	1,20	1 541,0	0,16 %
National Australia Bank Ltd 0.875% 20-01-2022	275,0	102,1883	EUR	1,00	281,0	0,03 %
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	200,0	102,7282	EUR	1,00	205,5	0,02 %
National Australia Bank Ltd 2% 12-11-2020	500,0	105,4476	EUR	1,00	527,2	0,06 %
National Australia Bank Ltd 4% 13-07-2020	200,0	110,0101	EUR	1,00	220,0	0,02 %
Scentre Group Trust 1 1.5% 16-07-2020	350,0	103,1037	EUR	1,00	360,9	0,04 %
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	100,7172	EUR	1,00	201,4	0,02 %
Telstra Corp Ltd 3.5% 21-09-2022	214,0	114,2586	EUR	1,00	244,5	0,03 %
Telstra Corp Ltd 3.75% 16-05-2022	125,0	114,6682	EUR	1,00	143,3	0,02 %
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	200,0	106,0690	EUR	1,00	212,1	0,02 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 630,0	103,9662	EUR	1,00	2 734,3	0,29 %
Westpac Banking Corp 0.625% 22-11-2024	100,0	98,9026	EUR	1,00	98,9	0,01 %
Westpac Banking Corp 0.875% 16-02-2021	750,0	102,3833	EUR	1,00	767,9	0,08 %
Australien totalt					**10 490,5**	**1,11 %**
Belgien						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17-03-2025	507,0	104,8996	EUR	1,00	531,8	0,06 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17-03-2028	2 522,0	106,7992	EUR	1,00	2 693,5	0,29 %
Eandis System Operator SCRL 1.75% 04-12-2026	100,0	106,0806	EUR	1,00	106,1	0,01 %
Eandis System Operator SCRL 2.875% 09-10-2023	200,0	112,5482	EUR	1,00	225,1	0,02 %
Elia System Operator SA/NV 3.25% 04-04-2028	100,0	118,0516	EUR	1,00	118,1	0,01 %
Elia System Operator SA/NV 5.25% 13-05-2019	250,0	107,2826	EUR	1,00	268,2	0,03 %
KBC Group NV 1% 26-04-2021	700,0	102,4000	EUR	1,00	716,8	0,08 %
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	1 400,0	100,2908	EUR	1,00	1 404,1	0,15 %
KBC Group NV 1.875% MULTI 11-03-2027	100,0	103,3172	EUR	1,00	103,3	0,01 %
Solvay SA 1.625% 02-12-2022	100,0	104,9719	EUR	1,00	105,0	0,01 %
Belgien totalt					**6 271,9**	**0,66 %**
Bermuda						
IHS Markit Ltd 4% 01-03-2026	195,0	99,8750	USD	1,20	162,4	0,02 %
IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	2 500,0	105,5000	USD	1,20	2 199,6	0,23 %
Weatherford International Lt 6.5% 01-08-2036	450,0	82,2500	USD	1,20	308,7	0,03 %
Weatherford International Lt 6.75% 15-09-2040	975,0	82,0000	USD	1,20	666,8	0,07 %
Bermuda totalt					**3 337,4**	**0,35 %**
Brasilien						
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 19-01-2023	1 964,0	104,2500	USD	1,20	1 707,5	0,18 %
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 26-01-2022	1 016,0	103,7500	USD	1,20	879,1	0,09 %
Brasilien totalt					**2 586,6**	**0,27 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	1 600,0	103,4700	EUR	1,00	1 655,5	0,18 %
Global Switch Holdings Ltd 5.5% 18-04-2018	2 094,0	101,6352	EUR	1,00	2 128,2	0,23 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**3 783,8**	**0,40 %**
Caymanöarna						
CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	100,0	98,8920	EUR	1,00	98,9	0,01 %
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06-04-2023	100,0	102,2570	EUR	1,00	102,3	0,01 %
Comunicaciones Celulares SA 6.875% 06-02-2024	2 432,0	103,4960	USD	1,20	2 099,1	0,22 %
Hutchison Whampoa Europe Fin 3.625% 06-06-2022	227,0	113,3500	EUR	1,00	257,3	0,03 %
Hutchison Whampoa Finance 14 1.375% 31-10-2021	387,0	103,5590	EUR	1,00	400,8	0,04 %
Phoenix Group Holdings 6.625% 18-12-2025	1 517,0	119,3039	GBP	0,89	2 039,9	0,22 %
Transocean Inc 6.8% 15-03-2038	1 875,0	80,2500	USD	1,20	1 254,8	0,13 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	2 350,0	105,8950	EUR	1,00	2 488,5	0,26 %
Vale Overseas Ltd 6.875% 21-11-2036	4 050,0	122,5000	USD	1,20	4 137,5	0,44 %
Wynn Macau Ltd 4.875% 01-10-2024	1 390,0	100,5000	USD	1,20	1 165,0	0,12 %
Wynn Macau Ltd 5.5% 01-10-2027	1 405,0	101,1250	USD	1,20	1 184,9	0,13 %
Caymanöarna totalt					**15 228,9**	**1,61 %**
Colombia						
Banco de Bogota SA 5.375% 19-02-2023	1 659,0	104,6250	USD	1,20	1 447,5	0,15 %
Colombia totalt					**1 447,5**	**0,15 %**
Danmark						
AP Moller - Maersk A/S 1.5% 24-11-2022	100,0	103,8641	EUR	1,00	103,9	0,01 %
Carlsberg Breweries A/S 2.625% 03-07-2019	465,0	104,0254	EUR	1,00	483,7	0,05 %
Carlsberg Breweries A/S 2.625% 15-11-2022	100,0	110,4399	EUR	1,00	110,4	0,01 %
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	3 262,0	103,6361	EUR	1,00	3 380,6	0,36 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	1 050,0	101,2474	EUR	1,00	1 063,1	0,11 %
Danske Bank A/S 2.750% MULTI 19-05-2026	1 122,0	106,7527	EUR	1,00	1 197,8	0,13 %
ISS Global A/S 1.125% 07-01-2021	200,0	102,2356	EUR	1,00	204,5	0,02 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	1 350,0	102,5410	EUR	1,00	1 384,3	0,15 %
Nykredit Realkredit 0.75% 07-14-2021	200,0	101,5140	EUR	1,00	203,0	0,02 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 02-05-2018	206,0	100,5560	EUR	1,00	207,1	0,02 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	2 307,0	102,2368	EUR	1,00	2 358,6	0,25 %
Nykredit Realkredit A/S 2.750% MULTI 17-11-2027	100,0	107,1150	EUR	1,00	107,1	0,01 %
Orsted A/S 2.625% 19-09-2022	200,0	110,5351	EUR	1,00	221,1	0,02 %
Orsted A/S 6.250% MULTI 26-06-3013	110,0	122,0060	EUR	1,00	134,2	0,01 %
TDC A/S 4.375% 23-02-2018	529,0	100,5992	EUR	1,00	532,2	0,06 %
Danmark totalt					**11 691,6**	**1,24 %**
Frankrike						
Accor SA 2.625% 05-02-2021	200,0	106,9484	EUR	1,00	213,9	0,02 %
Aeroports de Paris 2.375% 11-06-2019	200,0	103,4999	EUR	1,00	207,0	0,02 %
Aeroports de Paris 2.75% 05-06-2028	100,0	115,2306	EUR	1,00	115,2	0,01 %
Aeroports de Paris 3.875% 15-02-2022	300,0	114,8947	EUR	1,00	344,7	0,04 %
Air Liquide Finance SA 1% 08-03-2027	500,0	100,8138	EUR	1,00	504,1	0,05 %
Air Liquide Finance SA 1.875% 05-06-2024	100,0	107,9700	EUR	1,00	108,0	0,01 %
Air Liquide SA 2.375% 06-09-2023	100,0	110,6645	EUR	1,00	110,7	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
APRR SA 1.5% 15-01-2024	500,0	104,6410	EUR	1,00	523,2	0,06 %
APRR SA 4.875% 21-01-2019	500,0	105,1744	EUR	1,00	525,9	0,06 %
APRR SA 5.125% 18-01-2018	1 100,0	100,2190	EUR	1,00	1 102,4	0,12 %
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	102,1330	EUR	1,00	102,1	0,01 %
Arkema SA 3.85% 30-04-2020	100,0	108,7615	EUR	1,00	108,8	0,01 %
Auchan Holding SA 2.25% 06-04-2023	200,0	108,5122	EUR	1,00	217,0	0,02 %
Autoroutes du Sud de la Fran 1.125% 20-04-2026	300,0	101,4267	EUR	1,00	304,3	0,03 %
Autoroutes du Sud de la Fran 2.95% 17-01-2024	500,0	113,3741	EUR	1,00	566,9	0,06 %
Autoroutes du Sud de la Fran 5.625% 04-07-2022	450,0	123,4780	EUR	1,00	555,7	0,06 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1 500,0	113,2300	EUR	1,00	1 698,5	0,18 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	1 400,0	101,7890	EUR	1,00	1 425,0	0,15 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	800,0	98,8659	EUR	1,00	790,9	0,08 %
Banque Federative du Credit 1.625% 19-01-2026	100,0	105,5379	EUR	1,00	105,5	0,01 %
Banque Federative du Credit 2.625% 24-02-2021	2 600,0	107,7438	EUR	1,00	2 801,3	0,30 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	400,0	111,2464	EUR	1,00	445,0	0,05 %
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	548,0	110,7220	EUR	1,00	606,8	0,06 %
BNP Paribas Cardif SA MULTI Perpetual	100,0	112,8714	EUR	1,00	112,9	0,01 %
BNP Paribas SA 1.5% 25-05-2028	500,0	103,6700	EUR	1,00	518,4	0,05 %
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	550,0	105,2130	EUR	1,00	578,7	0,06 %
BNP Paribas SA 2.25% 13-01-2021	750,0	106,4295	EUR	1,00	798,2	0,08 %
BNP Paribas SA 2.375% 20-05-2024	100,0	110,7224	EUR	1,00	110,7	0,01 %
BNP Paribas SA 2.625% MULTI 14-10-2027	450,0	107,6240	EUR	1,00	484,3	0,05 %
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	935,0	112,9914	EUR	1,00	1 056,5	0,11 %
BNP Paribas SA 4.125% 14-01-2022	300,0	115,8502	EUR	1,00	347,6	0,04 %
BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	1 010,0	121,0779	EUR	1,00	1 222,9	0,13 %
Bouygues SA 1.375% 07-06-2027	100,0	102,3667	EUR	1,00	102,4	0,01 %
Bouygues SA 3.625% 16-01-2023	100,0	116,0669	EUR	1,00	116,1	0,01 %
Bouygues SA 3.641% 29-10-2019	300,0	106,6810	EUR	1,00	320,0	0,03 %
Bouygues SA 4% 12-02-2018	300,0	100,4676	EUR	1,00	301,4	0,03 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	1 000,0	98,3744	EUR	1,00	983,7	0,10 %
BPCE SA 2.750% MULTI 08-07-2026	900,0	106,6191	EUR	1,00	959,6	0,10 %
BPCE SA 2.750% MULTI 30-11-2027	300,0	107,9746	EUR	1,00	323,9	0,03 %
Capgemini SE 1.75% 01-07-2020	300,0	103,6788	EUR	1,00	311,0	0,03 %
Carrefour SA 1.25% 03-06-2025	450,0	102,0488	EUR	1,00	459,2	0,05 %
Cie de Financement Foncier S 0.25% 16-03-2022	100,0	101,0745	EUR	1,00	101,1	0,01 %
Cie de Financement Foncier S 0.625% 10-02-2023	300,0	102,3902	EUR	1,00	307,2	0,03 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	702,0	113,3990	EUR	1,00	796,1	0,08 %
Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	200,0	96,8677	EUR	1,00	193,7	0,02 %
CNP Assurances 1.875% 20-10-2022	100,0	105,4118	EUR	1,00	105,4	0,01 %
CNP Assurances 6.000% MULTI 14-09-2040	950,0	115,0000	EUR	1,00	1 092,5	0,12 %
Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	300,0	100,4429	EUR	1,00	301,3	0,03 %
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	1 200,0	100,7448	EUR	1,00	1 208,9	0,13 %
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	500,0	114,0970	EUR	1,00	570,5	0,06 %
Credit Agricole SA 2.625% 17-03-2027	1 100,0	108,0652	EUR	1,00	1 188,7	0,13 %
Credit Agricole SA 4.5% 30-06-2020	100,0	110,7140	EUR	1,00	110,7	0,01 %
Credit Agricole SA/London 0.75% 01-12-2022	300,0	101,6004	EUR	1,00	304,8	0,03 %
Credit Agricole SA/London 0.875% 19-01-2022	1 600,0	102,3766	EUR	1,00	1 638,0	0,17 %
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	600,0	101,9015	EUR	1,00	611,4	0,06 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	900,0	102,5351	EUR	1,00	922,8	0,10 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	900,0	102,7598	EUR	1,00	924,8	0,10 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 27-11-2020	600,0	106,7920	EUR	1,00	640,8	0,07 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	2 300,0	117,5318	EUR	1,00	2 703,2	0,29 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 17-07-2023	1 200,0	114,0733	EUR	1,00	1 368,9	0,14 %
Credit Agricole SA/London 5.125% 18-04-2023	200,0	124,9238	EUR	1,00	249,8	0,03 %
Credit Mutuel Arkea SA 1% 26-01-2023	100,0	102,3704	EUR	1,00	102,4	0,01 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.25% 01-06-2026	200,0	111,1110	EUR	1,00	222,2	0,02 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	565,0	104,5000	EUR	1,00	590,4	0,06 %
Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	1 737,0	110,9980	EUR	1,00	1 928,0	0,20 %
Danone SA 1.125% 14-01-2025	900,0	102,5851	EUR	1,00	923,3	0,10 %
Danone SA 2.25% 15-11-2021	500,0	107,5044	EUR	1,00	537,5	0,06 %
Electricite de France 4.250% MULTI Perp FC2020	2 400,0	105,9933	EUR	1,00	2 543,8	0,27 %
Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	650,0	131,3270	EUR	1,00	853,6	0,09 %
Electricite de France SA 4.625% 11-09-2024	1 500,0	124,4640	EUR	1,00	1 867,0	0,20 %
Engie SA 1.5% 13-03-2035	500,0	97,3380	EUR	1,00	486,7	0,05 %
Engie SA 2% 28-09-2037	300,0	103,3426	EUR	1,00	310,0	0,03 %
Engie SA 2.625% 20-07-2022	330,0	110,6104	EUR	1,00	365,0	0,04 %
Engie SA 3.000% MULTI Perp FC2019	300,0	103,4358	EUR	1,00	310,3	0,03 %
Engie SA 3.125% 21-01-2020	1 300,0	106,4540	EUR	1,00	1 383,9	0,15 %
Engie SA 4.750% MULTI Perp FC2021	100,0	113,1123	EUR	1,00	113,1	0,01 %
Gecina SA 1.5% 20-01-2025	600,0	103,8330	EUR	1,00	623,0	0,07 %
Groupama SA 6.375% MULTI Perp FC2024	200,0	120,0097	EUR	1,00	240,0	0,03 %
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	400,0	99,6201	EUR	1,00	398,5	0,04 %
ICADE 1.75% 10-06-2026	300,0	103,7690	EUR	1,00	311,3	0,03 %
Imerys SA 2% 10-12-2024	200,0	106,3957	EUR	1,00	212,8	0,02 %
Kering 1.25% 10-05-2026	100,0	102,2629	EUR	1,00	102,3	0,01 %
Kering 2.5% 15-07-2020	100,0	106,1990	EUR	1,00	106,2	0,01 %
Kering 2.75% 08-04-2024	100,0	112,8155	EUR	1,00	112,8	0,01 %
Klepierre SA 1.75% 06-11-2024	600,0	106,2384	EUR	1,00	637,4	0,07 %
La Banque Postale SA 2.750% MULTI 19-11-2027	300,0	107,3752	EUR	1,00	322,1	0,03 %
La Poste SA 1.125% 04-06-2025	200,0	102,8169	EUR	1,00	205,6	0,02 %
La Poste SA 4.375% 26-06-2023	307,0	121,2355	EUR	1,00	372,2	0,04 %
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	200,0	107,7556	EUR	1,00	215,5	0,02 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 26-05-2020	800,0	100,0272	EUR	1,00	800,2	0,08 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	400,0	100,3482	EUR	1,00	401,4	0,04 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.75% 26-05-2024	1 400,0	101,0733	EUR	1,00	1 415,0	0,15 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 1% 24-09-2021	100,0	102,9952	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Orange SA 3.875% 14-01-2021	1 850,0	111,2908	EUR	1,00	2 058,9	0,22 %
Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	2 735,0	110,5500	EUR	1,00	3 023,5	0,32 %
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	100,0	103,7710	EUR	1,00	103,8	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Pernod Ricard SA 2% 22-06-2020	200,0	104,7546	EUR	1,00	209,5	0,02 %
Publicis Groupe SA 1.125% 16-12-2021	100,0	102,7638	EUR	1,00	102,8	0,01 %
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	200,0	101,1191	EUR	1,00	202,2	0,02 %
RCI Banque SA 2.25% 29-03-2021	1 159,0	106,0528	EUR	1,00	1 229,2	0,13 %
Renault SA 3.125% 05-03-2021	555,0	108,7900	EUR	1,00	603,8	0,06 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	200,0	105,8679	EUR	1,00	211,7	0,02 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	1 500,0	105,3278	EUR	1,00	1 579,9	0,17 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.875% 23-10-2037	300,0	100,2492	EUR	1,00	300,7	0,03 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	1 900,0	113,1427	EUR	1,00	2 149,7	0,23 %
Sanofi 0.5% 13-01-2027	300,0	96,7919	EUR	1,00	290,4	0,03 %
Sanofi 1.125% 05-04-2028	100,0	101,4586	EUR	1,00	101,5	0,01 %
Sanofi 1.75% 10-09-2026	400,0	107,6023	EUR	1,00	430,4	0,05 %
Sanofi 2.5% 14-11-2023	600,0	111,7047	EUR	1,00	670,2	0,07 %
Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	400,0	100,5181	EUR	1,00	402,1	0,04 %
SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	100,0	113,1947	EUR	1,00	113,2	0,01 %
SNCF Mobilites 1.5% 02-02-2029	200,0	104,5960	EUR	1,00	209,2	0,02 %
SNCF Mobilites 3.625% 03-06-2020	199,0	109,2820	EUR	1,00	217,5	0,02 %
SNCF Mobilites 4.375% 15-04-2026	200,0	130,1798	EUR	1,00	260,4	0,03 %
SNCF Mobilites 4.625% 02-02-2024	650,0	125,8977	EUR	1,00	818,3	0,09 %
Societe Generale SA 2.500% MULTI 16-09-2026	300,0	106,0363	EUR	1,00	318,1	0,03 %
Societe Generale SA 4% 07-06-2023	500,0	115,4620	EUR	1,00	577,3	0,06 %
Societe Generale SA 4.25% 13-07-2022	1 200,0	117,6540	EUR	1,00	1 411,8	0,15 %
Sodexo SA 2.5% 24-06-2026	100,0	111,9838	EUR	1,00	112,0	0,01 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2 440,0	100,8750	USD	1,20	2 052,7	0,22 %
Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	1 100,0	105,4378	EUR	1,00	1 159,8	0,12 %
Suez 2.75% 09-10-2023	1 100,0	112,8185	EUR	1,00	1 241,0	0,13 %
Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	1 900,0	105,3500	EUR	1,00	2 001,7	0,21 %
TDF Infrastructure SAS 2.5% 07-04-2026	100,0	104,5762	EUR	1,00	104,6	0,01 %
Total Capital International 0.75% 12-07-2028	500,0	96,6891	EUR	1,00	483,4	0,05 %
TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	2 700,0	112,0000	EUR	1,00	3 024,0	0,32 %
Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	1 200,0	113,6072	EUR	1,00	1 363,3	0,14 %
Unibail-Rodamco SE 1.375% 15-04-2030	200,0	98,7726	EUR	1,00	197,5	0,02 %
Unibail-Rodamco SE 1.375% 17-10-2022	826,0	104,7539	EUR	1,00	865,3	0,09 %
Unibail-Rodamco SE 2.5% 04-06-2026	600,0	111,5517	EUR	1,00	669,3	0,07 %
Valeo SA 3.25% 22-01-2024	200,0	115,6291	EUR	1,00	231,3	0,02 %
Wendel SA 2.75% 02-10-2024	100,0	109,9174	EUR	1,00	109,9	0,01 %
Veolia Environnement SA 0.672% 30-03-2022	200,0	101,2282	EUR	1,00	202,5	0,02 %
Veolia Environnement SA 4.375% 11-12-2020	380,0	112,4462	EUR	1,00	427,3	0,05 %
Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	360,0	161,1126	EUR	1,00	580,0	0,06 %
Vivendi SA 0.75% 26-05-2021	600,0	101,3934	EUR	1,00	608,4	0,06 %
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	107,4946	EUR	1,00	107,5	0,01 %
Frankrike totalt					**90 185,1**	**9,54 %**
Förenade Arabemiraten						
Emirates Telecommunications 1.75% 18-06-2021	160,0	104,6920	EUR	1,00	167,5	0,02 %
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	100,0	110,7500	EUR	1,00	110,8	0,01 %
Förenade Arabemiraten totalt					**278,3**	**0,03 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 2.125% 26-11-2020	200,0	105,9206	EUR	1,00	211,8	0,02 %
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 18-01-2028	1 100,0	108,8096	EUR	1,00	1 196,9	0,13 %
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	934,0	105,8314	EUR	1,00	988,5	0,10 %
ABN AMRO Bank NV 4.125% 28-03-2022	1 200,0	116,0330	EUR	1,00	1 392,4	0,15 %
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	981,0	119,0611	EUR	1,00	1 168,0	0,12 %
Achmea Bank NV 1.125% 25-04-2022	200,0	102,5084	EUR	1,00	205,0	0,02 %
Achmea Bank NV 2% 23-01-2018	479,0	100,1196	EUR	1,00	479,6	0,05 %
Achmea Bank NV 2.75% 18-02-2021	100,0	107,6525	EUR	1,00	107,7	0,01 %
Akzo Nobel NV 1.125% 08-04-2026	100,0	100,2321	EUR	1,00	100,2	0,01 %
Allianz Finance II BV 1.375% 21-04-2031	400,0	99,9628	EUR	1,00	399,9	0,04 %
ASML Holding NV 0.625% 07-07-2022	100,0	101,2624	EUR	1,00	101,3	0,01 %
ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	300,0	103,3493	EUR	1,00	310,0	0,03 %
ATF Netherlands BV 1.5% 15-07-2024	300,0	101,0840	EUR	1,00	303,3	0,03 %
BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	3 065,0	101,1820	EUR	1,00	3 101,2	0,33 %
BMW Finance NV 2.625% 17-01-2024	300,0	112,5800	EUR	1,00	337,7	0,04 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	900,0	103,0216	EUR	1,00	927,2	0,10 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 03-02-2027	302,0	103,3754	EUR	1,00	312,2	0,03 %
Cooperatieve Rabobank UA 3.75% 09-11-2020	600,0	109,9296	EUR	1,00	659,6	0,07 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-01-2020	500,0	108,4948	EUR	1,00	542,5	0,06 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-07-2025	400,0	124,5139	EUR	1,00	498,1	0,05 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.75% 06-06-2022	400,0	119,7752	EUR	1,00	479,1	0,05 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	2 800,0	114,9356	EUR	1,00	3 218,2	0,34 %
Demeter Investments BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 400,0	112,4210	EUR	1,00	1 573,9	0,17 %
Demeter Investments BV 4.375% MULTI Perp FC2025	1 203,0	114,9840	EUR	1,00	1 383,3	0,15 %
Deutsche Post Finance BV 2.95% 27-06-2022	100,0	111,9939	EUR	1,00	112,0	0,01 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	1 200,0	98,8844	EUR	1,00	1 186,6	0,13 %
Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	1 420,0	101,0174	EUR	1,00	1 434,4	0,15 %
Deutsche Telekom Internation 1.5% 03-04-2028	75,0	101,8138	EUR	1,00	76,4	0,01 %
Deutsche Telekom Internation 2.75% 24-10-2024	284,0	113,5248	EUR	1,00	322,4	0,03 %
Deutsche Telekom Internation 6.625% 29-03-2018	1 210,0	101,5920	EUR	1,00	1 229,3	0,13 %
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	605,0	173,3540	EUR	1,00	1 048,8	0,11 %
EDP Finance BV 2.625% 18-01-2022	650,0	109,0490	EUR	1,00	708,8	0,08 %
EDP Finance BV 4.875% 14-09-2020	400,0	112,8004	EUR	1,00	451,2	0,05 %
ELM BV for Swiss Reins 2.600% MULTI Perp FC2025	100,0	104,7352	EUR	1,00	104,7	0,01 %
EnBW International Finance B 4.875% 16-01-2025	387,0	128,7270	EUR	1,00	498,2	0,05 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	2 650,0	107,3040	EUR	1,00	2 843,6	0,30 %
Enel Finance International N 4.875% 17-04-2023	225,0	123,0498	EUR	1,00	276,9	0,03 %
Enexis Holding NV 0.875% 28-04-2026	100,0	99,5029	EUR	1,00	99,5	0,01 %
Evonik Finance BV 0.75% 07-09-2028	200,0	93,4135	EUR	1,00	186,8	0,02 %
EXOR NV 2.125% 02-12-2022	200,0	106,5829	EUR	1,00	213,2	0,02 %
Gas Natural Fenosa Finance B 1.25% 19-04-2026	100,0	100,1568	EUR	1,00	100,2	0,01 %
Gas Natural Fenosa Finance B 1.375% 21-01-2025	600,0	102,1280	EUR	1,00	612,8	0,06 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Gas Natural Fenosa Finance B 3.5% 15-04-2021	600,0	110,7659	EUR	1,00	664,6	0,07 %
Generali Finance BV MULTI Perpetual	100,0	109,5000	EUR	1,00	109,5	0,01 %
Heineken NV 1% 04-05-2026	200,0	100,1352	EUR	1,00	200,3	0,02 %
Heineken NV 1.5% 03-10-2029	1 300,0	100,1465	EUR	1,00	1 301,9	0,14 %
Heineken NV 2.125% 04-08-2020	700,0	105,2601	EUR	1,00	736,8	0,08 %
Iberdrola International BV 1.875% 08-10-2024	200,0	106,7608	EUR	1,00	213,5	0,02 %
Iberdrola International BV 2.5% 24-10-2022	600,0	109,9304	EUR	1,00	659,6	0,07 %
Iberdrola International BV 3.5% 01-02-2021	500,0	110,3170	EUR	1,00	551,6	0,06 %
ING Bank NV 0.75% 24-11-2020	900,0	101,9615	EUR	1,00	917,7	0,10 %
ING Bank NV 3.500% MULTI 21-11-2023	1 914,0	103,0106	EUR	1,00	1 971,6	0,21 %
ING Bank NV 4.5% 21-02-2022	400,0	117,1902	EUR	1,00	468,8	0,05 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	1 600,0	100,2100	EUR	1,00	1 603,4	0,17 %
innogy Finance BV 1.875% 30-01-2020	300,0	103,8182	EUR	1,00	311,5	0,03 %
innogy Finance BV 3% 17-01-2024	170,0	113,8316	EUR	1,00	193,5	0,02 %
innogy Finance BV 5.75% 14-02-2033	258,0	151,2500	EUR	1,00	390,2	0,04 %
innogy Finance BV 6.625% 31-01-2019	350,0	107,2840	EUR	1,00	375,5	0,04 %
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	103,4634	EUR	1,00	310,4	0,03 %
JAB Holdings BV 2.125% 16-09-2022	400,0	107,2089	EUR	1,00	428,8	0,05 %
Koninklijke DSM NV 1% 09-04-2025	100,0	101,6455	EUR	1,00	101,6	0,01 %
Koninklijke DSM NV 1.375% 26-09-2022	200,0	105,0403	EUR	1,00	210,1	0,02 %
Koninklijke KPN NV 3.25% 01-02-2021	500,0	109,1952	EUR	1,00	546,0	0,06 %
Koninklijke KPN NV 3.75% 21-09-2020	200,0	109,8202	EUR	1,00	219,6	0,02 %
Linde Finance BV 1% 20-04-2028	260,0	100,5104	EUR	1,00	261,3	0,03 %
Mylan NV 1.25% 23-11-2020	550,0	102,3090	EUR	1,00	562,7	0,06 %
Nederlandse Gasunie NV 1% 11-05-2026	100,0	101,7122	EUR	1,00	101,7	0,01 %
NN Group NV 1% 18-03-2022	330,0	102,6316	EUR	1,00	338,7	0,04 %
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	200,0	112,6849	EUR	1,00	225,4	0,02 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 200,0	116,3750	EUR	1,00	1 396,5	0,15 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	408,0	109,3610	GBP	0,89	502,9	0,05 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 17-03-2024	2 027,0	106,1600	USD	1,20	1 794,6	0,19 %
Petrobras Global Finance BV 6.875% 20-01-2040	3 275,0	100,9010	USD	1,20	2 755,8	0,29 %
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	4 563,0	103,7240	USD	1,20	3 947,1	0,42 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	3 000,0	110,1000	USD	1,20	2 754,6	0,29 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	150,0	119,6000	USD	1,20	149,6	0,02 %
RELX Finance BV 0.375% 22-03-2021	300,0	100,3741	EUR	1,00	301,1	0,03 %
Repsol International Finance 2.25% 10-12-2026	200,0	108,5096	EUR	1,00	217,0	0,02 %
Repsol International Finance 4.875% 19-02-2019	300,0	105,4530	EUR	1,00	316,4	0,03 %
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	200,0	120,6890	EUR	1,00	241,4	0,03 %
Roche Finance Europe BV 0.5% 27-02-2023	200,0	100,9730	EUR	1,00	201,9	0,02 %
Roche Finance Europe BV 0.875% 25-02-2025	50,0	102,1408	EUR	1,00	51,1	0,01 %
Sensata Technologies BV 5% 01-10-2025	500,0	105,7500	USD	1,20	441,0	0,05 %
Shell International Finance 1% 06-04-2022	1 365,0	103,5519	EUR	1,00	1 413,5	0,15 %
Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	650,0	102,1295	EUR	1,00	663,8	0,07 %
Shell International Finance 4.375% 14-05-2018	250,0	101,6668	EUR	1,00	254,2	0,03 %
Siemens Financieringsmaatsch 1.5% 10-03-2020	757,0	103,4958	EUR	1,00	783,5	0,08 %
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	600,0	148,0428	EUR	1,00	888,3	0,09 %
TenneT Holding BV 0.875% 04-06-2021	450,0	102,5665	EUR	1,00	461,5	0,05 %
TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	400,0	106,4515	EUR	1,00	425,8	0,05 %
TenneT Holding BV 2.125% 01-11-2020	200,0	105,9229	EUR	1,00	211,8	0,02 %
Unilever NV 1.125% 29-04-2028	700,0	101,0190	EUR	1,00	707,1	0,07 %
Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	720,0	107,4393	EUR	1,00	773,6	0,08 %
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	500,0	109,2264	EUR	1,00	546,1	0,06 %
Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	1 200,0	106,9410	EUR	1,00	1 283,3	0,14 %
VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	3 250,0	101,4000	USD	1,20	2 748,3	0,29 %
VEON Holdings BV 5.95% 13-02-2023	2 200,0	107,3750	USD	1,20	1 970,0	0,21 %
Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	3 743,0	107,1149	EUR	1,00	4 009,3	0,42 %
Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2018	173,0	102,2500	EUR	1,00	176,9	0,02 %
Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	1 100,0	102,0390	EUR	1,00	1 122,4	0,12 %
Volkswagen International Fin 1.625% 16-01-2030	400,0	97,4050	EUR	1,00	389,6	0,04 %
Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	1 200,0	103,1730	EUR	1,00	1 238,1	0,13 %
Wolters Kluwer NV 1.5% 22-03-2027	100,0	101,9518	EUR	1,00	102,0	0,01 %
Vonovia Finance BV 0.875% 30-03-2020	170,0	101,6753	EUR	1,00	172,8	0,02 %
Vonovia Finance BV 1.5% 31-03-2025	395,0	102,7399	EUR	1,00	405,8	0,04 %
Vonovia Finance BV 2.125% 09-07-2022	750,0	106,9634	EUR	1,00	802,2	0,08 %
Vonovia Finance BV 4.000% MULTI Perp FC2021	200,0	109,2640	EUR	1,00	218,5	0,02 %
Holland totalt					**82 318,7**	**8,71 %**
Irland						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	1 300,0	100,6000	GBP	0,89	1 474,0	0,16 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	1 165,0	105,2500	USD	1,20	1 022,6	0,11 %
Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	1 250,0	108,5000	USD	1,20	1 131,1	0,12 %
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	1 560,0	126,5232	EUR	1,00	1 973,8	0,21 %
ESB Finance DAC 1.875% 14-06-2031	200,0	103,8200	EUR	1,00	207,6	0,02 %
Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	400,0	105,1391	EUR	1,00	420,6	0,04 %
GE Capital European Funding 0.8% 21-01-2022	2 282,0	101,7647	EUR	1,00	2 322,3	0,25 %
GE Capital European Funding 2.25% 20-07-2020	400,0	105,5388	EUR	1,00	422,2	0,04 %
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	383,0	162,5744	EUR	1,00	622,7	0,07 %
James Hardie International F 5% 15-01-2028	1 300,0	100,7500	USD	1,20	1 092,3	0,12 %
Liberty Mutual Finance Europ 1.75% 27-03-2024	100,0	103,4000	EUR	1,00	103,4	0,01 %
Metalloinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	2 225,0	102,2100	USD	1,20	1 896,6	0,20 %
MMC Norilsk Nickel OJSC Via 6.625% 14-10-2022	2 625,0	112,6500	USD	1,20	2 466,1	0,26 %
Ryanair DAC 1.125% 10-03-2023	200,0	101,4031	EUR	1,00	202,8	0,02 %
Silverback Finance DAC 3.1261% 25-02-2037	200,0	101,6000	EUR	1,00	181,8	0,02 %
Willow No 2 Ireland PLC for 3.375% 27-06-2022	200,0	113,1758	EUR	1,00	226,4	0,02 %
Irland totalt					**15 765,9**	**1,67 %**
Italien						
2i Rete Gas SpA 1.608% 31-10-2027	100,0	99,8570	EUR	1,00	99,9	0,01 %
2i Rete Gas SpA 1.75% 16-07-2019	150,0	102,8190	EUR	1,00	154,2	0,02 %
A2A SpA 1.75% 25-02-2025	200,0	103,3775	EUR	1,00	206,8	0,02 %
ACEA SpA 4.5% 16-03-2020	150,0	109,8994	EUR	1,00	164,8	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	1 300,0	128,8750	EUR	1,00	1 675,4	0,18 %
Assicurazioni Generali 6.416% MULTI Perp FC2022	600,0	110,6612	GBP	0,89	748,4	0,08 %
Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	400,0	127,9028	EUR	1,00	511,6	0,05 %
Atlantia SpA 1.625% 03-02-2025	245,0	102,3638	EUR	1,00	250,8	0,03 %
Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 04-11-2025	250,0	105,4360	EUR	1,00	263,6	0,03 %
Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-09-2025	300,0	124,2694	EUR	1,00	372,8	0,04 %
Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09-06-2024	500,0	131,3990	EUR	1,00	657,0	0,07 %
Eni SpA 0.625% 19-09-2024	400,0	98,1958	EUR	1,00	392,8	0,04 %
Eni SpA 1.5% 02-02-2026	1 194,0	102,4172	EUR	1,00	1 222,9	0,13 %
Eni SpA 1.625% 17-05-2028	200,0	101,0314	EUR	1,00	202,1	0,02 %
Eni SpA 4.25% 03-02-2020	550,0	108,7736	EUR	1,00	598,3	0,06 %
Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	1 400,0	100,5197	EUR	1,00	1 407,3	0,15 %
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	740,0	96,1120	EUR	1,00	711,2	0,08 %
Hera SpA 2.375% 04-07-2024	1 201,0	109,9966	EUR	1,00	1 321,1	0,14 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 08-11-2018	300,0	103,5274	EUR	1,00	310,6	0,03 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30-10-2023	1 270,0	117,9480	EUR	1,00	1 497,9	0,16 %
Italgas SpA 1.125% 14-03-2024	350,0	101,8099	EUR	1,00	356,3	0,04 %
Mediobanca SpA 4.5% 14-05-2020	120,0	110,3175	EUR	1,00	132,4	0,01 %
Snam SpA 0.875% 25-10-2026	665,0	97,2266	EUR	1,00	646,6	0,07 %
Societa Iniziative Autostrad 3.375% 13-02-2024	60,0	114,5224	EUR	1,00	68,7	0,01 %
Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	1 571,0	112,3354	EUR	1,00	1 764,8	0,19 %
Terna Rete Elettrica Naziona 0.875% 02-02-2022	1 157,0	102,3527	EUR	1,00	1 184,2	0,13 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	950,0	109,0036	EUR	1,00	1 035,5	0,11 %
Italien totalt					**17 957,8**	**1,90 %**
Japan						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 1% 19-01-2022	464,0	102,2974	EUR	1,00	474,7	0,05 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.25% 16-12-2020	200,0	106,2927	EUR	1,00	212,6	0,02 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 4% 09-11-2020	200,0	110,3590	EUR	1,00	220,7	0,02 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	200,0	102,8959	EUR	1,00	205,8	0,02 %
Japan totalt					**1 113,8**	**0,12 %**
Jersey						
Aptiv PLC 1.5% 10-03-2025	150,0	102,5735	EUR	1,00	153,9	0,02 %
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17-03-2025	500,0	101,1095	EUR	1,00	505,5	0,05 %
Glencore Finance Europe Ltd 2.75% 01-04-2021	275,0	106,7773	EUR	1,00	293,6	0,03 %
HBOS Capital Funding L 6.461% MULTI Perp FC2018	1 096,0	103,9663	GBP	0,89	1 284,3	0,14 %
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	846,0	99,8120	EUR	1,00	844,4	0,09 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 12-07-2032	100,0	102,5011	EUR	1,00	102,5	0,01 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	1 469,0	106,3325	EUR	1,00	1 562,0	0,17 %
HSBC Bank Capital Fund 5.844% MULTI Perp FC2031	646,0	131,6768	GBP	0,89	958,7	0,10 %
Swiss Re ReAssure Ltd 1.375% 27-05-2023	100,0	104,0812	EUR	1,00	104,1	0,01 %
Jersey totalt					**5 809,1**	**0,61 %**
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	3 125,0	99,7500	USD	1,20	2 599,6	0,28 %
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	297,0	98,0000	USD	1,20	242,7	0,03 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	1 870,0	97,7500	USD	1,20	1 524,4	0,16 %
GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	2 860,0	103,7500	USD	1,20	2 474,6	0,26 %
Masonite International Corp 5.625% 15-03-2023	1 180,0	104,5300	USD	1,20	1 028,6	0,11 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	2 525,0	103,2500	USD	1,20	2 174,2	0,23 %
Total Capital Canada Ltd 1.125% 18-03-2022	300,0	103,6957	EUR	1,00	311,1	0,03 %
Total Capital Canada Ltd 1.875% 09-07-2020	200,0	104,7529	EUR	1,00	209,5	0,02 %
Total Capital Canada Ltd 2.125% 18-09-2029	700,0	109,9359	EUR	1,00	769,6	0,08 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 4.5% 15-05-2023	1 900,0	89,2500	EUR	1,00	1 695,8	0,18 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	6 150,0	92,7500	USD	1,20	4 757,0	0,50 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 7.5% 15-07-2021	1 046,0	101,7500	USD	1,20	887,6	0,09 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 9% 15-12-2025	860,0	104,6250	USD	1,20	750,4	0,08 %
Kanada totalt					**19 425,0**	**2,06 %**
Liberia						
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15-11-2022	844,0	109,7559	USD	1,20	772,5	0,08 %
Liberia totalt					**772,5**	**0,08 %**
Luxemburg						
Allergan Funding SCS 2.125% 01-06-2029	100,0	100,1906	EUR	1,00	100,2	0,01 %
Altice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	1 743,0	98,5000	USD	1,20	1 431,8	0,15 %
ArcelorMittal 7.25% 01-03-2041	120,0	126,5000	USD	1,20	126,6	0,01 %
ArcelorMittal 7.5% 15-10-2039	4 626,0	128,0000	USD	1,20	4 938,1	0,52 %
Ciba Specialty Chemicals Fin 4.875% 20-06-2018	300,0	102,3438	EUR	1,00	307,0	0,03 %
Cosan Luxembourg SA 7% 20-01-2027	2 050,0	107,7500	USD	1,20	1 842,1	0,19 %
Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	2 355,0	105,3750	USD	1,20	2 069,5	0,22 %
DH Europe Finance SA 1.7% 04-01-2022	200,0	105,6566	EUR	1,00	211,3	0,02 %
DH Europe Finance SA 2.5% 08-07-2025	100,0	111,3414	EUR	1,00	111,3	0,01 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	3 185,0	123,2540	USD	1,20	3 273,8	0,35 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	3 613,0	136,0000	USD	1,20	4 097,8	0,43 %
HeidelbergCement Finance Lux 7.5% 03-04-2020	1 150,0	116,6611	EUR	1,00	1 341,6	0,14 %
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	300,0	103,6465	EUR	1,00	310,9	0,03 %
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	106,1300	EUR	1,00	212,3	0,02 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	2 375,0	102,7500	USD	1,20	2 035,1	0,22 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	770,0	102,7500	USD	1,20	659,8	0,07 %
Nestle Finance International 1.25% 02-11-2029	500,0	100,9254	EUR	1,00	504,6	0,05 %
Nestle Finance International 1.25% 04-05-2020	200,0	103,1680	EUR	1,00	206,3	0,02 %
Nestle Finance International 1.75% 12-09-2022	150,0	107,3155	EUR	1,00	161,0	0,02 %
Nestle Finance International 2.125% 10-09-2021	130,0	107,6247	EUR	1,00	139,9	0,01 %
Nielsen Co Luxembourg SARL/T 5% 01-02-2025	3 200,0	103,7500	USD	1,20	2 768,7	0,29 %
Novartis Finance SA 0.625% 20-09-2028	300,0	95,6860	EUR	1,00	287,1	0,03 %
Novartis Finance SA 0.75% 09-11-2021	330,0	102,2289	EUR	1,00	337,4	0,04 %
Sberbank of Russia Via SB Ca 5.125% 29-10-2022	4 715,0	103,2300	USD	1,20	4 059,1	0,43 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	2 429,0	114,2440	EUR	1,00	2 775,0	0,29 %
Severstal OAO Via Steel Capi 5.9% 17-10-2022	2 121,0	110,6000	USD	1,20	1 956,3	0,21 %
Simon International Finance 1.25% 13-05-2025	100,0	101,7783	EUR	1,00	101,8	0,01 %
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	1 600,0	131,8546	EUR	1,00	2 109,7	0,22 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 725,0	124,2500	USD	1,20	2 823,6	0,30 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	1 753,0	129,0000	USD	1,20	1 885,9	0,20 %
Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	965,0	103,5000	USD	1,20	832,9	0,09 %
VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.95% 17-10-2022	3 076,0	108,1886	USD	1,20	2 775,3	0,29 %
Luxemburg totalt					**46 794,0**	**4,95 %**
Mexiko						
America Movil SAB de CV 3% 12-07-2021	200,0	109,2424	EUR	1,00	218,5	0,02 %
America Movil SAB de CV 3.259% 22-07-2023	132,0	113,1350	EUR	1,00	149,3	0,02 %
America Movil SAB de CV 4.75% 28-06-2022	500,0	118,9458	EUR	1,00	594,7	0,06 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 056,0	113,0000	USD	1,20	995,1	0,11 %
Petroleos Mexicanos 2.5% 21-08-2021	1 300,0	104,9900	EUR	1,00	1 364,9	0,14 %
Petroleos Mexicanos 2.75% 21-04-2027	300,0	95,8957	EUR	1,00	287,7	0,03 %
Petroleos Mexicanos 3.125% 27-11-2020	444,0	107,2470	EUR	1,00	476,2	0,05 %
Petroleos Mexicanos 3.75% 16-04-2026	300,0	104,4009	EUR	1,00	313,2	0,03 %
Mexiko totalt					**4 399,6**	**0,47 %**
Norge						
Avinor AS 1% 29-04-2025	877,0	101,0278	EUR	1,00	886,0	0,09 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	800,0	101,5949	EUR	1,00	812,8	0,09 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	1 437,0	104,9449	EUR	1,00	1 508,1	0,16 %
DNB Bank ASA 1.125% 01-03-2023	500,0	103,6418	EUR	1,00	518,2	0,05 %
DNB Bank ASA 4.25% 18-01-2022	510,0	116,4195	EUR	1,00	593,7	0,06 %
DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	1 187,0	111,1979	EUR	1,00	1 319,9	0,14 %
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	1 340,0	112,8696	EUR	1,00	1 512,5	0,16 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	600,0	101,3200	EUR	1,00	607,9	0,06 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	2 376,0	104,6496	EUR	1,00	2 486,5	0,26 %
Statoil ASA 1.25% 17-02-2027	758,0	101,6802	EUR	1,00	770,7	0,08 %
Statoil ASA 1.625% 09-11-2036	100,0	97,4778	EUR	1,00	97,5	0,01 %
Statoil ASA 2% 10-09-2020	400,0	105,3040	EUR	1,00	421,2	0,04 %
Telenor ASA 2.5% 22-05-2025	100,0	111,5504	EUR	1,00	111,6	0,01 %
Telenor ASA 4.125% 26-03-2020	259,0	109,1497	EUR	1,00	282,7	0,03 %
Norge totalt					**11 929,2**	**1,26 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	3 100,0	102,2606	EUR	1,00	3 170,1	0,34 %
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	900,0	100,8842	EUR	1,00	908,0	0,10 %
UBS Group Funding Switzerlan 1.25% 01-09-2026	2 100,0	100,8868	EUR	1,00	2 118,6	0,22 %
Schweiz totalt					**6 196,7**	**0,66 %**
Spanien						
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20-05-2026	100,0	99,5542	EUR	1,00	99,6	0,01 %
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20-06-2023	500,0	115,8772	EUR	1,00	579,4	0,06 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1% 20-01-2021	500,0	102,4053	EUR	1,00	512,0	0,05 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 10-02-2027	200,0	112,4743	EUR	1,00	224,9	0,02 %
BBVA Senior Finance SAU 2.375% 22-01-2019	200,0	102,6084	EUR	1,00	205,2	0,02 %
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	500,0	99,6257	EUR	1,00	498,1	0,05 %
CaixaBank SA 2.750% MULTI 14-07-2028	1 500,0	101,7376	EUR	1,00	1 526,1	0,16 %
Criteria Caixa SAU 2.375% 09-05-2019	200,0	102,8865	EUR	1,00	205,8	0,02 %
Enagas Financiaciones SAU 1.375% 05-05-2028	200,0	100,2562	EUR	1,00	200,5	0,02 %
Enagas Financiaciones SAU 2.5% 11-04-2022	100,0	109,5252	EUR	1,00	109,5	0,01 %
Ferrovial Emisiones SA 2.5% 15-07-2024	100,0	109,0603	EUR	1,00	109,1	0,01 %
Gas Natural Capital Markets 5.375% 24-05-2019	500,0	107,4806	EUR	1,00	537,4	0,06 %
Iberdrola Finanzas SA 1% 07-03-2024	1 600,0	101,6420	EUR	1,00	1 626,3	0,17 %
Iberdrola Finanzas SA 1.25% 13-09-2027	900,0	99,4794	EUR	1,00	895,3	0,09 %
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	200,0	98,9660	EUR	1,00	197,9	0,02 %
Mapfre SA 1.625% 19-05-2026	100,0	102,1892	EUR	1,00	102,2	0,01 %
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	99,8219	EUR	1,00	249,6	0,03 %
Programa Cedulas TDA Fondo d 4.125% 10-04-2021	400,0	113,2281	EUR	1,00	452,9	0,05 %
Programa Cedulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	800,0	129,0090	EUR	1,00	1 032,1	0,11 %
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	100,0	101,9575	EUR	1,00	102,0	0,01 %
Red Electrica Financiaciones 4.875% 29-04-2020	100,0	111,3554	EUR	1,00	111,4	0,01 %
Santander Consumer Finance S 0.9% 18-02-2020	300,0	101,6669	EUR	1,00	305,0	0,03 %
Santander Consumer Finance S 1.5% 12-11-2020	300,0	103,6769	EUR	1,00	311,0	0,03 %
Santander International Debt 1.375% 14-12-2022	500,0	104,2626	EUR	1,00	521,3	0,06 %
Santander Issuances SAU 3.25% 04-04-2026	800,0	109,9235	EUR	1,00	879,4	0,09 %
Telefonica Emisiones SAU 1.46% 13-04-2026	500,0	101,4626	EUR	1,00	507,3	0,05 %
Telefonica Emisiones SAU 2.736% 29-05-2019	200,0	103,8838	EUR	1,00	207,8	0,02 %
Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23-01-2023	500,0	116,7776	EUR	1,00	583,9	0,06 %
Telefonica Emisiones SAU 4.693% 11-11-2019	500,0	108,7944	EUR	1,00	544,0	0,06 %
Telefonica Emisiones SAU 4.71% 20-01-2020	100,0	109,5626	EUR	1,00	109,6	0,01 %
Spanien totalt					**13 546,4**	**1,43 %**
Storbritannien						
Anglo American Capital PLC 3.25% 03-04-2023	350,0	110,6580	EUR	1,00	387,3	0,04 %
Anglo American Capital PLC 4.875% 14-05-2025	1 590,0	105,8630	USD	1,20	1 403,7	0,15 %
AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	300,0	99,7040	EUR	1,00	299,1	0,03 %
Aviva PLC 3.875% MULTI 03-07-2044	284,0	112,8200	EUR	1,00	320,4	0,03 %
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	1 800,0	120,8997	GBP	0,89	2 452,8	0,26 %
Barclays Bank PLC 10% 21-05-2021	284,0	125,4883	GBP	0,89	401,7	0,04 %
Barclays Bank PLC 6.625% 30-03-2022	700,0	122,6835	EUR	1,00	858,8	0,09 %
Barclays PLC 1.5% 01-04-2022	1 138,0	103,7402	EUR	1,00	1 180,6	0,12 %
Barclays PLC 4.836% 09-05-2028	2 600,0	103,9606	USD	1,20	2 254,2	0,24 %
BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	1 255,0	103,3213	EUR	1,00	1 296,7	0,14 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	1 393,0	113,2508	EUR	1,00	1 577,6	0,17 %
BG Energy Capital PLC 2.25% 21-11-2029	144,0	109,9493	EUR	1,00	158,3	0,02 %
BP Capital Markets PLC 1.109% 16-02-2023	740,0	103,1490	EUR	1,00	763,3	0,08 %
BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	897,0	103,8819	EUR	1,00	931,8	0,10 %
BP Capital Markets PLC 2.213% 25-09-2026	100,0	109,2596	EUR	1,00	109,3	0,01 %
BP Capital Markets PLC 2.994% 18-02-2019	270,0	103,5078	EUR	1,00	279,5	0,03 %
BP Capital Markets PLC 4.154% 01-06-2020	600,0	110,0462	EUR	1,00	660,3	0,07 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	1 871,0	102,0970	EUR	1,00	1 910,2	0,20 %
British Telecommunications P 1.5% 23-06-2027	300,0	99,4580	EUR	1,00	298,4	0,03 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	1 200,0	102,8708	EUR	1,00	1 234,4	0,13 %
Coca-Cola European Partners 1.75% 26-05-2028	100,0	103,2760	EUR	1,00	103,3	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Diageo Finance PLC 1.125% 20-05-2019	188,0	101,5855	EUR	1,00	191,0	0,02 %
Diageo Finance PLC 2.375% 20-05-2026	200,0	111,2177	EUR	1,00	222,4	0,02 %
FCE Bank PLC 1.615% 11-05-2023	350,0	103,8528	EUR	1,00	363,5	0,04 %
FCE Bank PLC 1.75% 21-05-2018	300,0	100,6976	EUR	1,00	302,1	0,03 %
G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	1 420,0	101,0200	EUR	1,00	1 434,5	0,15 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	905,0	102,4326	EUR	1,00	927,0	0,10 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 0.625% 02-12-2019	558,0	101,3210	EUR	1,00	565,4	0,06 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 02-12-2024	100,0	104,4536	EUR	1,00	104,5	0,01 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	300,0	122,7708	EUR	1,00	368,3	0,04 %
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	190,0	117,3715	EUR	1,00	223,0	0,02 %
HSBC Bank PLC 4% 15-01-2021	700,0	111,8756	EUR	1,00	783,1	0,08 %
HSBC Holdings PLC 1.5% 15-03-2022	800,0	104,7425	EUR	1,00	837,9	0,09 %
HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	220,0	111,4579	EUR	1,00	245,2	0,03 %
HSBC Holdings PLC 3.125% 07-06-2028	200,0	111,2342	EUR	1,00	222,5	0,02 %
HSBC Holdings PLC 3.375% MULTI 10-01-2024	2 171,0	103,2503	EUR	1,00	2 241,6	0,24 %
Imperial Brands Finance PLC 3.375% 26-02-2026	100,0	114,2621	EUR	1,00	114,3	0,01 %
Imperial Brands Finance PLC 5% 02-12-2019	144,0	109,5422	EUR	1,00	157,7	0,02 %
International Game Technolog 4.75% 05-03-2020	1 800,0	108,4188	EUR	1,00	1 951,5	0,21 %
International Game Technolog 5.625% 15-02-2020	1 378,0	104,1250	USD	1,20	1 196,6	0,13 %
Lloyds Bank PLC	1 150,0	140,0000	EUR	1,00	1 610,0	0,17 %
Lloyds Banking Group PLC 0.75% 09-11-2021	231,0	101,5947	EUR	1,00	234,7	0,02 %
Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	710,0	100,8696	EUR	1,00	716,2	0,08 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	900,0	99,8430	EUR	1,00	898,6	0,10 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	1 701,0	105,8532	EUR	1,00	1 800,6	0,19 %
Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	341,0	103,1708	EUR	1,00	351,8	0,04 %
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	1 100,0	101,2128	EUR	1,00	1 113,3	0,12 %
Nationwide Building Soc 4.125% MULTI 20-03-2023	336,0	100,8480	EUR	1,00	338,8	0,04 %
NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	3 000,0	108,5450	EUR	1,00	3 256,4	0,34 %
Premier Foods Finance PLC 6.5% 15-03-2021	1 600,0	101,7500	GBP	0,89	1 834,9	0,19 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	1 000,0	105,7457	EUR	1,00	1 057,5	0,11 %
Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	1 850,0	105,0458	EUR	1,00	1 943,3	0,21 %
Royal Bank of Scotland PLC/T 5.375% 30-09-2019	100,0	109,4198	EUR	1,00	109,4	0,01 %
Royal Bank of Scotland PLC/T 5.5% 23-03-2020	800,0	111,9276	EUR	1,00	895,4	0,09 %
Santander UK PLC 1.125% 14-01-2022	420,0	103,0164	EUR	1,00	432,7	0,05 %
Santander UK PLC 2.625% 16-07-2020	100,0	106,3234	EUR	1,00	106,3	0,01 %
Sensata Technologies UK Fina 6.25% 15-02-2026	1 840,0	108,7500	USD	1,20	1 668,8	0,18 %
Sky PLC 1.875% 24-11-2023	150,0	106,4743	EUR	1,00	159,7	0,02 %
Sky PLC 2.5% 15-09-2026	334,0	109,8800	EUR	1,00	367,0	0,04 %
SSE PLC 2% 17-06-2020	400,0	104,7600	EUR	1,00	419,0	0,04 %
Standard Chartered PLC 1.625% 13-06-2021	320,0	104,3554	EUR	1,00	333,9	0,04 %
Standard Chartered PLC 1.625% 20-11-2018	350,0	101,6094	EUR	1,00	355,6	0,04 %
Standard Chartered PLC 4.000% MULTI 21-10-2025	500,0	108,9986	EUR	1,00	545,0	0,06 %
Standard Life Aberdeen 6.750% MULTI Perp FC2027	1 015,0	125,8300	GBP	0,89	1 439,5	0,15 %
State Grid Europe Developmen 1.5% 26-01-2022	200,0	102,9432	EUR	1,00	205,9	0,02 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	2 264,0	106,9560	GBP	0,89	2 729,2	0,29 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	1 000,0	102,5000	USD	1,20	854,8	0,09 %
Vodafone Group PLC 1.25% 25-08-2021	1 380,0	103,3530	EUR	1,00	1 426,3	0,15 %
Vodafone Group PLC 1.6% 29-07-2031	170,0	94,1956	EUR	1,00	160,1	0,02 %
Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	1 200,0	105,4160	EUR	1,00	1 265,0	0,13 %
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	102,0518	EUR	1,00	204,1	0,02 %
Storbritannien totalt					**60 167,6**	**6,37 %**
Sverige						
Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	1 779,0	103,5800	EUR	1,00	1 842,7	0,19 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	1 250,0	101,4335	EUR	1,00	1 267,9	0,13 %
Essity AB 1.625% 30-03-2027	600,0	102,6843	EUR	1,00	616,1	0,07 %
Investor AB 4.875% 18-11-2021	150,0	118,3089	EUR	1,00	177,5	0,02 %
Nordea Bank AB 1% 22-02-2023	350,0	102,7899	EUR	1,00	359,8	0,04 %
Nordea Bank AB 1.125% 12-02-2025	712,0	103,0587	EUR	1,00	733,8	0,08 %
Nordea Bank AB 1.875% MULTI 10-11-2025	200,0	103,8364	EUR	1,00	207,7	0,02 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.75% 24-08-2021	200,0	102,1331	EUR	1,00	204,3	0,02 %
Skandinaviska Enskilda Banke 1.875% 14-11-2019	508,0	103,7958	EUR	1,00	527,3	0,06 %
Skandinaviska Enskilda Banke 2% 19-02-2021	250,0	105,8939	EUR	1,00	264,7	0,03 %
Swedbank AB 1% 01-06-2022	150,0	103,1160	EUR	1,00	154,7	0,02 %
Swedbank AB 1.5% 18-03-2019	100,0	102,0254	EUR	1,00	102,0	0,01 %
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	1 601,0	98,1151	EUR	1,00	1 570,8	0,17 %
Svenska Handelsbanken A 2.656% MULTI 15-01-2024	1 619,0	102,4972	EUR	1,00	1 659,4	0,18 %
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	432,0	92,0540	EUR	1,00	397,7	0,04 %
Telia Co AB 3% 07-09-2027	100,0	115,2276	EUR	1,00	115,2	0,01 %
Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	100,0	101,5031	EUR	1,00	101,5	0,01 %
Vattenfall AB 6.25% 17-03-2021	228,0	119,3464	EUR	1,00	272,1	0,03 %
Vattenfall AB 6.75% 31-01-2019	100,0	107,3350	EUR	1,00	107,3	0,01 %
Sverige totalt					**10 682,5**	**1,13 %**
Tjeckien						
CEZ AS 3% 05-06-2028	200,0	111,7600	EUR	1,00	223,5	0,02 %
Tjeckien totalt					**223,5**	**0,02 %**
Tyskland						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1 000,0	103,9778	EUR	1,00	1 039,8	0,11 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	1 700,0	110,9000	EUR	1,00	1 885,3	0,20 %
BASF SE 0.875% 15-11-2027	700,0	98,5930	EUR	1,00	690,2	0,07 %
BASF SE 1.375% 22-01-2019	488,0	101,2435	EUR	1,00	494,1	0,05 %
BASF SE 1.625% 15-11-2037	630,0	97,9232	EUR	1,00	616,9	0,07 %
BASF SE 1.875% 04-02-2021	186,0	105,8082	EUR	1,00	196,8	0,02 %
BASF SE 2.5% 22-01-2024	20,0	111,9338	EUR	1,00	22,4	0,00 %
BASF SE 3% 07-02-2033	300,0	121,4242	EUR	1,00	364,3	0,04 %
Bayer AG 1.875% 25-01-2021	230,0	105,2693	EUR	1,00	242,1	0,03 %
Bayer AG 3.000% MULTI 01-07-2075	966,0	104,8700	EUR	1,00	1 013,0	0,11 %
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	102,7460	EUR	1,00	205,5	0,02 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% 27-04-2026	100,0	101,4556	EUR	1,00	101,5	0,01 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.75% 14-10-2024	200,0	106,9224	EUR	1,00	213,8	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Bertelsmann SE & Co KGaA 2.625% 02-08-2022	100,0	110,3537	EUR	1,00	110,4	0,01 %
CeramTec Group GmbH 8.25% 15-08-2021	1 810,0	104,7160	EUR	1,00	1 895,4	0,20 %
Commerzbank AG 1.5% 21-09-2022	400,0	104,9286	EUR	1,00	419,7	0,04 %
Commerzbank AG 4% 16-09-2020	225,0	110,4394	EUR	1,00	248,5	0,03 %
Commerzbank AG 4% 30-03-2027	200,0	114,1409	EUR	1,00	228,3	0,02 %
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	1 300,0	121,5446	EUR	1,00	1 580,1	0,17 %
CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16-07-2021	200,0	104,7368	EUR	1,00	209,5	0,02 %
Daimler AG 1.4% 12-01-2024	900,0	104,8572	EUR	1,00	943,7	0,10 %
Daimler AG 1.5% 03-07-2029	300,0	101,0128	EUR	1,00	303,0	0,03 %
Daimler AG 1.5% 09-03-2026	520,0	104,3218	EUR	1,00	542,5	0,06 %
Daimler AG 2.25% 24-01-2022	1 150,0	108,1340	EUR	1,00	1 243,5	0,13 %
Daimler AG 2.375% 08-03-2023	221,0	110,3870	EUR	1,00	244,0	0,03 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 11-07-2031	340,0	95,0388	EUR	1,00	323,1	0,03 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 06-11-2030	130,0	105,3438	EUR	1,00	136,9	0,01 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 2.5% 12-09-2023	963,0	112,0091	EUR	1,00	1 078,6	0,11 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 4.375% 23-09-2021	350,0	116,1945	EUR	1,00	406,7	0,04 %
Deutsche Bank AG 1.125% 17-03-2025	900,0	99,5911	EUR	1,00	896,3	0,09 %
Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	1 400,0	114,9343	EUR	1,00	1 609,1	0,17 %
Deutsche Boerse AG 1.625% 08-10-2025	50,0	108,0665	EUR	1,00	54,0	0,01 %
Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	200,0	114,8830	EUR	1,00	229,8	0,02 %
DVB Bank SE 0.875% 09-04-2021	100,0	99,6229	EUR	1,00	99,6	0,01 %
DVB Bank SE 1.25% 16-06-2023	200,0	99,3706	EUR	1,00	198,7	0,02 %
E.ON SE 1.625% 22-05-2029	230,0	101,7250	EUR	1,00	234,0	0,02 %
EnBW Energie Baden-Wuer 3.625% MULTI 02-04-2076	300,0	107,6250	EUR	1,00	322,9	0,03 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	1 300,0	105,3757	EUR	1,00	1 369,9	0,14 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	900,0	106,6286	EUR	1,00	959,7	0,10 %
Evonik Industries AG 2.125% MULTI 07-07-2077	200,0	102,5422	EUR	1,00	205,1	0,02 %
HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	400,0	102,8700	EUR	1,00	411,5	0,04 %
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 29-01-2019	700,0	100,5558	EUR	1,00	703,9	0,07 %
Landesbank Baden-Wuerttember 3.625% 16-06-2025	150,0	112,0260	EUR	1,00	168,0	0,02 %
LANXESS AG 1% 07-10-2026	50,0	98,8998	EUR	1,00	49,4	0,01 %
Linde AG 1.75% 17-09-2020	86,0	104,9119	EUR	1,00	90,2	0,01 %
Linde AG 2% 18-04-2023	100,0	109,0367	EUR	1,00	109,0	0,01 %
Merck Financial Services Gmb 1.375% 01-09-2022	311,0	105,0107	EUR	1,00	326,6	0,03 %
Muenchener Rueckversich 6.250% MULTI 26-05-2042	100,0	123,2562	EUR	1,00	123,3	0,01 %
Robert Bosch GmbH 5% 06-08-2019	150,0	108,2680	EUR	1,00	162,4	0,02 %
SAP SE 1% 01-04-2025	71,0	103,5740	EUR	1,00	73,5	0,01 %
SAP SE 1.125% 20-02-2023	65,0	104,4006	EUR	1,00	67,9	0,01 %
SAP SE 1.75% 22-02-2027	150,0	108,0293	EUR	1,00	162,0	0,02 %
Talanx AG 3.125% 13-02-2023	300,0	113,6884	EUR	1,00	341,1	0,04 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	2 850,0	107,4880	EUR	1,00	3 063,4	0,32 %
Vier Gas Transport GmbH 3.125% 10-07-2023	214,0	113,9675	EUR	1,00	243,9	0,03 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	550,0	101,1730	EUR	1,00	556,5	0,06 %
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-01-2024	1 173,0	109,4070	EUR	1,00	1 283,3	0,14 %
Volkswagen Leasing GmbH 3.25% 10-05-2018	400,0	101,2200	EUR	1,00	404,9	0,04 %
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23-03-2030	100,0	97,9326	EUR	1,00	97,9	0,01 %
Tyskland totalt					**31 617,3**	**3,35 %**
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12.75% 17-02-2022	3 772,0	27,7400	USD	1,20	872,6	0,09 %
Venezuela totalt					**872,6**	**0,09 %**
Österrike						
OMV AG 2.625% 27-09-2022	100,0	110,4490	EUR	1,00	110,4	0,01 %
OMV AG 3.5% 27-09-2027	100,0	120,7760	EUR	1,00	120,8	0,01 %
OMV AG 4.375% 10-02-2020	214,0	109,2140	EUR	1,00	233,7	0,02 %
OMV AG 5.250% MULTI Perp FC2021	280,0	113,7500	EUR	1,00	318,5	0,03 %
Telekom Finanzmanagement Gmb 3.5% 04-07-2023	200,0	115,3324	EUR	1,00	230,7	0,02 %
Österrike totalt					**1 014,1**	**0,11 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**830 932,3**	**87,93 %**
Masskuldebrevslån totalt					**830 932,3**	**87,93 %**
Ränteplaceringar totalt					**830 932,3**	**87,93 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**830 932,3**	**87,93 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Bond Growth	821,2	22,8129	EUR	1,00	18 734,7	1,98 %
Finland totalt					**18 734,7**	**1,98 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	175,8	80,4900	EUR	1,00	14 148,3	1,50 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 985,9	10,8100	EUR	1,00	21 467,3	2,27 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	96,0	98,3200	EUR	1,00	9 435,5	1,00 %
Luxemburg totalt					**45 051,1**	**4,77 %**
Långräntefonder totalt					**63 785,7**	**6,75 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**63 785,7**	**6,75 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI	84,9	55,6200	EUR	1,00	4 722,1	0,50 %
Indexandelsfonder total					4 722,1	0,50 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**4 722,1**	**0,50 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**68 507,9**	**7,25 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	2 200,0	-0,2700	EUR	1,00	-5,9	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	-21 800,0	0,0781	USD	1,20	-14,2	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-20,1**	**-0,00 %**
Räntederivat totalt					**-20,1**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-20,1**	**-0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 20-02-2018					-113,6	-0,01 %
FX FWD EUR/USD 20-02-2018					5 869,5	0,62 %
Terminskontrakt totalt					**5 755,9**	**0,61 %**
Valutaderivat totalt					**5 755,9**	**0,61 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS29V1-5Y	7 450,0		USD	1,20	515,0	0,05 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	7 450,0		USD	1,20	515,0	0,05 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	7 460,0		USD	1,20	515,7	0,05 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	11 200,0		USD	1,20	774,3	0,08 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	11 770,0		USD	1,20	813,7	0,09 %
Kreditriskderivat totalt					**3 133,7**	**0,33 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**8 889,6**	**0,94 %**
Derivatkontrakt totalt					**8 869,5**	**0,94 %**
Placeringar totalt					**915 103,9**	**96,84 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**29 896,1**	**3,16 %**
Fondvärde					**945 000,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	87,68 %					
Tillväxtandel C	11,23 %					
Avkastningsandel I	1,09 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	409 337,5
GBP	-16 274,7
USD	-387 306,9
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-18 188,4
Köpta räntefutures	2 172,1
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	37 803,4
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
JPMorgan Chase Bank NA	
Morgan Stanley & Co International PLC	
Nordea Bank AB	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	3 170,0
Totalt		**3 170,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-34 924 601,86	49 826 848
Nettointäkter från derivatinstrument	41 533 330,44	-14 319 900,54
Dividendavkastning	185 263,76	143 003,79
Ränteintäkter	34 389 964,35	36 585 449,23
Övriga intäkter	6 260 185,01	4 313 248,41
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 945 655,26	-6 109 410,06
Räntekostnader	-98 962,06	-5 130,3
Övriga kostnader	-5 522 414,8	-4 649 985,15
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**35 877 109,58**	**65 784 123,38**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	909 297 580,42	850 859 146,13
Kundfordringar	-	1 786 516,47
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	5 945 747,17	2 374 567,59
Övriga	37 457,24	156 709,29
Resultatregleringar	11 652 736,3	12 177 838,25
Kassa och bank	20 464 141,1	32 180 064,71
Aktiva sammanlagt	**947 397 662,23**	**899 534 842,44**
Passiva		
Fondens värde	944 999 982,08	869 696 926,13
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	854 047,67
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	139 477,15	28 148 217,9
Övriga	2 053 060,6	310 000
Resultatregleringar	205 142,4	525 650,74
Passiva sammanlagt	**947 397 662,23**	**899 534 842,44**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	12 566 320,58	4 915 570,61
Överlåtelseförluster	-14 149 062,41	-17 589 161,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-33 341 860,03	62 500 438,55
Sammanlagt	**-34 924 601,86**	**49 826 848**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 509 645,44	38 725 339,09
Förluster	-1 627 467,49	-37 843 385,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	187 232,97	-188 999,16
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	51 574 051,27	12 662 887,2
Förluster	-42 676 711,71	-5 197 201,98
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	31 566 579,96	-22 478 540,17
Sammanlagt	**41 533 330,44**	**-14 319 900,54**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	48 464 378,84	73 957 340,84
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-50 052 425,94	-34 124 441,62
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	12 242,9	4 612,25

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	869 696 926,13	730 074 312,45
Teckning av fondandelar	1 025 033 760,86	294 678 256,21
Inlösen av fondandelar	-985 464 758,45	-220 839 765,91
Utdelning av avkastning	-143 056,04	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	35 877 109,58	65 784 123,38
Fondens värde 31.12.	944 999 982,08	869 696 926,13
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	944 999 982,08	869 696 926,13

Nordea Private Banking Focus Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Focus Ränta och andelsserien A ökade med 0,93 % i januari–december 2017. Jämförelseindexet (ett kombinationsindex) steg 0,74 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 1,13 % under rapporteringsperioden.

Placeringsåret 2017 gav tämligen bra avkastning. Den globala ekonomiska tillväxten kvicknade till på bred front, men den länge efterlängtade uppgången i långräntorna uteblev. Variationsintervallet för räntan på USA:s tioåriga statsobligation var det minsta sedan 1965. Att variationsintervallet är litet tyder på stabila ekonomiska utsikter, förutsägbar penningpolitik av centralbankerna och en stark efterfrågan på långa masslån. Trots att det hände mycket presterade de riskbehäftade placeringarna bra, och nya tillgångar strömmade till aktie-, företagslåns- och tillväxtmarknaderna. Inte ens Feds tre räntehöjningar på 0,25 procentenheter kunde dämpa sentimentet på marknaden. I slutet av året meddelade ECB att den kommer att halvera sina månatliga köp av obligationer till 30 miljarder euro från och med ingången av 2018.

I eurozonen avkastade statsobligationerna 0,41 % och företagslånen 2,42 % på indexnivå år 2017.

Under året drog fonden nytta av framgångsrikt viktade franska statsobligationer. Även placeringarna i finska företagslån gav fonden mervärde.

I slutet av året hade fonden inga innehav i spanska eller italienska statsobligationer. Före utgången av året sålde fonden hela sitt innehav i franska inflationslänkade statsobligationer. De finska företagslånen kommer fortsättningsvis att vara väl representerade i företagslånsportföljen eftersom priset på dem är konkurrenskraftigt i europeisk jämförelse. Vi förutser att vikten i företagslån kommer att minska lite i fortsättningen.

Räntenivån är fortsättningsvis exceptionellt låg, och centralbankernas åtgärder har bidragit till den låga nivån. Den ökande inflationen och spekulationerna kring mindre centrabanksstimulans orsakar volatilitet i de längre obligationerna.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Martti Forsberg sedan starten 4.4.2011.

Martti Forsberg

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,29–4,76 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

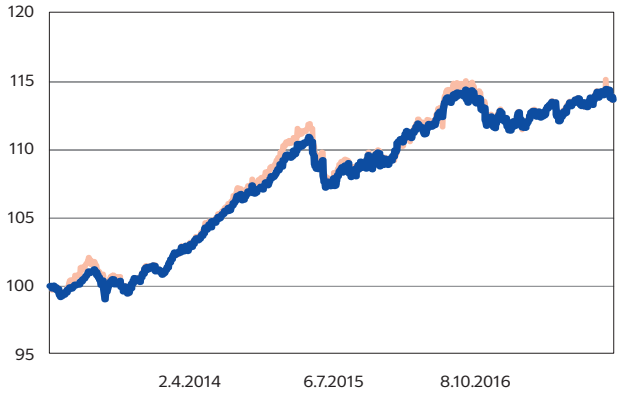
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex som består av flera index som sedan starten (4.4.2011) var: Merrill Lynch EMU Corporate (40 %), JP Morgan EMU Government Bond (40 %) och 3 mån. euribor (20 %).

Fonden har bytt jämförelseindex per 1.2.2013, och det nuvarande indexet är Merrill Lynch EMU Corporate (40 %), Merrill Lynch EMU Direct Government AAA-AA Rated (40 %) och 3 mån. euribor (20 %).

Fördelning av placeringar

- Derivatkontrakt och likvida medel 7,49 %
- Övriga inhemska masslån 30,27 %
- Inhemska statsobligationer 1,11 %
- Övriga utländska masslån 26,52 %
- Utländska statsobligationer 34,61 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	12,90	12,78	12,36
Tillväxtandel C*, EUR	13,08	12,93	12,48
Avkastningsandel C*, EUR	9,95	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	13,08	12,93	12,48
Avkastningsandel I*, EUR	12,07	12,12	11,87
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 318,7	3 316,0	3 236,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	2 245,8	2 061,6	2 477,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	126,4	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 549,3	5 061,7	6 901,0
Avkastningsandel I, 1 000 st.	259,5	500,2	1 044,8
Antal andelsägare	771	931	978
Fondvärde, milj. EUR	97,0	140,6	169,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	533,3	710,1	840,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,15	-	-
Avkastning I*, EUR	0,18	0,18	0,18
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	1 114,8	5 765,8	2 131,3

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,43
Indexets volatilitet, %	2,75
Tracking Error, %	0,66
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,84
Omsättningshastigheten i portföljen, %	14,00
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-30.6.2017 teckningar 0,15 %

1.7.-31.12.2017 teckningar 0,20 %

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	1 000,0	108,0500	EUR	1,00	1 080,5	1,11 %
Statslån och -obligationer totalt					**1 080,5**	**1,11 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Cargotec Oyj 1.75% 28-03-2022	1 000,0	102,1000	EUR	1,00	1 021,0	1,05 %
Cargotec Oyj 3.375% 31-03-2020	2 400,0	106,5380	EUR	1,00	2 556,9	2,64 %
Cramo OYJ 2.375% 28-02-2022	500,0	104,4000	EUR	1,00	522,0	0,54 %
Elisa OYJ 2.25% 04-10-2019	427,0	103,8141	EUR	1,00	443,3	0,46 %
Huhtamaki OYJ 3.375% 14-05-2020	543,0	106,5816	EUR	1,00	578,7	0,60 %
Kemira OYJ 1.75% 30-05-2024	800,0	101,7889	EUR	1,00	814,3	0,84 %
Konecranes OYJ 1.75% 09-06-2022	1 600,0	102,2000	EUR	1,00	1 635,2	1,69 %
Municipality Finance P 4.500% MULTI Perp FC2022	3 200,0	113,2500	EUR	1,00	3 624,0	3,74 %
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	3 100,0	101,0192	EUR	1,00	3 131,6	3,23 %
Outotec OYJ 3.75% 16-09-2020	2 500,0	103,4660	EUR	1,00	2 586,7	2,67 %
PKC Group OYJ 4.25% 20-09-2018	1 500,0	103,0658	EUR	1,00	1 546,0	1,59 %
Sampo Oyj 1% 18-09-2023	1 400,0	101,6707	EUR	1,00	1 423,4	1,47 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 400,0	104,4678	EUR	1,00	1 462,5	1,51 %
SATO Oyj 2.25% 10-09-2020	2 000,0	104,3629	EUR	1,00	2 087,3	2,15 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	1 800,0	105,0699	EUR	1,00	1 891,3	1,95 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	1 000,0	104,2500	EUR	1,00	1 042,5	1,07 %
Tieto OYJ 2.875% 23-05-2019	2 900,0	103,2570	EUR	1,00	2 994,5	3,09 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**29 361,1**	**30,27 %**
Masskuldebrevslån totalt					**30 441,6**	**31,38 %**
Ränteplaceringar totalt					**30 441,6**	**31,38 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**30 441,6**	**31,38 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 2.25% 22-06-2023	2 200,0	112,4524	EUR	1,00	2 474,0	2,55 %
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	700,0	160,4162	EUR	1,00	1 122,9	1,16 %
Belgien totalt					**3 596,9**	**3,71 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	2 400,0	99,6703	EUR	1,00	2 392,1	2,47 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	1 700,0	104,8956	EUR	1,00	1 783,2	1,84 %
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	2 500,0	111,3150	EUR	1,00	2 782,9	2,87 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	2 500,0	118,0400	EUR	1,00	2 951,0	3,04 %
French Republic Government B 4.25% 25-10-2023	2 500,0	124,5536	EUR	1,00	3 113,8	3,21 %
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	1 500,0	150,7664	EUR	1,00	2 261,5	2,33 %
Frankrike totalt					**15 284,5**	**15,76 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	500,0	99,9448	EUR	1,00	499,7	0,52 %
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	800,0	112,3293	EUR	1,00	898,6	0,93 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1 300,0	136,0320	EUR	1,00	1 768,4	1,82 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	1 000,0	152,1756	EUR	1,00	1 521,8	1,57 %
Holland totalt					**4 688,5**	**4,83 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	1 400,0	100,5832	EUR	1,00	1 408,2	1,45 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	3 800,0	110,8000	EUR	1,00	4 210,4	4,34 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	900,0	145,6809	EUR	1,00	1 311,1	1,35 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	700,0	152,8760	EUR	1,00	1 070,1	1,10 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2028	1 400,0	143,2594	EUR	1,00	2 005,6	2,07 %
Tyskland totalt					**10 005,5**	**10,31 %**
Statslån och -obligationer totalt					**33 575,4**	**34,61 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	1 500,0	102,2368	EUR	1,00	1 533,6	1,58 %
Danmark totalt					**1 533,6**	**1,58 %**
Holland						
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	2 000,0	107,7236	EUR	1,00	2 154,5	2,22 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-01-2020	2 000,0	108,4948	EUR	1,00	2 169,9	2,24 %
ING Bank NV 0.7% 16-04-2020	1 000,0	101,6300	EUR	1,00	1 016,3	1,05 %
Holland totalt					**5 340,7**	**5,51 %**
Irland						
Transmission Finance DAC 1.5% 24-05-2023	1 750,0	103,6082	EUR	1,00	1 813,1	1,87 %
Irland totalt					**1 813,1**	**1,87 %**
Luxemburg						
European Investment Bank 3% 14-10-2033	1 500,0	129,6197	EUR	1,00	1 944,3	2,00 %
Luxemburg totalt					**1 944,3**	**2,00 %**
Norge						
Statkraft AS 2.5% 28-11-2022	2 000,0	109,7260	EUR	1,00	2 194,5	2,26 %
Norge totalt					**2 194,5**	**2,26 %**
Spanien						
Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	2 000,0	101,3320	EUR	1,00	2 026,6	2,09 %
Spanien totalt					**2 026,6**	**2,09 %**
Storbritannien						

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	1 500,0	102,4326	EUR	1,00	1 536,5	1,58 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	1 700,0	100,7622	EUR	1,00	1 713,0	1,77 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	1 200,0	100,4473	EUR	1,00	1 205,4	1,24 %
Storbritannien totalt					**4 454,8**	**4,59 %**
Sverige						
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	1 000,0	100,5873	EUR	1,00	1 005,9	1,04 %
Skandinaviska Enskilda Banke 2% 19-02-2021	600,0	105,8939	EUR	1,00	635,4	0,65 %
Skandinaviska Enskilda Banke 4.25% 21-02-2018	1 200,0	100,6190	EUR	1,00	1 207,4	1,24 %
Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28-02-2022	3 000,0	99,9251	EUR	1,00	2 997,8	3,09 %
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	115,2276	EUR	1,00	576,1	0,59 %
Sverige totalt					**6 422,6**	**6,62 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**25 730,2**	**26,52 %**
Masskuldebrevslån totalt					**59 305,6**	**61,13 %**
Ränteplaceringar totalt					**59 305,6**	**61,13 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**59 305,6**	**61,13 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	-2 400,0	-0,0600	EUR	1,00	1,4	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2018	-1 900,0	-0,2700	EUR	1,00	5,1	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**6,6**	**0,01 %**
Räntederivat totalt					**6,6**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**6,6**	**0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**6,6**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**89 753,7**	**92,52 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**7 258,2**	**7,48 %**
Fondvärde					**97 011,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	34,36 %
Tillväxtandel A	30,84 %
Tillväxtandel C	30,27 %
Avkastningsandel I	3,23 %
Avkastningsandel C	1,30 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-4 444,1
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-926 787	2 850 443,89
Nettointäkter från derivatinstrument	18 651,95	-11 598,26
Ränteintäkter	2 554 198,06	3 652 092,12
Övriga intäkter	18 066,06	4 677,14
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-533 265,67	-710 143,59
Räntekostnader	-14 937,1	-760,9
Övriga kostnader	-1 112,2	-18 953,61
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**1 114 814,1**	**5 765 756,79**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	89 747 152,52	135 629 113,95
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	6 570	-
Övriga	-	105 721,64
Resultatregleringar	1 085 017,3	1 797 358,71
Kassa och bank	6 213 889,27	3 278 749,62
Aktiva sammanlagt	**97 052 629,09**	**140 810 943,92**
Passiva		
Fondens värde	97 011 909,99	140 555 429,75
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	1 760
Övriga	2 670,12	200 000
Resultatregleringar	38 048,98	53 754,17
Passiva sammanlagt	**97 052 629,09**	**140 810 943,92**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 700 950,21	2 088 440,92
Överlåtelseförluster	-340 994,8	-740 733,73
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 286 742,41	1 502 736,7
Sammanlagt	**-926 787**	**2 850 443,89**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	18 160	173 360
Förluster	-38 768,05	-195 358,26
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	39 260	10 400
Sammanlagt	**18 651,95**	**-11 598,26**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	721 894,29	2 838 215,73
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 969 376,7	-1 325 079,03
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	298,05	352,5

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	140 555 429,75	169 477 814,88
Teckning av fondandelar	24 427 700	29 299 466,31
Inlösen av fondandelar	-68 991 930,65	-63 805 381,4
Utdelning av avkastning	-94 103,21	-182 226,83
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 114 814,1	5 765 756,79
Fondens värde 31.12.	97 011 909,99	140 555 429,75
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	97 011 909,99	140 555 429,75

Nordea Private Banking Obligasjon

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Obligasjon ökade med 2,68 % under januari–december 2017 i fondens basvaluta, norska kronor. Jämförelseindexet (3-års statslåneindex ST4X som noteras på Oslo börs) steg 1,39 %. Basvalutan för Nordea Private Banking Obligasjon är norska kronor, och fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nordea Private Banking Obligasjon är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Obligasjon III-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Nordea Private Banking Obligasjon-fonden är registrerad i Finland, och Nordea Obligasjon III i sin tur i Norge. Matar- och mottagarfonden tillhör samma fondklass, dvs. långräntefonder.

Stadgarna, basfakta för investerare (KIID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.no (Sparing och investering/ Fondssparing/ Fondslisten med priser).

Om mottagarfondens utveckling

Tillväxten var stark under första halvåret i USA, EU och Norge. Den starka tillväxten fortsatte också i slutet av året. I EU är tillväxttakten överraskande snabb och det finns inga tecken på att den skulle avta i en snar framtid. I USA har ekonomin vuxit snabbt i flera år redan och takten förväntas hålla i sig år 2018. I Norge har trenden pekat uppåt i flera år och tillväxten har varit starkare än väntat. Den viktigaste frågan är när centralbankerna börjar höja sina styrräntor. Egentligen är det dags för räntehöjningar men enligt analytikerna finns det ännu orosmoment. Den rekordhöga skuldsättningsgraden i kombination med en ränteuppgång kan påverka marknader negativt. Arbetslösheten är låg i USA och Norge och sjunker också i Europa. Det har dock ännu inte lett till märkbart högre löner. Centralbankernas uppgift är att kontrollera inflationen och för att inflationen ska kunna öka behöver lönerna stiga snabbare än för tillfället. Inflationen har ökat långsammare än väntat trots stark tillväxt.

Fonden placerar främst i masslån emitterade av norska banker och industribolag samt i lån med sämre företrädesrätt emitterade av norska banker. Lånens riskpremier minskade både globalt och i Norge, vilket bidrog positivt till fondens avkastning.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Nordea Investment Management sedan starten 26.11.2012.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

2

1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

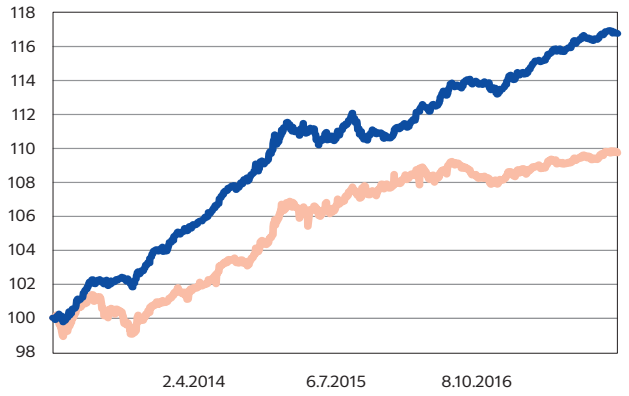
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

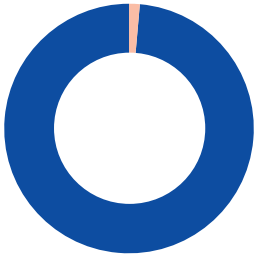
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
31.12.2012 – 29.12.2017



Jämförelseindexet för matar- och mottagarfonden är ett 3-års statslåneindex ST4X (NOK) som noteras på Oslo börsen sedan starten den 26.11.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,61 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 98,39 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel B*, NOK	1 173,70	1 143,04	1 112,91
Tillväxtandel B, 1 000 st.	815,9	663,2	522,6
Antal andelsägare	442	419	371
Fondvärde, milj. NOK	957,6	758,0	581,6
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 414,3	319,5	56,5
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	21 588,5	16 819,9	-43,8

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,37
Indexets volatilitet, %	1,08
Tracking Error, %	1,17
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-4,06
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,17
Årliga avgifter B, %	0,17
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

Matarfonden Nordea Private Banking Obligasjons förvaltningsprovision är 0,17 % p.a. (tidigare 0,02 %). När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision ut från mottagarfondens medel, medan förvaringsprovision (0,003 %) debiteras. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden Nordea Obligasjon III är uppskattningsvis 0,173 % p.a.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not.- val./avkastn., %/kurs	Note- rings- valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Norge						
Nordea Obligasjon III	919,6	1 024,6060	NOK	1,00	942 260,8	98,39 %
Norge totalt					**942 260,8**	**98,39 %**
Långräntefonder totalt					**942 260,8**	**98,39 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**942 260,8**	**98,39 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**942 260,8**	**98,39 %**
Placeringar totalt					**942 260,8**	**98,39 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**15 375,5**	**1,61 %**
Fondvärde					**957 636,4**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	3 060 308,46	-1 958 779,75
Dividendavkastning	18 679 828,44	18 850 297,81
Ränteintäkter	47 807,67	70 799,68
Övriga intäkter	0,01	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-188 284,88	-138 869,44
Räntekostnader	-9 200,82	-
Övriga kostnader	-1 962,5	-3 525,56
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**21 588 496,38**	**16 819 922,74**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	942 260 839,69	743 259 985,3
Övriga fordringar		
Övriga	-	12 516 950,74
Resultatregleringar	111 512,17	95 330,63
Kassa och bank	15 392 304,25	14 278 780,43
Aktiva sammanlagt	**957 764 656,11**	**770 151 047,1**
Passiva		
Fondens värde	957 636 387,23	758 046 173,85
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	12 000 000
Resultatregleringar	128 268,88	104 873,25
Passiva sammanlagt	**957 764 656,11**	**770 151 047,1**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	100 338,41	10 512,25
Överlåtelseförluster	-1 165 370,2	-2 250 048,34
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 125 340,25	280 756,34
Sammanlagt	**3 060 308,46**	**-1 958 779,75**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 125 340,25	280 756,34
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	758 046 173,85	581 611 583,41
Teckning av fondandelar	369 955 181,95	375 949 718,85
Inlösen av fondandelar	-191 953 464,95	-216 335 051,15
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	21 588 496,38	16 819 922,74
Fondens värde 31.12.	957 636 387,23	758 046 173,85
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	957 636 387,23	758 046 173,85

Nordea Pro Euro Obligation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Euro Obligation ökade med 0,59 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond) steg 0,41 % under rapporteringsperioden.

Året inleddes med ett uppåttryck på räntorna då placerarna riktade blickarna mot USA:s presidents reformprojekt. Under året blev det klart att inflationstrycket var mycket behärskat överallt trots att den globala tillväxten var fortsatt stark. Under första halvåret låg fokus också på att dollarn försvagades betydligt. Det skedde en återhämtning i priset på råolja under andra halvåret.

Centralbankerna stramade åt penningpolitiken år 2017 men ändringarna var behärskade. ECB meddelade i oktober att den ska minska sitt program för lättnader från och med ingången av 2018. Program fortsätter med en storlek på 30 miljarder euro fram till slutet av september 2018. Marknaden förväntar sig en eventuell höjning av styrräntan i början av 2019.

Fonden drog nytta av att den prefererat franska statsobligationer då ränteskillnaden breddades jämfört med de tyska statsobligationerna före det franska presidentvalet. Också övervikten i de portugisiska statsobligationerna backade upp fondens utveckling under året. Portugals landsspecifika index avkastade närmare 14 %. Ränteskillnaden mellan de portugisiska och tyska statsobligationerna minskade betydligt till följd av placerarnas riskaptit, landets gynnsamma ekonomiska utveckling och det förbättrade kreditbetyget. Undervikten i de belgiska statsobligationerna gynnade inte fondens utveckling eftersom ränteskillnaden mellan de belgiska och tyska statsobligationerna krympte.

Indikatorerna för ekonomisk tillväxt pekar ännu på gynnsam utveckling. Vi anser att det i dagens ekonomiska situation är möjligt att ECB:s räntehöjningar börjar tidigare än väntat. Vi tror att räntorna på statsobligationerna i eurozonen kommer att stiga år 2018 och därför har vi minskat fondens duration. Skillnaderna mellan räntorna på statsobligationer emitterade av de svagaste staterna i eurozonen och räntorna på kärnländernas statsobligationer har minskat till nivåer som vi inte betraktar som särskilt attraktiva.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Martti Forsberg sedan 1.7.2008.

Martti Forsberg

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat och ränteswappar i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 3,12–10,38 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

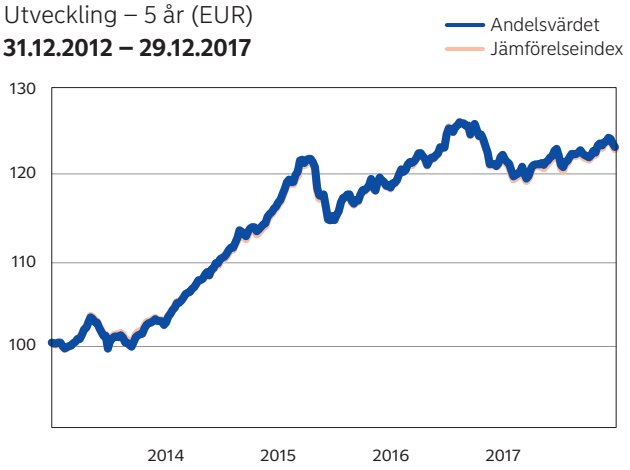
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

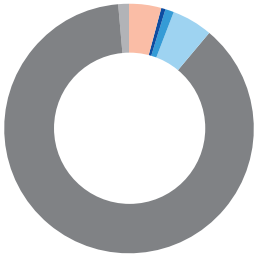
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är JP Morgan EMU Government Bond fr.o.m. 1.7.1999.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,38 %
- Övriga inhemska masslån 0,60 %
- Inhemska statsobligationer 1,05 %
- Övriga utländska masslån 5,35 %
- Utländska statsobligationer 87,32 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 1,30 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel C*, EUR	24,02	23,91	23,21
Avkastningsandel C*, EUR	9,90	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	24,23	24,09	23,34
Avkastningsandel I*, EUR	10,42	10,63	10,56
Tillväxtandel C, 1 000 st.	27 386,4	5 411,9	5 558,5
Avkastningsandel C, 1 000 st.	543,0	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	46 041,5	77 708,3	66 760,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	224,1	820,3	812,1
Antal andelsägare	1 622	1 679	1 621
Fondvärde, milj. EUR	1 780,9	2 009,7	1 695,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 743,1	5 294,1	4 937,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,25	-	-
Avkastning I*, EUR	0,26	0,27	0,26
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	8 912,0	46 179,5	18 726,3

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,45
Indexets volatilitet, %	4,52
Tracking Error, %	0,51
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,44
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-16,44
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,30
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,30
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar i placeringsverksamheten.
Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Finland Government Bond 0.5% 15-04-2026	4 000,0	100,7966	EUR	1,00	4 031,9	0,23 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	2 000,0	99,0030	EUR	1,00	1 980,1	0,11 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	800,0	98,3944	EUR	1,00	787,2	0,04 %
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	2 400,0	104,2150	EUR	1,00	2 501,2	0,14 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	2 290,0	100,7350	EUR	1,00	2 306,8	0,13 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	5 900,0	121,4220	EUR	1,00	7 163,9	0,40 %
Statslån och -obligationer totalt					**18 771,0**	**1,05 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Finnvera OYJ 1.125% 17-05-2032	1 700,0	100,0100	EUR	1,00	1 700,2	0,10 %
Nordea Mortgage Bank Plc 0.625% 17-03-2027	2 500,0	99,1563	EUR	1,00	2 478,9	0,14 %
OP Mortgage Bank 0.75% 07-06-2027	3 000,0	99,8827	EUR	1,00	2 996,5	0,17 %
SP-Mortgage Bank Plc 0.125% 24-10-2022	3 500,0	99,5320	EUR	1,00	3 483,6	0,20 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**10 659,2**	**0,60 %**
Masskuldebrevslån totalt					**29 430,1**	**1,65 %**
Ränteplaceringar totalt					**29 430,1**	**1,65 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**29 430,1**	**1,65 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	10 300,0	100,7620	EUR	1,00	10 378,5	0,58 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	11 000,0	101,4570	EUR	1,00	11 160,3	0,63 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	6 300,0	104,4100	EUR	1,00	6 577,8	0,37 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	5 170,0	102,0221	EUR	1,00	5 274,5	0,30 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	2 000,0	97,9540	EUR	1,00	1 959,1	0,11 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	4 000,0	105,6520	EUR	1,00	4 226,1	0,24 %
Kingdom of Belgium Governmen 3% 28-09-2019	9 900,0	106,1444	EUR	1,00	10 508,3	0,59 %
Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 28-09-2020	11 700,0	111,5292	EUR	1,00	13 048,9	0,73 %
Kingdom of Belgium Governmen 4.25% 28-09-2022	10 300,0	120,8494	EUR	1,00	12 447,5	0,70 %
Belgien totalt					**75 581,0**	**4,24 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2020	4 000,0	101,0845	EUR	1,00	4 043,4	0,23 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	24 500,0	100,9814	EUR	1,00	24 740,4	1,39 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	25 000,0	100,5916	EUR	1,00	25 147,9	1,41 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	24 000,0	97,4520	EUR	1,00	23 388,5	1,31 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	28 000,0	101,5064	EUR	1,00	28 421,8	1,60 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	19 500,0	100,4073	EUR	1,00	19 579,4	1,10 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	6 250,0	99,6703	EUR	1,00	6 229,4	0,35 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	16 800,0	104,8956	EUR	1,00	17 622,5	0,99 %
French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	6 300,0	98,2536	EUR	1,00	6 190,0	0,35 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	13 494,0	105,3678	EUR	1,00	14 218,3	0,80 %
French Republic Government B 1.75% 25-11-2024	4 350,0	110,6240	EUR	1,00	4 812,1	0,27 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	1 900,0	105,5875	EUR	1,00	2 006,2	0,11 %
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	14 200,0	111,3150	EUR	1,00	15 806,7	0,89 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	12 300,0	118,0400	EUR	1,00	14 518,9	0,82 %
French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	6 000,0	119,6760	EUR	1,00	7 180,6	0,40 %
French Republic Government B 3% 25-04-2022	11 800,0	113,8080	EUR	1,00	13 429,3	0,75 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	9 000,0	134,8736	EUR	1,00	12 138,6	0,68 %
French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	21 300,0	113,4870	EUR	1,00	24 172,7	1,36 %
French Republic Government B 3.5% 25-04-2020	20 100,0	109,2160	EUR	1,00	21 952,4	1,23 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	6 000,0	161,9674	EUR	1,00	9 718,0	0,55 %
French Republic Government B 4.25% 25-10-2018	5 600,0	103,9099	EUR	1,00	5 819,0	0,33 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	15 000,0	159,5688	EUR	1,00	23 935,3	1,34 %
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	7 800,0	150,7664	EUR	1,00	11 759,8	0,66 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	28 400,0	164,1108	EUR	1,00	46 607,5	2,62 %
French Republic Government B 8.5% 25-10-2019	4 000,0	116,4966	EUR	1,00	4 659,9	0,26 %
Frankrike totalt					**388 098,6**	**21,79 %**
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 338,7	0,5588	EUR	1,00	7,5	0,00 %
Grekland totalt					**7,5**	**0,00 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	21 000,0	101,0512	EUR	1,00	21 220,8	1,19 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	22 500,0	101,7436	EUR	1,00	22 892,3	1,29 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	1 000,0	99,9448	EUR	1,00	999,4	0,06 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	9 600,0	100,9853	EUR	1,00	9 694,6	0,54 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	18 457,0	101,9695	EUR	1,00	18 820,5	1,06 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	6 860,0	109,8782	EUR	1,00	7 537,6	0,42 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	7 000,0	122,6052	EUR	1,00	8 582,4	0,48 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	5 000,0	136,0320	EUR	1,00	6 801,6	0,38 %
Netherlands Government Bond 3.25% 15-07-2021	840,0	112,9582	EUR	1,00	948,8	0,05 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	3 000,0	155,0782	EUR	1,00	4 652,3	0,26 %
Holland totalt					**102 150,4**	**5,74 %**
Irland						
Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	20 000,0	102,5745	EUR	1,00	20 514,9	1,15 %
Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	3 160,0	104,7696	EUR	1,00	3 310,7	0,19 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	3 200,0	119,3040	EUR	1,00	3 817,7	0,21 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	5 000,0	119,7436	EUR	1,00	5 987,2	0,34 %
Ireland Government Bond 4.5% 18-04-2020	5 400,0	111,5350	EUR	1,00	6 022,9	0,34 %
Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	6 650,0	115,3140	EUR	1,00	7 668,4	0,43 %
Irland totalt					**47 321,8**	**2,66 %**
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	17 300,0	100,6917	EUR	1,00	17 419,7	0,98 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	8 000,0	100,5234	EUR	1,00	8 041,9	0,45 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	10 000,0	101,4267	EUR	1,00	10 142,7	0,57 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.7% 01-05-2020	7 020,0	101,5790	EUR	1,00	7 130,8	0,40 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	4 000,0	100,7580	EUR	1,00	4 030,3	0,23 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	24 500,0	100,1797	EUR	1,00	24 544,0	1,38 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	19 930,0	95,3953	EUR	1,00	19 012,3	1,07 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	3 700,0	103,2120	EUR	1,00	3 818,8	0,21 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	12 288,0	100,3252	EUR	1,00	12 328,0	0,69 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	21 900,0	99,6652	EUR	1,00	21 826,7	1,23 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	9 600,0	98,6589	EUR	1,00	9 471,3	0,53 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	5 750,0	103,4751	EUR	1,00	5 949,8	0,33 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	9 000,0	102,4864	EUR	1,00	9 223,8	0,52 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	3 445,0	100,5748	EUR	1,00	3 464,8	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	30 400,0	106,4500	EUR	1,00	32 360,8	1,82 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.2% 01-06-2027	10 000,0	102,2040	EUR	1,00	10 220,4	0,57 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	31 000,0	98,0494	EUR	1,00	30 395,3	1,71 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	10 015,0	91,1042	EUR	1,00	9 124,1	0,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	3 900,0	86,5184	EUR	1,00	3 374,2	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	9 500,0	112,2562	EUR	1,00	10 664,3	0,60 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-12-2018	25 000,0	103,5148	EUR	1,00	25 878,7	1,45 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	16 600,0	111,3407	EUR	1,00	18 482,6	1,04 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	12 700,0	117,3722	EUR	1,00	14 906,3	0,84 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-03-2020	7 800,0	109,2906	EUR	1,00	8 524,7	0,48 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	9 300,0	119,3200	EUR	1,00	11 096,8	0,62 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	33 900,0	124,9768	EUR	1,00	42 367,1	2,38 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	3 420,0	131,2291	EUR	1,00	4 488,0	0,25 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	5 000,0	131,2200	EUR	1,00	6 561,0	0,37 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	3 100,0	131,0970	EUR	1,00	4 064,0	0,23 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-09-2022	33 175,0	121,9730	EUR	1,00	40 464,5	2,27 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	14 500,0	122,3716	EUR	1,00	17 743,9	1,00 %
Italien totalt					**447 121,5**	**25,11 %**
Lettland						
Latvia Government Internatio 1.375% 16-05-2036	3 000,0	98,8300	EUR	1,00	2 964,9	0,17 %
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	4 200,0	107,0000	EUR	1,00	4 494,0	0,25 %
Lettland totalt					**7 458,9**	**0,42 %**
Portugal						
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	5 400,0	110,2168	EUR	1,00	5 951,7	0,33 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	10 465,0	108,9620	EUR	1,00	11 402,9	0,64 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	1 500,0	127,1272	EUR	1,00	1 906,9	0,11 %
Portugal totalt					**19 261,5**	**1,08 %**
Slovakien						
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	2 500,0	127,1392	EUR	1,00	3 178,5	0,18 %
Slovakien totalt					**3 178,5**	**0,18 %**
Slovenien						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	550,0	111,9214	EUR	1,00	615,6	0,03 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	450,0	110,7336	EUR	1,00	498,3	0,03 %
Slovenien totalt					**1 113,9**	**0,06 %**
Spanien						
FADE - Fondo de Amortizacion 0.625% 17-03-2022	7 200,0	101,3120	EUR	1,00	7 294,5	0,41 %
Spain Government Bond 0.25% 30-04-2018	20 500,0	100,2164	EUR	1,00	20 544,4	1,15 %
Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	8 000,0	102,3900	EUR	1,00	8 191,2	0,46 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	32 530,0	103,2940	EUR	1,00	33 601,5	1,89 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	10 000,0	99,7998	EUR	1,00	9 980,0	0,56 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	20 598,0	99,0622	EUR	1,00	20 404,8	1,15 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	4 000,0	104,5800	EUR	1,00	4 183,2	0,23 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	8 300,0	100,2471	EUR	1,00	8 320,5	0,47 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	7 420,0	101,4916	EUR	1,00	7 530,7	0,42 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	22 500,0	112,7465	EUR	1,00	25 368,0	1,42 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	8 278,0	101,3581	EUR	1,00	8 390,4	0,47 %
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	22 600,0	103,5050	EUR	1,00	23 392,1	1,31 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	12 200,0	109,7212	EUR	1,00	13 386,0	0,75 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	12 500,0	128,2300	EUR	1,00	16 028,8	0,90 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	3 850,0	124,5888	EUR	1,00	4 796,7	0,27 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2028	7 100,0	133,9390	EUR	1,00	9 509,7	0,53 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	4 200,0	145,0760	EUR	1,00	6 093,2	0,34 %
Spain Government Bond 5.4% 31-01-2023	29 000,0	124,9640	EUR	1,00	36 239,6	2,03 %
Spain Government Bond 5.5% 30-04-2021	3 000,0	118,0608	EUR	1,00	3 541,8	0,20 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	7 200,0	146,6575	EUR	1,00	10 559,3	0,59 %
Spanien totalt					**277 356,3**	**15,57 %**
Tjeckien						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	3 500,0	117,0000	EUR	1,00	4 095,0	0,23 %
Tjeckien totalt					**4 095,0**	**0,23 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	2 000,0	100,5832	EUR	1,00	2 011,7	0,11 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	13 900,0	106,3037	EUR	1,00	14 776,2	0,83 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	10 200,0	106,3512	EUR	1,00	10 847,8	0,61 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	11 000,0	99,6337	EUR	1,00	10 959,7	0,62 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	15 900,0	108,7100	EUR	1,00	17 284,9	0,97 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	8 450,0	109,4296	EUR	1,00	9 246,8	0,52 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	3 400,0	109,1594	EUR	1,00	3 711,4	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	5 000,0	110,8000	EUR	1,00	5 540,0	0,31 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	2 900,0	130,0050	EUR	1,00	3 770,1	0,21 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	3 000,0	131,2484	EUR	1,00	3 937,5	0,22 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	19 500,0	145,6809	EUR	1,00	28 407,8	1,60 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	17 200,0	152,8760	EUR	1,00	26 294,7	1,48 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	3 000,0	159,9596	EUR	1,00	4 798,8	0,27 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	3 000,0	160,1264	EUR	1,00	4 803,8	0,27 %
Tyskland totalt					**146 391,1**	**8,22 %**
Österrike						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	4 758,0	100,6454	EUR	1,00	4 788,7	0,27 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	4 000,0	102,2344	EUR	1,00	4 089,4	0,23 %
Republic of Austria Governme 1.2% 20-10-2025	2 000,0	106,7000	EUR	1,00	2 134,0	0,12 %
Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	750,0	87,7004	EUR	1,00	657,8	0,04 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	2 700,0	101,0230	EUR	1,00	2 727,6	0,15 %
Republic of Austria Governme 3.9% 15-07-2020	9 800,0	111,0400	EUR	1,00	10 881,9	0,61 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	7 000,0	151,9440	EUR	1,00	10 636,1	0,60 %
Österrike totalt					**35 915,5**	**2,02 %**
Statslån och -obligationer totalt					**1 555 051,5**	**87,32 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Belgien						
KBC Bank NV 0.375% 01-09-2022	2 200,0	101,3622	EUR	1,00	2 230,0	0,13 %
Belgien totalt					**2 230,0**	**0,13 %**
Danmark						
BRFkredit A/S 0.5% 01-10-2026	2 400,0	97,9037	EUR	1,00	2 349,7	0,13 %
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	2 300,0	101,4337	EUR	1,00	2 333,0	0,13 %
Danmark totalt					**4 682,7**	**0,26 %**
Frankrike						
Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	2 400,0	100,6100	EUR	1,00	2 414,6	0,14 %
Dexia Credit Local SA 0.2% 31-07-2018	1 800,0	100,3498	EUR	1,00	1 806,3	0,10 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	2 000,0	100,6020	EUR	1,00	2 012,0	0,11 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	4 400,0	101,1078	EUR	1,00	4 448,7	0,25 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	5 000,0	101,4869	EUR	1,00	5 074,3	0,28 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	2 000,0	100,6782	EUR	1,00	2 013,6	0,11 %
Frankrike totalt					**17 769,6**	**1,00 %**
Holland						
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	1 200,0	99,7567	EUR	1,00	1 197,1	0,07 %
F van Lanschot Bankiers NV 0.375% 31-03-2023	2 300,0	100,5117	EUR	1,00	2 311,8	0,13 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	3 000,0	94,0031	EUR	1,00	2 820,1	0,16 %
Holland totalt					**6 328,9**	**0,36 %**
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.25% 07-09-2026	5 500,0	96,3964	EUR	1,00	5 301,8	0,30 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.05% 25-01-2022	4 500,0	99,8922	EUR	1,00	4 495,1	0,25 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	3 125,0	99,3038	EUR	1,00	3 103,2	0,17 %
Norge totalt					**12 900,2**	**0,72 %**
Storbritannien						
Leeds Building Society 0.125% 21-04-2020	1 700,0	100,5585	EUR	1,00	1 709,5	0,10 %
Lloyds Bank PLC 0.375% 18-01-2021	2 000,0	101,2882	EUR	1,00	2 025,8	0,11 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	3 570,0	100,7622	EUR	1,00	3 597,2	0,20 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	6 100,0	100,4473	EUR	1,00	6 127,3	0,34 %
Storbritannien totalt					**13 459,8**	**0,76 %**
Sverige						
Stadshypotek AB 0.05% 20-06-2022	5 000,0	99,7170	EUR	1,00	4 985,9	0,28 %
Sverige totalt					**4 985,9**	**0,28 %**
Tjeckien						
Ceska Exportni Banka AS 3.625% 15-03-2019	2 000,0	104,7200	EUR	1,00	2 094,4	0,12 %
Tjeckien totalt					**2 094,4**	**0,12 %**
Tyskland						
Gemeinsame Deutsche Bundesla 0.25% 18-03-2024	5 500,0	100,0023	EUR	1,00	5 500,1	0,31 %
Gemeinsame Deutsche Bundesla 0.625% 25-10-2027	2 000,0	99,4395	EUR	1,00	1 988,8	0,11 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.375% 09-03-2026	3 400,0	99,6672	EUR	1,00	3 388,7	0,19 %
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 27-02-2025	5 500,0	100,1472	EUR	1,00	5 508,1	0,31 %
Sparkasse KoelnBonn 1.125% 30-04-2020	2 800,0	103,1558	EUR	1,00	2 888,4	0,16 %
State of Lower Saxony 0.05% 20-09-2023	2 000,0	99,3090	EUR	1,00	1 986,2	0,11 %
WL BANK AG Westfaelische Lan 0.5% 01-04-2027	4 500,0	98,7786	EUR	1,00	4 445,0	0,25 %
Tyskland totalt					**25 705,3**	**1,44 %**
Österrike						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	3 200,0	101,0230	EUR	1,00	3 232,7	0,18 %
OeBB-Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	123,2578	EUR	1,00	1 848,9	0,10 %
Österrike totalt					**5 081,6**	**0,29 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**95 238,3**	**5,35 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 650 289,7**	**92,67 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Statsskuldförbindelser						
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	23 000,0	100,9248	EUR	1,00	23 212,7	1,30 %
Tyskland totalt					**23 212,7**	**1,30 %**
Statsskuldförbindelser totalt					**23 212,7**	**1,30 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**23 212,7**	**1,30 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 673 502,4**	**93,97 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 673 502,4**	**93,97 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO BUXL 30Y BND 3/2018	8 000,0	-0,7800	EUR	1,00	-62,4	-0,00 %
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	-105 200,0	-0,0600	EUR	1,00	63,1	0,00 %
Euro-BTP Future 3/2018	-24 000,0	-0,7100	EUR	1,00	170,4	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**171,1**	**0,01 %**
Räntederivat totalt					**171,1**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**171,1**	**0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**171,1**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**1 703 103,7**	**95,63 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**77 757,6**	**4,37 %**
Fondvärde					**1 780 861,3**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	62,64 %					
Tillväxtandel C	36,93 %					
Avkastningsandel C	0,30 %					
Avkastningsandel I	0,13 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-142 359,6
Köpta räntefutures	11 765,2

Motpart till derivathandel
Goldman Sachs International

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-24 247 041,59	10 676 674,01
Nettointäkter från derivatinstrument	358 656,7	-336 742,72
Ränteintäkter	38 790 090,13	41 299 123,93
Övriga intäkter	0,01	118,13
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 743 076,63	-5 294 064,97
Räntekostnader	-233 223,24	-45 368,79
Övriga kostnader	-13 393,38	-120 240,86
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**8 912 012**	**46 179 498,73**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 702 932 588,39	1 880 163 345,6
Kundfordringar	58 787 257,16	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	233 520	278 484,18
Övriga	303 730,72	18 560,73
Resultatregleringar	14 213 689,61	18 776 086,32
Kassa och bank	47 093 690,56	111 642 900,97
Aktiva sammanlagt	**1 823 564 476,44**	**2 010 879 377,8**
Passiva		
Fondens värde	1 780 861 268,87	2 009 732 215,64
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	36 599 031,68	62,5
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	62 400	164 800
Övriga	5 550 502,27	450 000
Resultatregleringar	491 273,62	532 299,66
Passiva sammanlagt	**1 823 564 476,44**	**2 010 879 377,8**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	15 456 775,37	32 194 877,37
Överlåtelseförluster	-11 111 919,87	-3 021 487,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-28 591 897,09	-18 496 715,42
Sammanlagt	**-24 247 041,59**	**10 676 674,01**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	36 318 239,31	749 892,27
Förluster	-36 548 916,03	-1 976 101,57
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	589 333,42	889 466,58
Sammanlagt	**358 656,7**	**-336 742,72**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	14 274 219,79	19 374 778,59
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-42 276 783,46	-36 982 027,43
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	14 086,2	4 312,5

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	2 009 732 215,64	1 695 727 613,96
Teckning av fondandelar	839 006 345,21	652 115 133,13
Inlösen av fondandelar	-1 076 571 406,9	-384 072 212,54
Utdelning av avkastning	-217 897,08	-217 817,64
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	8 912 012	46 179 498,73
Fondens värde 31.12.	1 780 861 268,87	2 009 732 215,64
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 780 861 268,87	2 009 732 215,64

Nordea Realränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Realränta ökade med 0,52 %, omräknat i svenska kronor, under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (OMRX-REAL) steg 1,00 % under rapporteringsperioden. Nordea Realränta riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

2017 kom att i hög grad präglas av stark global tillväxt. Inkommande ekonomisk statistik har visat på optimism hos både hushåll och företag. Riksbankens envisa kamp för att höja inflationen med penningpolitiska stimulanser har fortsatt. Inflationen är nu nära Riksbankens mål på 2 % och vid årets sista möte signalerade banken att de stimulanserna med obligationsköp nu avslutas och prognosen är att reporäntan höjs under andra halvåret av 2018. Marknaden för realränteobligationer har, i en marknad där nominella obligationsräntor legat stilla, dominerats av Riksbankens obligationsköp. De reala räntorna har under låg omsättning drivits ned i en illikvid marknad, över året föll räntorna med 0,1 till 0,2 procentenheter.

Avkastningen i portföljen har påverkats positivt av de fallande räntorna samt allokeringen till nominella bostadsobligationer. En del av den reala statsrisken i benchmark ersattes av kreditobligationer i syfte att öka direktavkastningen utan att öka portföljens relativa risk.

Vid årets slut hade portföljen en duration på 6,7 år, mot index 6,3 år. Denna risk kan hänföras till en längre genomsnittlig löptid på övervikten i bostadsobligationer, risken i de reala obligationerna har ett ränteriskbidrag nära index. Cirka 20 % av portföljen är placerad i bostads- och företagslån, varav 10 procentenheter är nominella.

Den internationella konjunkturen stärks allt mer, men penningpolitiken i omvärlden väntas vara fortsatt expansiv det närmaste året. Sannolikt består det låga ränteläget och att svenska realränteobligationer erbjuder en fortsatt låg men god riskjusterad avkastning även under nästa år.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Anders Burholt sedan 1.10.2007.

Anders Burholt

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

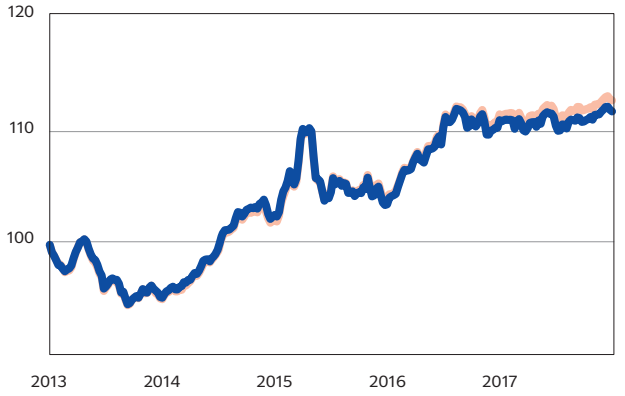
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

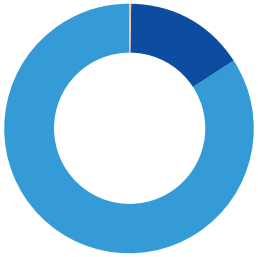
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,42 %
- Övriga utländska masslån 15,59 %
- Utländska statsobligationer 83,99 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 652,23	1 692,91	1 644,10
Tillväxtandel A, 1 000 st.	9 760,9	10 201,2	9 526,7
Antal andelsägare	5 294	6 488	6 193
Fondvärde, milj. EUR	161,3	172,7	156,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 083,9	1 106,0	1 079,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	-	0,00	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-3 972,3	4 678,9	6 536,3

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,70
Indexets volatilitet, %	4,60
Tracking Error, %	0,34
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,70
Omsättningshastigheten i portföljen, %	56,94
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,65
Årliga avgifter A, %	0,65
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Sverige						
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2019	700,0	103,9183	SEK	9,84	76,3	0,05 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	101 700,0	113,6858	SEK	9,84	12 114,9	7,51 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	64 600,0	112,7284	SEK	9,84	7 704,2	4,78 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	59 600,0	114,0513	SEK	9,84	7 025,2	4,36 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	372 600,0	110,4645	SEK	9,84	43 469,9	26,95 %
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	153 600,0	120,3148	SEK	9,84	19 336,5	11,99 %
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	191 100,0	154,5264	SEK	9,84	37 892,9	23,50 %
Svensk Exportkredit AB 4% 01-12-2020	50 000,0	116,7354	SEK	9,84	7 829,0	4,85 %
Sverige totalt					**135 448,8**	**83,99 %**
Statslån och -obligationer totalt					**135 448,8**	**83,99 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Luxemburg						
European Investment Bank 4% 01-12-2020	46 000,0	116,9863	SEK	9,84	7 218,1	4,48 %
Luxemburg totalt					**7 218,1**	**4,48 %**
Sverige						
Lansforsakringar Hypotek AB 1.75% 15-09-2021	168 000,0	104,9860	SEK	9,84	17 930,0	11,12 %
Sverige totalt					**17 930,0**	**11,12 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**25 148,1**	**15,59 %**
Masskuldebrevslån totalt					**160 597,0**	**99,58 %**
Ränteplaceringar totalt					**160 597,0**	**99,58 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**160 597,0**	**99,58 %**
Placeringar totalt					**160 597,0**	**99,58 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**675,7**	**0,42 %**
Fondvärde					**161 272,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-5 197 496	3 122 771,58
Ränteintäkter	2 275 230,81	2 682 461,6
Övriga intäkter	353 057,14	578 865,99
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 083 940,63	-1 105 981,21
Räntekostnader	-12 273,24	-1 153,04
Övriga kostnader	-306 883,73	-598 093,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-3 972 305,65**	**4 678 871,18**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	160 596 964,2	169 992 678,17
Övriga fordringar		
Övriga	42 849,39	361 677,76
Resultatregleringar	356 140,37	346 494,29
Kassa och bank	428 810,32	2 201 836,51
Aktiva sammanlagt	**161 424 764,28**	**172 902 686,73**
Passiva		
Fondens värde	161 272 626,97	172 696 657,38
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	67 569,04	115 682,81
Resultatregleringar	84 568,27	90 346,54
Passiva sammanlagt	**161 424 764,28**	**172 902 686,73**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 720 523,25	1 933 262,53
Överlåtelseförluster	-1 989 524,48	-1 254 567,56
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-5 928 494,77	2 444 076,61
Sammanlagt	**-5 197 496**	**3 122 771,58**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	508 224,78	3 060 227,32
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-6 436 719,55	-616 150,71
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	172 696 657,38	156 628 770,52
Teckning av fondandelar	25 229 083,52	51 338 331,18
Inlösen av fondandelar	-32 680 808,28	-39 949 315,5
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-3 972 305,65	4 678 871,18
Fondens värde 31.12.	161 272 626,97	172 696 657,38
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	161 272 626,97	172 696 657,38

Nordea Spara Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara Ränta ökade med 1,60 % under januari–december 2017 medan fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 1,07 %.

Vi kommer att minnas 2017 för den exceptionellt låga volatiliteten på både ränte- och aktiemarknaden. På aktiemarknaden lyste större rekyler med sin frånvaro. Historiskt sett var det speciellt att aktiekurserna i USA steg varje kalendermånad år 2017 enligt avkastningsindexet S&P 500. Samtidigt var skillnaden mellan den högsta och den lägsta noteringen av räntan på USA:s tioåriga stasobligation den minsta på drygt 50 år. Den sammanhängande och stabila globala tillväxten i ekonomin, företagens ökade resultat, centralbankernas framgångsrika kommunikation om nedläggning av de exceptionella åtgärderna och den fortsatt måttliga inflationen bidrog till att placeringsmiljön blev gynnsam. Vi inleder 2018 med måttliga förväntningar eftersom värderingen av flera tillgångsslag på räntemarknaden är tämligen hög historiskt sett.

Fondens avkastning jämfört med indexet gynnades av viktningen av räntemarknaden i tillväxtekonomierna och high yield-lånen samt av vår aktiva viktning av ränterisken. Under observationsperioden tog vi in fonden Nordea 1 – European Covered Bond som ett nytt placeringsobjekt i portföljen. Fonden placerar i säkerställda masslån som kreditinstitut emitterar.

I början av januari är fondens ränterisk cirka 5,5. Fondens ränterisk anger hur känsligt värdet på fondandelen är för ändringar i den allmänna räntenivån. Den nuvarande ränterisken i fonden betyder att om den allmänna räntenivån plötsligt stiger med 0,5 procentenheter, sjunker värdet på fondandelen med cirka 2,8 %.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan starten 11.1.2010.

Tuomo Mattila

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat och standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–13,08 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

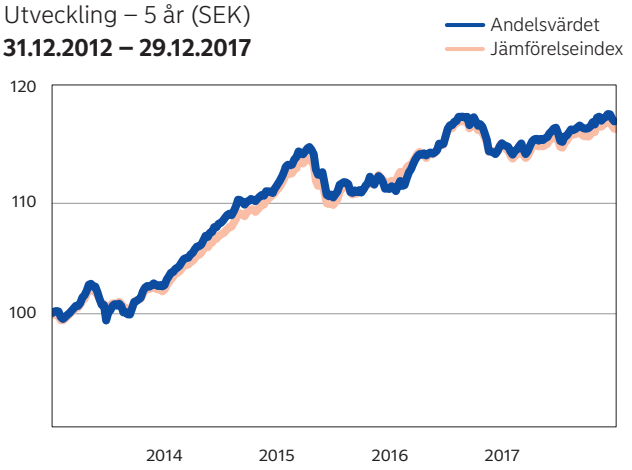
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

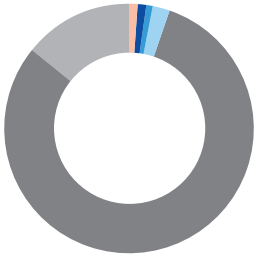
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex som består av flera index sedan fondens start, dvs. fr.o.m. 11.1.2010: JP Morgan EMU Government Bond (40 %); Merrill Lynch EMU Corporate (40 %) och 3-mån. euribor (20 %).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,33 %
- Övriga inhemska masslån 1,13 %
- Övriga utländska masslån 0,82 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 2,18 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 80,41 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 14,13 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 358,21	1 336,82	1 290,52
Avkastningsandel A*, EUR	1 247,79	1 234,34	1 197,56
Tillväxtandel A, 1 000 st.	19 472,3	23 663,3	24 437,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	365,1	374,9	402,6
Antal andelsägare	17 589	19 965	21 806
Fondvärde, milj. EUR	269,0	321,0	320,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 002,6	2 232,0	2 671,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	6,24	6,17	5,99
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	4 405,9	10 840,2	-1 108,8

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,01
Indexets volatilitet, %	2,76
Tracking Error, %	0,81
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,61
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-17,09
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,70
Årliga avgifter A, %	0,72
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, registeringsland Irland

ISHARES EURO CORP BND LC 0,20 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Sampo Oyj 1.125% 24-05-2019	3 000,0	101,7246	EUR	1,00	3 051,7	1,13 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**3 051,7**	**1,13 %**
Masskuldebrevslån totalt					**3 051,7**	**1,13 %**
Ränteplaceringar totalt					**3 051,7**	**1,13 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**3 051,7**	**1,13 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Japan						
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	103,2490	JPY	134,89	7,7	0,00 %
Japan totalt					**7,7**	**0,00 %**
Statslån och -obligationer totalt					**7,7**	**0,00 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Sverige						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	2 200,0	100,6760	EUR	1,00	2 214,9	0,82 %
Sverige totalt					**2 214,9**	**0,82 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 214,9**	**0,82 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 222,5**	**0,83 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 222,5**	**0,83 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 222,5**	**0,83 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	22 362,4	2,2818	EUR	1,00	51 027,1	18,97 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	236,9	22,8129	EUR	1,00	5 403,7	2,01 %
Nordea Euro Bond A growth	103 354,7	0,4682	EUR	1,00	48 391,7	17,99 %
Nordea Global High Yield Growth	412,4	26,2386	EUR	1,00	10 821,8	4,02 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 997,5	24,2271	EUR	1,00	48 394,3	17,99 %
Finland totalt					**164 038,7**	**60,97 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	42,5	80,4900	EUR	1,00	3 422,2	1,27 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	613,3	51,0900	EUR	1,00	31 331,3	11,65 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	93,4	13,8400	EUR	1,00	1 292,1	0,48 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	921,7	10,8100	EUR	1,00	9 963,2	3,70 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	63,6	98,3200	EUR	1,00	6 252,7	2,32 %
Luxemburg totalt					**52 261,5**	**19,43 %**
Långräntefonder totalt					**216 300,1**	**80,40 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	3 595,6	10,5697	EUR	1,00	38 005,0	14,13 %
Finland totalt					**38 005,0**	**14,13 %**
Korträntefonder total					38 005,0	14,13 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**254 305,1**	**94,53 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI	36,0	55,6200	EUR	1,00	2 002,3	0,74 %
ISHARES EURO CORP BND LC	28,5	135,9662	EUR	1,00	3 875,0	1,44 %
Indexandelsfonder total					5 877,4	2,18 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**5 877,4**	**2,18 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**260 182,5**	**96,71 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	5 400,0	-0,2700	EUR	1,00	-14,6	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-14,6**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-14,6**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-14,6**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS29V1-5Y	1 130,0		USD	1,20	78,1	0,03 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	3 230,0		USD	1,20	223,3	0,08 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	3 180,0		USD	1,20	219,8	0,08 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	3 200,0		USD	1,20	221,2	0,08 %
Kreditriskderivat totalt					**742,5**	**0,28 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**742,5**	**0,28 %**
Derivatkontrakt totalt					**727,9**	**0,27 %**
Placeringar totalt					**266 184,6**	**98,94 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 844,9**	**1,06 %**
Fondvärde					**269 029,5**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,31 %					
Avkastningsandel A	1,69 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	5 331,6
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	8 956,7
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
JP Morgan Securities PLC	
Societe Generale SA	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	720,0
Totalt		**720,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	4 782 885,07	11 833 233,42
Nettointäkter från derivatinstrument	462 964,02	88 723,11
Dividendavkastning	181 945,64	236 777,95
Ränteintäkter	263 407,74	88 387,5
Övriga intäkter	179 684,18	293 129,16
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 097 047,32	-1 212 909,11
Räntekostnader	-117 539,43	-191 745,48
Övriga kostnader	-250 409,51	-295 363,83
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**4 405 890,39**	**10 840 232,72**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	266 186 436,33	316 942 432,31
Kundfordringar	1 146 760,07	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	12 742,91	-
Övriga	24 591,84	202 875,34
Resultatregleringar	101 405,35	111 328,73
Kassa och bank	3 356 733,25	4 460 183,7
Aktiva sammanlagt	**270 828 669,75**	**321 716 820,08**
Passiva		
Fondens värde	269 029 545,97	320 964 203,53
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	14 580	212 353,24
Övriga	1 633 222,49	342 287,73
Resultatregleringar	151 321,29	197 975,58
Passiva sammanlagt	**270 828 669,75**	**321 716 820,08**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 087 992,6	10 270 280,93
Överlåtelseförluster	-24 514,98	-74 634,59
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 280 592,55	1 637 587,08
Sammanlagt	**4 782 885,07**	**11 833 233,42**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	955 781,78	1 220 789,16
Förluster	-447 248,9	-1 030 992,05
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-45 568,86	-101 074
Sammanlagt	**462 964,02**	**88 723,11**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 616 529,41	22 926 064,98
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 942 690,82	-21 389 551,9
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	4 228,14	2 660,08

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	320 964 203,53	320 189 865,33
Teckning av fondandelar	48 862 388,8	128 821 833,61
Inlösen av fondandelar	-105 180 046,21	-138 863 717,87
Utdelning av avkastning	-22 890,54	-24 010,26
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	4 405 890,39	10 840 232,72
Fondens värde 31.12.	269 029 545,97	320 964 203,53
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	269 029 545,97	320 964 203,53

Nordea Statsobligation AAA

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Statsobligation AAA och andelsserien A minskade med 1,46 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (IBOXX Euro Sovereign Euro Zone AAA) föll 1,36 %. Tillväxtandelen i andelsserien B minskade med 1,31 % och i I-serien föll 1,21 % under rapporteringsperioden.

Året inleddes med ett uppåttryck på räntorna då placerarna riktade blickarna mot USA:s presidents reformprojekt. Under året blev det klart att inflationstrycket var mycket behärskat överallt trots att den globala tillväxten var fortsatt stark. Under första halvåret låg fokus också på att dollarn försvagades betydligt. Det skedde en återhämtning i priset på råolja under andra halvåret, vilket fick inflationsförväntningar att vända uppåt på marknaden. I slutet av 2017 låg inflationsförväntningarna vid 1,75 %, dvs. på samma nivå som i slutet av 2016. Däremellan låg inflationsförväntningarna vid 1,50 % i somras.

Centralbankerna stramade åt penningpolitiken år 2017 men ändringarna var behärskade. ECB meddelade i oktober att den ska minska sitt program för lättnader från och med ingången av 2018. Program fortsätter med en storlek på 30 miljarder euro fram till slutet av september 2018. Marknaden förväntar sig en eventuell höjning av styrräntan i början av 2019.

Året var utmanande för den som placerar i statsobligationer med kreditbetyget AAA i eurozonen. Den låga räntenivån och den behärskade ränteuppgången dämpade avkastningen. Fondens avkastning i förhållande till indexet backades upp av placeringarna i främst tyska bankobligationer i euro med fastighetssäkerhet och tyska delstatsobligationer. Även placeringarna i reala statsobligationer utgivna av tyska staten hade en gynnsam utveckling under andra halvåret då det skedde en återhämtning i inflationsförväntningar. Fonden avstod från dessa reala statsobligationer i slutet av året.

Indikatorerna för ekonomisk tillväxt pekar ännu på gynnsam utveckling. Vi anser att det i dagens ekonomiska situation är möjligt att ECB:s räntehöjningar börjar tidigare än väntat. Vi tror att räntorna på statsobligationerna i eurozonen kommer att stiga år 2018 och därför har vi minskat fondens duration. Skillnaderna mellan räntorna på statsobligationer emitterade av de svagaste staterna i eurozonen och räntorna på kärnländernas statsobligationer har minskat till nivåer som vi inte betraktar som särskilt attraktiva.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Anton Nykvist sedan 1.1.2015.

Anton Nykvist

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 2,74–7,58 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

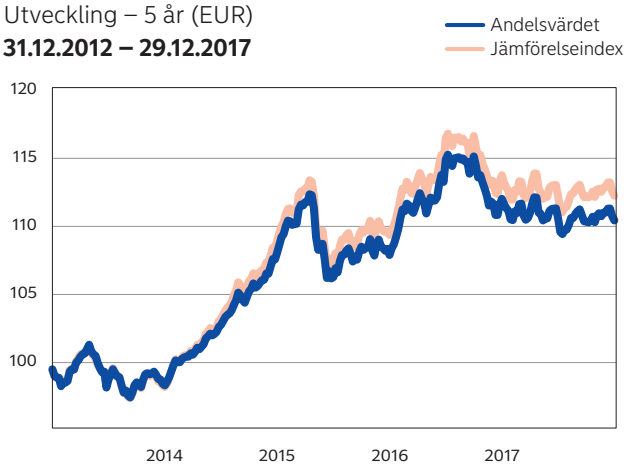
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

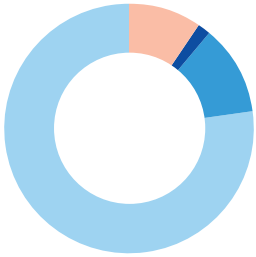
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är IBOXX Euro Sovereign Euro Zone AAA, sedan starten den 21.10.2010.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 9,63 %
- Övriga inhemska masslån 1,49 %
- Övriga utländska masslån 11,72 %
- Utländska statsobligationer 77,16 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 249,53	1 268,02	1 221,28
Avkastningsandel A*, EUR	1 160,26	1 189,41	1 156,75
Tillväxtandel B*, EUR	1 262,91	1 279,68	1 230,66
Avkastningsandel B*, EUR	1 207,94	1 236,43	1 200,68
Tillväxtandel C*, EUR	1 249,60	1 272,66	-
Tillväxtandel I*, EUR	1 271,91	1 287,52	1 236,96
Avkastningsandel I*, EUR	1 178,62	1 212,85	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	197,1	301,3	224,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	21,2	31,6	14,5
Tillväxtandel B, 1 000 st.	215,6	541,4	498,7
Avkastningsandel B, 1 000 st.	8,3	9,9	9,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,0	0,0	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	27 849,9	29 056,6	32 750,6
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,0	0,0	-
Antal andelsägare	582	781	492
Fondvärde, milj. EUR	359,8	385,4	414,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	930,4	1 098,4	1 035,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	11,60	11,89	11,57
Avkastning B*, EUR	12,08	12,36	12,01
Avkastning I*, EUR	11,79	12,13	11,83
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	-4 443,7	17 012,2	-251,9

* 100 andelar
C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,21
Indexets volatilitet, %	4,33
Tracking Error, %	0,61
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,27
Omsättningshastigheten i portföljen, %	66,00
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,35
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter A, %	0,50
Årliga avgifter B, %	0,35
Årliga avgifter C, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Alandsbanken Abp 0.000000% 29-09-2023	2 000,0	97,0342	EUR	1,00	1 940,7	0,54 %
OP Mortgage Bank 0.75% 11-06-2019	2 000,0	101,6003	EUR	1,00	2 032,0	0,56 %
SP-Mortgage Bank Plc 0.125% 24-10-2022	900,0	99,5320	EUR	1,00	895,8	0,25 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.25% 10-05-2021	500,0	100,4504	EUR	1,00	502,3	0,14 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**5 370,7**	**1,49 %**
Masskuldebrevslån totalt					**5 370,7**	**1,49 %**
Ränteplaceringar totalt					**5 370,7**	**1,49 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**5 370,7**	**1,49 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Danmark						
Kommunekredit 0.875% 03-11-2036	700,0	91,3344	EUR	1,00	639,3	0,18 %
Danmark totalt					**639,3**	**0,18 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	18 170,0	101,0512	EUR	1,00	18 361,0	5,10 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	6 400,0	100,9853	EUR	1,00	6 463,1	1,80 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	10 385,0	101,9695	EUR	1,00	10 589,5	2,94 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	3 000,0	109,8782	EUR	1,00	3 296,3	0,92 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	4 900,0	122,6052	EUR	1,00	6 007,7	1,67 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	3 200,0	136,0320	EUR	1,00	4 353,0	1,21 %
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	5 500,0	110,2652	EUR	1,00	6 064,6	1,69 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	2 000,0	155,0782	EUR	1,00	3 101,6	0,86 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	900,0	152,1756	EUR	1,00	1 369,6	0,38 %
Netherlands Government Bond 4% 15-07-2019	14 000,0	107,1690	EUR	1,00	15 003,7	4,17 %
Netherlands Government Bond 5.5% 15-01-2028	1 000,0	148,5688	EUR	1,00	1 485,7	0,41 %
Holland totalt					**76 095,7**	**21,15 %**
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 08-10-2021	13 000,0	101,4150	EUR	1,00	13 184,0	3,66 %
Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	14 000,0	101,5983	EUR	1,00	14 223,8	3,95 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	11 500,0	102,2528	EUR	1,00	11 759,1	3,27 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	11 000,0	100,5832	EUR	1,00	11 064,2	3,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	9 500,0	108,1748	EUR	1,00	10 276,6	2,86 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	16 100,0	108,7100	EUR	1,00	17 502,3	4,87 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	20 000,0	109,4296	EUR	1,00	21 885,9	6,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	12 500,0	109,7840	EUR	1,00	13 723,0	3,81 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	2 800,0	130,0050	EUR	1,00	3 640,1	1,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	7 000,0	131,2484	EUR	1,00	9 187,4	2,55 %
Bundesrepublik Deutschland B 3% 04-07-2020	17 300,0	108,9828	EUR	1,00	18 854,0	5,24 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	11 100,0	145,6809	EUR	1,00	16 170,6	4,49 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	12 500,0	152,8760	EUR	1,00	19 109,5	5,31 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	3 500,0	159,9596	EUR	1,00	5 598,6	1,56 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2040	2 000,0	174,3754	EUR	1,00	3 487,5	0,97 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	1 300,0	160,1264	EUR	1,00	2 081,6	0,58 %
Bundesrepublik Deutschland B 6.25% 04-01-2030	5 500,0	165,5488	EUR	1,00	9 105,2	2,53 %
Tyskland totalt					**200 853,3**	**55,83 %**
Statslån och -obligationer totalt					**277 588,4**	**77,16 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Australien						
Australia & New Zealand Bank 0.45% 22-11-2023	3 000,0	100,3238	EUR	1,00	3 009,7	0,84 %
Australien totalt					**3 009,7**	**0,84 %**
Danmark						
RD15G3OK20RF	11 000,0	101,2120	SEK	9,84	1 131,8	0,31 %
Danmark totalt					**1 131,8**	**0,31 %**
Finland						
Nordic Investment Bank 0.5% 22-09-2023	40 000,0	99,0160	SEK	9,84	4 026,3	1,12 %
Finland totalt					**4 026,3**	**1,12 %**
Holland						
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	900,0	99,7567	EUR	1,00	897,8	0,25 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.7% 25-01-2023	20 000,0	100,0200	SEK	9,84	2 033,6	0,57 %
Holland totalt					**2 931,4**	**0,81 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	5 000,0	99,3603	EUR	1,00	4 968,0	1,38 %
Kanada totalt					**4 968,0**	**1,38 %**
Norge						
Oslo komm 14/23 2,45%	40 000,0	102,7907	NOK	9,83	4 183,5	1,16 %
Oslo komm 15/30 2,40%	17 000,0	97,8744	NOK	9,83	1 693,0	0,47 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	1 875,0	99,3038	EUR	1,00	1 861,9	0,52 %
Norge totalt					**7 738,4**	**2,15 %**
Schweiz						
UBS AG/London 1.375% 16-04-2021	5 000,0	104,5738	EUR	1,00	5 228,7	1,45 %
Schweiz totalt					**5 228,7**	**1,45 %**
Storbritannien						
Leeds Building Society 0.125% 21-04-2020	2 300,0	100,5585	EUR	1,00	2 312,8	0,64 %
Storbritannien totalt					**2 312,8**	**0,64 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Tyskland						
FMS Wertmanagement AoeR 3.075% 01-06-2022	25 000,0	110,3990	SEK	9,84	2 805,7	0,78 %
Gemeinsame Deutsche Bundesla 0.625% 25-10-2027	5 000,0	99,4395	EUR	1,00	4 972,0	1,38 %
State of Lower Saxony 0.05% 20-09-2023	2 050,0	99,3090	EUR	1,00	2 035,8	0,57 %
Tyskland totalt					**9 813,5**	**2,73 %**
Österrike						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	1 000,0	101,0230	EUR	1,00	1 010,2	0,28 %
Österrike totalt					**1 010,2**	**0,28 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**42 170,9**	**11,72 %**
Masskuldebrevslån totalt					**319 759,3**	**88,88 %**
Ränteplaceringar totalt					**319 759,3**	**88,88 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**319 759,3**	**88,88 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO BUXL 30Y BND 3/2018	2 000,0	-0,7800	EUR	1,00	-15,6	-0,00 %
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	-12 500,0	-0,0600	EUR	1,00	7,5	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2018	2 700,0	-0,2700	EUR	1,00	-7,3	-0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2018	-3 000,0	0,0150	EUR	1,00	-0,5	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-15,8**	**-0,00 %**
Räntederivat totalt					**-15,8**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-15,8**	**-0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 21-03-2018					-29,0	-0,01 %
FX FWD EUR/SEK 21-03-2018					-141,2	-0,04 %
Terminskontrakt totalt					**-170,1**	**-0,05 %**
Valutaderivat totalt					**-170,1**	**-0,05 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-170,1**	**-0,05 %**
Derivatkontrakt totalt					**-186,0**	**-0,05 %**
Placeringar totalt					**324 944,0**	**90,32 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**34 812,5**	**9,68 %**
Fondvärde					**359 756,6**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	98,46 %
Tillväxtandel B	0,76 %
Tillväxtandel A	0,68 %
Avkastningsandel A	0,07 %
Avkastningsandel B	0,03 %
Tillväxtandel C	0,00 %
Avkastningsandel I	0,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	18 760,8
NOK	-5 789,6
SEK	-13 141,4
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-16 597,9
Köpta räntefutures	5 607,1
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-9 777 423,13	11 172 488,33
Nettointäkter från derivatinstrument	864 009,91	-59 053,68
Ränteintäkter	5 503 924,16	6 900 466,41
Övriga intäkter	643 486	709 836,92
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-930 383,77	-1 098 388,98
Räntekostnader	-148 060,74	-26 122,02
Övriga kostnader	-599 222,74	-587 067
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-4 443 670,31**	**17 012 159,98**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	325 129 980,07	348 160 124,03
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	7 500	82 248,98
Övriga	300	675,81
Resultatregleringar	3 133 846,89	3 475 943,76
Kassa och bank	31 757 721,2	34 067 401,01
Aktiva sammanlagt	**360 029 348,16**	**385 786 393,59**
Passiva		
Fondens värde	359 756 563,23	385 356 568,4
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	193 458,11	335 128,69
Övriga	334,08	575,68
Resultatregleringar	78 992,74	94 120,82
Passiva sammanlagt	**360 029 348,16**	**385 786 393,59**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 682 705,51	7 262 065,77
Överlåtelseförluster	-894 172,8	-4 033 295
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-10 565 955,84	7 943 717,56
Sammanlagt	**-9 777 423,13**	**11 172 488,33**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	492 436,73	29 895,89
Förluster	-122 277,75	-208 437,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-190 004,11	194 634,11
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 168 245,47	2 765 269,88
Förluster	-1 536 632,03	-1 358 758,5
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	52 241,6	-1 481 657,31
Sammanlagt	**864 009,91**	**-59 053,68**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	632 310,29	10 874 866,22
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-11 336 028,64	-4 218 171,86
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	2 327,75	728,75

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	385 356 568,4	414 275 181,91
Teckning av fondandelar	3 808 260,93	19 812 683,89
Inlösen av fondandelar	-24 959 832,29	-65 740 373,3
Utdelning av avkastning	-4 763,5	-3 084,08
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-4 443 670,31	17 012 159,98
Fondens värde 31.12.	359 756 563,23	385 356 568,4
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	359 756 563,23	385 356 568,4

Nordea Stratega Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Stratega Ränta ökade med 1,60 % under januari–december 2017 omräknat i svenska kronor. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 0,53 %. Nordea Stratega Ränta riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Global tillväxt och stigande bolagsvinster gav stöd åt världens börser. FED höjde räntan tre gånger till 1,5 % och tvåårsräntan i USA steg till den högsta nivån på tio år. Både Riksbanken och ECB behöll sina negativa styrräntor. Trots skillnaderna i räntepolitik föll den amerikanska 10-årsräntan medan tyska och svenskasteg. Negativa korträntor och stigande långa statsräntor är en utmanande miljö för en räntefond men det fanns även segment som gav god avkastning på marknaden. Placeringar i många företagslån utvecklades till exempel väl eftersom ränteskillnaden till statsobligationer krympte.

De flesta innehaven gav faktiskt ett positivt bidrag till avkastningen. Högst avkastning gav europeiska och amerikanska högriskobligationer gav cirka 6 %. Företagslånen med något lägre kreditrisk bidrog också positivt. Investeringarna i bostadsobligationer gav trots det låga räntelläget en avkastning nära 2 %. Nedkylningen av den svenska bostadsmarknaden gjorde ett visst avtryck i bostadsobligationerna under hösten, men de kom igen starkt mot slutet av året. I relativa termer var det framförallt övervikten i bostadsobligationer mot statsobligationer som bidrog till den relativavkastningen. Nästan lika stort bidrog fick vi från övervikten i högriskolån mot företagslån med lägre kreditrisk.

Vi inledde året med en övervikt i ränterisk och endast strategisk övervikt i krediter. I början av mars såg vi en tilltagande riskaptit hos investerare och vi ökade kreditrisken genom exponering mot framförallt amerikanska high yield-lån. Vi ökade även ränterisken något för att balansera den ökade kreditrisken. I november reducerade vi den strategiska allokeringen till europeiska högriskobligationer då den riskjusterade avkastningen hade fallit i takt med sjunkande räntor.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Maria Qundos sedan starten 3.5.2010.

Maria Qundos

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 21,36–56,65 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

2

1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

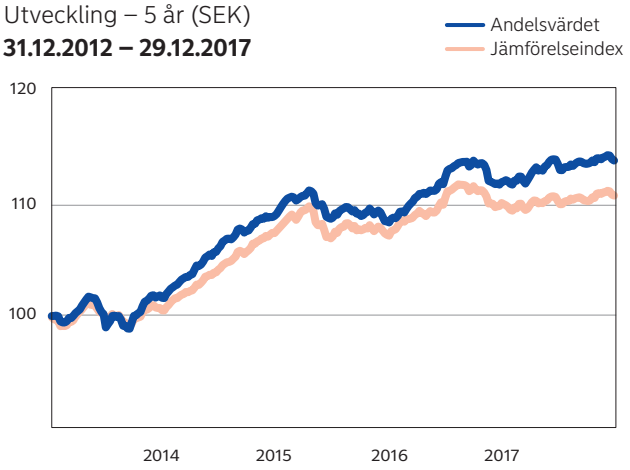
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

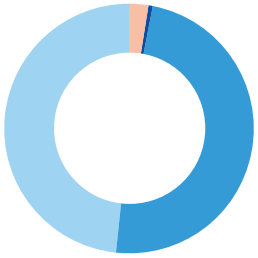
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex som består av flera index sedan fondens start, dvs. fr.o.m. 3.5.2010: Merrill Lynch EMU Corporate (33,3 %); OMRX T-Bond (33,3 %) ja OMRX T-Bill (33,3 %). Jämförelseindexet är valutasäkrad i förhållande till Svenska kronor.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,56 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,64 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 48,67 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 48,13 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 341,66	1 360,13	1 369,30
Tillväxtandel A, 1 000 st.	239 552,1	221 946,7	186 969,1
Antal andelsägare	97 918	98 179	92 003
Fondvärde, milj. EUR	3 214,0	3 018,8	2 560,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	20 409,5	18 360,8	15 424,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-44 005,6	-22 830,7	40 676,9

* 100 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,13
Indexets volatilitet, %	2,01
Tracking Error, %	0,76
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,88
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-41,81
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,65
Årliga avgifter A, %	0,70
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.
iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth SEK	210 456,7	22,4462	SEK	9,84	480 226,4	14,94 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	2 864,7	22,8129	EUR	1,00	65 353,2	2,03 %
Nordea European High Yield Growth	928,5	22,1335	EUR	1,00	20 550,8	0,64 %
Nordea Global High Yield Growth	3 070,2	26,2386	EUR	1,00	80 558,4	2,51 %
Finland totalt					**646 688,8**	**20,12 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	345,4	80,4900	EUR	1,00	27 803,7	0,87 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	1 803,4	325,2700	SEK	9,84	59 630,6	1,86 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	18 303,4	103,5700	SEK	9,84	192 711,1	6,00 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	3 289,6	142,9600	SEK	9,84	47 807,1	1,49 %
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest CAP-SEK	3 803,8	545,1133	SEK	9,84	210 789,6	6,56 %
Luxemburg totalt					**538 742,1**	**16,76 %**
Sverige						
Inst. Räntefonden långa plac. icke-utd	17 879,3	121,5681	SEK	9,84	220 958,4	6,87 %
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	13 948,0	111,2136	SEK	9,84	157 691,8	4,91 %
Sverige totalt					**378 650,2**	**11,78 %**
Långräntefonder totalt					**1 564 081,1**	**48,67 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	4 789,8	1 210,5617	SEK	9,84	589 442,4	18,34 %
Finland totalt					**589 442,4**	**18,34 %**
Luxemburg						
Nordea Int. Fund - Likviditetsinvest CAP-SEK	22 312,1	155,2764	SEK	9,84	352 197,6	10,96 %
Nordea Int. Fund - Sekura CAP-SEK	20 703,1	287,6200	SEK	9,84	605 334,1	18,83 %
Luxemburg totalt					**957 531,7**	**29,79 %**
Korträntefonder total					1 546 974,1	48,13 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**3 111 055,1**	**96,80 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI	369,0	55,6200	EUR	1,00	20 523,8	0,64 %
Indexandelsfonder total					20 523,8	0,64 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**20 523,8**	**0,64 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**3 131 578,9**	**97,44 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	80 200,0	-0,2700	EUR	1,00	-216,5	-0,01 %
SW 5YR STDS FUT 3/2018	2 726 000,0	-0,3222	SEK	9,84	-893,0	-0,03 %
SWDB 5YR HYP FUT 3/2018	2 790 000,0	-0,3141	SEK	9,84	-890,9	-0,03 %
Futureskontrakt totalt					**-2 000,4**	**-0,06 %**
Räntederivat totalt					**-2 000,4**	**-0,06 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-2 000,4**	**-0,06 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 31-01-2018					4 063,5	0,13 %
FX FWD EUR/USD 31-01-2018					-58,8	-0,00 %
Terminskontrakt totalt					**4 004,7**	**0,12 %**
Valutaderivat totalt					**4 004,7**	**0,12 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS29V1-5Y	10 570,0		USD	1,20	730,7	0,02 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	10 570,0		USD	1,20	730,7	0,02 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	10 560,0		USD	1,20	730,0	0,02 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	10 370,0		USD	1,20	716,9	0,02 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	10 500,0		USD	1,20	725,9	0,02 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	-84 900,0		EUR	1,00	-10 372,8	-0,32 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	11 920,0		EUR	1,00	1 456,3	0,05 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	11 920,0		EUR	1,00	1 456,3	0,05 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	11 920,0		EUR	1,00	1 456,3	0,05 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	16 632,0		EUR	1,00	2 032,0	0,06 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	16 632,0		EUR	1,00	2 032,0	0,06 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	16 632,0		EUR	1,00	2 032,0	0,06 %
Kreditriskderivat totalt					**3 726,5**	**0,12 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**7 731,2**	**0,24 %**
Derivatkontrakt totalt					**5 730,9**	**0,18 %**
Placeringar totalt					**3 137 309,8**	**97,62 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**76 652,9**	**2,38 %**
Fondvärde					**3 213 962,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-643 163,4
SEK	647 226,9
USD	-58,8
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	781 113,2
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	129 497,2
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	84 900,0
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Danske Bank A/S	
JP Morgan Securities PLC	
Nordea Bank AB	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	5 930,0
Totalt		**5 930,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-36 305 039,41	-14 420 831,68
Nettointäkter från derivatinstrument	7 856 727,11	3 545 937,14
Dividendavkastning	1 122 319,23	1 199 281,81
Ränteintäkter	3 007 908,37	683 004,47
Övriga intäkter	22 707 122,89	34 827 003,96
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-9 379 987,15	-8 731 822,3
Räntekostnader	-2 813 246,94	-1 765 679,43
Övriga kostnader	-30 201 427,99	-38 167 585,02
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-44 005 623,89**	**-22 830 691,05**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 135 546 370,15	2 929 468 736,84
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	4 264 427,79	13 903 210,56
Övriga	2 947 537,7	2 024 748,55
Resultatregleringar	1 093 039,39	848 620,56
Kassa och bank	76 921 895,63	79 246 213
Aktiva sammanlagt	**3 220 773 270,66**	**3 025 491 529,51**
Passiva		
Fondens värde	3 213 962 633,7	3 018 772 340,27
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	942 365,79
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 501 037,97	2 445 208,88
Övriga	2 490 230,51	1 562 176,95
Resultatregleringar	1 819 368,48	1 769 437,62
Passiva sammanlagt	**3 220 773 270,66**	**3 025 491 529,51**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 820 429,12	8 826 180,37
Överlåtelseförluster	-	-58 749,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-39 125 468,53	-23 188 262,69
Sammanlagt	**-36 305 039,41**	**-14 420 831,68**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	37 354 947,61	78 070 066,19
Förluster	-13 350 858,81	-50 779 531,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 348 920,13	-558 903,58
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	36 801 814,76	2 368 859,85
Förluster	-40 800 684,32	-31 158 844,78
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-9 799 572	5 604 290,9
Sammanlagt	**7 856 727,11**	**3 545 937,14**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	33 370 840,6	58 246 424,05
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-84 644 801,26	-76 389 299,42
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	167 777,63	108 075,63

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	3 018 772 340,27	2 560 167 522,98
Teckning av fondandelar	922 008 436,41	1 096 426 162,28
Inlösen av fondandelar	-682 812 519,09	-614 990 653,94
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-44 005 623,89	-22 830 691,05
Fondens värde 31.12.	3 213 962 633,7	3 018 772 340,27
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 213 962 633,7	3 018 772 340,27

Nordea Tillväxtregion Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Ränta ökade med 9,58 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (valutagarderat JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Hedged) steg 8,21 % under rapporteringsperioden.

Obligationer från tillväxtmarknader utvecklades starkt. Den ekonomiska situationen förbättrades i hela regionen, bland annat på grund av stigande råvarupriser, högre BNP, gynnsamma valutor, allmänt låga räntor och ljusare ekonomiska utsikter för flera större ekonomier, vilket pressade ned riskpremien för obligationer från tillväxtmarknader med 50 punkter I början av 2017 började obligationernas riskpremier sjunka och detta gynnade tillgångskategorin särskilt under första och tredje kvartalet. Inflödet till tillgångskategorin fortsatte.

Fonden gynnades av en större andel obligationer från länder som Irak, Ukraina, Argentina och Venezuela och en lägre andel i länder med låg ränta som exempelvis från Polen och Filippinerna. Även om Venezuela utvecklades negativt i indexet, bidrog fondens större andel från landet positivt till avkastning.

Förvaltaren siktar i regel på att ha en högre andel obligationer med kortare löptider i utvalda högränteländer och komplettera med längre löptider i länder med högre kreditbetyg och brantare avkastningskurvor. Detta ger en övervikt i ränteduration och högre räntor i fonden vilket har resulterat i en god avkastning.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Nordea Investment Management sedan 1.9.2007 samt PGIM sedan 1.3.2012.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -3,28 och +5,25 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

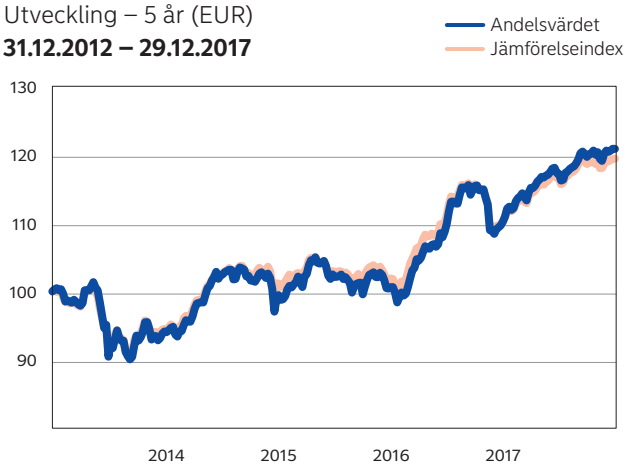
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

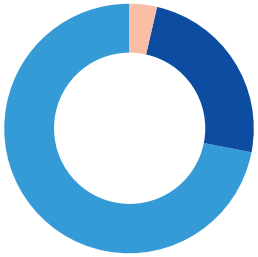
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Jämförelseindexet är sedan starten (15.9.2004) ett diversified-viktbegränsat index med valutagardering: JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (EMBI Global Diversified).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,88 %
- Övriga utländska masslån 24,41 %
- Utländska statsobligationer 71,71 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	2 281,29	2 081,75	1 899,76
Avkastningsandel A*, EUR	1 689,40	1 579,99	1 471,70
Tillväxtandel C*, EUR	10,06	-	-
Avkastningsandel C*, EUR	10,06	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	19 107,1	16 326,4	14 540,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	452,3	139,8	118,0
Tillväxtandel C, 1 000 st.	331,5	-	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-	-
Antal andelsägare	3 778	2 861	2 355
Fondvärde, milj. EUR	446,9	342,1	278,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 838,1	3 125,9	2 688,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	42,24	39,50	29,43
Avkastning C*, EUR	0,25	-	-
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	33 767,0	26 685,5	2 714,1

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,88
Indexets volatilitet, %	5,12
Tracking Error, %	1,20
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,18
Omsättningshastigheten i portföljen, %	31,85
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-30.6.2017 teckningar 0,70 %

1.7.-31.12.2017 teckningar 0,60 %

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Note-rings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Angola						
Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	3 655,0	115,1682	USD	1,20	3 510,5	0,79 %
Angola totalt					**3 510,5**	**0,79 %**
Argentina						
Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	2 450,0	105,5000	USD	1,20	2 155,6	0,48 %
Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	2 105,0	108,9000	USD	1,20	1 911,7	0,43 %
Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	4 110,0	113,0150	USD	1,20	3 873,7	0,87 %
Argentine Republic Governmen 7.625% 22-04-2046	155,0	112,8000	USD	1,20	145,8	0,03 %
Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	18 905,0	73,5150	USD	1,20	11 590,4	2,59 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	1 515,0	117,0000	USD	1,20	1 478,2	0,33 %
Argentina totalt					**21 155,4**	**4,73 %**
Armenien						
Republic of Armenia Internat 6% 30-09-2020	1 285,0	106,1180	USD	1,20	1 137,2	0,25 %
Armenien totalt					**1 137,2**	**0,25 %**
Azerbajdzjan						
Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	1 260,0	103,2300	USD	1,20	1 084,7	0,24 %
State Oil Co of the Azerbaij 4.75% 13-03-2023	1 680,0	101,2532	USD	1,20	1 418,6	0,32 %
State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	1 780,0	110,7460	USD	1,20	1 644,0	0,37 %
Azerbajdzjan totalt					**4 147,3**	**0,93 %**
Bahrain						
Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	920,0	101,5260	USD	1,20	779,0	0,17 %
Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	1 420,0	95,4840	USD	1,20	1 130,7	0,25 %
Bahrain totalt					**1 909,7**	**0,43 %**
Belize						
Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	931,9	59,3750	USD	1,20	461,4	0,10 %
Belize totalt					**461,4**	**0,10 %**
Bolivia						
Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	345,0	97,0000	USD	1,20	279,1	0,06 %
Bolivia totalt					**279,1**	**0,06 %**
Brasilien						
Brazilian Government Interna 2.625% 05-01-2023	1 000,0	96,3500	USD	1,20	803,5	0,18 %
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	430,0	101,6500	USD	1,20	364,5	0,08 %
Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	1 600,0	93,1500	USD	1,20	1 242,9	0,28 %
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	1 575,0	102,1500	USD	1,20	1 341,7	0,30 %
Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	1 755,0	120,5000	USD	1,20	1 763,6	0,39 %
Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	2 830,0	131,0000	USD	1,20	3 091,7	0,69 %
Brasilien totalt					**8 608,1**	**1,93 %**
Brittiska Jungfruöarna						
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	6 100,0	97,0547	USD	1,20	4 937,3	1,10 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**4 937,3**	**1,10 %**
Chile						
Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	500,0	100,4500	USD	1,20	418,9	0,09 %
Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	510,0	102,3000	USD	1,20	435,1	0,10 %
Chile totalt					**854,0**	**0,19 %**
Colombia						
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	640,0	156,5000	USD	1,20	835,3	0,19 %
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	470,0	114,5000	USD	1,20	448,8	0,10 %
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	4 600,0	120,7500	USD	1,20	4 632,2	1,04 %
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1 920,0	135,1000	USD	1,20	2 163,2	0,48 %
Colombia Government Internat 8.125% 21-05-2024	625,0	126,1700	USD	1,20	657,6	0,15 %
Colombia totalt					**8 737,2**	**1,96 %**
Costa Rica						
Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	1 575,0	97,5000	USD	1,20	1 280,6	0,29 %
Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	1 025,0	96,5000	USD	1,20	824,9	0,18 %
Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	1 105,0	88,1720	USD	1,20	812,5	0,18 %
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	2 630,0	103,2230	USD	1,20	2 264,0	0,51 %
Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	650,0	105,0000	USD	1,20	569,2	0,13 %
Costa Rica totalt					**5 751,2**	**1,29 %**
Dominikanska republiken						
Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	3 910,0	107,6550	USD	1,20	3 510,4	0,79 %
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	310,0	108,0000	USD	1,20	279,2	0,06 %
Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	685,0	112,1250	USD	1,20	640,5	0,14 %
Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	1 390,0	112,3090	USD	1,20	1 301,9	0,29 %
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	3 750,0	119,2500	USD	1,20	3 729,4	0,83 %
Dominican Republic Internati 7.5% 06-05-2021	1 325,0	109,1250	USD	1,20	1 205,8	0,27 %
Dominikanska republiken totalt					**10 667,2**	**2,39 %**
Ecuador						
Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	3 385,0	110,5000	USD	1,20	3 119,4	0,70 %
Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	3 050,0	116,8750	USD	1,20	2 972,8	0,67 %
Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	1 325,0	106,2500	USD	1,20	1 174,1	0,26 %
Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	1 555,0	110,6250	USD	1,20	1 434,6	0,32 %
Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	2 145,0	110,0000	USD	1,20	1 967,7	0,44 %
Ecuador Government Internati 9.625% 02-06-2027	680,0	114,5000	USD	1,20	649,3	0,15 %
Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	1 910,0	114,7500	USD	1,20	1 827,8	0,41 %
Ecuador totalt					**13 145,7**	**2,94 %**
Egypten						
Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	2 805,0	100,9436	USD	1,20	2 361,3	0,53 %
Egypt Government Internation 6.125% 31-01-2022	1 320,0	104,6050	USD	1,20	1 151,5	0,26 %
Egypt Government Internation 6.875% 30-04-2040	990,0	100,7370	USD	1,20	831,7	0,19 %
Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	450,0	110,5298	USD	1,20	414,8	0,09 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	5 265,0	114,8100	USD	1,20	5 041,1	1,13 %
Egypten totalt					**9 800,4**	**2,19 %**
El Salvador						
El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	1 870,0	100,5000	USD	1,20	1 567,3	0,35 %
El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	1 631,0	105,7500	USD	1,20	1 438,4	0,32 %
El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	1 035,0	108,2090	USD	1,20	934,0	0,21 %
El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	1 650,0	108,3730	USD	1,20	1 491,2	0,33 %
El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	1 920,0	109,6790	USD	1,20	1 756,2	0,39 %
El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	1 605,0	117,0000	USD	1,20	1 566,0	0,35 %
El Salvador totalt					**8 753,2**	**1,96 %**
Elfenbenskusten						
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	3 505,0	105,6520	USD	1,20	3 088,2	0,69 %
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 222,0	99,7916	USD	1,20	1 784,5	0,40 %
Elfenbenskusten totalt					**4 872,7**	**1,09 %**
Etiopien						
Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	1 580,0	104,7500	USD	1,20	1 380,2	0,31 %
Etiopien totalt					**1 380,2**	**0,31 %**
Filippinerna						
Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	315,0	102,8997	USD	1,20	270,3	0,06 %
Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	200,0	118,0744	USD	1,20	196,9	0,04 %
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2 910,0	142,6175	USD	1,20	3 461,1	0,77 %
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1 665,0	158,0126	USD	1,20	2 194,1	0,49 %
Filippinerna totalt					**6 122,4**	**1,37 %**
Gabon						
Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	2 575,0	101,3592	USD	1,20	2 176,6	0,49 %
Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	1 950,0	103,6560	USD	1,20	1 685,7	0,38 %
Gabon totalt					**3 862,3**	**0,86 %**
Ghana						
Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	1 240,0	137,5580	USD	1,20	1 422,5	0,32 %
Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	840,0	109,8100	USD	1,20	769,2	0,17 %
Ghana Government Internation 9.25% 15-09-2022	2 045,0	113,2800	USD	1,20	1 931,9	0,43 %
Ghana totalt					**4 123,7**	**0,92 %**
Guatemala						
Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	1 305,0	103,1800	USD	1,20	1 122,9	0,25 %
Guatemala Government Bond 5.75% 06-06-2022	500,0	107,7170	USD	1,20	449,2	0,10 %
Guatemala totalt					**1 572,1**	**0,35 %**
Honduras						
Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	1 480,0	106,7100	USD	1,20	1 317,1	0,29 %
Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	685,0	111,7500	USD	1,20	638,4	0,14 %
Honduras Government Internat 8.75% 16-12-2020	485,0	112,0450	USD	1,20	453,2	0,10 %
Honduras totalt					**2 408,7**	**0,54 %**
Indien						
Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	1 015,0	98,2616	USD	1,20	831,8	0,19 %
Export-Import Bank of India 4% 14-01-2023	1 150,0	103,5908	USD	1,20	993,5	0,22 %
Indien totalt					**1 825,2**	**0,41 %**
Indonesien						
Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	545,0	105,8467	USD	1,20	481,1	0,11 %
Indonesia Government Interna 4.35% 11-01-2048	775,0	101,4261	USD	1,20	655,5	0,15 %
Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	200,0	106,3751	USD	1,20	177,4	0,04 %
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	400,0	110,2439	USD	1,20	367,8	0,08 %
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	112,0108	USD	1,20	261,6	0,06 %
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	1 170,0	123,3260	USD	1,20	1 203,3	0,27 %
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	1 090,0	127,9284	USD	1,20	1 162,9	0,26 %
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	850,0	132,8068	USD	1,20	941,4	0,21 %
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 425,0	142,8409	USD	1,20	2 888,7	0,65 %
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	1 475,0	149,5525	USD	1,20	1 839,6	0,41 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.325% 28-05-2025	460,0	104,7500	USD	1,20	401,8	0,09 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	360,0	105,6040	USD	1,20	317,0	0,07 %
Indonesien totalt					**10 698,3**	**2,39 %**
Irak						
Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	5 140,0	96,4540	USD	1,20	4 134,5	0,93 %
Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	3 610,0	102,2580	USD	1,20	3 078,6	0,69 %
Irak totalt					**7 213,1**	**1,61 %**
Jamaica						
Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	1 025,0	113,2500	USD	1,20	968,1	0,22 %
Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	2 070,0	118,3170	USD	1,20	2 042,5	0,46 %
Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	1 000,0	121,7500	USD	1,20	1 015,3	0,23 %
Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	1 395,0	122,3000	USD	1,20	1 422,8	0,32 %
Jamaica totalt					**5 448,7**	**1,22 %**
Jordanien						
Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027	1 610,0	99,2000	USD	1,20	1 331,9	0,30 %
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	2 455,0	104,1864	USD	1,20	2 133,1	0,48 %
Jordanien totalt					**3 465,0**	**0,78 %**
Kamerun						
Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	1 420,0	120,0000	USD	1,20	1 421,1	0,32 %
Kamerun totalt					**1 421,1**	**0,32 %**
Kazakstan						
KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	1 300,0	101,3678	USD	1,20	1 099,0	0,25 %
Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	3 735,0	128,2716	USD	1,20	3 995,5	0,89 %
Kazakstan totalt					**5 094,4**	**1,14 %**
Kenya						
Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	2 580,0	106,3960	USD	1,20	2 289,2	0,51 %
Kenya totalt					**2 289,2**	**0,51 %**
Kroatien						
Croatia Government Internati 5.5% 04-04-2023	990,0	110,2500	USD	1,20	910,2	0,20 %
Croatia Government Internati 6% 26-01-2024	480,0	114,0130	USD	1,20	456,4	0,10 %
Kroatien totalt					**1 366,6**	**0,31 %**
Libanon						
Lebanon Government Internati 5.8% 14-04-2020	770,0	98,5760	USD	1,20	633,0	0,14 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Lebanon Government Internati 6% 27-01-2023	1 834,0	95,7780	USD	1,20	1 464,9	0,33 %
Lebanon Government Internati 6.1% 04-10-2022	500,0	97,1814	USD	1,20	405,2	0,09 %
Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	1 115,0	96,0370	USD	1,20	893,0	0,20 %
Lebanon Government Internati 6.25% 27-05-2022	815,0	97,2860	USD	1,20	661,2	0,15 %
Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	985,0	99,9186	USD	1,20	820,8	0,18 %
Lebanon Government Internati 6.4% 26-05-2023	1 885,0	96,7520	USD	1,20	1 521,0	0,34 %
Lebanon Government Internati 6.6% 27-11-2026	920,0	95,2500	USD	1,20	730,8	0,16 %
Lebanon Government Internati 6.65% 03-11-2028	1 295,0	93,5320	USD	1,20	1 010,1	0,23 %
Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	1 970,0	97,6590	USD	1,20	1 604,4	0,36 %
Lebanon Government Internati 6.85% 25-05-2029	490,0	94,1800	USD	1,20	384,9	0,09 %
Lebanon Government Internati 7.25% 23-03-2037	370,0	92,9226	USD	1,20	286,7	0,06 %
Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	2 817,0	104,1500	USD	1,20	2 446,8	0,55 %
Libanon totalt					**12 862,8**	**2,88 %**
Malaysia						
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	550,0	108,6700	USD	1,20	498,4	0,11 %
Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	1 275,0	105,9500	USD	1,20	1 126,6	0,25 %
Malaysia totalt					**1 625,0**	**0,36 %**
Marocko						
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	1 275,0	113,3100	USD	1,20	1 204,8	0,27 %
Marocko totalt					**1 204,8**	**0,27 %**
Mexiko						
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	2 116,0	106,5000	USD	1,20	1 879,4	0,42 %
Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	1 336,0	117,8000	USD	1,20	1 312,5	0,29 %
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	875,0	136,8000	USD	1,20	998,2	0,22 %
Mexiko totalt					**4 190,1**	**0,94 %**
Mocambique						
Mozambique International Bond 18-01-2023	751,0	82,2890	USD	1,20	515,4	0,12 %
Mocambique totalt					**515,4**	**0,12 %**
Mongoliet						
Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	1 190,0	117,3425	USD	1,20	1 164,5	0,26 %
Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	1 670,0	99,0495	USD	1,20	1 379,5	0,31 %
Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	640,0	100,9291	USD	1,20	538,7	0,12 %
Mongolia Government Internat 8.75% 09-03-2024	970,0	115,1310	USD	1,20	931,3	0,21 %
Mongoliet totalt					**4 014,0**	**0,90 %**
Namibia						
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	1 020,0	101,8900	USD	1,20	866,7	0,19 %
Namibia totalt					**866,7**	**0,19 %**
Nigeria						
Nigeria Government Internati 5.625% 27-06-2022	1 000,0	103,6500	USD	1,20	864,4	0,19 %
Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	340,0	106,1340	USD	1,20	300,9	0,07 %
Nigeria Government Internati 6.75% 28-01-2021	1 640,0	106,2500	USD	1,20	1 453,2	0,33 %
Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	2 380,0	107,2468	USD	1,20	2 128,7	0,48 %
Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	1 345,0	112,9400	USD	1,20	1 266,8	0,28 %
Nigeria totalt					**6 014,0**	**1,35 %**
Oman						
Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	1 842,0	97,0614	USD	1,20	1 491,0	0,33 %
Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	3 975,0	100,1450	USD	1,20	3 319,8	0,74 %
Oman totalt					**4 810,8**	**1,08 %**
Pakistan						
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	1 620,0	100,2698	USD	1,20	1 354,7	0,30 %
Pakistan Government Internat 7.25% 15-04-2019	1 505,0	103,5294	USD	1,20	1 299,4	0,29 %
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	2 220,0	110,2904	USD	1,20	2 041,9	0,46 %
Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	500,0	111,0293	USD	1,20	463,0	0,10 %
Third Pakistan International 5.5% 13-10-2021	850,0	101,1008	USD	1,20	716,7	0,16 %
Pakistan totalt					**5 875,6**	**1,31 %**
Panama						
Panama Government Internatio 3.75% 16-03-2025	380,0	104,2000	USD	1,20	330,2	0,07 %
Panama Government Internatio 4% 22-09-2024	685,0	106,3500	USD	1,20	607,5	0,14 %
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	3 375,0	133,0000	USD	1,20	3 743,4	0,84 %
Panama Government Internatio 7.125% 29-01-2026	1 300,0	128,2500	USD	1,20	1 390,4	0,31 %
Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	1 020,0	145,0000	USD	1,20	1 233,4	0,28 %
Panama totalt					**7 305,0**	**1,63 %**
Paraguay						
Paraguay Government Internat 4.625% 25-01-2023	510,0	104,9200	USD	1,20	446,2	0,10 %
Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	855,0	107,5000	USD	1,20	766,5	0,17 %
Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	985,0	114,0000	USD	1,20	936,5	0,21 %
Paraguay totalt					**2 149,2**	**0,48 %**
Peru						
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	3 035,0	128,0000	USD	1,20	3 239,8	0,73 %
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	440,0	135,2000	USD	1,20	496,1	0,11 %
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	2 530,0	157,5000	USD	1,20	3 323,1	0,74 %
Peru totalt					**7 059,0**	**1,58 %**
Republiken Kongo						
Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	1 880,0	87,5440	USD	1,20	1 043,1	0,23 %
Republiken Kongo totalt					**1 043,1**	**0,23 %**
Rumänien						
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	3 002,0	128,9400	USD	1,20	3 228,1	0,72 %
Rumänien totalt					**3 228,1**	**0,72 %**
Ryssland						
Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	2 265,0	173,4960	USD	1,20	3 277,2	0,73 %
Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	2 000,0	102,9500	USD	1,20	1 717,1	0,38 %
Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	2 600,0	106,0480	USD	1,20	2 299,4	0,51 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	2 000,0	104,6376	USD	1,20	1 745,3	0,39 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	1 800,0	112,0000	USD	1,20	1 681,3	0,38 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	400,0	115,9800	USD	1,20	386,9	0,09 %
Ryssland totalt					**11 107,2**	**2,49 %**
Senegal						
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	855,0	105,5456	USD	1,20	752,6	0,17 %
Senegal Government Internati 8.75% 13-05-2021	780,0	115,2700	USD	1,20	749,8	0,17 %
Senegal totalt					**1 502,4**	**0,34 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Serbien						
Serbia International Bond 4.875% 25-02-2020	435,0	103,7500	USD	1,20	376,4	0,08 %
Serbia International Bond 7.25% 28-09-2021	1 055,0	114,3250	USD	1,20	1 005,9	0,23 %
Serbien totalt					**1 382,2**	**0,31 %**
Sri Lanka						
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	435,0	104,4512	USD	1,20	378,9	0,08 %
Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	1 010,0	105,3906	USD	1,20	887,7	0,20 %
Sri Lanka Government Interna 6% 14-01-2019	1 160,0	102,4028	USD	1,20	990,6	0,22 %
Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	820,0	105,6259	USD	1,20	722,3	0,16 %
Sri Lanka Government Interna 6.25% 04-10-2020	200,0	105,2547	USD	1,20	175,6	0,04 %
Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	1 425,0	106,4741	USD	1,20	1 265,3	0,28 %
Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	765,0	110,2337	USD	1,20	703,3	0,16 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	2 120,0	110,3503	USD	1,20	1 951,0	0,44 %
Sri Lanka totalt					**7 074,7**	**1,58 %**
Storbritannien						
Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27-04-2022	630,0	106,7500	USD	1,20	560,9	0,13 %
Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	1 215,0	108,0000	USD	1,20	1 094,3	0,24 %
Storbritannien totalt					**1 655,2**	**0,37 %**
Suriname						
Republic of Suriname 9.25% 26-10-2026	795,0	107,5000	USD	1,20	712,7	0,16 %
Suriname totalt					**712,7**	**0,16 %**
Sydafrika						
Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	2 290,0	96,4750	USD	1,20	1 842,4	0,41 %
Republic of South Africa Gov 4.665% 17-01-2024	710,0	102,2588	USD	1,20	605,5	0,14 %
Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	1 655,0	102,2060	USD	1,20	1 410,6	0,32 %
Republic of South Africa Gov 5% 12-10-2046	1 025,0	94,6000	USD	1,20	808,6	0,18 %
Republic of South Africa Gov 5.375% 24-07-2044	430,0	100,1700	USD	1,20	359,2	0,08 %
Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	2 660,0	108,7770	USD	1,20	2 413,0	0,54 %
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	2 395,0	111,1900	USD	1,20	2 220,8	0,50 %
Sydafrika totalt					**9 660,3**	**2,16 %**
Tadzjikistan						
Republic of Tajikistan Inter 7.125% 14-09-2027	290,0	95,7080	USD	1,20	231,5	0,05 %
Tadzjikistan totalt					**231,5**	**0,05 %**
Trinidad och Tobago						
Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	360,0	102,2365	USD	1,20	306,9	0,07 %
Trinidad och Tobago totalt					**306,9**	**0,07 %**
Tunisien						
Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	2 800,0	99,6812	USD	1,20	2 327,6	0,52 %
Tunisien totalt					**2 327,6**	**0,52 %**
Turkiet						
Export Credit Bank of Turkey 5% 23-09-2021	895,0	101,2608	USD	1,20	755,8	0,17 %
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08-02-2021	850,0	102,2642	USD	1,20	724,9	0,16 %
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 24-10-2023	945,0	101,0550	USD	1,20	796,4	0,18 %
Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	3 150,0	94,7420	USD	1,20	2 488,8	0,56 %
Turkey Government Internatio 4.875% 16-04-2043	2 396,0	87,7010	USD	1,20	1 752,4	0,39 %
Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	1 352,0	103,6500	USD	1,20	1 168,7	0,26 %
Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	1 305,0	97,5000	USD	1,20	1 061,1	0,24 %
Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	1 710,0	105,8228	USD	1,20	1 509,1	0,34 %
Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	1 432,0	101,0550	USD	1,20	1 206,8	0,27 %
Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	2 651,0	108,5166	USD	1,20	2 399,1	0,54 %
Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	4 656,0	111,4360	USD	1,20	4 327,0	0,97 %
Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	445,0	115,1540	USD	1,20	427,3	0,10 %
Turkiet totalt					**18 617,5**	**4,17 %**
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	2 645,0	98,2888	USD	1,20	2 168,1	0,49 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	1 113,0	105,8918	USD	1,20	982,9	0,22 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	980,0	106,4440	USD	1,20	869,9	0,19 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	1 296,0	106,3230	USD	1,20	1 149,2	0,26 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	3 251,0	106,0800	USD	1,20	2 876,0	0,64 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	2 081,0	105,2300	USD	1,20	1 826,2	0,41 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	2 905,0	104,3020	USD	1,20	2 526,9	0,57 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	2 324,0	103,2540	USD	1,20	2 001,2	0,45 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	1 424,0	103,2256	USD	1,20	1 225,9	0,27 %
Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	186,0	55,0196	USD	1,20	85,3	0,02 %
Ukraina totalt					**15 711,6**	**3,52 %**
Ungern						
Hungary Government Internati 5.375% 21-02-2023	610,0	111,2180	USD	1,20	565,8	0,13 %
Hungary Government Internati 5.75% 22-11-2023	776,0	114,3710	USD	1,20	740,2	0,17 %
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	3 524,0	156,6750	USD	1,20	4 604,5	1,03 %
Ungern totalt					**5 910,4**	**1,32 %**
Uruguay						
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	1 035,0	111,0000	USD	1,20	958,1	0,21 %
Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	2 165,0	142,4550	USD	1,20	2 572,1	0,58 %
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1 626,7	143,2500	USD	1,20	1 943,3	0,43 %
Uruguay totalt					**5 473,5**	**1,22 %**
Venezuela						
Venezuela Government Interna 11.75% 21-10-2026	300,0	21,7500	USD	1,20	54,4	0,01 %
Venezuela Government Interna 11.95% 05-08-2031	2 100,0	20,0000	USD	1,20	350,3	0,08 %
Venezuela Government Interna 12.75% 23-08-2022	700,0	21,5000	USD	1,20	125,5	0,03 %
Venezuela Government Interna 6% 09-12-2020	2 200,0	22,2500	USD	1,20	408,2	0,09 %
Venezuela Government Interna 7% 01-12-2018	120,0	35,5000	USD	1,20	35,5	0,01 %
Venezuela Government Interna 9% 07-05-2023	1 200,0	20,5000	USD	1,20	205,2	0,05 %
Venezuela Government Interna 9.25% 07-05-2028	3 250,0	20,2500	USD	1,20	548,8	0,12 %
Venezuela Government Interna 9.25% 15-09-2027	2 000,0	21,5000	USD	1,20	358,6	0,08 %
Venezuela Government Interna 9.375% 13-01-2034	335,0	20,2500	USD	1,20	56,6	0,01 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2019	1 650,0	22,5000	USD	1,20	309,6	0,07 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2024	375,0	20,0000	USD	1,20	62,5	0,01 %
Venezuela totalt					**2 515,3**	**0,56 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Vietnam						
Vietnam Government Internati 4.8% 19-11-2024	1 385,0	106,4091	USD	1,20	1 229,1	0,28 %
Vietnam totalt					**1 229,1**	**0,28 %**
Vitryssland						
Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	1 875,0	107,5080	USD	1,20	1 681,1	0,38 %
Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	605,0	111,5000	USD	1,20	562,6	0,13 %
Vitryssland totalt					**2 243,6**	**0,50 %**
Zambia						
Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	675,0	97,5560	USD	1,20	549,2	0,12 %
Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	1 875,0	110,4320	USD	1,20	1 726,8	0,39 %
Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	780,0	112,3816	USD	1,20	731,0	0,16 %
Zambia totalt					**3 007,0**	**0,67 %**
Statslån och -obligationer totalt					**320 450,9**	**71,71 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	3 150,4	104,2500	USD	1,20	2 100,5	0,47 %
CNOOC Finance 2015 USA LLC 3.5% 05-05-2025	450,0	100,7891	USD	1,20	378,2	0,08 %
JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	735,0	96,2500	USD	1,20	590,0	0,13 %
Southern Copper Corp 5.875% 23-04-2045	755,0	120,8017	USD	1,20	760,6	0,17 %
Amerika totalt					**3 829,3**	**0,86 %**
Argentina						
Cablevision SA 6.5% 15-06-2021	235,0	106,1830	USD	1,20	208,1	0,05 %
City of Buenos Aires Argenti 8.95% 19-02-2021	475,0	110,7500	USD	1,20	438,7	0,10 %
IRSA Propiedades Comerciales 8.75% 23-03-2023	485,0	112,5540	USD	1,20	455,2	0,10 %
Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	255,0	105,7800	USD	1,20	225,0	0,05 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 10.875% 26-01-2021	485,0	113,7500	USD	1,20	460,1	0,10 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 6.5% 15-02-2023	680,0	107,4300	USD	1,20	609,2	0,14 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 9.95% 09-06-2021	1 030,0	115,8360	USD	1,20	995,0	0,22 %
YPF SA 8.5% 23-03-2021	900,0	112,8750	USD	1,20	847,2	0,19 %
YPF SA 8.75% 04-04-2024	350,0	114,8750	USD	1,20	335,3	0,08 %
Argentina totalt					**4 573,8**	**1,02 %**
Australien						
CNOOC Curtis Funding No 1 Pt 4.5% 03-10-2023	340,0	106,4705	USD	1,20	301,9	0,07 %
Australien totalt					**301,9**	**0,07 %**
Azerbajdzjan						
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	1 475,0	113,6250	USD	1,20	1 397,7	0,31 %
Azerbajdzjan totalt					**1 397,7**	**0,31 %**
Bahrain						
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	425,0	102,4040	USD	1,20	363,0	0,08 %
Bahrain totalt					**363,0**	**0,08 %**
Bermuda						
Digicel Group Ltd 7.125% 01-04-2022	240,0	92,4540	USD	1,20	185,0	0,04 %
Digicel Group Ltd 8.25% 30-09-2020	1 340,0	98,2680	USD	1,20	1 098,1	0,25 %
Digicel Ltd 6% 15-04-2021	400,0	98,4060	USD	1,20	328,3	0,07 %
Bermuda totalt					**1 611,5**	**0,36 %**
Brasilien						
Cia Brasileira de Aluminio 6.75% 05-04-2021	600,0	108,0000	USD	1,20	540,4	0,12 %
Globo Comunicacao e Particip 4.843% 08-06-2025	280,0	102,5000	USD	1,20	239,3	0,05 %
Brasilien totalt					**779,8**	**0,17 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	155,0	105,7160	USD	1,20	136,7	0,03 %
Central American Bottling Co 5.75% 31-01-2027	780,0	105,1550	USD	1,20	684,0	0,15 %
Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	500,0	100,2128	USD	1,20	417,9	0,09 %
Grupo Unicomer Co Ltd 7.875% 01-04-2024	260,0	108,2500	USD	1,20	234,7	0,05 %
Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	750,0	129,9221	USD	1,20	812,6	0,18 %
Sinopec Group Overseas Devel 3.25% 28-04-2025	1 360,0	99,1974	USD	1,20	1 125,1	0,25 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 10-04-2024	1 355,0	106,1342	USD	1,20	1 199,3	0,27 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	2 045,0	112,4507	USD	1,20	1 917,8	0,43 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**6 528,1**	**1,46 %**
Caymanöarna						
Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	4 207,0	101,2500	USD	1,20	3 552,3	0,79 %
EP PetroEcuador via Noble So FRN 24-09-2019	700,0	102,2500	USD	1,20	219,9	0,05 %
Mestenio Ltd for Dominican R 8.5% 02-01-2020	1 830,0	104,6825	USD	1,20	665,7	0,15 %
Odebrecht Finance Ltd 5.25% 27-06-2029	305,0	29,0000	USD	1,20	73,8	0,02 %
Odebrecht Finance Ltd 7.125% 26-06-2042	275,0	31,6250	USD	1,20	72,5	0,02 %
Sable International Finance 6.875% 01-08-2022	375,0	106,0000	USD	1,20	331,5	0,07 %
Three Gorges Finance I Cayma 3.15% 02-06-2026	600,0	97,7790	USD	1,20	489,3	0,11 %
Caymanöarna totalt					**5 405,0**	**1,21 %**
Chile						
Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	1 720,0	112,7553	USD	1,20	1 617,4	0,36 %
Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	580,0	124,6724	USD	1,20	603,0	0,13 %
Chile totalt					**2 220,4**	**0,50 %**
Colombia						
Banco de Bogota SA 6.25% 12-05-2026	340,0	107,8300	USD	1,20	305,7	0,07 %
Colombia totalt					**305,7**	**0,07 %**
Costa Rica						
Autopistas del Sol SA/Costa 7.375% 30-12-2030	205,0	106,5000	USD	1,20	182,1	0,04 %
Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	500,0	105,7000	USD	1,20	440,7	0,10 %
Costa Rica totalt					**622,8**	**0,14 %**
Georgien						
Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	875,0	111,7700	USD	1,20	815,6	0,18 %
Georgien totalt					**815,6**	**0,18 %**
Holland						
Bharti Airtel International 5.125% 11-03-2023	725,0	106,0307	USD	1,20	641,1	0,14 %
Embraer Netherlands Finance 5.05% 15-06-2025	150,0	106,0000	USD	1,20	132,6	0,03 %
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	1 275,0	117,0268	USD	1,20	1 244,3	0,28 %
Majapahit Holding BV 7.75% 20-01-2020	870,0	109,3800	USD	1,20	793,6	0,18 %
Majapahit Holding BV 7.875% 29-06-2037	450,0	134,8800	USD	1,20	506,2	0,11 %
Minejesa Capital BV 5.625% 10-08-2037	295,0	106,5813	USD	1,20	262,2	0,06 %
Petrobras Global Finance BV 4.375% 20-05-2023	380,0	99,1100	USD	1,20	314,1	0,07 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Petrobras Global Finance BV 5.299% 27-01-2025	452,0	100,1590	USD	1,20	377,5	0,08 %
Petrobras Global Finance BV 6.125% 17-01-2022	1 150,0	106,1250	USD	1,20	1 017,8	0,23 %
Petrobras Global Finance BV 6.75% 27-01-2041	1 405,0	99,9859	USD	1,20	1 171,5	0,26 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	875,0	110,1000	USD	1,20	803,4	0,18 %
Petrobras Global Finance BV 8.375% 23-05-2021	1 200,0	114,2500	USD	1,20	1 143,4	0,26 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	1 800,0	119,6000	USD	1,20	1 795,3	0,40 %
VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	845,0	101,4000	USD	1,20	714,6	0,16 %
VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	1 200,0	105,5000	USD	1,20	1 055,8	0,24 %
Holland totalt					**11 973,5**	**2,68 %**
Hongkong						
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.5% 19-07-2022	1 200,0	99,3655	USD	1,20	994,4	0,22 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	1 375,0	100,0124	USD	1,20	1 146,8	0,26 %
Hongkong totalt					**2 141,2**	**0,48 %**
Indien						
Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	755,0	105,7500	USD	1,20	665,8	0,15 %
GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	385,0	98,0255	USD	1,20	314,7	0,07 %
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	550,0	104,0321	USD	1,20	477,2	0,11 %
Indien totalt					**1 457,7**	**0,33 %**
Indonesien						
Pelabuhan Indonesia II PT 5.375% 05-05-2045	450,0	105,1500	USD	1,20	394,6	0,09 %
Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	190,0	104,5145	USD	1,20	165,6	0,04 %
Pertamina Persero PT 4.875% 03-05-2022	1 910,0	106,2539	USD	1,20	1 692,5	0,38 %
Pertamina Persero PT 5.25% 23-05-2021	2 115,0	107,0807	USD	1,20	1 888,7	0,42 %
Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	715,0	108,7140	USD	1,20	648,2	0,15 %
Pertamina Persero PT 6% 03-05-2042	345,0	113,3926	USD	1,20	326,2	0,07 %
Pertamina Persero PT 6.45% 30-05-2044	1 380,0	119,7416	USD	1,20	1 378,1	0,31 %
Perusahaan Gas Negara Perser 5.125% 16-05-2024	200,0	107,7730	USD	1,20	179,8	0,04 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24-10-2042	200,0	104,0000	USD	1,20	173,5	0,04 %
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	1 295,0	101,5320	USD	1,20	1 096,5	0,25 %
Indonesien totalt					**7 943,7**	**1,78 %**
Irland						
Vnesheconombank Via VEB Fina 5.942% 21-11-2023	930,0	108,6518	USD	1,20	842,7	0,19 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.025% 05-07-2022	1 315,0	108,4770	USD	1,20	1 189,6	0,27 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	1 070,0	114,0160	USD	1,20	1 017,4	0,23 %
Irland totalt					**3 049,7**	**0,68 %**
Isle of Man						
Sasol Financing Internationa 4.5% 14-11-2022	530,0	101,2460	USD	1,20	447,5	0,10 %
Isle of Man totalt					**447,5**	**0,10 %**
Kanada						
St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28-01-2027	450,0	105,5000	USD	1,20	395,9	0,09 %
Stoneway Capital Corp 10% 01-03-2027	650,0	106,3680	USD	1,20	576,6	0,13 %
Stoneway Capital Corp 10% 01-03-2027	220,0	106,3680	USD	1,20	195,2	0,04 %
Kanada totalt					**1 167,7**	**0,26 %**
Kazakstan						
Development Bank of Kazakhst 4.125% 10-12-2022	470,0	102,8500	USD	1,20	403,1	0,09 %
KazMunayGas National Co JSC 3.875% 19-04-2022	1 700,0	101,5000	USD	1,20	1 439,0	0,32 %
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19-04-2027	430,0	105,3142	USD	1,20	377,7	0,08 %
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 09-04-2021	2 655,0	109,1000	USD	1,20	2 415,6	0,54 %
KazMunayGas National Co JSC 7% 05-05-2020	400,0	108,3000	USD	1,20	361,3	0,08 %
Kazakstan totalt					**4 996,7**	**1,12 %**
Kroatien						
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23-10-2022	505,0	110,6300	USD	1,20	465,9	0,10 %
Kroatien totalt					**465,9**	**0,10 %**
Luxemburg						
Aegea Finance Sarl 5.75% 10-10-2024	220,0	101,5000	USD	1,20	186,2	0,04 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 6.51% 07-03-2022	715,0	110,6000	USD	1,20	659,5	0,15 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	1 575,0	136,0000	USD	1,20	1 786,3	0,40 %
Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	750,0	106,0000	USD	1,20	663,0	0,15 %
Raizen Fuels Finance SA 5.3% 20-01-2027	390,0	104,6300	USD	1,20	340,3	0,08 %
Rumo Luxembourg Sarl 7.375% 09-02-2024	215,0	107,6100	USD	1,20	192,9	0,04 %
Sberbank of Russia Via SB Ca 6.125% 07-02-2022	500,0	109,0100	USD	1,20	454,5	0,10 %
Luxemburg totalt					**4 282,8**	**0,96 %**
Malaysia						
Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	200,0	112,2920	USD	1,20	187,3	0,04 %
Malaysia totalt					**187,3**	**0,04 %**
Marocko						
OCP SA 4.5% 22-10-2025	255,0	100,0714	USD	1,20	212,8	0,05 %
Marocko totalt					**212,8**	**0,05 %**
Mauritius						
Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	220,0	102,2631	USD	1,20	187,6	0,04 %
Mauritius totalt					**187,6**	**0,04 %**
Mexiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 6.5% 10-03-2021	1 100,0	108,8750	USD	1,20	998,8	0,22 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 150,0	113,0000	USD	1,20	1 083,7	0,24 %
Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	200,0	104,6250	USD	1,20	174,5	0,04 %
Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	855,0	106,6250	USD	1,20	760,3	0,17 %
Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	1 135,0	105,6250	USD	1,20	999,8	0,22 %
Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	738,0	107,5500	USD	1,20	614,3	0,14 %
Grupo Televisa SAB 6.125% 31-01-2046	400,0	117,8676	USD	1,20	393,2	0,09 %
Mexichem SAB de CV 5.875% 17-09-2044	250,0	103,5000	USD	1,20	215,8	0,05 %
Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	200,0	115,0000	USD	1,20	191,8	0,04 %
Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	790,0	102,8750	USD	1,20	677,8	0,15 %
Nemak SAB de CV 5.5% 28-02-2023	1 010,0	102,7500	USD	1,20	865,5	0,19 %
Petroleos Mexicanos 4.875% 18-01-2024	900,0	103,3000	USD	1,20	775,3	0,17 %
Petroleos Mexicanos 4.875% 24-01-2022	700,0	104,2250	USD	1,20	608,4	0,14 %
Petroleos Mexicanos 5.375% 13-03-2022	435,0	106,0000	USD	1,20	384,5	0,09 %
Petroleos Mexicanos 5.5% 27-06-2044	2 270,0	92,1000	USD	1,20	1 743,5	0,39 %
Petroleos Mexicanos 5.625% 23-01-2046	400,0	92,5500	USD	1,20	308,7	0,07 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	4 704,0	102,5500	USD	1,20	4 023,0	0,90 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	2 930,0	109,3000	USD	1,20	2 670,7	0,60 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	1 900,0	106,1500	USD	1,20	1 682,0	0,38 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	325,0	104,0000	USD	1,20	281,9	0,06 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	750,0	104,5000	USD	1,20	653,6	0,15 %
Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	1 705,0	113,3750	USD	1,20	1 612,1	0,36 %
Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	395,0	101,0000	USD	1,20	332,7	0,07 %
Mexiko totalt					**22 051,9**	**4,93 %**
Mongoliet						
Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	1 190,0	109,4989	USD	1,20	1 086,7	0,24 %
Mongoliet totalt					**1 086,7**	**0,24 %**
Pakistan						
Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	1 150,0	100,0443	USD	1,20	959,5	0,21 %
Pakistan totalt					**959,5**	**0,21 %**
Panama						
Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	255,0	111,5000	USD	1,20	237,1	0,05 %
Panama totalt					**237,1**	**0,05 %**
Peru						
Corp Financiera de Desarroll 4.75% 08-02-2022	975,0	105,3750	USD	1,20	856,8	0,19 %
Corp Lindley SA 4.625% 12-04-2023	300,0	103,6000	USD	1,20	259,2	0,06 %
Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2023	300,0	100,3900	USD	1,20	251,2	0,06 %
Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	574,0	105,0000	USD	1,20	502,6	0,11 %
Peru totalt					**1 869,8**	**0,42 %**
Singapore						
BOC Aviation Ltd 3.875% 27-04-2026	335,0	100,9386	USD	1,20	282,0	0,06 %
Singapore totalt					**282,0**	**0,06 %**
Sri Lanka						
Bank of Ceylon 5.325% 16-04-2018	205,0	100,0000	USD	1,20	171,0	0,04 %
National Savings Bank 8.875% 18-09-2018	1 420,0	103,2000	USD	1,20	1 222,1	0,27 %
Sri Lanka totalt					**1 393,1**	**0,31 %**
Storbritannien						
State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	1 225,0	106,7500	USD	1,20	1 090,6	0,24 %
State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	600,0	107,3860	USD	1,20	537,3	0,12 %
Ukraine Railways Via Shortli 9.875% 15-09-2021	525,0	106,0000	USD	1,20	464,1	0,10 %
Storbritannien totalt					**2 092,0**	**0,47 %**
Sydafrika						
Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	2 876,0	98,9480	USD	1,20	2 373,2	0,53 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	2 495,0	101,7908	USD	1,20	2 118,0	0,47 %
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	800,0	102,1408	USD	1,20	681,4	0,15 %
Sydafrika totalt					**5 172,7**	**1,16 %**
Togo						
Banque Ouest Africaine de De 5.5% 06-05-2021	620,0	106,3280	USD	1,20	549,8	0,12 %
Togo totalt					**549,8**	**0,12 %**
Trinidad och Tobago						
Petroleum Co of Trinidad & T 6% 08-05-2022	3 015,0	100,2500	USD	1,20	945,3	0,21 %
Petroleum Co of Trinidad & T 9.75% 14-08-2019	375,0	106,5000	USD	1,20	333,1	0,07 %
Trinidad och Tobago totalt					**1 278,3**	**0,29 %**
Turkiet						
TC Ziraat Bankasi AS 4.75% 29-04-2021	240,0	99,0048	USD	1,20	198,2	0,04 %
TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 03-05-2022	325,0	99,1448	USD	1,20	268,7	0,06 %
TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 29-09-2023	580,0	97,3870	USD	1,20	471,1	0,11 %
Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	300,0	103,6920	USD	1,20	259,4	0,06 %
Turkiye Is Bankasi 6.125% 25-04-2024	365,0	100,8210	USD	1,20	306,9	0,07 %
Turkiet totalt					**1 504,3**	**0,34 %**
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12.75% 17-02-2022	1 900,0	27,7400	USD	1,20	439,5	0,10 %
Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	2 025,0	23,1000	USD	1,20	390,1	0,09 %
Petroleos de Venezuela SA 6% 15-11-2026	2 500,0	21,9000	USD	1,20	456,6	0,10 %
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27-10-2020	3 543,0	81,5000	USD	1,20	1 806,1	0,40 %
Venezuela totalt					**3 092,3**	**0,69 %**
Österrike						
ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	300,0	95,0000	USD	1,20	237,7	0,05 %
Österrike totalt					**237,7**	**0,05 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**109 075,8**	**24,41 %**
Masskuldebrevslån totalt					**429 526,7**	**96,12 %**
Ränteplaceringar totalt					**429 526,7**	**96,12 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**429 526,7**	**96,12 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 28-02-2018					2 926,8	0,65 %
Terminskontrakt totalt					**2 926,8**	**0,65 %**
Valutaderivat totalt					**2 926,8**	**0,65 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**2 926,8**	**0,65 %**
Derivatkontrakt totalt					**2 926,8**	**0,65 %**
Placeringar totalt					**432 453,5**	**96,78 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**14 410,2**	**3,22 %**
Fondvärde		446 863,7				
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	97,54 %					
Avkastningsandel A	1,71 %					
Tillväxtandel C	0,75 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	427 097,8
USD	-424 171,0
Motpart till derivathandel	
JPMorgan Chase Bank NA	
Nordea Bank AB	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-23 843 409,69	26 410 429,4
Nettointäkter från derivatinstrument	38 854 458,64	-11 054 276,54
Ränteintäkter	22 189 056,28	20 533 232,65
Övriga intäkter	2 020 251,71	1 155 790,23
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 838 078,15	-3 125 920,57
Räntekostnader	-26 983,17	-881,31
Övriga kostnader	-1 588 306,55	-7 232 875,08
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**33 766 989,07**	**26 685 498,78**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	429 526 723,91	330 630 387,86
Kundfordringar	-	460 558,19
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 926 814,89	113 171,58
Övriga	2 078 080,47	815 074,26
Resultatregleringar	6 932 283,03	5 873 010,1
Kassa och bank	5 956 086,76	5 883 851,98
Aktiva sammanlagt	**447 419 989,06**	**343 776 053,97**
Passiva		
Fondens värde	446 863 697,22	342 085 498,13
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	650 792,55
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	747 973,25
Övriga	201 325,67	14 119,59
Resultatregleringar	354 966,17	277 670,45
Passiva sammanlagt	**447 419 989,06**	**343 776 053,97**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	783,77	34 427,74
Överlåtelseförluster	-3 177,49	-57 985,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	359,23	-359,23
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 840 683,85	12 533 363,58
Överlåtelseförluster	-2 231 592,12	-4 565 256,34
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-30 450 466,93	18 466 238,72
Sammanlagt	**-23 843 409,69**	**26 410 429,4**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	42 628 437,67	20 102 573,83
Förluster	-7 335 595,59	-24 866 293,01
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 561 616,56	-6 290 557,36
Sammanlagt	**38 854 458,64**	**-11 054 276,54**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	5 822 857,24	26 690 993,24
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-32 711 348,38	-14 515 671,11
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	0,32	5,08

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	342 085 498,13	277 978 487,76
Teckning av fondandelar	121 041 093,19	72 429 024,44
Inlösen av fondandelar	-49 970 397,89	-34 972 975,11
Utdelning av avkastning	-59 485,28	-34 537,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	33 766 989,07	26 685 498,78
Fondens värde 31.12.	446 863 697,22	342 085 498,13
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	446 863 697,22	342 085 498,13

Nora One

Placeringsfond Nora One (SEK) inledde sin verksamhet 11.12.2017. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,57 % mätt i fondens basvaluta, svenska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av december 2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till aktiemarknaden i Sverige.

Nora One (SEK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea One Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fonder.

Om mottagarfondens utveckling

Eftersom fonden har endast varit verksam i 20 dagar under rapporteringsperioden är det inte ännu möjligt att visa vissa uppgifter för fonden, inkl. en mer omfattande kommentar från portföljförvaltaren av mottagarfonden.

I slutet av året är uppbyggnadsfasen av portföljen på gång och avvägningen av fondens placeringar är i bra form. Efter att verksamheten inleddes har fonden Nora One Masters aktievikt varierat mellan 5 och 15 %.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltningsorganisationen. Maria Qundos och Per Walter har ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

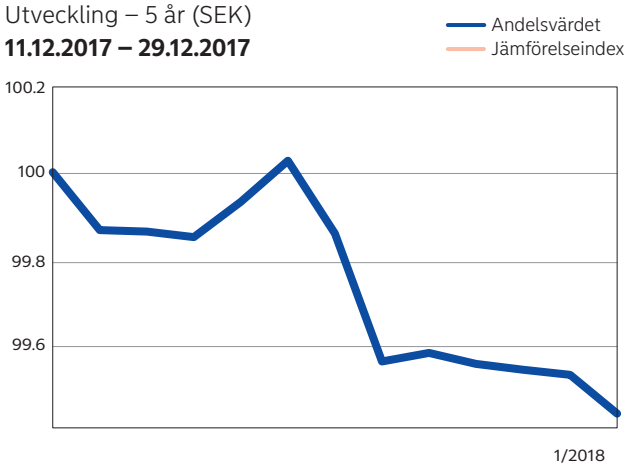
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

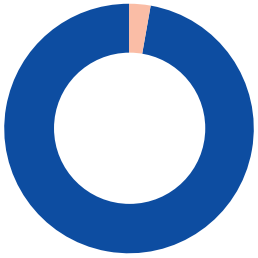
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,86 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 97,14 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, SEK	99,43	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	124,8	-	-
Antal andelsägare	2	-	-
Fondvärde, milj. SEK	12,4	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	3,6	-	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	-70,7	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,59
Årliga avgifter A, %	0,59
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansätt av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut den utländska fondföretags medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund One Master	123,0	9,9608	EUR	0,10	12 052,0	97,14 %
Finland totalt					**12 052,0**	**97,14 %**
Blandfonder totalt					**12 052,0**	**97,14 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**12 052,0**	**97,14 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**12 052,0**	**97,14 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 13-03-2018					198,8	1,60 %
Terminskontrakt totalt					**198,8**	**1,60 %**
Valutaderivat totalt					**198,8**	**1,60 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**198,8**	**1,60 %**
Derivatkontrakt totalt					**198,8**	**1,60 %**
Placeringar totalt					**12 250,8**	**98,75 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**155,6**	**1,25 %**
Fondvärde					**12 406,4**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-10 897,1
SEK	11 095,9

Motpart till derivathandel
Nordea Bank AB

Resultaträkning (SEK)

	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-264 414,59
Nettointäkter från derivatinstrument	198 810,41
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-83,07
Räntekostnader	-86,55
Övriga kostnader	-4 911,39
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-70 685,19**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2017
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	12 051 978,24
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	198 810,41
Resultatregleringar	3 536,84
Kassa och bank	155 799,78
Aktiva sammanlagt	**12 410 125,27**
Passiva	
Fondens värde	12 406 418,81
Främmande kapital	
Resultatregleringar	3 706,46
Passiva sammanlagt	**12 410 125,27**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-264 414,59
Sammanlagt	**-264 414,59**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	198 810,41
Sammanlagt	**198 810,41**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	198 810,41
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-264 414,59
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	12 477 104
Inlösen av fondandelar	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-70 685,19
Fondens värde 31.12.	12 406 418,81
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	12 406 418,81

Nora Two

Placeringsfond Nora Two (SEK) inledde sin verksamhet 11.12.2017. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,82 % mätt i fondens basvaluta, svenska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av december 2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till aktiemarknaden i Sverige.

Nora Two (SEK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Two Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fonder.

Om mottagarfondens utveckling

Eftersom fonden har endast varit verksam i 20 dagar under rapporteringsperioden är det inte ännu möjligt att visa vissa uppgifter för fonden, inkl. en mer omfattande kommentar från portföljförvaltaren av mottagarfonden.

I slutet av året är uppbyggnadsfasen av portföljen på gång och avvägningen av fondens placeringar är i bra form. Efter att verksamheten inleddes har fonden Nora Two Masters aktievikt varierat mellan 20 och 30 %.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltningsorganisationen. Maria Qundos och Per Walter har ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

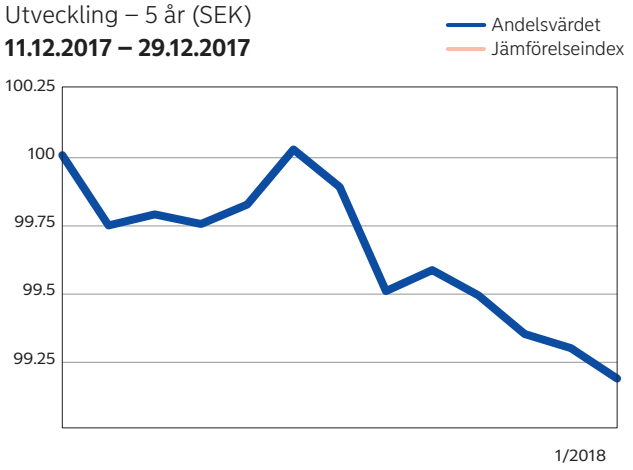
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

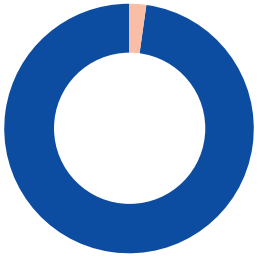
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,39 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 97,61 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, SEK	99,18	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	125,4	-	-
Antal andelsägare	8	-	-
Fondvärde, milj. SEK	12,4	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	3,9	-	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	-102,5	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansätt av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut den utländska fondföretags medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Two Master	123,9	9,9620	EUR	0,10	12 142,4	97,61 %
Finland totalt					**12 142,4**	**97,61 %**
Blandfonder totalt					**12 142,4**	**97,61 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**12 142,4**	**97,61 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**12 142,4**	**97,61 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 13-03-2018					165,9	1,33 %
Terminskontrakt totalt					**165,9**	**1,33 %**
Valutaderivat totalt					**165,9**	**1,33 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**165,9**	**1,33 %**
Derivatkontrakt totalt					**165,9**	**1,33 %**
Placeringar totalt					**12 308,3**	**98,95 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**131,0**	**1,05 %**
Fondvärde					**12 439,4**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-9 125,2
SEK	9 291,1
Motpart till derivathandel	
JPMorgan Chase Bank NA	
Nordea Bank AB	

Resultaträkning (SEK)

	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-264 028,95
Nettointäkter från derivatinstrument	165 871,52
Övriga intäkter	787,44
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-79,69
Räntekostnader	-87,96
Övriga kostnader	-4 914,28
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-102 451,92**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2017
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	12 142 448,75
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	165 871,52
Övriga	400
Resultatregleringar	3 851,59
Kassa och bank	130 801,46
Aktiva sammanlagt	**12 443 373,32**
Passiva	
Fondens värde	12 439 354,08
Främmande kapital	
Resultatregleringar	4 019,24
Passiva sammanlagt	**12 443 373,32**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-264 028,95
Sammanlagt	**-264 028,95**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	165 871,52
Sammanlagt	**165 871,52**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	165 871,52
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-264 028,95
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	12 541 806
Inlösen av fondandelar	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-102 451,92
Fondens värde 31.12.	12 439 354,08
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	12 439 354,08

Nora Three

Placeringsfond Nora Three (SEK) inledde sin verksamhet 11.12.2017. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 1,20 % mätt i fondens basvaluta, svenska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av december 2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till aktiemarknaden i Sverige.

Nora Three (SEK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Three Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fonder.

Om mottagarfondens utveckling

Eftersom fonden har endast varit verksam i 20 dagar under rapporteringsperioden är det inte ännu möjligt att visa vissa uppgifter för fonden, inkl. en mer omfattande kommentar från portföljförvaltaren av mottagarfonden.

I slutet av året är uppbyggnadsfasen av portföljen på gång och avvägningen av fondens placeringar är i bra form. Efter att verksamheten inleddes har fonden Nora Three Masters aktievikt varierat mellan 45 och 55 %.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltningsorganisationen. Maria Qundos och Per Walter har ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

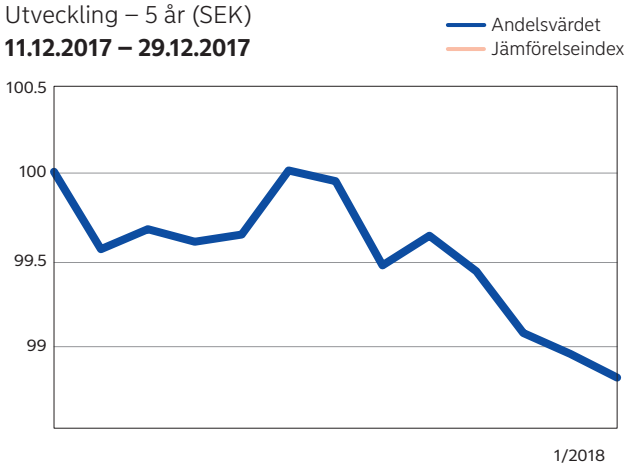
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

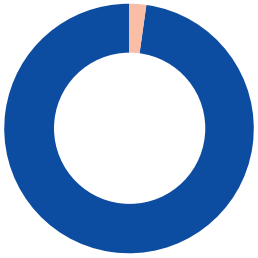
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,35 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 97,65 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, SEK	98,80	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	125,4	-	-
Antal andelsägare	15	-	-
Fondvärde, milj. SEK	12,4	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	4,2	-	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	-150,5	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansätt av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut den utländska fondföretags medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Three Master	123,4	9,9679	EUR	0,10	12 100,8	97,65 %
Finland totalt					**12 100,8**	**97,65 %**
Blandfonder totalt					**12 100,8**	**97,65 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**12 100,8**	**97,65 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**12 100,8**	**97,65 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 13-03-2018					110,5	0,89 %
Terminskontrakt totalt					**110,5**	**0,89 %**
Valutaderivat totalt					**110,5**	**0,89 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**110,5**	**0,89 %**
Derivatkontrakt totalt					**110,5**	**0,89 %**
Placeringar totalt					**12 211,2**	**98,54 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**181,3**	**1,46 %**
Fondvärde					**12 392,5**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-6 053,9
SEK	6 164,4
Motpart till derivathandel	
Nordea Bank AB	

Resultaträkning (SEK)

	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-255 863,03
Nettointäkter från derivatinstrument	110 450,28
Övriga intäkter	24,29
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-81,78
Räntekostnader	-92,42
Övriga kostnader	-4 931,4
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-150 494,06**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2017
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	12 100 770,63
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	110 450,28
Resultatregleringar	4 146,23
Kassa och bank	181 470,61
Aktiva sammanlagt	**12 396 837,75**
Passiva	
Fondens värde	12 392 517,32
Främmande kapital	
Resultatregleringar	4 320,43
Passiva sammanlagt	**12 396 837,75**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-255 863,03
Sammanlagt	**-255 863,03**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	110 450,28
Sammanlagt	**110 450,28**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	110 450,28
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-255 863,03
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	12 543 111,01
Inlösen av fondandelar	-99,63
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-150 494,06
Fondens värde 31.12.	12 392 517,32
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	12 392 517,32

Nora Four

Placeringsfond Nora Four (SEK) inledde sin verksamhet 11.12.2017. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 1,54 % mätt i fondens basvaluta, svenska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av december 2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till aktiemarknaden i Sverige.

Nora Four (SEK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Four Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fonder.

Om mottagarfondens utveckling

Eftersom fonden har endast varit verksam i 20 dagar under rapporteringsperioden är det inte ännu möjligt att visa vissa uppgifter för fonden, inkl. en mer omfattande kommentar från portföljförvaltaren av mottagarfonden.

I slutet av året är uppbyggnadsfasen av portföljen på gång och avvägningen av fondens placeringar är i bra form. Efter att verksamheten inleddes, har fonden Nora Four Masters aktievikt varierat mellan 70 och 80 %.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltningsorganisationen. Maria Qundos och Per Walter har ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

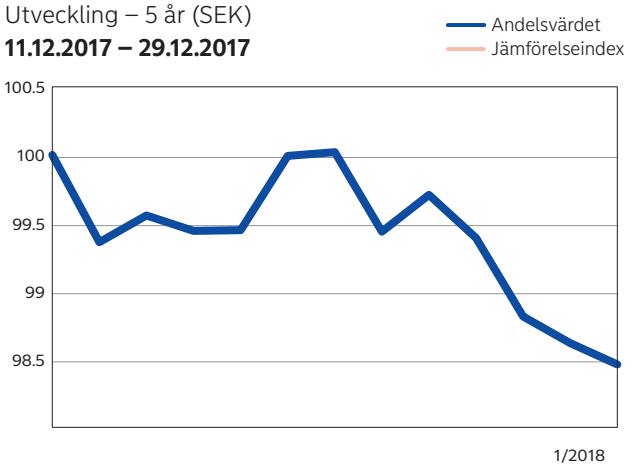
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

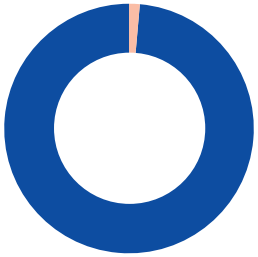
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,64 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 98,36 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, SEK	98,46	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	128,2	-	-
Antal andelsägare	22	-	-
Fondvärde, milj. SEK	12,6	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	4,6	-	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	-196,1	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansätt av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut den utländska fondföretags medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Four Master	126,5	9,9771	EUR	0,10	12 420,0	98,36 %
Finland totalt					**12 420,0**	**98,36 %**
Blandfonder totalt					**12 420,0**	**98,36 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**12 420,0**	**98,36 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**12 420,0**	**98,36 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 13-03-2018					55,6	0,44 %
Terminskontrakt totalt					**55,6**	**0,44 %**
Valutaderivat totalt					**55,6**	**0,44 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**55,6**	**0,44 %**
Derivatkontrakt totalt					**55,6**	**0,44 %**
Placeringar totalt					**12 475,6**	**98,80 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**152,0**	**1,20 %**
Fondvärde					**12 627,6**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	100,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-3 120,5
SEK	3 176,0

Motpart till derivathandel
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank AB

Resultaträkning (SEK)

	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-249 708,3
Nettointäkter från derivatinstrument	55 554,34
Övriga intäkter	3 098,73
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-67,56
Räntekostnader	-89,26
Övriga kostnader	-4 914,28
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-196 126,33**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2017
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	12 420 017,59
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	55 554,34
Övriga	1 375
Resultatregleringar	4 508,19
Kassa och bank	150 776,56
Aktiva sammanlagt	**12 632 231,68**
Passiva	
Fondens värde	12 627 566,67
Främmande kapital	
Resultatregleringar	4 665,01
Passiva sammanlagt	**12 632 231,68**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-249 708,3
Sammanlagt	**-249 708,3**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	55 554,34
Sammanlagt	**55 554,34**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	55 554,34
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-249 708,3
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	12 823 693
Inlösen av fondandelar	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-196 126,33
Fondens värde 31.12.	12 627 566,67
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	12 627 566,67

Nora Five

Placeringsfond Nora Five (SEK) inledde sin verksamhet 11.12.2017. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 1,82 % mätt i fondens basvaluta, svenska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av december 2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till aktiemarknaden i Sverige.

Nora Five (SEK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Five Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fonder.

Om mottagarfondens utveckling

Eftersom fonden har endast varit verksam i 20 dagar under rapporteringsperioden är det inte ännu möjligt att visa vissa uppgifter för fonden, inkl. en mer omfattande kommentar från portföljförvaltaren av mottagarfonden.

I slutet av året är uppbyggnadsfasen av portföljen på gång och avvägningen av fondens placeringar är i bra form. Efter att verksamheten inleddes har fonden Nora Five Masters aktievikt varierat mellan 85 och 95 %.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltningsorganisationen. Maria Qundos och Per Walter har ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

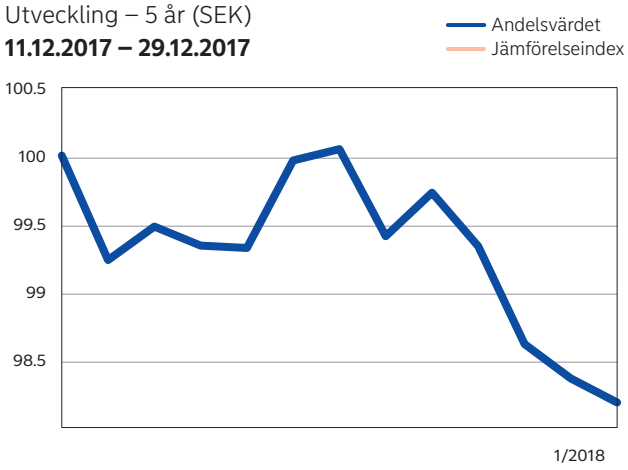
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

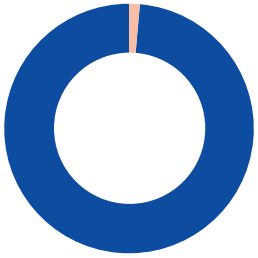
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,51 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 98,49 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, SEK	98,18	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	150,9	-	-
Antal andelsägare	34	-	-
Fondvärde, milj. SEK	14,8	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	5,8	-	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	-273,5	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansätt av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut den utländska fondföretags medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Five Master	148,7	9,9774	EUR	0,10	14 595,9	98,49 %
Finland totalt					**14 595,9**	**98,49 %**
Blandfonder totalt					**14 595,9**	**98,49 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**14 595,9**	**98,49 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**14 595,9**	**98,49 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 13-03-2018					26,6	0,18 %
Terminskontrakt totalt					**26,6**	**0,18 %**
Valutaderivat totalt					**26,6**	**0,18 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**26,6**	**0,18 %**
Derivatkontrakt totalt					**26,6**	**0,18 %**
Placeringar totalt					**14 622,5**	**98,67 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**197,7**	**1,33 %**
Fondvärde					**14 820,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-1 466,7
SEK	1 493,3

Motpart till derivathandel
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank AB

Resultaträkning (SEK)

	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-294 903,16
Nettointäkter från derivatinstrument	26 606,5
Övriga intäkter	883,23
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-78,96
Räntekostnader	-107,84
Övriga kostnader	-5 914,43
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-273 514,66**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2017
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	14 595 863,99
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	26 606,5
Övriga	1 700
Resultatregleringar	5 727,84
Kassa och bank	196 211,01
Aktiva sammanlagt	**14 826 109,34**
Passiva	
Fondens värde	14 820 194,7
Främmande kapital	
Resultatregleringar	5 914,64
Passiva sammanlagt	**14 826 109,34**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-294 903,16
Sammanlagt	**-294 903,16**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	26 606,5
Sammanlagt	**26 606,5**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	26 606,5
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-294 903,16
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	15 093 810
Inlösen av fondandelar	-100,64
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-273 514,66
Fondens värde 31.12.	14 820 194,7
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	14 820 194,7

Nora One Master

Placeringsfond Nora One Master inledde sin verksamhet 11.12.2017. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,39 % sedan verksamhetens start till slutet av december 2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Nora One Master är en placeringsfond som i huvudsak placerar i aktie- och räntefonder, med betoning på ränteplaceringar. Den kan också placera direkt i aktier, ränteinstrument, derivat och börsnoterade fonder. Fonden placerar globalt på både ränte- och aktiemarknaden.

Eftersom fonden har endast varit verksam i 20 dagar under rapporteringsperioden är det inte ännu möjligt att visa vissa uppgifter för fonden, inkl. en mer omfattande kommentar från portföljförvaltaren.

I slutet av året är uppbyggnadsfasen av portföljen på gång och avvägningen av fondens placeringar är i bra form. Efter att verksamheten inleddes har fonden Nora One Masters aktievikt varierat mellan 5 och 15 %.

Maria Qundos och Per Walter är ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 11.12.2017.

Maria Qundos och Per Walter

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

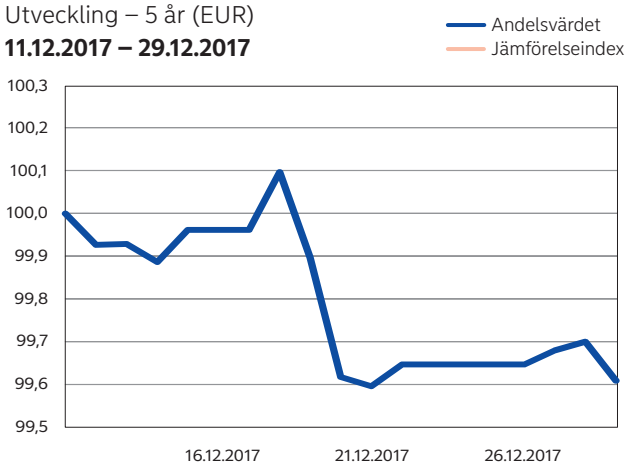
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

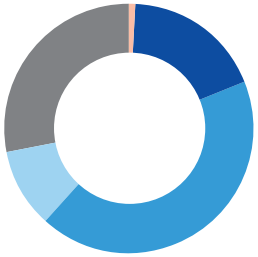
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,01 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 18,12 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 42,72 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 10,20 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 27,95 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	9,96	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	123,0	-	-
Antal andelsägare	1	-	-
Fondvärde, milj. EUR	1,2	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	0,4	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-4,8	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,59
Årliga avgifter A, %	0,59
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonederna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltnibgsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. .

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

iShares Core Euro Govt Bond UCITS ETF EUR Dist 0,25 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea European Index Fund I Growth	0,2	25,9008	EUR	1,00	6,0	0,49 %
Nordea Global Index Fund I Growth	1,3	18,8901	EUR	1,00	25,4	2,08 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	3,0	10,6373	EUR	1,00	31,4	2,56 %
Finland totalt					**62,8**	**5,13 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	0,2	1 082,4400	SEK	9,84	19,0	1,55 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,1	105,6700	EUR	1,00	8,9	0,73 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,2	111,3800	EUR	1,00	25,4	2,07 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,0	111,7200	EUR	1,00	4,4	0,36 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,1	82,4900	EUR	1,00	4,4	0,36 %
Luxemburg totalt					**62,1**	**5,07 %**
Aktiefonder totalt					**125,0**	**10,20 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	1,5	98,6900	EUR	1,00	150,2	12,26 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	1,4	135,2400	EUR	1,00	185,7	15,16 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	1,9	98,3200	EUR	1,00	187,5	15,30 %
Luxemburg totalt					**523,5**	**42,73 %**
Långräntefonder totalt					**523,5**	**42,73 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Liquidity Fund A growth	16,1	10,2157	EUR	1,00	164,9	13,46 %
Nordea Moderate Yield A growth	16,9	10,4691	EUR	1,00	177,4	14,48 %
Finland totalt					**342,4**	**27,95 %**
Korträntefonder total					342,4	27,95 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**990,8**	**80,87 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	1,8	122,6900	EUR	1,00	221,9	18,12 %
Indexandelsfonder total					221,9	18,12 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**221,9**	**18,12 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 212,8**	**98,99 %**
Placeringar totalt					**1 212,8**	**98,99 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**12,4**	**1,01 %**
Fondvärde					**1 225,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-4 338,38
Övriga intäkter	0,21
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-314,71
Räntekostnader	-14,11
Övriga kostnader	-157,33
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-4 824,32**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	1 212 789,03
Resultatregleringar	42,47
Kassa och bank	12 715,47
Aktiva sammanlagt	**1 225 546,97**
Passiva	
Fondens värde	1 225 175,68
Främmande kapital	
Resultatregleringar	371,29
Passiva sammanlagt	**1 225 546,97**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	6,74
Ränterelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 345,12
Sammanlagt	**-4 338,38**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	562,72
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 901,1
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	68,63

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	1 230 000
Inlösen av fondandelar	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-4 824,32
Fondens värde 31.12.	1 225 175,68
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 225 175,68

Nora Two Master

Placeringsfond Nora Two Master inledde sin verksamhet 11.12.2017. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,38 % sedan verksamhetens start till slutet av december 2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Nora Two Master är en placeringsfond som i huvudsak placerar i aktie- och räntefonder, med betoning på ränteplaceringar. Den kan också placera direkt i aktier, ränteinstrument, derivat och börsnoterade fonder. Fonden placerar globalt på både ränte- och aktiemarknaden.

Eftersom fonden har endast varit verksam i 20 dagar under rapporteringsperioden är det inte ännu möjligt att visa vissa uppgifter för fonden, inkl. en mer omfattande kommentar från portföljförvaltaren.

I slutet av året är uppbyggnadsfasen av portföljen på gång och avvägningen av fondens placeringar är i bra form. Efter att verksamheten inleddes har fonden Nora Two Masters aktievikt varierat mellan 20 och 30 %.

Maria Qundos och Per Walter är ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 11.12.2017.

Maria Qundos och Per Walter

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

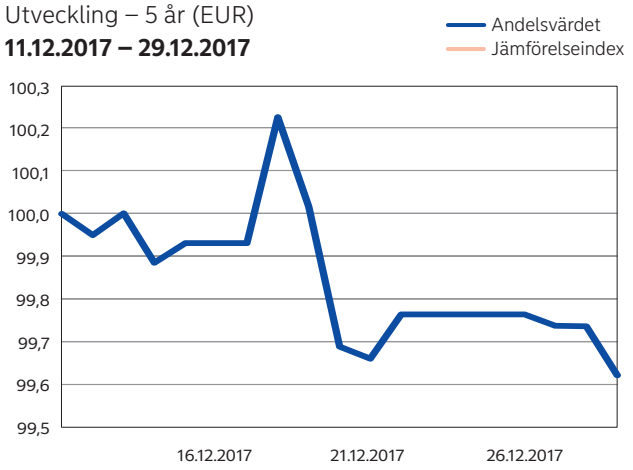
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

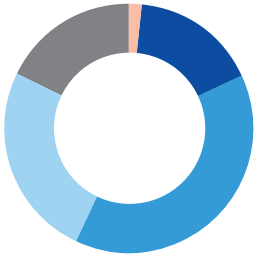
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,72 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 16,48 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 38,88 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 25,31 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 17,61 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	9,96	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	123,9	-	-
Antal andelsägare	1	-	-
Fondvärde, milj. EUR	1,2	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	0,4	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-4,7	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonederna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltnibgsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. .

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

iShares Core Euro Govt Bond UCITS ETF EUR Dist 0,25 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea European Index Fund I Growth	0,6	25,9008	EUR	1,00	14,9	1,21 %
Nordea Global Index Fund I Growth	3,4	18,8901	EUR	1,00	63,6	5,15 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	7,4	10,6373	EUR	1,00	78,6	6,36 %
Finland totalt					**157,1**	**12,73 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	0,4	1 082,4400	SEK	9,84	47,6	3,85 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,2	105,6700	EUR	1,00	22,3	1,81 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,6	111,3800	EUR	1,00	63,4	5,14 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,1	111,7200	EUR	1,00	11,1	0,90 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,1	82,4900	EUR	1,00	10,9	0,89 %
Luxemburg totalt					**155,4**	**12,59 %**
Aktiefonder totalt					**312,4**	**25,31 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	1,4	98,6900	EUR	1,00	137,7	11,16 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	1,3	135,2400	EUR	1,00	170,3	13,79 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	1,7	98,3200	EUR	1,00	171,9	13,92 %
Luxemburg totalt					**479,8**	**38,87 %**
Långräntefonder totalt					**479,8**	**38,87 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Liquidity Fund A growth	10,0	10,2157	EUR	1,00	102,5	8,30 %
Nordea Moderate Yield A growth	11,0	10,4691	EUR	1,00	115,0	9,31 %
Finland totalt					**217,4**	**17,61 %**
Korträntefonder total					217,4	17,61 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 009,7**	**81,80 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	1,7	122,6900	EUR	1,00	203,4	16,48 %
Indexandelsfonder total					203,4	16,48 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**203,4**	**16,48 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 213,1**	**98,28 %**
Placeringar totalt					**1 213,1**	**98,28 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**21,2**	**1,72 %**
Fondvärde					**1 234,4**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-3 935,61
Övriga intäkter	0,21
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-331,5
Räntekostnader	-14,75
Övriga kostnader	-393,15
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-4 674,8**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	1 213 147,05
Resultatregleringar	57,47
Kassa och bank	21 572,44
Aktiva sammanlagt	**1 234 776,96**
Passiva	
Fondens värde	1 234 373,24
Främmande kapital	
Resultatregleringar	403,72
Passiva sammanlagt	**1 234 776,96**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	16,85
Ränterelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 952,46
Sammanlagt	**-3 935,61**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 045,25
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 980,86
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	63

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	1 239 048,04
Inlösen av fondandelar	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-4 674,8
Fondens värde 31.12.	1 234 373,24
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 234 373,24

Nora Three Master

Placeringsfond Nora Three Master inledde sin verksamhet 11.12.2017. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,32 % sedan verksamhetens start till slutet av december 2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Nora Three Master är en placeringsfond som i huvudsak placerar i aktie- och räntefonder, och där vikten i ränte- och aktieplaceringar är ungefär lika stor. Den kan också placera direkt i aktier, ränteinstrument, derivat och börsnoterade fonder. Fonden placerar globalt på både ränte- och aktiemarknaden.

Eftersom fonden har endast varit verksam i 20 dagar under rapporteringsperioden är det inte ännu möjligt att visa vissa uppgifter för fonden, inkl. en mer omfattande kommentar från portföljförvaltaren av mottagarfonden.

I slutet av året är uppbyggnadsfasen av portföljen på gång och avvägningen av fondens placeringar är i bra form. Efter att verksamheten inleddes har fonden Nora Three Masters aktievikt varierat mellan 45 och 55 %.

Maria Qundos och Per Walter är ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 11.12.2017.

Maria Qundos och Per Walter

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

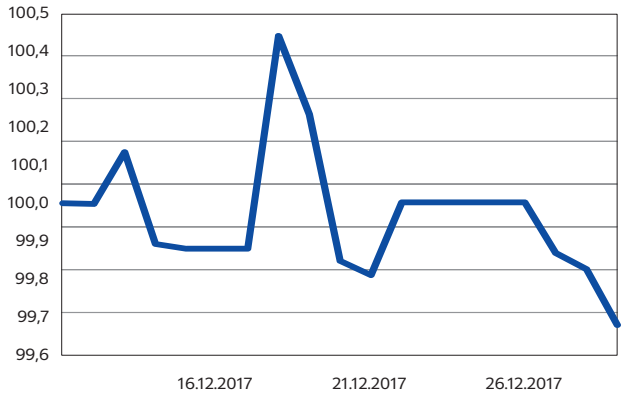
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

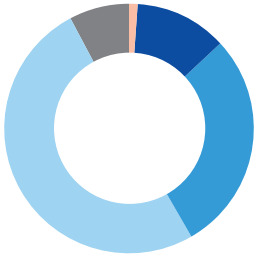
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,29 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 12,03 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 28,37 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 50,79 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 7,52 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	9,97	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	123,4	-	-
Antal andelsägare	1	-	-
Fondvärde, milj. EUR	1,2	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	0,4	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-4,0	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonederna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltnibgsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. .

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

iShares Core Euro Govt Bond UCITS ETF EUR Dist 0,25 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea European Index Fund I Growth	1,2	25,9008	EUR	1,00	29,8	2,42 %
Nordea Global Index Fund I Growth	6,7	18,8901	EUR	1,00	127,2	10,34 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	14,8	10,6373	EUR	1,00	157,1	12,77 %
Finland totalt					**314,2**	**25,54 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	0,9	1 082,4400	SEK	9,84	95,1	7,73 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,4	105,6700	EUR	1,00	44,6	3,62 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,1	111,3800	EUR	1,00	126,9	10,32 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,2	111,7200	EUR	1,00	22,2	1,81 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,3	82,4900	EUR	1,00	21,9	1,78 %
Luxemburg totalt					**310,7**	**25,26 %**
Aktiefonder totalt					**624,9**	**50,80 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	1,0	98,6900	EUR	1,00	100,2	8,14 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	0,9	135,2400	EUR	1,00	123,8	10,07 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	1,3	98,3200	EUR	1,00	125,0	10,16 %
Luxemburg totalt					**349,0**	**28,37 %**
Långräntefonder totalt					**349,0**	**28,37 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Liquidity Fund A growth	3,9	10,2157	EUR	1,00	40,0	3,25 %
Nordea Moderate Yield A growth	5,0	10,4691	EUR	1,00	52,5	4,27 %
Finland totalt					**92,5**	**7,52 %**
Korträntefonder total					92,5	7,52 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 066,3**	**86,69 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	1,2	122,6900	EUR	1,00	148,0	12,03 %
Indexandelsfonder total					148,0	12,03 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**148,0**	**12,03 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 214,3**	**98,71 %**
Placeringar totalt					**1 214,3**	**98,71 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**15,8**	**1,29 %**
Fondvärde					**1 230,1**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-2 820,45
Övriga intäkter	0,21
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-331,09
Räntekostnader	-13,96
Övriga kostnader	-786,18
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-3 951,47**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	1 214 308,96
Resultatregleringar	87,63
Kassa och bank	16 171,88
Aktiva sammanlagt	**1 230 568,47**
Passiva	
Fondens värde	1 230 135,79
Främmande kapital	
Resultatregleringar	432,68
Passiva sammanlagt	**1 230 568,47**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	33,74
Ränterelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 854,19
Sammanlagt	**-2 820,45**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 824,11
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 644,56
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	46,17

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	1 234 087,26
Inlösen av fondandelar	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-3 951,47
Fondens värde 31.12.	1 230 135,79
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 230 135,79

Nora Four Master

Placeringsfond Nora Four Master inledde sin verksamhet 11.12.2017. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,23 % sedan verksamhetens start till slutet av december 2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Nora Four Master är en placeringsfond som i huvudsak placerar i aktie- och räntefonder, med betoning på aktieplaceringar. Den kan också placera direkt i aktier, ränteinstrument, derivat och börsnoterade fonder. Fonden placerar globalt på både ränte- och aktiemarknaden.

Eftersom fonden har endast varit verksam i 20 dagar under rapporteringsperioden är det inte ännu möjligt att visa vissa uppgifter för fonden, inkl. en mer omfattande kommentar från portföljförvaltaren.

I slutet av året är uppbyggnadsfasen av portföljen på gång och avvägningen av fondens placeringar är i bra form. Efter att verksamheten inleddes har fonden Nora Four Masters aktievikt varierat mellan 70 och 80 %.

Maria Qundos och Per Walter är ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 11.12.2017.

Maria Qundos och Per Walter

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

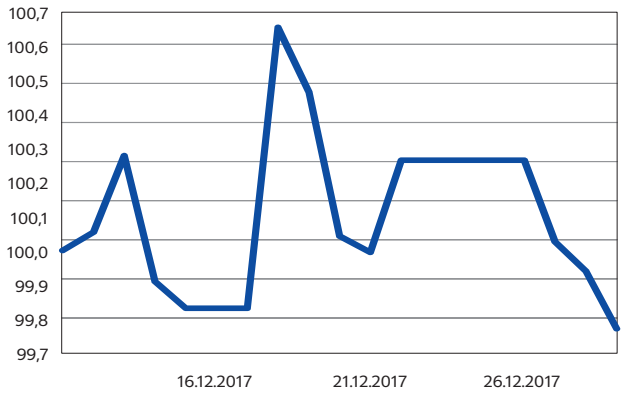
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

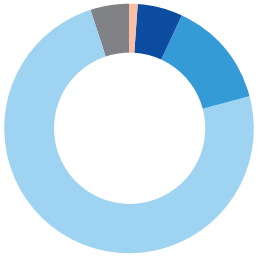
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,33 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 5,86 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 13,82 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 74,24 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 4,75 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	9,98	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	126,5	-	-
Antal andelsägare	1	-	-
Fondvärde, milj. EUR	1,3	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	0,5	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-2,9	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonederna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltnibgsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. .

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

iShares Core Euro Govt Bond UCITS ETF EUR Dist 0,25 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea European Index Fund I Growth	1,7	25,9008	EUR	1,00	44,7	3,54 %
Nordea Global Index Fund I Growth	10,1	18,8901	EUR	1,00	190,9	15,12 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	22,2	10,6373	EUR	1,00	235,7	18,66 %
Finland totalt					**471,3**	**37,32 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	1,3	1 082,4400	SEK	9,84	142,7	11,30 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,6	105,6700	EUR	1,00	66,9	5,30 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,7	111,3800	EUR	1,00	190,3	15,08 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,3	111,7200	EUR	1,00	33,4	2,64 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,4	82,4900	EUR	1,00	32,8	2,60 %
Luxemburg totalt					**466,1**	**36,91 %**
Aktiefonder totalt					**937,3**	**74,24 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	0,5	98,6900	EUR	1,00	50,1	3,97 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	0,5	135,2400	EUR	1,00	61,9	4,90 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	0,6	98,3200	EUR	1,00	62,5	4,95 %
Luxemburg totalt					**174,5**	**13,82 %**
Långräntefonder totalt					**174,5**	**13,82 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Liquidity Fund A growth	2,8	10,2157	EUR	1,00	28,7	2,28 %
Nordea Moderate Yield A growth	3,0	10,4691	EUR	1,00	31,2	2,47 %
Finland totalt					**60,0**	**4,75 %**
Korträntefonder total					60,0	4,75 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 171,8**	**92,81 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	0,6	122,6900	EUR	1,00	74,0	5,86 %
Indexandelsfonder total					74,0	5,86 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**74,0**	**5,86 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 245,8**	**98,67 %**
Placeringar totalt					**1 245,8**	**98,67 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**16,8**	**1,33 %**
Fondvärde					**1 262,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-1 372,49
Övriga intäkter	0,21
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-333,9
Räntekostnader	-13,11
Övriga kostnader	-1 179,21
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-2 898,5**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	1 245 801,29
Resultatregleringar	121,4
Kassa och bank	17 135,66
Aktiva sammanlagt	**1 263 058,35**
Passiva	
Fondens värde	1 262 589,94
Främmande kapital	
Resultatregleringar	468,41
Passiva sammanlagt	**1 263 058,35**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	50,6
Ränterelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 423,09
Sammanlagt	**-1 372,49**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 583,96
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 956,45
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	23,71

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	1 265 488,44
Inlösen av fondandelar	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-2 898,5
Fondens värde 31.12.	1 262 589,94
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 262 589,94

Nora Five Master

Placeringsfond Nora Five Master inledde sin verksamhet 11.12.2017. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,23 % sedan verksamhetens start till slutet av december 2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Nora Five Master är en placeringsfond som i huvudsak placerar i aktie- och räntefonder, med betoning på aktieplaceringar. Den kan också placera direkt i aktier, ränteinstrument, derivat och börsnoterade fonder. Fonden placerar globalt på både ränte- och aktiemarknaden.

Eftersom fonden har endast varit verksam i 20 dagar under rapporteringsperioden är det inte ännu möjligt att visa vissa uppgifter för fonden, inkl. en mer omfattande kommentar från portföljförvaltaren.

I slutet av året är uppbyggnadsfasen av portföljen på gång och avvägningen av fondens placeringar är i bra form. Efter att verksamheten inleddes har fonden Nora Five Masters aktievikt varierat mellan 85 och 95 %.

Maria Qundos och Per Walter är ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 11.12.2017.

Maria Qundos och Per Walter

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–7,68 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

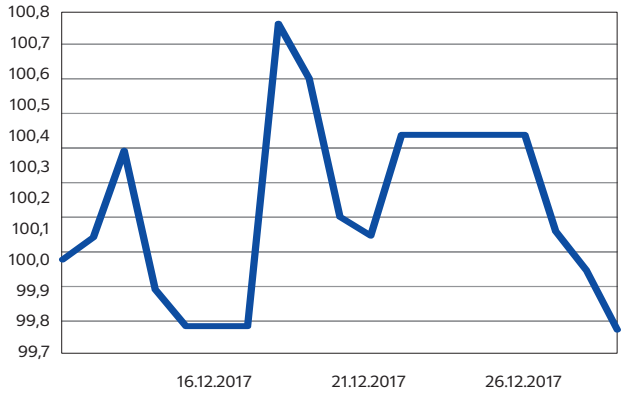
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

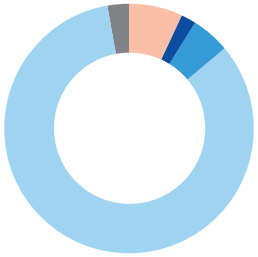
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 6,97 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 2,09 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 4,94 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 83,32 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 2,68 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	9,98	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	148,7	-	-
Antal andelsägare	1	-	-
Fondvärde, milj. EUR	1,5	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	0,6	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-3,4	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonederna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltnibgsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. .

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

iShares Core Euro Govt Bond UCITS ETF EUR Dist 0,25 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea European Index Fund I Growth	2,5	25,9008	EUR	1,00	64,4	4,34 %
Nordea Global Index Fund I Growth	14,5	18,8901	EUR	1,00	274,8	18,52 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	21,2	10,6373	EUR	1,00	225,9	15,23 %
Finland totalt					**565,2**	**38,09 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	1,9	1 082,4400	SEK	9,84	205,5	13,85 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,9	105,6700	EUR	1,00	96,3	6,49 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,5	111,3800	EUR	1,00	274,1	18,47 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,4	111,7200	EUR	1,00	48,0	3,24 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,6	82,4900	EUR	1,00	47,2	3,18 %
Luxemburg totalt					**671,2**	**45,23 %**
Aktiefonder totalt					**1 236,3**	**83,32 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	0,2	98,6900	EUR	1,00	21,0	1,42 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	0,2	135,2400	EUR	1,00	26,0	1,75 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	0,3	98,3200	EUR	1,00	26,2	1,77 %
Luxemburg totalt					**73,3**	**4,94 %**
Långräntefonder totalt					**73,3**	**4,94 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Liquidity Fund A growth	1,7	10,2157	EUR	1,00	17,2	1,16 %
Nordea Moderate Yield A growth	2,1	10,4691	EUR	1,00	22,5	1,52 %
Finland totalt					**39,7**	**2,68 %**
Korträntefonder total					39,7	2,68 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 349,3**	**90,94 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	0,3	122,6900	EUR	1,00	31,0	2,09 %
Indexandelsfonder total					31,0	2,09 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**31,0**	**2,09 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 380,4**	**93,03 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2018	0,1	2,3000	USD	1,20	0,1	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**0,1**	**0,01 %**
Aktiederivat totalt					**0,1**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,1**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 22-02-2018					-1,8	-0,12 %
Terminskontrakt totalt					**-1,8**	**-0,12 %**
Valutaderivat totalt					**-1,8**	**-0,12 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-1,8**	**-0,12 %**
Derivatkontrakt totalt					**-1,7**	**-0,11 %**
Placeringar totalt					**1 378,7**	**92,92 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**105,1**	**7,08 %**
Fondvärde					**1 483,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-112,6
USD	110,8
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	112,1
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Motpart till derivathandel	
JPMorgan Chase Bank NA	
Morgan Stanley & Co International PLC	

Resultaträkning (EUR)

	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-281,08
Nettointäkter från derivatinstrument	-811,84
Ränteintäkter	0,66
Övriga intäkter	23,76
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-441,85
Räntekostnader	-37,42
Övriga kostnader	-1 824,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-3 372,15**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	1 380 366,87
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	95,91
Resultatregleringar	137,26
Kassa och bank	105 563,78
Aktiva sammanlagt	**1 486 163,82**
Passiva	
Fondens värde	1 483 781,03
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 766,92
Resultatregleringar	615,87
Passiva sammanlagt	**1 486 163,82**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	316,08
Ränterelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-597,16
Sammanlagt	**-281,08**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Aktierelaterade poster	
Förluster	-1,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	957,03
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 766,92
Sammanlagt	**-811,84**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 600,27
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-5 691,24
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	12,62

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	1 487 153,18
Inlösen av fondandelar	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-3 372,15
Fondens värde 31.12.	1 483 781,03
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 483 781,03

Nordea Defensiv

(före detta Nordea Plan Konservativ)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Plan Konservativ och andelsserien A ökade med 3,41 % under januari–december 2017 i fondens basvaluta, norska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 3,77 % under samma period. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Plan Konservativ riktar sig till fondmarknaden i Norge.

2017 var ett bra år för placerare. Den globala ekonomiska tillväxten kvicknade till på bred front, men den länge efterlängtade uppgången i långräntorna uteblev. Volatiliteten på aktiemarknaden var fortsatt låg, och till exempel avkastningsindexet S&P 500 som beskriver stora amerikanska bolags kursutveckling steg i lokal valuta varje kalendermånad i fjol. Avkastningsindexet MSCI World steg i fjol med 16,35 % i norska kronor. De globala high yield-lånen avkastade drygt 7 % i norska kronor. Tillgångsslaget presterade starkt i synnerhet under de tre första kvartalen.

Den exceptionellt stimulerande penningpolitiken fortsatte även i fjol. I synnerhet tillgångsslagen med hög risk toppade avkastningsstatistiken på grund av den stabila ekonomiska tillväxten och den ultralätta likviditeten. Bäst avkastade fondens aktieplaceringar som under observationsperioden utgjorde i genomsnitt 5–6 % av portföljen. Till exempel fonden Nordea Norge Verdi gav en utmärkt avkastning på 22 %. Alla placeringsobjekt i fonden avkastade positivt.

Vi överviktade high yield-lånen under nästan hela observationsperioden. Däremot underviktade vi statsobligationer. Den goda avkastningen på räntemarknaden i tillväxtekonomierna bidrog också till portföljens positiva utveckling. Största delen av fondmedlen, dvs. cirka 60 %, placeras fortfarande i obligationer med kort maturitet. Detta innebär att ränterisken är låg. Fondens ränterisk är i genomsnitt 1,5–2 år. Vi fortsätter söka tilläggsavkastning på aktiemarknaden med en vikt på cirka 5 % i genomsnitt.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.12.2014.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

2

1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

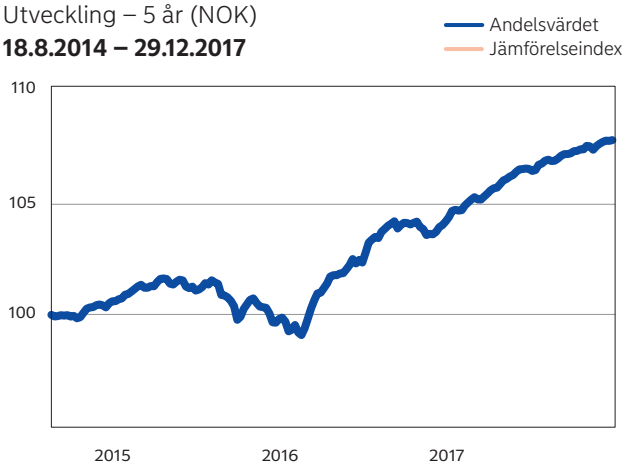
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

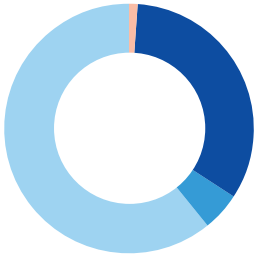
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
18.8.2014 – 29.12.2017



Fondens stadgar och namn reviderades den 1.11.2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 18.8.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,29 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 32,98 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 5,08 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 60,65 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, NOK	1 076,33	1 040,82	998,48
Tillväxtandel I*, NOK	1 089,10	1 049,49	1 003,29
Tillväxtandel A, 1 000 st.	687,0	361,7	446,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	931,1	715,7	805,7
Antal andelsägare	670	361	427
Fondvärde, milj. NOK	1 753,4	1 127,5	1 253,8
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	7 789,1	5 267,3	12 276,1
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	48 971,6	41 717,6	-7 677,2

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,69
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-49,14
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,77
Årliga avgifter I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,04

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Focus Equity Fund BI-NOK	15,7	1 239,8500	NOK	1,00	19 465,8	1,11 %
Luxemburg totalt					**19 465,8**	**1,11 %**
Norge						
Nordea Norge Verdi	2,2	11 678,5370	NOK	1,00	25 679,9	1,46 %
Nordea Stabile Aksjer Global	17,2	2 558,0533	NOK	1,00	44 014,9	2,51 %
Norge totalt					**69 694,9**	**3,97 %**
Aktiefonder totalt					**89 160,6**	**5,08 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Norsk Kredittobligasjon Fund I Growth	76,6	1 136,3696	NOK	1,00	87 022,3	4,96 %
Finland totalt					**87 022,3**	**4,96 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	87,3	819,1700	NOK	1,00	71 505,0	4,08 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	73,2	711,0400	NOK	1,00	52 031,1	2,97 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	897,8	95,9000	NOK	1,00	86 103,3	4,91 %
Luxemburg totalt					**209 639,4**	**11,96 %**
Norge						
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	120,9	1 056,3151	NOK	1,00	127 708,0	7,28 %
Nordea Global High Yield	76,0	1 040,0562	NOK	1,00	79 017,1	4,51 %
Nordea Obligasjon III	73,0	1 024,6060	NOK	1,00	74 815,4	4,27 %
Norge totalt					**281 540,5**	**16,06 %**
Långräntefonder totalt					**578 202,1**	**32,98 %**
Korträntefonder						
Norge						
Nordea Kreditt	282,4	1 072,2276	NOK	1,00	302 847,8	17,27 %
Nordea Likviditet III	230,2	1 025,6393	NOK	1,00	236 146,9	13,47 %
Nordea Likviditet OMF	91,6	1 011,5180	NOK	1,00	92 677,9	5,29 %
Nordea Likviditet Pensjon	266,0	1 038,4212	NOK	1,00	276 253,3	15,76 %
Nordea Likviditet Pluss	153,2	1 014,5906	NOK	1,00	155 465,3	8,87 %
Norge totalt					**1 063 391,2**	**60,65 %**
Korträntefonder total					1 063 391,2	60,65 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 730 753,9**	**98,71 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 730 753,9**	**98,71 %**
Placeringar totalt					**1 730 753,9**	**98,71 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**22 653,4**	**1,29 %**
Fondvärde					**1 753 407,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	57,83 %					
Tillväxtandel A	42,17 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	30 516 105,73	27 602 635,13
Dividendavkastning	22 495 130,15	16 631 640,46
Ränteintäkter	67 842,84	111 442,21
Övriga intäkter	-	0,12
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 105 583,25	-2 626 779,05
Räntekostnader	-790,59	-
Övriga kostnader	-1 106,3	-1 365
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**48 971 598,58**	**41 717 573,87**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 730 753 880,3	1 109 602 644,42
Övriga fordringar		
Övriga	204 999,99	-
Resultatregleringar	346 049,1	314 481,05
Kassa och bank	53 558 223,1	18 079 069,59
Aktiva sammanlagt	**1 784 863 152,49**	**1 127 996 195,06**
Passiva		
Fondens värde	1 753 407 242,88	1 127 529 100,19
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	30 500 000	-
Övriga skulder		
Övriga	215 000,05	-
Resultatregleringar	740 909,56	467 094,87
Passiva sammanlagt	**1 784 863 152,49**	**1 127 996 195,06**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 291 381,56	3 361 143,56
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 335 550,24	583 008,25
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 618 984,03	2 303 132,23
Överlåtelseförluster	-1 524 624,91	-12 861 913,34
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	17 794 814,81	34 217 264,43
Sammanlagt	**30 516 105,73**	**27 602 635,13**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	28 167 836,89	36 705 388,57
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 037 471,84	-1 905 115,89
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	668 358,75	239 308,06

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	1 127 529 100,19	1 253 820 272,61
Teckning av fondandelar	1 217 665 659,82	360 405 086,93
Inlösen av fondandelar	-640 759 115,71	-528 413 833,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	48 971 598,58	41 717 573,87
Fondens värde 31.12.	1 753 407 242,88	1 127 529 100,19
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 753 407 242,88	1 127 529 100,19

Nordea Discretionary Asset Allocation

Placeringsfond Nordea Discretionary Asset Allocation inledde sin verksamhet 21.3.2017. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie C ökade med 6,18 % mätt i fondens basvaluta, svenska kronor, sedan verksamhetens början till slutet av december 2017. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 6,39 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Fonden skapar sin avkastning genom taktiska positioner baserade på marknadssyn vad gäller aktie-, statsobligations- och kreditmarknaden. Det är viktigt att de taktiska positionerna genomförs på ett kostnadseffektivt sätt, och oftast sker detta genom indexbaserade derivat. Fondens medel som inte används för säkerheter för dessa derivat, placeras i svenska kort- och medelfristiga räntebärande instrument.

När fonden startade i mars var vår marknadssyn att aktier skulle stiga, de långa statsräntorna i USA och Europa skulle sjunka och att företagskrediter skulle ge en bättre avkastning än statsobligationer. Vår marknadssyn för aktier har sedan dess ändrats vid ett par tillfällen och vi har under perioden haft positioner för ibland stigande och ibland fallande aktiemarknader. Det är framförallt vårt mått på riskaptit hos investerarna som bestämt riktning och storlek på positionen.

Vid utgången av 2017 hade vi en position för stigande aktiemarknader på grund av god riskvilja hos investerarna. Positionen var dock begränsad på grund av att vi inte hade stöd för en aktieövervikt från vår värderingsmodell. Vår durationsposition har varierat under perioden och varit den strategi som påverkat avkastningen mest positivt. Vid årsskiftet har vi en position för fallande räntor.

Vår marknadssyn på företagskrediter har varierat under året men är nu också densamma som vid fondens start dvs. vår bedömning är att företagskrediter ska kunna ge bättre avkastning är statsobligationer i dagsläget. Detta trots att ränteskillnaden till statsobligationer är den lägsta på många år vilket gör värderingen av tillgångsslaget hög. Men på grund av god makroekonomisk utvecklingen och bra riskvilja hos placerare, har vi ändå en positiv taktiskt syn på företagskrediter.

Maria Qundos och Jessica Carping är ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 21.3.2017.

Maria Qundos och Jessica Carping

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning, effektivisera riskhanteringen samt och för att gardera sig mot valutarisken. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 20,72–190,62 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

7

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

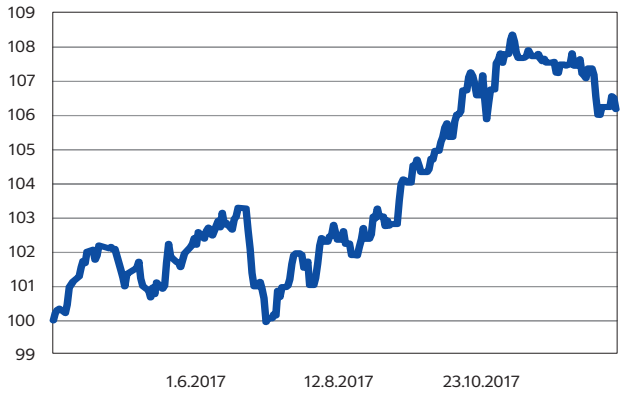
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

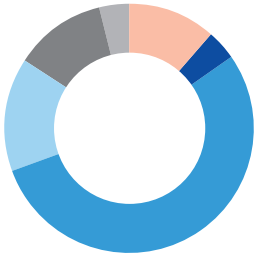
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 11,48 %
- Övriga inhemska masslån 3,93 %
- Övriga utländska masslån 54,17 %
- Utländska statsobligationer 14,69 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 12,03 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 3,70 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel C*, SEK	106,18	-	-
Tillväxtandel I*, SEK	106,39	-	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	23 665,6	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	0,1	-	-
Antal andelsägare	1 785	-	-
Fondvärde, milj. SEK	2 512,8	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	8 358,5	-	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	121 406,6	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	63,68
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter C, %	0,50
Årliga avgifter I, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att använda den så kallade absoluta Value-at-Risk-metoden.

Uppgifter om fonder som använder Value-at-Risk-metoden (VaR)

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
Nordea Discretionary Asset Allocation	0,06	0,28	0,19	17,00
Hävstångsnivå	**Lägsta**	**Högsta**	**I genomsnitt**	**Första dagen**
Nordea Discretionary Asset Allocation	121,50	297,90	228,50	1/1/17

* Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är parametrisk, förtroendenivån är 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är kalenderår 2017.

Mätningen i den absoluta modellen syftar till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och referensportföljens (jämförelseindexets) absoluta VaR. Relativt VaR är ett mått på risken i att fondens avkastning kan avvika från dess referensportfölj. Denna kvot får enligt lag inte vara större än två, alltså den absoluta nivån i fonden får inte vara mer än dubbelt så hög som den absoluta nivån hos fondens referensportfölj.

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
OP Corporate Bank plc FRN 25-08-2025	40 000,0	101,4430	SEK	1,00	40 577,2	1,61 %
Sampo Oyj FRN 29-05-2018	58 000,0	100,3830	SEK	1,00	58 222,1	2,32 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**98 799,3**	**3,93 %**
Masskuldebrevslån totalt					**98 799,3**	**3,93 %**
Ränteplaceringar totalt					**98 799,3**	**3,93 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**98 799,3**	**3,93 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Amerika						
United States Treasury Note/ 0.75% 30-04-2018	2,0	99,7656	USD	0,12	16,4	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.5% 31-05-2019	2,0	99,4805	USD	0,12	16,3	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2019	2,0	99,6875	USD	0,12	16,4	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.625% 30-06-2019	2,0	99,6289	USD	0,12	16,3	0,00 %
Amerika totalt					**65,4**	**0,00 %**
Sverige						
Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	240 000,0	99,7020	SEK	1,00	239 284,8	9,52 %
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	95 000,0	136,5830	SEK	1,00	129 753,9	5,16 %
Sverige totalt					**369 038,7**	**14,69 %**
Tyskland						
Bundesobligation 0.25% 13-04-2018	2,0	100,2656	EUR	0,10	19,7	0,00 %
Bundesobligation 1% 12-10-2018	2,0	101,3120	EUR	0,10	19,9	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	2,0	112,9780	EUR	0,10	22,2	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2018	2,0	100,0000	EUR	0,10	19,7	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.25% 04-07-2018	2,0	102,4708	EUR	0,10	20,2	0,00 %
Tyskland totalt					**101,7**	**0,00 %**
Statslån och -obligationer totalt					**369 205,8**	**14,69 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
Danske Bank A/S FRN 05-06-2024	56 000,0	102,6250	SEK	1,00	57 470,0	2,29 %
Danmark totalt					**57 470,0**	**2,29 %**
Norge						
DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	40 000,0	100,8720	SEK	1,00	40 348,8	1,61 %
Norsk Hydro ASA 17/19 0,125% SEK	40 000,0	99,7660	SEK	1,00	39 906,4	1,59 %
Norge totalt					**80 255,2**	**3,19 %**
Sverige						
Essity AB 2.5% 02-04-2019	108 000,0	102,9640	SEK	1,00	111 201,1	4,43 %
Fortum Varme Holding samagt 1.5% 16-09-2019	20 000,0	102,1900	SEK	1,00	20 438,0	0,81 %
ICA Gruppen AB 3.5% 25-06-2018	19 000,0	101,6230	SEK	1,00	19 308,4	0,77 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 26-04-2026	46 000,0	103,9830	SEK	1,00	47 832,2	1,90 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 28-03-2023	25 000,0	100,3960	SEK	1,00	25 099,0	1,00 %
Lansforsakringar Hypotek AB 3.25% 16-09-2020	310 000,0	108,5670	SEK	1,00	336 557,7	13,39 %
Sandvik AB 5% 22-08-2018	19 000,0	103,1140	SEK	1,00	19 591,7	0,78 %
SBAB Bank AB 1.048% 23-06-2021	30 000,0	101,5130	SEK	1,00	30 453,9	1,21 %
SBAB Bank AB 2.250% MULTI 10-11-2025	10 000,0	102,6700	SEK	1,00	10 267,0	0,41 %
SBAB Bank AB FRN 11-06-2025	36 000,0	100,5390	SEK	1,00	36 194,0	1,44 %
Scania CV AB FRN 16-03-2020	77 000,0	101,2270	SEK	1,00	77 944,8	3,10 %
Skanska Financial Services A FRN 08-04-2019	50 000,0	100,5500	SEK	1,00	50 275,0	2,00 %
Stadshypotek AB 2.5% 18-09-2019	70 000,0	104,6900	SEK	1,00	73 283,0	2,92 %
Trelleborg Treasury AB 2% 18-01-2021	24 000,0	103,6010	SEK	1,00	24 864,2	0,99 %
Vasakronan AB FRN 18-11-2019	79 000,0	100,0900	SEK	1,00	79 071,1	3,15 %
Vasakronan AB FRN 19-03-2019	70 000,0	100,2350	SEK	1,00	70 164,5	2,79 %
Volvo Treasury AB 0.125% 24-08-2018	47 000,0	100,0530	SEK	1,00	47 024,9	1,87 %
Volvo Treasury AB FRN 13-06-2018	41 000,0	100,0870	SEK	1,00	41 035,7	1,63 %
Volvofinans Bank AB FRN 03-09-2019	51 000,0	100,5820	SEK	1,00	51 296,8	2,04 %
Volvofinans Bank AB FRN 28-02-2020	51 000,0	101,0390	SEK	1,00	51 529,9	2,05 %
Sverige totalt					**1 223 432,9**	**48,69 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 361 158,1**	**54,17 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 730 363,9**	**68,86 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 730 363,9**	**68,86 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 730 363,9**	**68,86 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Sverige						
Nordea Private Banking Ränteportfölj icke-utd	2 589,2	116,7287	SEK	1,00	302 239,1	12,03 %
Sverige totalt					**302 239,1**	**12,03 %**
Långräntefonder totalt					**302 239,1**	**12,03 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	76,8	1 210,5617	SEK	1,00	92 934,7	3,70 %
Finland totalt					**92 934,7**	**3,70 %**
Korträntefonder total					92 934,7	3,70 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**395 173,8**	**15,73 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**395 173,8**	**15,73 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2018	23,8	2,3000	USD	0,12	448,1	0,02 %
Futureskontrakt totalt					**448,1**	**0,02 %**
Aktiederivat totalt					**448,1**	**0,02 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO BUXL 30Y BND 3/2018	29 600,0	-1,0737	EUR	0,10	-3 126,4	-0,12 %
EURO-BUND FUTURE 3/2018	19 100,0	-0,2700	EUR	0,10	-507,3	-0,02 %
Futureskontrakt totalt					**-3 633,7**	**-0,14 %**
Räntederivat totalt					**-3 633,7**	**-0,14 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-3 185,5**	**-0,13 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 22-01-2018					1 437,3	0,06 %
FX FWD USD/SEK 22-01-2018					1 440,0	0,06 %
Terminskontrakt totalt					**2 877,3**	**0,11 %**
Valutaderivat totalt					**2 877,3**	**0,11 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS29V1-5Y	10 070,0		USD	0,12	6 847,9	0,27 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	10 070,0		USD	0,12	6 847,9	0,27 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	10 080,0		USD	0,12	6 854,7	0,27 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	9 900,0		USD	0,12	6 732,3	0,27 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	9 900,0		USD	0,12	6 732,3	0,27 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	11 360,0		EUR	0,10	13 653,0	0,54 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	11 360,0		EUR	0,10	13 653,0	0,54 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	11 360,0		EUR	0,10	13 653,0	0,54 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	15 778,0		EUR	0,10	18 962,7	0,75 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	15 778,0		EUR	0,10	18 962,7	0,75 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	15 778,0		EUR	0,10	18 962,7	0,75 %
Kreditriskderivat totalt					**131 862,2**	**5,25 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**134 739,5**	**5,36 %**
Derivatkontrakt totalt					**131 554,0**	**5,24 %**
Placeringar totalt					**2 355 891,0**	**93,75 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**156 957,0**	**6,25 %**
Fondvärde					**2 512 848,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel C	100,00 %					
Tillväxtandel I	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-124 206,4
SEK	190 942,1
USD	-63 858,4
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	523 717,8
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	613 718,2
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	1 211 208,4
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
JP Morgan Securities PLC	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	
Nordea Bank AB	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	135 159,5
Totalt		**135 159,5**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (SEK)

	21.03. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-3 659 424,82
Nettointäkter från derivatinstrument	91 496 565,25
Ränteintäkter	47 580 288,1
Övriga intäkter	43 833 238,78
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-7 875 655,27
Räntekostnader	-2 892 233,06
Övriga kostnader	-47 076 155,9
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**121 406 623,08**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2017
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	2 358 604 229,75
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	4 273 338,21
Övriga	2 704 998,19
Resultatregleringar	12 268 273,51
Kassa och bank	144 700 542,21
Aktiva sammanlagt	**2 522 551 381,87**
Passiva	
Fondens värde	2 512 848 006,36
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	6 986 587,06
Övriga	1 659 230,72
Resultatregleringar	1 057 557,73
Passiva sammanlagt	**2 522 551 381,87**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**21.03. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper	
Ränterelaterade poster	-
Överlåtelsevinster	4 942 775,39
Överlåtelseförluster	-1 286 440,51
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-7 315 759,7
Sammanlagt	**-3 659 424,82**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Aktierelaterade poster	
Vinster	67 562 817,87
Förluster	-55 803 026,33
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	31 838,43
Ränterelaterade poster	
Vinster	235 518 886,11
Förluster	-137 149 775,09
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-14 254 736,45
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	14 105 474,12
Förluster	-21 392 201,19
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 877 287,78
Sammanlagt	**91 496 565,25**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 198 788,15
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-25 860 158,09
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	656 411,02

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	2 656 437 684,66
Inlösen av fondandelar	-264 996 301,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	121 406 623,08
Fondens värde 31.12.	2 512 848 006,36
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 512 848 006,36

Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad och andelsserien P ökade med 5,20 % under januari–december 2017. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 5,31 % och i I-serien 5,89 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Året bjöd återigen på flera överraskningar som medförde okonventionella marknadsreaktioner. Till exempel den globala ekonomiska tillväxten kvicknade till på bred front, men den länge efterlängtade uppgången i långräntorna uteblev ändå. Trots att Nordkorea hotade med kärnvapenkrig sjönk de amerikanska aktiernas volatilitet rekordlågt bara sex veckor senare. Avkastningsindexet MSCI World steg med 7,5 % i euro. För europlaceraren dämpades avkastningen av att dollarn försvagades med 12,4 % gentemot euron. Förutom aktierna avkastade high yield-lånen bra år 2017. De globala high yield-lånen avkastade 5,9 % i euro.

Placeringarna på aktiemarknaden i tillväxtekonomierna och de globala utvecklade ekonomierna bidrog positivt till avkastningen på fonden. Placeringarna på penningmarknaden hade en negativ inverkan. Under året växlade aktievikten mellan över- och undervikt utifrån de signaler som våra modeller gav. Vi överviktade aktierna under största delen av året. Vid årsskiftet var aktievikten nära det långvariga genomsnittet. Vi inlederåret 2018 genom att övervikta aktiemarknaden i tillväxtekonomierna och undervikta nordamerikanska aktier. Teknik- och finanssektorerna i USA är fortfarande våra favoriter. Vi underviktar energisektorn.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.11.2004.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 2,34–15,63 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

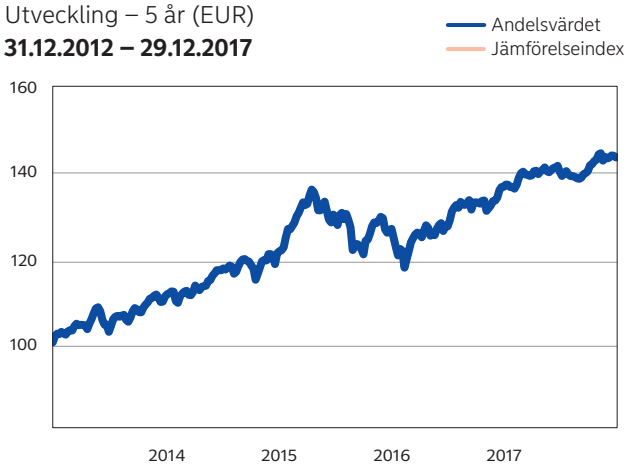
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

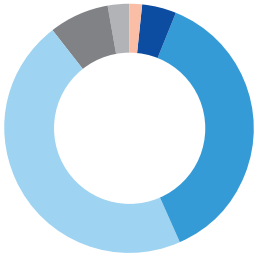
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,82 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 4,46 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 37,26 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 46,18 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 7,52 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 2,76 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel I*, EUR	11,40	10,77	9,97
Avkastningsandel I*, EUR	11,06	10,60	9,97
Tillväxtandel P*, EUR	2 038,04	1 937,23	1 802,85
Avkastningsandel P*, EUR	1 575,14	1 519,44	1 437,18
Tillväxtandel Y*, EUR	2 045,59	1 942,44	1 805,87
Avkastningsandel Y*, EUR	1 955,02	1 883,99	1 780,18
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 498,1	475,3	0,0
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 141,0	207,2	0,0
Tillväxtandel P, 1 000 st.	50 918,1	43 390,9	40 674,0
Avkastningsandel P, 1 000 st.	240,1	217,0	246,2
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	2 617,2	2 142,2	1 618,1
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	112,5	82,0	172,7
Antal andelsägare	11 125	9 272	8 389
Fondvärde, milj. EUR	1 138,4	894,3	769,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	14 078,3	11 107,7	9 912,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,17	0,16	0,15
Avkastning P*, EUR	23,63	22,79	21,56
Avkastning Y*, EUR	29,33	28,26	26,70
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	50 819,8	59 253,6	23 615,9

* 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad, Nordea Företag Kapitalförvaltning Balanserad och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Balanserad

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet I / P / Y, %	5,12
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,26
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29,32
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Årliga avgifter I, %	0,78
Årliga avgifter P, %	1,43
Årliga avgifter Y, %	1,33
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Health Care SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	4 699,9	24,8005	EUR	1,00	116 560,3	10,24 %
Nordea Far East Fund A growth	429,4	27,0553	EUR	1,00	11 616,2	1,02 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 089,6	16,3304	EUR	1,00	34 123,6	3,00 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 569,6	14,3843	EUR	1,00	22 577,0	1,98 %
Nordea Pro Finland I growth	843,3	101,3357	EUR	1,00	85 460,9	7,51 %
Nordea Pro Stable Return I growth	42 097,6	2,3617	EUR	1,00	99 419,8	8,73 %
Nordea World Fund I Growth	8 366,6	15,8964	EUR	1,00	132 998,2	11,68 %
Finland totalt					**502 756,0**	**44,17 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	37,9	148,0900	EUR	1,00	5 614,0	0,49 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	153,7	111,7200	EUR	1,00	17 166,8	1,51 %
Luxemburg totalt					**22 780,8**	**2,00 %**
Aktiefonder totalt					**525 536,7**	**46,17 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	68 676,4	2,2818	EUR	1,00	156 707,9	13,77 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 246,8	22,8129	EUR	1,00	28 443,1	2,50 %
Nordea Euro Bond A growth	339 750,6	0,4682	EUR	1,00	159 074,6	13,97 %
Nordea Global High Yield Growth	1 737,3	26,2386	EUR	1,00	45 583,8	4,00 %
Finland totalt					**389 809,4**	**34,24 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 621,4	10,6200	EUR	1,00	17 219,1	1,51 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	173,8	98,3200	EUR	1,00	17 090,7	1,50 %
Luxemburg totalt					**34 309,8**	**3,01 %**
Långräntefonder totalt					**424 119,3**	**37,26 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	3 005,6	10,4691	EUR	1,00	31 466,4	2,76 %
Finland totalt					**31 466,4**	**2,76 %**
Korträntefonder total					31 466,4	2,76 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BP-EUR	7 102,2	12,0600	EUR	1,00	85 652,8	7,52 %
Luxemburg totalt					**85 652,8**	**7,52 %**
Alternativa fonder totalt					**85 652,8**	**7,52 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 066 775,3**	**93,71 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	1 080,1	28,1200	USD	1,20	25 329,3	2,23 %
Technology SPDR	476,1	64,2150	USD	1,20	25 496,4	2,24 %
Indexandelsfonder total					50 825,8	4,46 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**50 825,8**	**4,46 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 117 601,0**	**98,18 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2018	0,9	-49,5000	EUR	1,00	-45,8	-0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2018	-8,5	2,3000	USD	1,20	-16,3	-0,00 %
TOPIX INDX FUTR 3/2018	420,0	0,5000	JPY	134,89	1,6	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-60,5**	**-0,01 %**
Aktiederivat totalt					**-60,5**	**-0,01 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	22 300,0	-0,2700	EUR	1,00	-60,2	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-60,2**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-60,2**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-120,7**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 28-02-2018					-304,2	-0,03 %
Terminskontrakt totalt					**-304,2**	**-0,03 %**
Valutaderivat totalt					**-304,2**	**-0,03 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS29V1-5Y	13 450,0		USD	1,20	929,8	0,08 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	13 400,0		USD	1,20	926,3	0,08 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	13 400,0		USD	1,20	926,3	0,08 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	13 400,0		USD	1,20	926,3	0,08 %
Kreditriskderivat totalt					**3 708,8**	**0,33 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**3 404,6**	**0,30 %**
Derivatkontrakt totalt					**3 283,9**	**0,29 %**
Placeringar totalt					**1 120 884,9**	**98,47 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Kassa och övriga tillgångar, netto					**17 472,2**	**1,53 %**
Fondvärde					**1 138 357,1**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P	91,16 %					
Tillväxtandel Y	4,70 %					
Tillväxtandel I	2,50 %					
Avkastningsandel I	1,11 %					
Avkastningsandel P	0,33 %					
Avkastningsandel Y	0,19 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-42 024,8
USD	41 720,5
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-19 054,3
Köpta aktiefutures	17 615,4
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	22 017,4
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	44 741,9
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	3 760,0
Totalt		**3 760,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	59 825 974,79	56 866 645,96
Nettointäkter från derivatinstrument	-3 724 573,4	5 359 326,07
Dividendavkastning	698 338,12	387 436,24
Ränteintäkter	200 818,74	6 492,7
Övriga intäkter	2 142 038,69	2 088 065,85
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 104 867,92	-3 448 201,16
Räntekostnader	-480 234,85	-143 622,61
Övriga kostnader	-2 737 727	-1 862 584,87
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**50 819 767,17**	**59 253 558,18**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 121 212 208,66	876 685 601,75
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	99 210,13	2 958 499,92
Övriga	91 501,22	487 868,84
Resultatregleringar	820 329,23	686 283,24
Kassa och bank	17 930 267,99	16 481 096,96
Aktiva sammanlagt	**1 140 153 517,23**	**897 299 350,71**
Passiva		
Fondens värde	1 138 357 082,08	894 349 686,18
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 300 000
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	426 534,54	536 831,77
Övriga	124 370,47	75 916,29
Resultatregleringar	1 245 530,14	1 036 916,47
Passiva sammanlagt	**1 140 153 517,23**	**897 299 350,71**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	35 189 149,85	19 855 018,7
Överlåtelseförluster	87 317	97 077,17
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	14 318 670,73	21 764 777,22
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 922 914,11	5 294 580,31
Överlåtelseförluster	-12 290,41	-161 989,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	8 320 213,51	10 017 182,01
Sammanlagt	**59 825 974,79**	**56 866 645,96**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	7 083 012,58	9 618 053
Förluster	-5 306 679,37	-6 362 489,4
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-907 998,42	338 427,72
Ränterelaterade poster		
Vinster	603 510,47	-
Förluster	-1 125 682,78	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	301 698,79	-536 831,77
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 773 508,13	870 294,62
Förluster	-5 029 845,41	-424 065,56
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 116 097,39	1 855 937,46
Sammanlagt	**-3 724 573,4**	**5 359 326,07**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	48 595 464,1	79 977 937,77
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-29 678 976,88	-46 538 445,13
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	35 266,94	45 405,91

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	894 349 686,18	769 124 681,1
Teckning av fondandelar	246 746 192,34	135 283 230,21
Inlösen av fondandelar	-53 454 942,39	-69 208 930,98
Utdelning av avkastning	-103 621,22	-102 852,33
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	50 819 767,17	59 253 558,18
Fondens värde 31.12.	1 138 357 082,08	894 349 686,18
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 138 357 082,08	894 349 686,18

Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig och andelsserien P ökade med 2,86 % under januari–december 2017. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 2,96 % och i I-serien 3,17 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Året bjöd återigen på flera överraskningar som medförde okonventionella marknadsreaktioner. Till exempel den globala ekonomiska tillväxten kvicknade till på bred front, men den länge efterlängtade uppgången i långräntorna uteblev ändå. Trots att Nordkorea hotade med kärnvapenkrig sjönk de amerikanska aktiernas volatilitet rekordlågt bara sex veckor senare.

Placeringarna i investment grade-lån i euro samt på ränte- och aktiemarknaden i tillväxtekonomierna bidrog positivt till avkastningen på fonden. Placeringarna på penningmarknaden och i hedgefonden Stable Equity LongShort hade en negativ inverkan. Under året växlade aktievikten mellan över- och undervikt utifrån de signaler som våra modeller gav. Vi överviktade aktierna under största delen av året. Vid årsskiftet var aktievikten nära det långvariga genomsnittet. Under året överviktade vi high yield-lån en aning och underviktade statsobligationer i eurozonen. Trots de låga kreditriskpremierna har efterfrågan på företagslån förblivit stark. Företagslånens värdering mätt med en kreditriskpremie som justerats med betalningsstörningar talar inte för övervikt i företagslån. De starka konjunkturutsikterna och riskviljan backar däremot upp efterfrågan på företagslån.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 7.4.2014.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,99–13,36 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

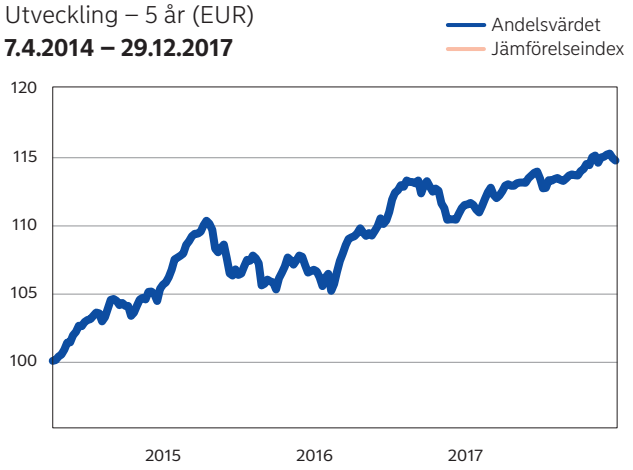
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

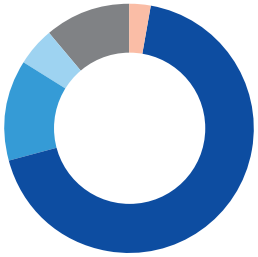
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
7.4.2014 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 7.4.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,00 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 67,94 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 13,08 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 5,00 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 10,98 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel I*, EUR	10,74	10,41	9,94
Avkastningsandel I*, EUR	10,55	10,31	9,94
Tillväxtandel P*, EUR	11,45	11,13	10,66
Avkastningsandel P*, EUR	11,06	10,86	10,51
Tillväxtandel Y*, EUR	11,46	11,13	10,65
Avkastningsandel Y*, EUR	11,07	10,86	10,49
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 454,8	472,4	0,0
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,0	0,0	0,0
Tillväxtandel P, 1 000 st.	15 765,5	15 024,6	12 416,0
Avkastningsandel P, 1 000 st.	19,1	12,9	6,8
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	1 274,1	1 790,8	2 154,1
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	83,8	44,1	32,7
Antal andelsägare	2 793	2 752	2 205
Fondvärde, milj. EUR	211,9	192,7	155,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 554,7	1 331,9	1 129,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,11	0,10	0,10
Avkastning P*, EUR	0,11	0,11	0,11
Avkastning Y*, EUR	0,11	0,11	0,10
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	5 665,2	6 439,2	183,1

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig, Nordea Företag Kapitalförvaltning Försiktig och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Försiktig

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet I / P / Y, %	2,83
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,26
Omsättningshastigheten i portföljen, %	3,49
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision P, % p.a.	0,80
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	0,70
Årliga avgifter I, %	0,53
Årliga avgifter P, %	0,83
Årliga avgifter Y, %	0,73
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.
Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	215,6	24,8005	EUR	1,00	5 347,6	2,52 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	131,9	16,3304	EUR	1,00	2 154,1	1,02 %
Nordea Pro Finland I growth	31,2	101,3357	EUR	1,00	3 164,2	1,49 %
Nordea Pro Stable Return I growth	1 835,6	2,3617	EUR	1,00	4 335,0	2,05 %
Nordea World Fund I Growth	396,4	15,8964	EUR	1,00	6 301,2	2,97 %
Finland totalt					**21 302,1**	**10,05 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	7,3	148,0900	EUR	1,00	1 084,6	0,51 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	46,9	113,3100	EUR	1,00	5 317,8	2,51 %
Luxemburg totalt					**6 402,5**	**3,02 %**
Aktiefonder totalt					**27 704,5**	**13,08 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	18 125,3	2,2818	EUR	1,00	41 358,9	19,52 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	418,7	22,8129	EUR	1,00	9 552,8	4,51 %
Nordea Euro Bond A growth	63 227,3	0,4682	EUR	1,00	29 603,6	13,97 %
Nordea Global High Yield Growth	403,0	26,2386	EUR	1,00	10 574,9	4,99 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 222,4	24,2271	EUR	1,00	29 614,4	13,98 %
Finland totalt					**120 704,6**	**56,97 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	206,1	51,0900	EUR	1,00	10 529,8	4,97 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	598,1	10,6200	EUR	1,00	6 352,3	3,00 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	64,7	98,3200	EUR	1,00	6 364,2	3,00 %
Luxemburg totalt					**23 246,3**	**10,97 %**
Långräntefonder totalt					**143 950,9**	**67,94 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	2 222,4	10,4691	EUR	1,00	23 266,5	10,98 %
Finland totalt					**23 266,5**	**10,98 %**
Korträntefonder total					23 266,5	10,98 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BP-EUR	878,2	12,0600	EUR	1,00	10 591,3	5,00 %
Luxemburg totalt					**10 591,3**	**5,00 %**
Alternativa fonder totalt					**10 591,3**	**5,00 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**205 513,2**	**97,00 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**205 513,2**	**97,00 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2018	-0,6	2,3000	USD	1,20	-1,2	-0,00 %
TOPIX INDX FUTR 3/2018	80,0	0,5000	JPY	134,89	0,3	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-0,9**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-0,9**	**-0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	4 100,0	-0,2700	EUR	1,00	-11,1	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-11,1**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-11,1**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-11,9**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS29V1-5Y	4 980,0		USD	1,20	344,3	0,16 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	4 910,0		USD	1,20	339,4	0,16 %
Kreditriskderivat totalt					**683,7**	**0,32 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**683,7**	**0,32 %**
Derivatkontrakt totalt					**671,8**	**0,32 %**
Placeringar totalt					**206 185,0**	**97,31 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**5 693,7**	**2,69 %**
Fondvärde					**211 878,7**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P	85,19 %					
Tillväxtandel I	7,38 %					
Tillväxtandel Y	6,89 %					
Avkastningsandel Y	0,44 %					
Avkastningsandel P	0,10 %					
Avkastningsandel I	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-1 345,0
Köpta aktiefutures	1 079,7
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	4 048,0
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	8 247,9
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	740,0
Totalt		**740,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	5 889 869,26	6 826 220,99
Nettointäkter från derivatinstrument	341 590,53	-41 410,09
Dividendavkastning	12 137,21	4 931,03
Ränteintäkter	39 262,94	553,72
Övriga intäkter	369 268,55	203 108,9
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-386 862,9	-319 499,76
Räntekostnader	-124 251,44	-32 963,3
Övriga kostnader	-475 790,76	-201 703,35
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**5 665 223,39**	**6 439 238,14**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	206 189 833,91	189 347 698,28
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	7 403,1	20 950,97
Övriga	1 269 199,01	9 900,99
Resultatregleringar	101 215,59	94 940,08
Kassa och bank	5 353 948,26	3 512 467,03
Aktiva sammanlagt	**212 921 599,87**	**192 985 957,35**
Passiva		
Fondens värde	211 878 722,67	192 717 913,64
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	900 000	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	12 220,86	122 537,69
Övriga	91,71	15 075,38
Resultatregleringar	130 564,63	130 430,64
Passiva sammanlagt	**212 921 599,87**	**192 985 957,35**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 413 223,25	524 077,19
Överlåtelseförluster	-84 269,66	-170 017,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 047 333,53	1 415 079,92
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 241 056,65	436 455,03
Överlåtelseförluster	-3 975,68	-101 842,79
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 276 501,17	4 722 469,08
Sammanlagt	**5 889 869,26**	**6 826 220,99**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 010 453,86	951 181,65
Förluster	-612 754,06	-938 829,43
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-44 278,08	68 775,38
Ränterelaterade poster		
Vinster	171 724,88	-
Förluster	-252 015,39	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	68 459,32	-122 537,69
Sammanlagt	**341 590,53**	**-41 410,09**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 423 017,63	7 972 989,86
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 075 001,69	-1 889 203,17
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	4 717,53	5 218,85

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	192 717 913,64	155 742 618,98
Teckning av fondandelar	46 770 559,45	67 678 102,93
Inlösen av fondandelar	-33 268 811,35	-37 137 897,39
Utdelning av avkastning	-6 162,46	-4 149,02
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	5 665 223,39	6 439 238,14
Fondens värde 31.12.	211 878 722,67	192 717 913,64
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	211 878 722,67	192 717 913,64

Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig och andelsserien P ökade med 3,39 % under januari–december 2017. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 3,50 % och i I-serien 3,86 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Året bjöd återigen på flera överraskningar som medförde okonventionella marknadsreaktioner. Till exempel den globala ekonomiska tillväxten kvicknade till på bred front, men den länge efterlängtade uppgången i långräntorna uteblev ändå. Trots att Nordkorea hotade med kärnvapenkrig sjönk de amerikanska aktiernas volatilitet rekordlågt bara sex veckor senare. Avkastningsindexet MSCI World steg med 7,5 % i euro. För europlaceraren dämpades avkastningen av att dollarn försvagades med 12,4 % gentemot euron. Förutom aktierna avkastade high yield-lånen bra år 2017. De globala high yield-lånen avkastade 5,9 % i euro.

Placeringarna i investment grade-lån i euro och på aktiemarknaden i tillväxtekonomierna bidrog positivt till avkastningen på fonden. Placeringarna på penningmarknaden och i hedgefonden Stable Equity LongShort hade en negativ inverkan. Under året växlade aktievikten mellan över- och undervikt utifrån de signaler som våra modeller gav. Vi överviktade aktierna under största delen av året. Vid årsskiftet var aktievikten nära det långvariga genomsnittet. Under året överviktade vi high yield-lån en aning och underviktade statsobligationer i eurozonen. Trots de låga kreditriskpremierna har efterfrågan på företagslån förblivit stark. Företagslånens värdering mätt med en kreditriskpremie som justerats med betalningsstörningar talar inte för övervikt i företagslån. De starka konjunkturutsikterna och riskviljan backar däremot upp efterfrågan på företagslån.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.11.2004.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 2,37–14,39 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

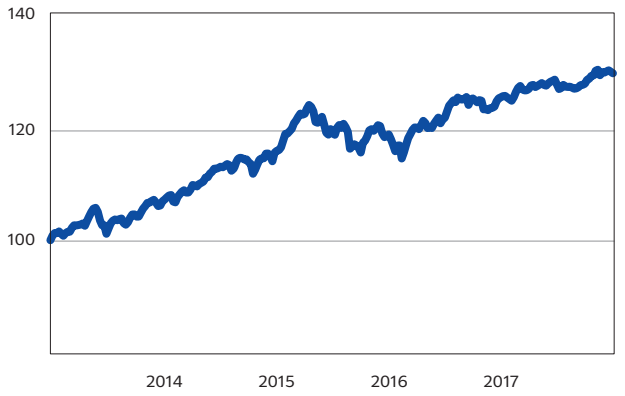
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

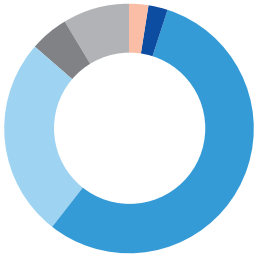
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,74 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 2,53 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 55,49 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 25,71 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 4,99 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 8,54 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel I*, EUR	10,94	10,53	9,96
Avkastningsandel I*, EUR	10,66	10,36	9,96
Tillväxtandel P*, EUR	1 837,13	1 776,88	1 686,45
Avkastningsandel P*, EUR	1 418,96	1 386,08	1 336,29
Tillväxtandel Y*, EUR	1 843,92	1 781,65	1 689,28
Avkastningsandel Y*, EUR	1 771,29	1 728,52	1 664,75
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 969,6	606,4	0,0
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,0	0,0	0,0
Tillväxtandel P, 1 000 st.	121 010,7	111 079,9	105 733,4
Avkastningsandel P, 1 000 st.	359,2	290,5	256,6
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	3 631,6	3 327,8	2 617,6
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	184,4	155,6	138,0
Antal andelsägare	22 807	20 736	19 045
Fondvärde, milj. EUR	2 330,9	2 046,1	1 833,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	24 072,6	20 850,0	19 119,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,11	0,10	0,15
Avkastning P*, EUR	14,19	13,86	20,04
Avkastning Y*, EUR	17,71	17,29	24,97
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	72 813,0	98 639,2	34 780,5

* 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig, Nordea Företag Kapitalförvaltning Måttlig och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Måttlig

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet I / P / Y, %	3,33
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,33
Omsättningshastigheten i portföljen, %	23,79
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Årliga avgifter I, %	0,68
Årliga avgifter P, %	1,13
Årliga avgifter Y, %	1,03
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Health Care SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	5 038,8	24,8005	EUR	1,00	124 964,3	5,36 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 181,7	16,3304	EUR	1,00	35 627,7	1,53 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 643,3	14,3843	EUR	1,00	23 638,2	1,01 %
Nordea Pro Finland I growth	866,6	101,3357	EUR	1,00	87 815,3	3,77 %
Nordea Pro Stable Return I growth	44 614,6	2,3617	EUR	1,00	105 364,1	4,52 %
Nordea World Fund I Growth	8 026,9	15,8964	EUR	1,00	127 598,4	5,47 %
Finland totalt					**505 007,9**	**21,67 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	80,6	148,0900	EUR	1,00	11 941,7	0,51 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	514,6	113,3100	EUR	1,00	58 308,0	2,50 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	215,9	111,7200	EUR	1,00	24 125,9	1,04 %
Luxemburg totalt					**94 375,6**	**4,05 %**
Aktiefonder totalt					**599 383,5**	**25,71 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	188 890,5	2,2818	EUR	1,00	431 016,0	18,49 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	3 844,4	22,8129	EUR	1,00	87 701,1	3,76 %
Nordea Euro Bond A growth	396 692,5	0,4682	EUR	1,00	185 735,4	7,97 %
Nordea Global High Yield Growth	3 570,0	26,2386	EUR	1,00	93 672,4	4,02 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	13 437,5	24,2271	EUR	1,00	325 552,9	13,97 %
Finland totalt					**1 123 677,7**	**48,21 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 247,8	51,0900	EUR	1,00	63 749,2	2,73 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	4 976,5	10,6200	EUR	1,00	52 850,4	2,27 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	538,1	98,3200	EUR	1,00	52 909,2	2,27 %
Luxemburg totalt					**169 508,8**	**7,27 %**
Långräntefonder totalt					**1 293 186,5**	**55,48 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	19 016,2	10,4691	EUR	1,00	199 083,4	8,54 %
Finland totalt					**199 083,4**	**8,54 %**
Korträntefonder total					199 083,4	8,54 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BP-EUR	9 650,2	12,0600	EUR	1,00	116 381,4	4,99 %
Luxemburg totalt					**116 381,4**	**4,99 %**
Alternativa fonder totalt					**116 381,4**	**4,99 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**2 208 034,9**	**94,73 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	1 262,1	28,1200	USD	1,20	29 597,4	1,27 %
Technology SPDR	549,1	64,2150	USD	1,20	29 403,1	1,26 %
Indexandelsfonder total					59 000,5	2,53 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**59 000,5**	**2,53 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 267 035,4**	**97,26 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2018	0,9	-49,5000	EUR	1,00	-44,6	-0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2018	-10,0	2,3000	USD	1,20	-19,2	-0,00 %
TOPIX INDX FUTR 3/2018	430,0	0,5000	JPY	134,89	1,6	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-62,1**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-62,1**	**-0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	45 800,0	-0,2700	EUR	1,00	-123,7	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-123,7**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-123,7**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-185,8**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 28-02-2018					-86,9	-0,00 %
Terminskontrakt totalt					**-86,9**	**-0,00 %**
Valutaderivat totalt					**-86,9**	**-0,00 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS29V1-5Y	27 670,0		USD	1,20	1 912,8	0,08 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	20 610,0		USD	1,20	1 424,8	0,06 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	20 610,0		USD	1,20	1 424,8	0,06 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	20 610,0		USD	1,20	1 424,8	0,06 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	20 610,0		USD	1,20	1 424,8	0,06 %
Kreditriskderivat totalt					**7 611,9**	**0,33 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**7 525,0**	**0,32 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt totalt					**7 339,2**	**0,31 %**
Placeringar totalt					**2 274 374,6**	**97,57 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**56 558,7**	**2,43 %**
Fondvärde					**2 330 933,3**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P	95,38 %					
Tillväxtandel Y	2,87 %					
Tillväxtandel I	1,39 %					
Avkastningsandel P	0,22 %					
Avkastningsandel Y	0,14 %					
Avkastningsandel I	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-12 007,1
USD	11 920,1
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-22 416,8
Köpta aktiefutures	17 427,5
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	45 219,6
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	91 827,2
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	7 690,0
Totalt		**7 690,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	89 683 638,32	107 483 860,58
Nettointäkter från derivatinstrument	-6 361 072,58	-1 372 953,84
Dividendavkastning	852 697,86	312 951,62
Ränteintäkter	415 792,41	12 934,33
Övriga intäkter	3 259 543,9	4 703 901,11
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-9 408 099,91	-6 995 978,05
Räntekostnader	-1 313 939,76	-342 703,47
Övriga kostnader	-4 315 521,66	-5 162 816,19
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**72 813 038,58**	**98 639 196,09**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 274 445 341,82	2 009 091 895,39
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	203 592,19	1 167 763,81
Övriga	772 174,06	1 516 557,24
Resultatregleringar	1 236 099,77	1 166 523,91
Kassa och bank	56 619 219,71	36 539 011,95
Aktiva sammanlagt	**2 333 276 427,55**	**2 049 481 752,3**
Passiva		
Fondens värde	2 330 933 286,99	2 046 143 990,9
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	274 314,81	1 276 065,56
Övriga	30 348,71	164 208,31
Resultatregleringar	2 038 477,04	1 897 487,53
Passiva sammanlagt	**2 333 276 427,55**	**2 049 481 752,3**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	59 243 316,98	29 289 384,01
Överlåtelseförluster	126 976,59	-30 313,49
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-929 877,19	27 331 655,02
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	11 708 416,94	15 854 486,31
Överlåtelseförluster	-	-228 798,78
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	19 534 805	35 267 447,51
Sammanlagt	**89 683 638,32**	**107 483 860,58**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	9 157 960,57	14 341 224,91
Förluster	-12 911 015,35	-15 819 558,51
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 283 280,95	804 077,78
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 816 417,51	-
Förluster	-2 686 470,87	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	794 583,55	-1 276 065,56
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 078 145,18	370 146,44
Förluster	-1 437 098,68	-171 312,33
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-890 313,54	378 533,43
Sammanlagt	**-6 361 072,58**	**-1 372 953,84**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	53 872 147,28	159 536 800,22
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-36 646 230,41	-97 031 152,04
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	72 532,72	68 464,78

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	2 046 143 990,9	1 833 085 042,45
Teckning av fondandelar	336 972 564,07	270 099 677,86
Inlösen av fondandelar	-124 928 178,86	-155 593 282,08
Utdelning av avkastning	-68 127,7	-86 643,42
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	72 813 038,58	98 639 196,09
Fondens värde 31.12.	2 330 933 286,99	2 046 143 990,9
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 330 933 286,99	2 046 143 990,9

Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt och P-andelsserie ökade med 6,79 % under januari–december 2017. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 6,90 % och i I-serien 7,70 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Året bjöd återigen på flera överraskningar som medförde okonventionella marknadsreaktioner. Till exempel den globala ekonomiska tillväxten kvicknade till på bred front, men den länge efterlängtade uppgången i långräntorna uteblev ändå. Trots att Nordkorea hotade med kärnvapenkrig sjönk de amerikanska aktiernas volatilitet rekordlågt bara sex veckor senare. Avkastningsindexet MSCI World steg med 7,5 % i euro. För europlaceraren dämpades avkastningen av att dollarn försvagades med 12,4 % gentemot euron. I fråga om aktieriskfaktorerna var momentumaktier och tillväxtbolag årets vinnare. Värdebolag och aktier med låg volatilitet presterade sämst.

Placeringarna på aktiemarknaden i tillväxtekonomierna och de globala utvecklade ekonomierna bidrog positivt till avkastningen på fonden. Placeringarna på penningmarknaden hade en negativ inverkan. Under året växlade aktievikten mellan över- och undervikt utifrån de signaler som våra modeller gav. Vi överviktade aktierna under största delen av året. Vid årsskiftet var aktievikten nära det långvariga genomsnittet. Vi inleder året 2018 genom att övervikta aktiemarknaden i tillväxtekonomierna och undervikta nordamerikanska aktier. Teknik- och finanssektorerna i USA är fortfarande våra favoriter. Vi underviktar energisektorn.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.11.2004.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 3,41–17,83 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

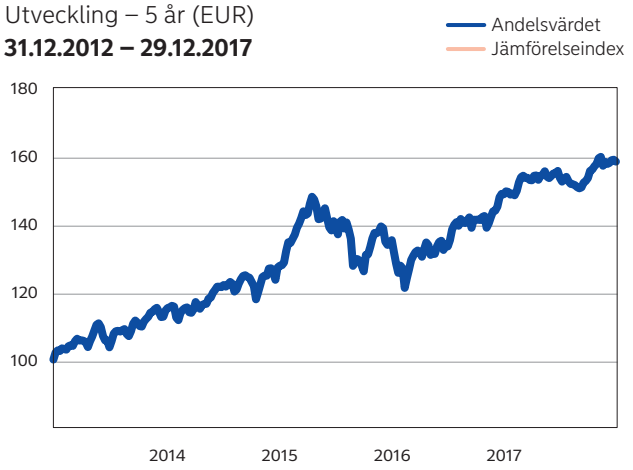
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

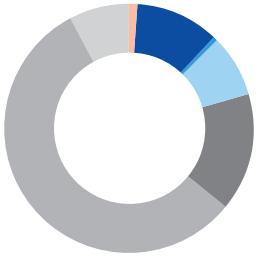
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,30 %
- Inhemska aktier 10,81 %
- Utländska aktier 0,53 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 8,03 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 15,40 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 56,42 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 7,51 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel I*, EUR	11,82	10,97	9,96
Avkastningsandel I*, EUR	11,36	10,75	9,96
Tillväxtandel P*, EUR	1 497,99	1 402,80	1 281,09
Avkastningsandel P*, EUR	1 071,19	1 022,80	955,25
Tillväxtandel Y*, EUR	1 503,58	1 406,59	1 283,24
Avkastningsandel Y*, EUR	1 417,90	1 356,64	1 259,93
Tillväxtandel I, 1 000 st.	816,6	332,0	0,0
Avkastningsandel I, 1 000 st.	131,7	242,7	146,5
Tillväxtandel P, 1 000 st.	156,6	132,0	125,1
Avkastningsandel P, 1 000 st.	1,2	1,1	1,2
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	13,0	8,7	5,6
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	0,0	0,0	0,0
Antal andelsägare	3 511	2 896	2 600
Fondvärde, milj. EUR	266,7	204,8	170,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 944,4	2 943,2	2 690,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,23	0,22	0,20
Avkastning P*, EUR	21,42	20,46	19,10
Avkastning Y*, EUR	28,36	27,13	25,20
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	15 423,8	17 007,0	7 296,7

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt, Nordea Företag Kapitalförvaltning Tillväxt och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Tillväxt

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet I / P / Y, %	7,18
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,14
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29,32
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,70
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,60
Årliga avgifter I, %	0,89
Årliga avgifter P, %	1,74
Årliga avgifter Y, %	1,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.
Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
Health Care SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	51,8	23,1100	EUR	1,00	1 196,4	0,45 %
Fiskars	18,0	23,9200	EUR	1,00	430,4	0,16 %
Nokian Renkaat	16,3	37,6800	EUR	1,00	614,4	0,23 %
Stockmann B	13,0	4,3840	EUR	1,00	57,1	0,02 %
Tokmanni Group	98,1	7,2300	EUR	1,00	708,9	0,27 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**3 007,2**	**1,13 %**
Dagligvaror						
Kesko B	6,8	45,2000	EUR	1,00	308,3	0,12 %
Raisio V	35,4	3,8700	EUR	1,00	137,1	0,05 %
Dagligvaror totalt					**445,4**	**0,17 %**
Energi						
Neste	17,4	53,3500	EUR	1,00	928,4	0,35 %
Energi totalt					**928,4**	**0,35 %**
Finans						
Sampo A	68,0	45,6500	EUR	1,00	3 102,1	1,16 %
Finans totalt					**3 102,1**	**1,16 %**
Hälsovård						
Oriola B	47,7	2,7800	EUR	1,00	132,5	0,05 %
Orion B	14,1	30,9800	EUR	1,00	436,2	0,16 %
Pihlajalinna Plc	16,8	13,3000	EUR	1,00	223,9	0,08 %
Terveystalo Plc	19,5	8,8700	EUR	1,00	172,6	0,06 %
Hälsovård totalt					**965,2**	**0,36 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	11,2	23,5000	EUR	1,00	263,3	0,10 %
Cargotec B	12,4	47,4000	EUR	1,00	589,3	0,22 %
Caverion Corporation	88,2	5,8800	EUR	1,00	518,4	0,19 %
Cramo	14,6	19,7400	EUR	1,00	288,1	0,11 %
Kone B	52,9	44,7600	EUR	1,00	2 366,1	0,89 %
Konecranes	2,7	38,3900	EUR	1,00	104,3	0,04 %
Lassila&Tikanoja	18,1	18,1200	EUR	1,00	327,1	0,12 %
Metso	37,1	28,5400	EUR	1,00	1 060,2	0,40 %
Ponsse	3,4	26,4400	EUR	1,00	90,5	0,03 %
Uponor	29,0	16,7400	EUR	1,00	485,4	0,18 %
Valmet Corporation	19,0	16,6200	EUR	1,00	315,8	0,12 %
Wärtsilä	39,9	52,6500	EUR	1,00	2 102,8	0,79 %
YIT-Yhtymä	8,9	6,3650	EUR	1,00	56,6	0,02 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**8 567,8**	**3,21 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	2,7	47,0500	EUR	1,00	127,0	0,05 %
F-Secure	59,1	3,8900	EUR	1,00	229,8	0,09 %
Nokia	566,1	3,9020	EUR	1,00	2 209,0	0,83 %
Rovio Oyj	20,6	9,0800	EUR	1,00	186,8	0,07 %
Tieto Corporation	19,0	25,9700	EUR	1,00	493,5	0,19 %
Vaisala A	6,8	44,5000	EUR	1,00	302,4	0,11 %
Informationsteknologi totalt					**3 548,4**	**1,33 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	26,2	18,1200	EUR	1,00	474,3	0,18 %
Huhtamäki	44,8	35,0500	EUR	1,00	1 570,0	0,59 %
Kemira	8,7	11,4700	EUR	1,00	99,6	0,04 %
Metsä Board Corporation B	45,2	7,1450	EUR	1,00	322,6	0,12 %
Stora Enso R	120,4	13,2700	EUR	1,00	1 598,3	0,60 %
UPM-Kymmene	57,8	25,9900	EUR	1,00	1 502,1	0,56 %
Basindustri totalt					**5 567,0**	**2,09 %**
REAL ESTATE						
Technopolis	31,2	4,1700	EUR	1,00	130,1	0,05 %
REAL ESTATE totalt					**130,1**	**0,05 %**
Telekomoperatörer						
DNA Oyj	46,1	15,6200	EUR	1,00	720,8	0,27 %
Elisa	8,8	32,7400	EUR	1,00	286,5	0,11 %
Telekomoperatörer totalt					**1 007,4**	**0,38 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	95,1	16,4300	EUR	1,00	1 561,9	0,59 %
Kraftförsörjning totalt					**1 561,9**	**0,59 %**
Aktieplaceringar totalt					**28 831,0**	**10,81 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**28 831,0**	**10,81 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
Nordea Bank FDR	107,0	10,1100	EUR	1,00	1 081,7	0,41 %
Telia Company FDR	89,0	3,7300	EUR	1,00	332,1	0,12 %
Sverige totalt					**1 413,8**	**0,53 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 413,8**	**0,53 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 413,8**	**0,53 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 587,6	24,8005	EUR	1,00	39 373,0	14,77 %
Nordea Far East Fund A growth	150,4	27,0553	EUR	1,00	4 069,3	1,53 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	814,6	16,3304	EUR	1,00	13 303,2	4,99 %
Nordea Japan Fund I Growth	547,8	14,3843	EUR	1,00	7 880,0	2,96 %
Nordea Pro European I growth	20,3	1,6895	EUR	1,00	34,4	0,01 %
Nordea Pro Stable Return I growth	15 539,6	2,3617	EUR	1,00	36 699,2	13,76 %
Nordea World Fund I Growth	2 669,4	15,8964	EUR	1,00	42 434,2	15,91 %
Finland totalt					**143 793,2**	**53,92 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	8,9	148,0900	EUR	1,00	1 319,0	0,49 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	47,6	111,7200	EUR	1,00	5 316,7	1,99 %
Luxemburg totalt					**6 635,7**	**2,49 %**
Aktiefonder totalt					**150 428,9**	**56,41 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	6 102,5	2,2818	EUR	1,00	13 924,8	5,22 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	116,1	22,8129	EUR	1,00	2 647,4	0,99 %
Nordea Euro Bond A growth	29 776,9	0,4682	EUR	1,00	13 941,9	5,23 %
Nordea Global High Yield Growth	303,1	26,2386	EUR	1,00	7 953,5	2,98 %
Finland totalt					**38 467,6**	**14,43 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	245,6	10,6200	EUR	1,00	2 608,6	0,98 %
Luxemburg totalt					**2 608,6**	**0,98 %**
Långräntefonder totalt					**41 076,2**	**15,40 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BP-EUR	1 661,0	12,0600	EUR	1,00	20 032,0	7,51 %
Luxemburg totalt					**20 032,0**	**7,51 %**
Alternativa fonder totalt					**20 032,0**	**7,51 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**211 537,1**	**79,33 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	462,0	28,1200	USD	1,20	10 833,2	4,06 %
Technology SPDR	197,6	64,2150	USD	1,20	10 579,3	3,97 %
Indexandelsfonder total					21 412,5	8,03 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**21 412,5**	**8,03 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**232 949,6**	**87,36 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2018	0,3	-49,5000	EUR	1,00	-16,1	-0,01 %
S&P500 EMINI FUT 3/2018	-3,3	2,3000	USD	1,20	-6,2	-0,00 %
TOPIX INDX FUTR 3/2018	150,0	0,5000	JPY	134,89	0,6	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-21,8**	**-0,01 %**
Aktiederivat totalt					**-21,8**	**-0,01 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	5 200,0	-0,2700	EUR	1,00	-14,0	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-14,0**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-14,0**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-35,8**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 28-02-2018					-127,5	-0,05 %
Terminskontrakt totalt					**-127,5**	**-0,05 %**
Valutaderivat totalt					**-127,5**	**-0,05 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS29V1-5Y	4 240,0		USD	1,20	293,1	0,11 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	3 140,0		USD	1,20	217,1	0,08 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	3 140,0		USD	1,20	217,1	0,08 %
Kreditriskderivat totalt					**727,3**	**0,27 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**599,8**	**0,22 %**
Derivatkontrakt totalt					**564,0**	**0,21 %**
Placeringar totalt					**263 758,3**	**98,91 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 897,0**	**1,09 %**
Fondvärde					**266 655,3**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	88,00 %
Tillväxtandel Y	7,33 %
Tillväxtandel I	3,62 %
Avkastningsandel I	0,56 %
Avkastningsandel P	0,50 %
Avkastningsandel Y	0,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-17 610,4
USD	17 482,9
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-7 285,5
Köpta aktiefutures	6 222,0
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	5 134,1
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	8 773,2
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	
UBS Ltd	

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	880,0
Totalt		**880,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	16 595 940,83	14 416 801,09
Nettointäkter från derivatinstrument	-457 873,13	2 546 266,71
Dividendavkastning	1 271 004,07	1 386 550,68
Ränteintäkter	47 753,81	2 226,83
Övriga intäkter	522 892,36	717 941,15
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 783 770,42	-1 364 135,38
Räntekostnader	-63 285,55	-23 340,41
Övriga kostnader	-708 874,79	-675 277,42
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**15 423 787,18**	**17 007 033,25**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	263 909 304,25	199 750 297,08
Kundfordringar	141 868,07	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	12 868,67	1 199 594,07
Övriga	206 876,66	234 096,07
Resultatregleringar	201 933,75	153 275,54
Kassa och bank	2 698 984,31	3 946 740,56
Aktiva sammanlagt	**267 171 835,71**	**205 284 003,32**
Passiva		
Fondens värde	266 655 296,57	204 757 217,06
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	125 000
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	163 849,52	87 793,81
Övriga	925,11	33 871,48
Resultatregleringar	351 764,51	280 120,97
Passiva sammanlagt	**267 171 835,71**	**205 284 003,32**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 888 050,66	6 897 190,64
Överlåtelseförluster	-91 215,66	-786 116,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	10 737 056,69	6 439 461,92
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	889 268,96	1 215 908,6
Överlåtelseförluster	-4 964,63	-24 479,88
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	177 744,81	674 836,72
Sammanlagt	**16 595 940,83**	**14 416 801,09**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	2 741 983,76	3 080 964,62
Förluster	-1 011 459,41	-1 350 686,65
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-269 660,24	-48 022,02
Ränterelaterade poster		
Vinster	77 311,54	-
Förluster	-186 296,53	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	22 506,08	-87 793,81
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 581 279,61	385 756,92
Förluster	-2 107 744,75	-187 401,01
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 305 793,19	753 448,66
Sammanlagt	**-457 873,13**	**2 546 266,71**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	15 409 387,19	18 173 842,58
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-6 047 533,04	-10 441 911,11
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	33 606,51	47 942,63

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	204 757 217,06	170 084 744,45
Teckning av fondandelar	71 693 876,35	37 930 094,34
Inlösen av fondandelar	-25 146 575,18	-20 192 059,9
Utdelning av avkastning	-73 008,84	-72 595,08
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	15 423 787,18	17 007 033,25
Fondens värde 31.12.	266 655 296,57	204 757 217,06
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	266 655 296,57	204 757 217,06

Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad och andelsserien P ökade med 5,15 % under januari–december 2017. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 5,26 % och i I-serien 5,84 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Året bjöd återigen på flera överraskningar som medförde okonventionella marknadsreaktioner. Till exempel den globala ekonomiska tillväxten kvicknade till på bred front, men den länge efterlängtade uppgången i långräntorna uteblev ändå. Trots att Nordkorea hotade med kärnvapenkrig sjönk de amerikanska aktiernas volatilitet rekordlågt bara sex veckor senare. Avkastningsindexet MSCI World steg med 7,5 % i euro. För europlaceraren dämpades avkastningen av att dollarn försvagades med 12,4 % gentemot euron. Förutom aktierna avkastade high yield-lånen bra år 2017. De globala high yield-lånen avkastade 5,9 % i euro.

Placeringarna på aktiemarknaden i tillväxtekonomierna och de globala utvecklade ekonomierna bidrog positivt till avkastningen på fonden. Placeringarna på penningmarknaden hade en negativ inverkan. Under året växlade aktievikten mellan över- och undervikt utifrån de signaler som våra modeller gav. Vi överviktade aktierna under största delen av året. Vid årsskiftet var aktievikten nära det långvariga genomsnittet. Vi inleder året 2018 genom att övervikta aktiemarknaden i tillväxtekonomierna och undervikta nordamerikanska aktier. Teknik- och finanssektorerna i USA är fortfarande våra favoriter. Vi underviktar energisektorn.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan starten 26.9.2016.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–9,45 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

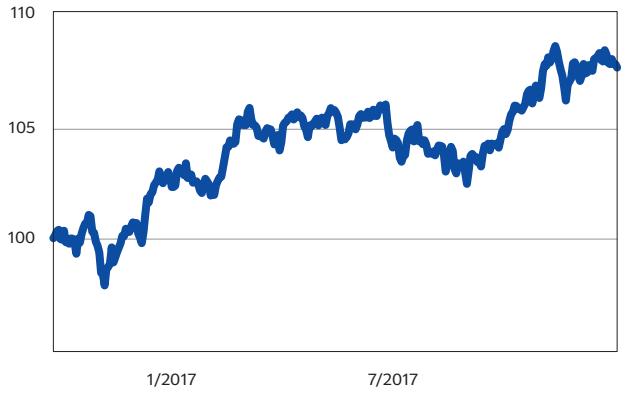
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

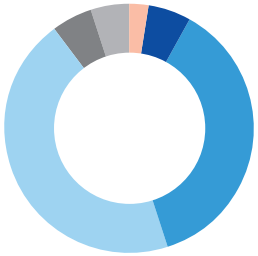
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
26.9.2016 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,56 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 5,56 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 36,93 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 44,94 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 5,01 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 5,00 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel I*, EUR	10,84	10,24	-
Avkastningsandel I*, EUR	10,84	10,24	-
Tillväxtandel P*, EUR	10,75	10,23	-
Avkastningsandel P*, EUR	10,75	10,23	-
Tillväxtandel Y*, EUR	10,76	10,23	-
Avkastningsandel Y*, EUR	10,76	10,23	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	14,5	0,6	-
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,1	-
Tillväxtandel P, 1 000 st.	5 148,6	505,6	-
Avkastningsandel P, 1 000 st.	43,1	15,9	-
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	87,8	17,6	-
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	0,1	0,1	-
Antal andelsägare	1 000	225	-
Fondvärde, milj. EUR	56,9	5,5	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	405,6	9,1	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,16	-	-
Avkastning P*, EUR	0,16	-	-
Avkastning Y*, EUR	0,16	-	-
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	1 361,4	82,1	-

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad, Nordea Företag Kapitalförvaltning Global Balanserad och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Global Balanserad

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet I / P / Y, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	63,58
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Årliga avgifter I, %	0,79
Årliga avgifter P, %	1,44
Årliga avgifter Y, %	1,34
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	255,7	24,8005	EUR	1,00	6 342,2	11,14 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	137,3	16,3304	EUR	1,00	2 242,1	3,94 %
Nordea Japan Fund I Growth	119,6	14,3843	EUR	1,00	1 719,8	3,02 %
Nordea World Fund I Growth	536,4	15,8964	EUR	1,00	8 527,3	14,98 %
Finland totalt					**18 831,3**	**33,08 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	259,2	21,7400	EUR	1,00	5 635,2	9,90 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	10,1	111,7200	EUR	1,00	1 125,5	1,98 %
Luxemburg totalt					**6 760,7**	**11,88 %**
Aktiefonder totalt					**25 592,1**	**44,95 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond A Growth	2 034,5	2,2357	EUR	1,00	4 548,5	7,99 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	61,9	22,8129	EUR	1,00	1 413,2	2,48 %
Nordea Euro Bond A growth	16 938,5	0,4682	EUR	1,00	7 930,8	13,93 %
Nordea Global High Yield Growth	108,5	26,2386	EUR	1,00	2 845,8	5,00 %
Finland totalt					**16 738,3**	**29,40 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	413,5	10,3600	EUR	1,00	4 283,6	7,52 %
Luxemburg totalt					**4 283,6**	**7,52 %**
Långräntefonder totalt					**21 022,0**	**36,93 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	271,6	10,4691	EUR	1,00	2 843,8	5,00 %
Finland totalt					**2 843,8**	**5,00 %**
Korträntefonder total					2 843,8	5,00 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	222,5	12,8100	EUR	1,00	2 850,7	5,01 %
Luxemburg totalt					**2 850,7**	**5,01 %**
Alternativa fonder totalt					**2 850,7**	**5,01 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**52 308,5**	**91,88 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	69,2	28,1200	USD	1,20	1 623,7	2,85 %
Technology SPDR	28,7	64,2150	USD	1,20	1 539,1	2,70 %
Indexandelsfonder total					3 162,8	5,56 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**3 162,8**	**5,56 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**55 471,4**	**97,44 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2018	-0,1	2,3000	USD	1,20	-0,2	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-0,2**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-0,2**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-0,2**	**-0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-0,2**	**-0,00 %**
Placeringar totalt					**55 471,2**	**97,44 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 459,8**	**2,56 %**
Fondvärde					**56 931,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	97,25 %
Tillväxtandel Y	1,66 %
Avkastningsandel P	0,81 %
Tillväxtandel I	0,28 %
Avkastningsandel I	0,00 %
Avkastningsandel Y	0,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-224,2
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Morgan Stanley & Co International PLC

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	5.7. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 439 745,77	91 629,55
Nettointäkter från derivatinstrument	105 961,3	-4 471,8
Dividendavkastning	13 326,93	-
Ränteintäkter	365,96	-
Övriga intäkter	21 980,64	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-174 666,47	-3 587,85
Räntekostnader	-3 795,81	-46,3
Övriga kostnader	-41 547,01	-1 442,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**1 361 371,31**	**82 081,22**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	55 471 364,62	5 455 429,55
Övriga fordringar		
Övriga	250 300	300
Resultatregleringar	31 670,76	3 164,05
Kassa och bank	1 379 961,26	143 098,9
Aktiva sammanlagt	**57 133 296,64**	**5 601 992,5**
Passiva		
Fondens värde	56 930 961,5	5 520 932,06
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	140 000	75 600
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	191,81	180
Resultatregleringar	62 143,33	5 280,44
Passiva sammanlagt	**57 133 296,64**	**5 601 992,5**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR	**1.1. - 31.12.2017**	**05.07. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	52 551,07	808,37
Överlåtelseförluster	-12 812,59	-267,26
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 140 202,57	95 920,5
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	68 246,86	-
Överlåtelseförluster	-5 046,68	-1 516,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	196 604,54	-3 315,83
Sammanlagt	**1 439 745,77**	**91 629,55**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	190 744,6	1 070
Förluster	-95 483,25	-4 376,2
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-552,61	-1 165,6
Ränterelaterade poster		
Vinster	11 270,96	-
Förluster	-18,4	-
Sammanlagt	**105 961,3**	**-4 471,8**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 356 710,31	102 610,08
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-20 455,81	-11 171,01
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 690,88	16,2

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	5 520 932,06	-
Teckning av fondandelar	52 351 961,78	5 448 777,71
Inlösen av fondandelar	-2 303 303,65	-9 926,87
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 361 371,31	82 081,22
Fondens värde 31.12.	56 930 961,5	5 520 932,06
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	56 930 961,5	5 520 932,06

Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig och andelsserien P ökade med 4,17 % under januari–december 2017. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 4,26 % och i I-serien 4,62 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Året bjöd återigen på flera överraskningar som medförde okonventionella marknadsreaktioner. Till exempel den globala ekonomiska tillväxten kvicknade till på bred front, men den länge efterlängtade uppgången i långräntorna uteblev ändå. Trots att Nordkorea hotade med kärnvapenkrig sjönk de amerikanska aktiernas volatilitet rekordlågt bara sex veckor senare. Avkastningsindexet MSCI World steg med 7,5 % i euro. För europlaceraren dämpades avkastningen av att dollarn försvagades med 12,4 % gentemot euron. Förutom aktierna avkastade high yield-lånen bra år 2017. De globala high yield-lånen avkastade 5,9 % i euro.

Placeringarna i investment grade-lån i dollar och på aktiemarknaden i tillväxtekonomierna bidrog positivt till avkastningen på fonden. Placeringarna på penningmarknaden hade en negativ inverkan. Under året växlade aktievikten mellan över- och undervikt utifrån de signaler som våra modeller gav. Vi överviktade aktierna under största delen av året. Vid årsskiftet var aktievikten nära det långvariga genomsnittet. Under året överviktade vi high yield-lån en aning och underviktade statsobligationer i eurozonen. Trots de låga kreditriskpremierna har efterfrågan på företagslån förblivit stark. Företagslånens värdering mätt med en kreditriskpremie som justerats med betalningsstörningar talar inte för övervikt i företagslån. De starka konjunkturutsikterna och riskviljan backar däremot upp efterfrågan på företagslån.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan starten 26.9.2016.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–8,14 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

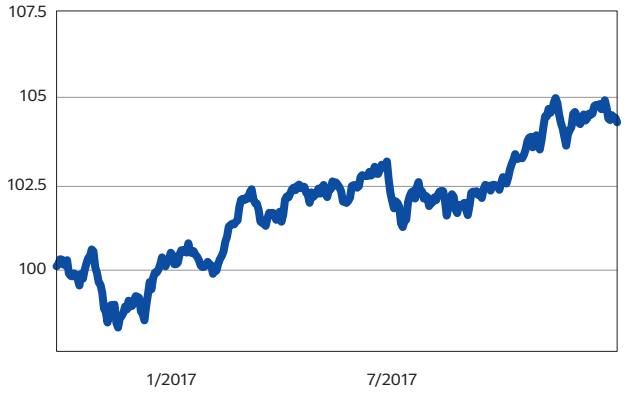
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

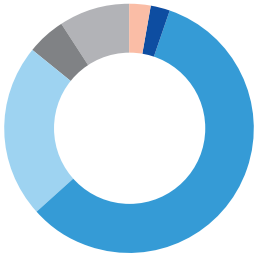
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
26.9.2016 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,89 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 2,51 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 58,03 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 22,54 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 5,01 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 9,02 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel I*, EUR	10,48	10,02	-
Avkastningsandel I*, EUR	10,48	10,02	-
Tillväxtandel P*, EUR	10,42	10,01	-
Avkastningsandel P*, EUR	10,42	10,01	-
Tillväxtandel Y*, EUR	10,43	10,01	-
Avkastningsandel Y*, EUR	10,44	10,01	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	33,4	0,1	-
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,1	-
Tillväxtandel P, 1 000 st.	5 938,9	327,3	-
Avkastningsandel P, 1 000 st.	34,4	4,8	-
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	60,4	0,1	-
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	30,5	10,1	-
Antal andelsägare	911	171	-
Fondvärde, milj. EUR	63,6	3,4	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	340,7	5,5	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,10	-	-
Avkastning P*, EUR	0,10	-	-
Avkastning Y*, EUR	0,10	-	-
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	1 065,9	23,0	-

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig, Nordea Företag Kapitalförvaltning Global Måttlig och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Global Måttlig

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet I / P / Y, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	65,07
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Årliga avgifter I, %	0,69
Årliga avgifter P, %	1,14
Årliga avgifter Y, %	1,05
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	142,0	24,8005	EUR	1,00	3 522,5	5,54 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	76,2	16,3304	EUR	1,00	1 243,8	1,96 %
Nordea Japan Fund I Growth	67,1	14,3843	EUR	1,00	965,1	1,52 %
Nordea World Fund I Growth	302,2	15,8964	EUR	1,00	4 804,6	7,56 %
Finland totalt					**10 536,0**	**16,58 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	145,7	21,7400	EUR	1,00	3 168,5	4,99 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	5,6	111,7200	EUR	1,00	624,6	0,98 %
Luxemburg totalt					**3 793,1**	**5,97 %**
Aktiefonder totalt					**14 329,1**	**22,54 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond A Growth	3 697,0	2,2357	EUR	1,00	8 265,3	13,00 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	104,7	22,8129	EUR	1,00	2 387,5	3,76 %
Nordea Euro Bond A growth	20 327,6	0,4682	EUR	1,00	9 517,6	14,97 %
Nordea Global High Yield Growth	182,1	26,2386	EUR	1,00	4 778,1	7,52 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	196,1	24,2271	EUR	1,00	4 751,4	7,48 %
Finland totalt					**29 699,9**	**46,73 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	693,0	10,3600	EUR	1,00	7 179,8	11,30 %
Luxemburg totalt					**7 179,8**	**11,30 %**
Långräntefonder totalt					**36 879,7**	**58,03 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	547,6	10,4691	EUR	1,00	5 732,6	9,02 %
Finland totalt					**5 732,6**	**9,02 %**
Korträntefonder total					5 732,6	9,02 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	248,7	12,8100	EUR	1,00	3 186,3	5,01 %
Luxemburg totalt					**3 186,3**	**5,01 %**
Alternativa fonder totalt					**3 186,3**	**5,01 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**60 127,7**	**94,60 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	34,1	28,1200	USD	1,20	799,7	1,26 %
Technology SPDR	14,9	64,2150	USD	1,20	795,3	1,25 %
Indexandelsfonder total					1 594,9	2,51 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**1 594,9**	**2,51 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**61 722,6**	**97,11 %**
Placeringar totalt					**61 722,6**	**97,11 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 835,3**	**2,89 %**
Fondvärde					**63 557,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	97,39 %
Tillväxtandel Y	0,99 %
Avkastningsandel P	0,56 %
Tillväxtandel I	0,55 %
Avkastningsandel Y	0,50 %
Avkastningsandel I	0,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	5.7. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 091 136,57	29 216,04
Nettointäkter från derivatinstrument	103 925,52	-3 067,65
Dividendavkastning	6 102,16	-
Ränteintäkter	405,13	-
Övriga intäkter	22 205	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-127 485,45	-1 855,48
Räntekostnader	-4 413,04	-24,54
Övriga kostnader	-25 941	-1 273,71
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**1 065 934,89**	**22 994,66**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	61 722 638,64	3 383 116,04
Kundfordringar	150 112,58	-
Övriga fordringar		
Övriga	87 650	-
Resultatregleringar	30 396,93	1 877,8
Kassa och bank	2 608 353,45	52 545,32
Aktiva sammanlagt	**64 599 151,6**	**3 437 539,16**
Passiva		
Fondens värde	63 557 942,54	3 426 927,62
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	888 765,56	7 500
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	270
Övriga	98 130,81	-
Resultatregleringar	54 312,69	2 841,54
Passiva sammanlagt	**64 599 151,6**	**3 437 539,16**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**05.07. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	52 210,25	124,36
Överlåtelseförluster	-2 514,01	-7,85
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	654 149,53	39 367,95
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	74 622,79	17,44
Överlåtelseförluster	-9 474,84	-699,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	322 142,85	-9 586,19
Sammanlagt	**1 091 136,57**	**29 216,04**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	195 629,86	-
Förluster	-97 485,68	-2 304,85
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	762,8	-762,8
Ränterelaterade poster		
Vinster	5 026,74	-
Förluster	-8,2	-
Sammanlagt	**103 925,52**	**-3 067,65**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	982 117,89	46 683,05
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-5 062,71	-17 664,09
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 286,11	14,85

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	3 426 927,62	-
Teckning av fondandelar	61 190 326,4	3 420 628,69
Inlösen av fondandelar	-2 125 246,37	-16 695,73
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 065 934,89	22 994,66
Fondens värde 31.12.	63 557 942,54	3 426 927,62
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	63 557 942,54	3 426 927,62

Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt och andelsserien P ökade med 6,52 % under januari–december 2017. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 6,63 % och i I-serien 7,40 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Året bjöd återigen på flera överraskningar som medförde okonventionella marknadsreaktioner. Till exempel den globala ekonomiska tillväxten kvicknade till på bred front, men den länge efterlängtade uppgången i långräntorna uteblev ändå. Trots att Nordkorea hotade med kärnvapenkrig sjönk de amerikanska aktiernas volatilitet rekordlågt bara sex veckor senare. Avkastningsindexet MSCI World steg med 7,5 % i euro. För europlaceraren dämpades avkastningen av att dollarn försvagades med 12,4 % gentemot euron. I fråga om aktieriskfaktorerna var momentumaktier och tillväxtbolag årets vinnare. Värdebolag och aktier med låg volatilitet presterade sämst.

Placeringarna på aktiemarknaden i tillväxtekonomierna och de globala utvecklade ekonomierna bidrog positivt till avkastningen på fonden. Placeringarna på penningmarknaden hade en negativ inverkan. Under året växlade aktievikten mellan över- och undervikt utifrån de signaler som våra modeller gav. Vi överviktade aktierna under största delen av året. Vid årsskiftet var aktievikten nära det långvariga genomsnittet. Vi inleder året 2018 genom att övervikta aktiemarknaden i tillväxtekonomierna och undervikta nordamerikanska aktier. Teknik- och finanssektorerna i USA är fortfarande våra favoriter. Vi underviktar energisektorn.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan starten 26.9.2016.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–12,33 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

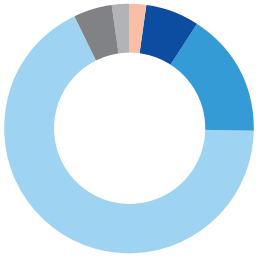
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
26.9.2016 – 29.12.2017

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,28 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 7,02 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 16,19 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 67,55 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 4,98 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 1,98 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel I*, EUR	11,23	10,45	-
Avkastningsandel I*, EUR	11,23	10,45	-
Tillväxtandel P*, EUR	11,11	10,43	-
Avkastningsandel P*, EUR	11,11	10,43	-
Tillväxtandel Y*, EUR	11,12	10,43	-
Avkastningsandel Y*, EUR	11,12	10,43	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	0,1	0,1	-
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,1	-
Tillväxtandel P, 1 000 st.	1 955,7	181,2	-
Avkastningsandel P, 1 000 st.	25,6	3,9	-
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	27,1	12,7	-
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	0,1	0,1	-
Antal andelsägare	593	144	-
Fondvärde, milj. EUR	22,3	2,1	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	195,4	4,8	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,22	-	-
Avkastning P*, EUR	0,22	-	-
Avkastning Y*, EUR	0,22	-	-
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	651,2	59,6	-

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt, Nordea Företag Kapitalförvaltning Global Tillväxt och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Global Tillväxt

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet I / P / Y, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	31,64
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,70
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,60
Årliga avgifter I, %	0,90
Årliga avgifter P, %	1,74
Årliga avgifter Y, %	1,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	150,1	24,8005	EUR	1,00	3 721,7	16,68 %
Nordea Europe Fund A growth	0,1	1 563,8767	EUR	1,00	214,8	0,96 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	81,3	16,3304	EUR	1,00	1 328,1	5,95 %
Nordea Japan Fund I Growth	69,1	14,3843	EUR	1,00	994,5	4,46 %
Nordea World Fund I Growth	268,5	15,8964	EUR	1,00	4 267,7	19,13 %
Finland totalt					**10 526,8**	**47,18 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	163,5	21,7400	EUR	1,00	3 554,0	15,93 %
Nordea 1 - North American All Cap BP-EUR	2,1	159,8200	EUR	1,00	330,1	1,48 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	5,9	111,7200	EUR	1,00	660,5	2,96 %
Luxemburg totalt					**4 544,6**	**20,37 %**
Aktiefonder totalt					**15 071,4**	**67,55 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond A Growth	393,6	2,2357	EUR	1,00	879,9	3,94 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	12,2	22,8129	EUR	1,00	278,2	1,25 %
Nordea Euro Bond A growth	2 242,4	0,4682	EUR	1,00	1 049,9	4,71 %
Nordea Global High Yield Growth	21,3	26,2386	EUR	1,00	558,3	2,50 %
Finland totalt					**2 766,3**	**12,40 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	81,7	10,3600	EUR	1,00	846,7	3,80 %
Luxemburg totalt					**846,7**	**3,80 %**
Långräntefonder totalt					**3 613,1**	**16,19 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	42,2	10,4691	EUR	1,00	441,8	1,98 %
Finland totalt					**441,8**	**1,98 %**
Korträntefonder total					441,8	1,98 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	86,7	12,8100	EUR	1,00	1 110,5	4,98 %
Luxemburg totalt					**1 110,5**	**4,98 %**
Alternativa fonder totalt					**1 110,5**	**4,98 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**20 236,7**	**90,70 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	35,2	28,1200	USD	1,20	825,2	3,70 %
Technology SPDR	13,8	64,2150	USD	1,20	740,4	3,32 %
Indexandelsfonder total					1 565,6	7,02 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**1 565,6**	**7,02 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**21 802,3**	**97,72 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2018	0,1	2,3000	USD	1,20	0,1	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**0,1**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**0,1**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,1**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**0,1**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**21 802,4**	**97,72 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**508,5**	**2,28 %**
Fondvärde					**22 311,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	97,36 %
Tillväxtandel Y	1,35 %
Avkastningsandel P	1,28 %
Tillväxtandel I	0,01 %
Avkastningsandel I	0,01 %
Avkastningsandel Y	0,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	112,1
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	5.7. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	690 100,86	62 482,04
Nettointäkter från derivatinstrument	51 893,11	120,55
Dividendavkastning	6 615,4	-
Ränteintäkter	179,57	-
Övriga intäkter	10 410,31	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-91 579,95	-2 022,69
Räntekostnader	-1 496,5	-14,35
Övriga kostnader	-14 879,56	-1 009,66
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**651 243,24**	**59 555,89**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	21 802 329,14	2 028 032,04
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	95,91	-
Övriga	66 600	34 853,47
Resultatregleringar	13 811,49	1 434,59
Kassa och bank	553 600,6	38 683
Aktiva sammanlagt	**22 436 437,14**	**2 103 003,1**
Passiva		
Fondens värde	22 310 973,19	2 064 633,57
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	45 000	35 800
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	90
Övriga	50 723,58	-
Resultatregleringar	29 740,37	2 479,53
Passiva sammanlagt	**22 436 437,14**	**2 103 003,1**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**05.07. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	26 996,35	239,09
Överlåtelseförluster	-10 692,84	-133,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	621 912,25	63 872,14
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	18 290,75	4,65
Överlåtelseförluster	-190,5	-370,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	33 784,85	-1 129,38
Sammanlagt	**690 100,86**	**62 482,04**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	77 258,44	390
Förluster	-35 420,7	-179,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	18,28	-90
Ränterelaterade poster		
Vinster	10 053,49	-
Förluster	-16,4	-
Sammanlagt	**51 893,11**	**120,55**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	656 121,82	66 280,57
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-406,44	-3 627,81
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	850,95	9,45

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	2 064 633,57	-
Teckning av fondandelar	21 613 424,78	2 009 779,62
Inlösen av fondandelar	-2 018 328,4	-4 701,94
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	651 243,24	59 555,89
Fondens värde 31.12.	22 310 973,19	2 064 633,57
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	22 310 973,19	2 064 633,57

Nordea Spara 10

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 10 steg 2,22 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) ökade med 1,79 % under rapporteringsperioden.

Vi kommer att minnas 2017 för den exceptionellt låga volatiliteten på både ränte- och aktiemarknaden. På aktiemarknaden lyste större rekyler med sin frånvaro. Historiskt sett var det speciellt att aktiekurserna i USA steg varje kalendermånad år 2017 enligt avkastningsindexet S&P 500. Samtidigt var skillnaden mellan den högsta och den lägsta noteringen av räntan på USA:s tioåriga stasobligation den minsta på drygt 50 år. Den sammanhängande och stabila globala tillväxten i ekonomin, företagens ökade resultat, centralbankernas framgångsrika kommunikation om nedläggning av de exceptionella åtgärderna och den fortsatt måttliga inflationen bidrog till att placeringsmiljön blev gynnsam. Vi inleder 2018 med måttliga förväntningar eftersom värderingen av flera tillgångsslag är tämligen hög historiskt sett.

Avkastningen på fonden förbättrades i förhållande till jämförelseindexet av att vi viktade amerikanska teknikbolag, tillväxtekonomier och tyska aktier i fonden Nordea Global. Däremot hade valet av finska aktier en negativ inverkan på avkastningen. Avkastningen på fondens ränteplaceringar gynnades av viktningen av räntemarknaden i tillväxtekonomierna och high yield-lånen samt av vår aktiva viktning av ränterisken.

Under observationsperioden tog vi in fonden Nordea 1 – European Covered Bond som ett nytt placeringsobjekt i portföljen. Fonden placerar i säkerställda obligationer som kreditinstitut emitterar.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan starten 15.12.2010.

Tuomo Mattila

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–14,88 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

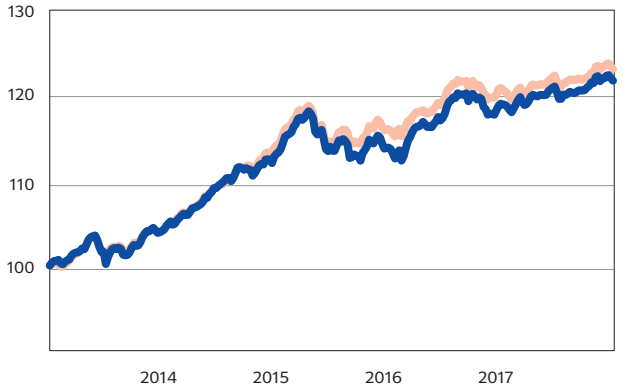
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

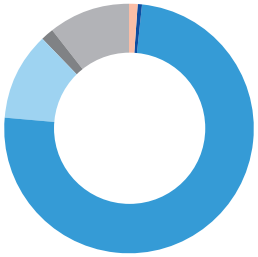
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet är fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (8,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (1,5 %); 3-mån. euribor (18,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (36,0 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatt.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,20 %
- Övriga utländska masslån 0,68 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 74,75 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 11,41 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 1,49 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 10,47 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 352,93	1 323,49	1 267,37
Avkastningsandel A*, EUR	1 249,27	1 234,39	1 194,18
Tillväxtandel A, 1 000 st.	30 375,7	32 909,2	31 598,9
Avkastningsandel A, 1 000 st.	102,3	119,4	93,0
Antal andelsägare	23 520	24 861	23 672
Fondvärde, milj. EUR	412,2	437,0	401,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 206,9	4 228,9	4 000,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	12,49	12,34	11,94
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	9 247,2	17 955,8	1 710,6

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,52
Indexets volatilitet, %	3,17
Tracking Error, %	0,91
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,75
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-26,93
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,01
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Sverige						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	2 800,0	100,6760	EUR	1,00	2 818,9	0,68 %
Sverige totalt					**2 818,9**	**0,68 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 818,9**	**0,68 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 818,9**	**0,68 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 818,9**	**0,68 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 818,9**	**0,68 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Pro Finland I growth	61,9	101,3357	EUR	1,00	6 273,5	1,52 %
Nordea World Fund I Growth	1 946,2	15,8964	EUR	1,00	30 936,9	7,50 %
Finland totalt					**37 210,4**	**9,03 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	189,7	21,7400	EUR	1,00	4 124,5	1,00 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	50,3	113,3100	EUR	1,00	5 702,9	1,38 %
Luxemburg totalt					**9 827,5**	**2,38 %**
Aktiefonder totalt					**47 037,9**	**11,41 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	33 698,4	2,2818	EUR	1,00	76 894,0	18,65 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	326,8	22,8129	EUR	1,00	7 455,7	1,81 %
Nordea Euro Bond I growth	151 919,4	0,4772	EUR	1,00	72 500,5	17,59 %
Nordea Global High Yield Growth	631,6	26,2386	EUR	1,00	16 573,6	4,02 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 511,6	24,2271	EUR	1,00	60 848,3	14,76 %
Finland totalt					**234 272,2**	**56,83 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	93,2	80,4900	EUR	1,00	7 500,3	1,82 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	504,6	51,0900	EUR	1,00	25 779,9	6,25 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	129,4	13,8400	EUR	1,00	1 790,6	0,43 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	120,4	135,2500	EUR	1,00	16 283,6	3,95 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 324,2	10,8100	EUR	1,00	14 314,5	3,47 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	83,5	98,3200	EUR	1,00	8 207,8	1,99 %
Luxemburg totalt					**73 876,8**	**17,92 %**
Långräntefonder totalt					**308 149,0**	**74,75 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	4 082,5	10,5697	EUR	1,00	43 150,6	10,47 %
Finland totalt					**43 150,6**	**10,47 %**
Korträntefonder total					43 150,6	10,47 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	480,4	12,8100	EUR	1,00	6 154,2	1,49 %
Luxemburg totalt					**6 154,2**	**1,49 %**
Alternativa fonder totalt					**6 154,2**	**1,49 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**404 491,6**	**98,12 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**404 491,6**	**98,12 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	8 200,0	-0,2700	EUR	1,00	-22,1	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-22,1**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-22,1**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-22,1**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS29V1-5Y	1 700,0		USD	1,20	117,5	0,03 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	4 960,0		USD	1,20	342,9	0,08 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	4 890,0		USD	1,20	338,0	0,08 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	4 950,0		USD	1,20	342,2	0,08 %
Kreditriskderivat totalt					**1 140,7**	**0,28 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**1 140,7**	**0,28 %**
Derivatkontrakt totalt					**1 118,5**	**0,27 %**
Placeringar totalt					**408 429,0**	**99,08 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 811,5**	**0,92 %**
Fondvärde					**412 240,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,69 %					
Avkastningsandel A	0,31 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	8 096,1
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	13 760,3
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
JP Morgan Securities PLC	
Societe Generale SA	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	1 110,0
Totalt		**1 110,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	10 601 129,76	19 342 876,57
Nettointäkter från derivatinstrument	1 325 389,83	1 048 610,77
Ränteintäkter	267 272,67	283 576,08
Övriga intäkter	482 488,83	744 486,53
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 609 668,13	-2 509 212,16
Räntekostnader	-191 073,51	-256 331,06
Övriga kostnader	-628 365,41	-698 176,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**9 247 174,04**	**17 955 829,88**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	408 431 347,12	432 123 915,17
Kundfordringar	977 827,54	250 000
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	19 806,92	25 582,99
Övriga	10 223,58	96 034,85
Resultatregleringar	138 580,46	249 998,7
Kassa och bank	3 960 997,7	5 249 047,9
Aktiva sammanlagt	**413 538 783,32**	**437 994 579,61**
Passiva		
Fondens värde	412 240 554,24	437 024 685,23
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	22 140	285 756,12
Övriga	944 235,08	306 472,51
Resultatregleringar	331 854	377 665,75
Passiva sammanlagt	**413 538 783,32**	**437 994 579,61**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 401 960,05	2 991 278,37
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 268 420,56	1 949 422,34
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 675 744,7	4 179 429,97
Överlåtelseförluster	-216 810	-105 289,46
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 471 814,45	10 328 035,35
Sammanlagt	**10 601 129,76**	**19 342 876,57**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 524 333,2	4 317 929,16
Förluster	-763 996,01	-3 608 485,06
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-48 339,01	48 339,01
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 298 328,98	1 954 773,66
Förluster	-614 690,54	-1 508 950,73
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-70 246,79	-154 995,27
Sammanlagt	**1 325 389,83**	**1 048 610,77**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 943 602,45	31 979 226,2
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 321 953,24	-19 808 424,77
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	10 000,2	8 962,55

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	437 024 685,23	401 585 620,78
Teckning av fondandelar	90 128 479,82	129 153 139,58
Inlösen av fondandelar	-124 145 808,17	-111 658 862,13
Utdelning av avkastning	-13 976,68	-11 042,88
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 247 174,04	17 955 829,88
Fondens värde 31.12.	412 240 554,24	437 024 685,23
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	412 240 554,24	437 024 685,23

Nordea Spara 25

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 25 steg 3,12 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) ökade med 2,87 % under rapporteringsperioden.

Vi kommer att minnas 2017 för den exceptionellt låga volatiliteten på både ränte- och aktiemarknaden. På aktiemarknaden lyste större rekyler med sin frånvaro. Historiskt sett var det speciellt att aktiekurserna i USA steg varje kalendermånad år 2017 enligt avkastningsindexet S&P 500. Samtidigt var skillnaden mellan den högsta och den lägsta noteringen av räntan på USA:s tioåriga stasobligation den minsta på drygt 50 år. Den sammanhängande och stabila globala tillväxten i ekonomin, företagens ökade resultat, centralbankernas framgångsrika kommunikation om nedläggning av de exceptionella åtgärderna och den fortsatt måttliga inflationen bidrog till att placeringsmiljön blev gynnsam. Vi inleder 2018 med måttliga förväntningar eftersom värderingen av flera tillgångsslag är tämligen hög historiskt sett.

I fråga om aktieplaceringarna gynnades fondens avkastning jämfört med indexet av att vi viktade amerikanska teknikbolag, tillväxtekonomier och tyska aktier. Däremot hade viktningen av stabila aktier och bra utdelningsbolag en negativ inverkan. Avkastningen på fondens ränteplaceringar gynnades av viktningen av räntemarknaden i tillväxtekonomierna och high yield-lånen samt av vår aktiva viktning av ränterisken.

Under observationsperioden tog vi in fonderna Nordea 1 – European Covered Bond och Nordea Global Enhanced som nya placeringsobjekt i portföljen. Den förstnämnda placerar i säkerställda obligationer som kreditinstitut emitterar och den senare diversifierat på den globala aktiemarknaden. Däremot sålde vi hela vårt innehav i indexandelsfonden Health Care Select Sector SPDR som placerar i amerikanska hälsovårdsbolag.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan 1.7.2006.

Tuomo Mattila

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 2,03–17,89 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

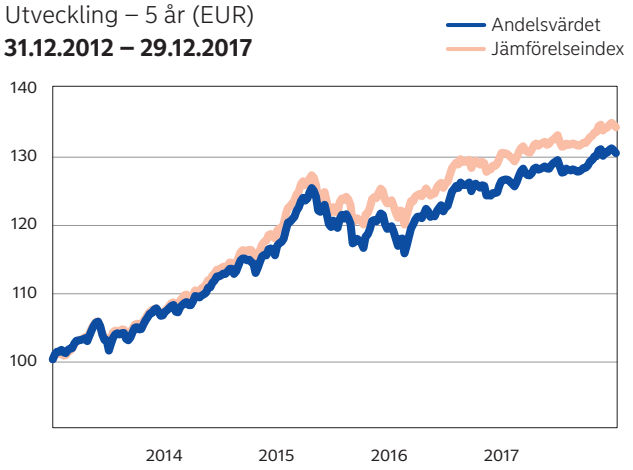
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

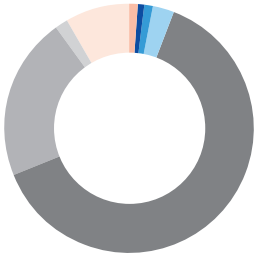
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet är fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (21,25 %); OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %); 3-mån. euribor (15,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (30,00 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (30,00 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,34 %
- Övriga inhemska masslån 0,87 %
- Övriga utländska masslån 0,85 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 3,00 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 62,90 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 21,20 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 1,54 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 8,30 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 798,27	1 743,80	1 653,25
Avkastningsandel A*, EUR	1 463,89	1 433,74	1 380,81
Tillväxtandel A, 1 000 st.	85 466,3	83 561,6	82 068,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	226,7	217,4	212,8
Antal andelsägare	72 983	70 832	67 802
Fondvärde, milj. EUR	1 540,2	1 460,3	1 359,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	18 054,1	16 871,0	15 583,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	14,64	14,34	20,71
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	46 321,3	75 080,2	23 138,6

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,65
Indexets volatilitet, %	4,27
Tracking Error, %	0,98
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,81
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-7,44
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,21
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.
Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
Health Care SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Sampo Oyj 1.125% 24-05-2019	7 000,0	101,7246	EUR	1,00	7 120,7	0,46 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	6 000,0	104,4678	EUR	1,00	6 268,1	0,41 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**13 388,8**	**0,87 %**
Masskuldebrevslån totalt					**13 388,8**	**0,87 %**
Ränteplaceringar totalt					**13 388,8**	**0,87 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**13 388,8**	**0,87 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Sverige						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	13 000,0	100,6760	EUR	1,00	13 087,9	0,85 %
Sverige totalt					**13 087,9**	**0,85 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**13 087,9**	**0,85 %**
Masskuldebrevslån totalt					**13 087,9**	**0,85 %**
Ränteplaceringar totalt					**13 087,9**	**0,85 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**13 087,9**	**0,85 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	810,2	24,8005	EUR	1,00	20 092,3	1,30 %
Nordea Finnish Small Cap A growth	319,8	17,5850	EUR	1,00	5 623,2	0,37 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 817,8	16,3304	EUR	1,00	29 685,6	1,93 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	120,0	10,5092	EUR	1,00	1 261,1	0,08 %
Nordea Japan Fund I Growth	490,3	14,3843	EUR	1,00	7 052,8	0,46 %
Nordea Pro Finland I growth	515,4	101,3357	EUR	1,00	52 227,3	3,39 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,3617	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I Growth	6 101,1	15,8964	EUR	1,00	96 984,6	6,30 %
Finland totalt					**212 927,0**	**13,82 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 811,7	21,7400	EUR	1,00	82 867,2	5,38 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	170,1	113,3100	EUR	1,00	19 276,9	1,25 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	102,1	111,7200	EUR	1,00	11 406,1	0,74 %
Luxemburg totalt					**113 550,2**	**7,37 %**
Aktiefonder totalt					**326 477,3**	**21,20 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	128 620,2	2,2818	EUR	1,00	293 489,3	19,05 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 043,7	22,8129	EUR	1,00	23 810,4	1,55 %
Nordea Euro Bond A growth	356 215,2	0,4682	EUR	1,00	166 783,5	10,83 %
Nordea Global High Yield Growth	2 349,9	26,2386	EUR	1,00	61 657,5	4,00 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	10 241,3	24,2271	EUR	1,00	248 116,5	16,11 %
Finland totalt					**793 857,2**	**51,54 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	284,2	80,4900	EUR	1,00	22 874,8	1,49 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 176,3	51,0900	EUR	1,00	60 097,1	3,90 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	316,4	13,8400	EUR	1,00	4 379,0	0,28 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	134,4	135,2500	EUR	1,00	18 173,8	1,18 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	4 147,3	10,8100	EUR	1,00	44 832,5	2,91 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	250,4	98,3200	EUR	1,00	24 620,8	1,60 %
Luxemburg totalt					**174 978,0**	**11,36 %**
Långräntefonder totalt					**968 835,2**	**62,90 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	12 089,6	10,5697	EUR	1,00	127 784,3	8,30 %
Finland totalt					**127 784,3**	**8,30 %**
Korträntefonder total					127 784,3	8,30 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 847,8	12,8100	EUR	1,00	23 670,0	1,54 %
Luxemburg totalt					**23 670,0**	**1,54 %**
Alternativa fonder totalt					**23 670,0**	**1,54 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 446 766,8**	**93,93 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	994,1	28,1200	USD	1,20	23 312,6	1,51 %
Technology SPDR	428,9	64,2150	USD	1,20	22 968,7	1,49 %
Indexandelsfonder total					46 281,3	3,00 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**46 281,3**	**3,00 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 493 048,1**	**96,94 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2018	0,8	-49,5000	EUR	1,00	-38,4	-0,00 %
HSCEI Futures 1/2018	2,7	-2,0000	HKD	9,37	-0,6	-0,00 %
MSCI EmgMkt 3/2018	3,6	6,1000	USD	1,20	18,1	0,00 %
TOPIX INDX FUTR 3/2018	1 200,0	0,5000	JPY	134,89	4,4	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-16,4**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-16,4**	**-0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	30 500,0	-0,2700	EUR	1,00	-82,4	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-82,4**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-82,4**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-98,8**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 15-03-2018					-233,5	-0,02 %
FX FWD EUR/USD 15-03-2018					-50,1	-0,00 %
Terminskontrakt totalt					**-283,6**	**-0,02 %**
Valutaderivat totalt					**-283,6**	**-0,02 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS29V1-5Y	12 280,0		USD	1,20	848,9	0,06 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	12 280,0		USD	1,20	848,9	0,06 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	12 270,0		USD	1,20	848,2	0,06 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	12 120,0		USD	1,20	837,9	0,05 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	12 120,0		USD	1,20	837,9	0,05 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	12 120,0		USD	1,20	837,9	0,05 %
Kreditriskderivat totalt					**5 059,6**	**0,33 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**4 776,1**	**0,31 %**
Derivatkontrakt totalt					**4 677,3**	**0,30 %**
Placeringar totalt					**1 524 202,1**	**98,96 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**16 027,5**	**1,04 %**
Fondvärde					**1 540 229,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,78 %					
Avkastningsandel A	0,22 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-19 564,0
JPY	16 078,2
USD	3 202,2
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	32 963,6
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	30 113,5
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	61 037,4
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
JP Morgan Securities PLC	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	
Nordea Bank AB	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	5 110,0
Totalt		**5 110,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	47 056 752,58	78 709 620,89
Nettointäkter från derivatinstrument	10 684 863,18	5 817 450,69
Dividendavkastning	656 929,47	641 649,65
Ränteintäkter	1 104 302,54	761 580,43
Övriga intäkter	3 205 174,46	3 600 801,69
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-11 509 567,3	-10 194 478,47
Räntekostnader	-678 712,09	-854 865,24
Övriga kostnader	-4 198 404,13	-3 401 565,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**46 321 338,71**	**75 080 193,9**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 524 448 150,16	1 442 128 490,16
Kundfordringar	-	100 000
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	158 804,84	136 005,14
Övriga	90 945,22	215 739,58
Resultatregleringar	667 623,59	829 165,6
Kassa och bank	17 640 718,35	19 521 612,88
Aktiva sammanlagt	**1 543 006 242,16**	**1 462 931 013,36**
Passiva		
Fondens värde	1 540 229 625,01	1 460 264 551,16
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	404 874,63	960 304,93
Övriga	892 542,4	207 441,41
Resultatregleringar	1 479 200,12	1 498 715,86
Passiva sammanlagt	**1 543 006 242,16**	**1 462 931 013,36**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	10 860 669,86	47 457 072,62
Överlåtelseförluster	-	-52 459,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	15 157 253,04	-10 128 311,87
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 075 665,33	6 327 941,68
Överlåtelseförluster	-309 159,52	-422 784,55
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	17 272 323,87	35 528 162,54
Sammanlagt	**47 056 752,58**	**78 709 620,89**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	13 713 917,85	31 794 721,32
Förluster	-4 152 741,8	-27 634 712,59
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-328 709,49	607 786,58
Ränterelaterade poster		
Vinster	4 565 496,27	6 586 847,03
Förluster	-2 139 445,81	-4 995 990,93
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-190 153,87	-541 200,72
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	78 059,74	-
Förluster	-577 963,23	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-283 596,48	-
Sammanlagt	**10 684 863,18**	**5 817 450,69**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	37 101 590,04	116 249 424,99
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-5 474 472,97	-90 782 988,46
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	60 476,96	82 178,91

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	1 460 264 551,16	1 359 733 137,83
Teckning av fondandelar	210 630 966,14	181 170 127,35
Inlösen av fondandelar	-176 955 180,98	-155 676 084,85
Utdelning av avkastning	-32 050,02	-42 823,07
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	46 321 338,71	75 080 193,9
Fondens värde 31.12.	1 540 229 625,01	1 460 264 551,16
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 540 229 625,01	1 460 264 551,16

Nordea Spara 50

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 50 ökade med 4,36 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 4,65 % under rapporteringsperioden.

Vi kommer att minnas 2017 för den exceptionellt låga volatiliteten på både ränte- och aktiemarknaden. På aktiemarknaden lyste större rekyler med sin frånvaro. Historiskt sett var det speciellt att aktiekurserna i USA steg varje kalendermånad år 2017 enligt avkastningsindexet S&P 500. Samtidigt var skillnaden mellan den högsta och den lägsta noteringen av räntan på USA:s tioåriga stasobligation den minsta på drygt 50 år. Den sammanhängande och stabila globala tillväxten i ekonomin, företagens ökade resultat, centralbankernas framgångsrika kommunikation om nedläggning av de exceptionella åtgärderna och den fortsatt måttliga inflationen bidrog till att placeringsmiljön blev gynnsam. Vi inleder 2018 med måttliga förväntningar eftersom värderingen av flera tillgångsslag är tämligen hög historiskt sett.

I fråga om aktieplaceringarna gynnades fondens avkastning jämfört med indexet av att vi viktade amerikanska teknikbolag, tillväxtekonomier och tyska aktier. Däremot hade viktningen av stabila aktier och bra utdelningsbolag en negativ inverkan. Avkastningen på fondens ränteplaceringar gynnades av viktningen av räntemarknaden i tillväxtekonomierna och high yield-lånen samt av vår aktiva viktning av ränterisken.

Under observationsperioden tog vi in fonderna Nordea 1 – European Covered Bond och Nordea Global Enhanced som nya placeringsobjekt i portföljen. Den förstnämnda placerar i säkerställda obligationer som kreditinstitut emitterar och den senare diversifierat på den globala aktiemarknaden. Däremot sålde vi hela vårt innehav i indexandelsfonden Health Care Select Sector SPDR som placerar i amerikanska hälsovårdsbolag.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan 1.7.2006.

Tuomo Mattila

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 4,33–20,16 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

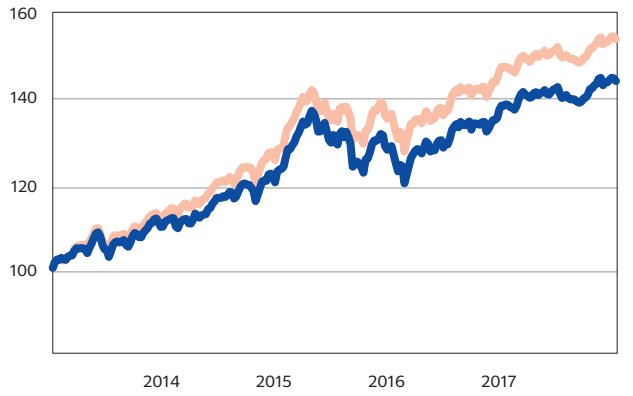
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

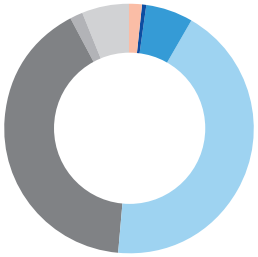
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet är fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (42,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %); 3 mån. euribor (10,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (20,0 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,87 %
- Övriga utländska masslån 0,49 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 6,01 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 43,07 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 41,03 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 1,51 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 6,02 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	2 034,50	1 949,52	1 822,80
Avkastningsandel A*, EUR	1 612,24	1 567,86	1 490,16
Tillväxtandel A, 1 000 st.	50 769,5	48 960,0	47 318,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	144,3	128,8	126,5
Antal andelsägare	73 784	70 055	66 353
Fondvärde, milj. EUR	1 035,2	956,5	864,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	15 996,7	14 264,4	13 188,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	24,18	23,52	22,35
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	42 486,6	61 712,5	31 717,7

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	7,12
Indexets volatilitet, %	6,63
Tracking Error, %	1,19
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,77
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-0,70
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,62
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.
Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
Health Care SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Sverige						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	5 000,0	100,6760	EUR	1,00	5 033,8	0,49 %
Sverige totalt					**5 033,8**	**0,49 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**5 033,8**	**0,49 %**
Masskuldebrevslån totalt					**5 033,8**	**0,49 %**
Ränteplaceringar totalt					**5 033,8**	**0,49 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**5 033,8**	**0,49 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 087,3	24,8005	EUR	1,00	26 964,4	2,60 %
Nordea Finnish Small Cap A growth	418,2	17,5850	EUR	1,00	7 353,8	0,71 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 461,0	16,3304	EUR	1,00	40 189,3	3,88 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	160,0	10,5092	EUR	1,00	1 681,5	0,16 %
Nordea Japan Fund I Growth	635,5	14,3843	EUR	1,00	9 141,7	0,88 %
Nordea Pro Finland I growth	689,4	101,3357	EUR	1,00	69 863,2	6,75 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,3617	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I Growth	8 198,2	15,8964	EUR	1,00	130 321,9	12,59 %
Finland totalt					**285 515,9**	**27,58 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	5 139,6	21,7400	EUR	1,00	111 734,4	10,79 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	107,0	113,3100	EUR	1,00	12 120,7	1,17 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	137,8	111,7200	EUR	1,00	15 397,0	1,49 %
Luxemburg totalt					**139 252,1**	**13,45 %**
Aktiefonder totalt					**424 768,0**	**41,03 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	69 749,6	2,2818	EUR	1,00	159 156,7	15,37 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	448,6	22,8129	EUR	1,00	10 234,5	0,99 %
Nordea Euro Bond A growth	211 806,0	0,4682	EUR	1,00	99 169,7	9,58 %
Nordea Global High Yield Growth	1 575,9	26,2386	EUR	1,00	41 348,2	3,99 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	3 573,4	24,2271	EUR	1,00	86 573,4	8,36 %
Finland totalt					**396 482,5**	**38,30 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	123,5	80,4900	EUR	1,00	9 939,8	0,96 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	129,4	13,8400	EUR	1,00	1 791,4	0,17 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	50,1	135,2500	EUR	1,00	6 779,7	0,65 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 838,0	10,8100	EUR	1,00	19 868,9	1,92 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	111,5	98,3200	EUR	1,00	10 961,2	1,06 %
Luxemburg totalt					**49 341,0**	**4,77 %**
Långräntefonder totalt					**445 823,4**	**43,06 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	5 893,8	10,5697	EUR	1,00	62 295,4	6,02 %
Finland totalt					**62 295,4**	**6,02 %**
Korträntefonder total					62 295,4	6,02 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 223,6	12,8100	EUR	1,00	15 674,6	1,51 %
Luxemburg totalt					**15 674,6**	**1,51 %**
Alternativa fonder totalt					**15 674,6**	**1,51 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**948 561,4**	**91,63 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	1 342,4	28,1200	USD	1,20	31 480,5	3,04 %
Technology SPDR	574,9	64,2150	USD	1,20	30 787,4	2,97 %
Indexandelsfonder total					62 267,9	6,01 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**62 267,9**	**6,01 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 010 829,3**	**97,64 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2018	1,0	-49,5000	EUR	1,00	-50,7	-0,00 %
HSCEI Futures 1/2018	3,6	-2,0000	HKD	9,37	-0,8	-0,00 %
MSCI EmgMkt 3/2018	4,8	6,1000	USD	1,20	24,2	0,00 %
TOPIX INDX FUTR 3/2018	1 620,0	0,5000	JPY	134,89	6,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-21,3**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-21,3**	**-0,00 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	20 400,0	-0,2700	EUR	1,00	-55,1	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-55,1**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-55,1**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-76,4**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 15-03-2018					-314,9	-0,03 %
FX FWD EUR/USD 15-03-2018					-184,8	-0,02 %
Terminskontrakt totalt					**-499,7**	**-0,05 %**
Valutaderivat totalt					**-499,7**	**-0,05 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS29V1-5Y	8 210,0		USD	1,20	567,6	0,05 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	8 210,0		USD	1,20	567,6	0,05 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	8 200,0		USD	1,20	566,9	0,05 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	12 260,0		USD	1,20	847,5	0,08 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	12 260,0		USD	1,20	847,5	0,08 %
Kreditriskderivat totalt					**3 397,1**	**0,33 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**2 897,4**	**0,28 %**
Derivatkontrakt totalt					**2 821,0**	**0,27 %**
Placeringar totalt					**1 018 684,1**	**98,40 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**16 550,2**	**1,60 %**
Fondvärde					**1 035 234,3**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,78 %					
Avkastningsandel A	0,22 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-33 073,7
JPY	21 700,8
USD	10 873,1
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	44 213,3
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	20 141,5
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	40 980,7
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
JP Morgan Securities PLC	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	
Nordea Bank AB	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	3 430,0
Totalt		**3 430,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	43 398 046,79	65 705 988,05
Nettointäkter från derivatinstrument	9 270 553,15	4 102 032,36
Dividendavkastning	882 891,06	828 281,6
Ränteintäkter	597 667,7	249 832,21
Övriga intäkter	2 473 467,15	2 637 981,46
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-10 433 104,34	-8 638 879,43
Räntekostnader	-484 223,98	-551 451,74
Övriga kostnader	-3 218 673,74	-2 621 284,6
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**42 486 623,79**	**61 712 499,91**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 019 183 908,85	937 067 219,82
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	122 844,45	379 075,47
Övriga	99 495,7	223 398,76
Resultatregleringar	480 991,26	457 732,48
Kassa och bank	18 004 494,43	20 493 352,75
Aktiva sammanlagt	**1 037 891 734,69**	**958 620 779,28**
Passiva		
Fondens värde	1 035 234 330,14	956 503 734,53
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	622 648,04	624 944,64
Övriga	709 199,41	199 403,12
Resultatregleringar	1 325 557,1	1 292 696,99
Passiva sammanlagt	**1 037 891 734,69**	**958 620 779,28**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	12 565 503,54	62 620 710,84
Överlåtelseförluster	-	-68 157,5
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	20 923 013,03	-15 689 336,56
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 627 613,77	4 239 343,33
Överlåtelseförluster	-	-27 700,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 281 916,45	14 631 128,39
Sammanlagt	**43 398 046,79**	**65 705 988,05**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	13 568 464,29	29 131 258,32
Förluster	-3 276 005,55	-27 054 782,19
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-287 098,52	665 899,43
Ränterelaterade poster		
Vinster	3 036 583,18	4 289 543,61
Förluster	-1 413 288,28	-3 245 294,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-136 462,67	-382 061,23
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	857 864,46	318 125,64
Förluster	-2 319 417,86	-181 194,18
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-760 085,9	560 537,38
Sammanlagt	**9 270 553,15**	**4 102 032,36**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	33 067 976,96	78 346 467,64
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-6 046 694,57	-78 560 300,23
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	54 762,62	79 391,88

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	956 503 734,53	864 407 352,36
Teckning av fondandelar	140 766 854,18	105 676 955,39
Inlösen av fondandelar	-104 490 971,78	-75 264 789,95
Utdelning av avkastning	-31 910,58	-28 283,18
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	42 486 623,79	61 712 499,91
Fondens värde 31.12.	1 035 234 330,14	956 503 734,53
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 035 234 330,14	956 503 734,53

Nordea Spara 75

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 75 ökade med 5,81 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 6,42 % under rapporteringsperioden.

Vi kommer att minnas 2017 för den exceptionellt låga volatiliteten på både ränte- och aktiemarknaden. På aktiemarknaden lyste större rekyler med sin frånvaro. Historiskt sett var det speciellt att aktiekurserna i USA steg varje kalendermånad år 2017 enligt avkastningsindexet S&P 500. Samtidigt var skillnaden mellan den högsta och den lägsta noteringen av räntan på USA:s tioåriga stasobligation den minsta på drygt 50 år. Den sammanhängande och stabila globala tillväxten i ekonomin, företagens ökade resultat, centralbankernas framgångsrika kommunikation om nedläggning av de exceptionella åtgärderna och den fortsatt måttliga inflationen bidrog till att placeringsmiljön blev gynnsam. Vi inleder 2018 med måttliga förväntningar eftersom värderingen av flera tillgångsslag är tämligen hög historiskt sett.

I fråga om aktieplaceringarna gynnades fondens avkastning jämfört med indexet av att vi viktade amerikanska teknikbolag, tillväxtekonomier och tyska aktier. Däremot hade viktningen av stabila aktier och bra utdelningsbolag en negativ inverkan. Avkastningen på fondens ränteplaceringar gynnades av viktningen av räntemarknaden i tillväxtekonomierna och high yield-lånen samt av vår aktiva viktning av ränterisken.

Under observationsperioden tog vi in fonderna Nordea 1 – European Covered Bond och Nordea Global Enhanced som nya placeringsobjekt i portföljen. Den förstnämnda placerar i säkerställda obligationer som kreditinstitut emitterar och den senare diversifierat på den globala aktiemarknaden. Däremot sålde vi hela vårt innehav i indexandelsfonden Health Care Select Sector SPDR som placerar i amerikanska hälsovårdsbolag.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan 1.7.2006.

Tuomo Mattila

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 6,45 –22,30 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

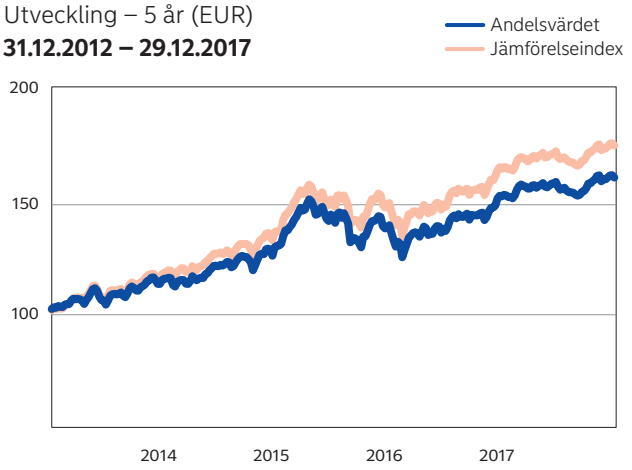
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

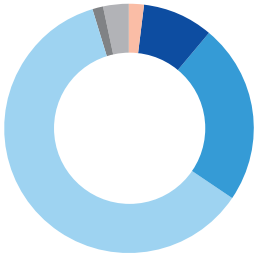
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet är fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (63,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %); 3 mån. euribor (5,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (10,00 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (10,00 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,10 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 9,04 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 23,40 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 60,76 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 1,50 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 3,20 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	2 152,39	2 034,21	1 874,05
Avkastningsandel A*, EUR	1 672,07	1 611,35	1 518,76
Tillväxtandel A, 1 000 st.	18 565,6	17 894,5	17 381,9
Avkastningsandel A, 1 000 st.	101,5	105,9	108,1
Antal andelsägare	25 428	23 939	23 154
Fondvärde, milj. EUR	401,3	365,7	327,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 895,6	5 982,9	5 649,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	33,44	32,23	30,38
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	21 575,8	28 625,2	18 721,5

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,83
Indexets volatilitet, %	9,25
Tracking Error, %	1,45
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,75
Omsättningshastigheten i portföljen, %	6,17
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,80
Årliga avgifter A, %	1,83
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.
Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
Health Care SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	628,1	24,8005	EUR	1,00	15 578,3	3,88 %
Nordea Finnish Small Cap A growth	242,3	17,5850	EUR	1,00	4 260,5	1,06 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 411,8	16,3304	EUR	1,00	23 055,3	5,75 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	90,0	10,5092	EUR	1,00	945,8	0,24 %
Nordea Japan Fund I Growth	352,0	14,3843	EUR	1,00	5 063,2	1,26 %
Nordea Pro Finland I growth	405,8	101,3357	EUR	1,00	41 121,7	10,25 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,3617	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I Growth	4 769,1	15,8964	EUR	1,00	75 811,0	18,89 %
Finland totalt					**165 835,8**	**41,32 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 980,8	21,7400	EUR	1,00	64 803,3	16,15 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	39,0	113,3100	EUR	1,00	4 413,6	1,10 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	79,0	111,7200	EUR	1,00	8 826,1	2,20 %
Luxemburg totalt					**78 042,9**	**19,45 %**
Aktiefonder totalt					**243 878,7**	**60,77 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	14 060,7	2,2818	EUR	1,00	32 084,1	8,00 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	83,0	22,8129	EUR	1,00	1 893,9	0,47 %
Nordea Euro Bond A growth	76 979,2	0,4682	EUR	1,00	36 042,4	8,98 %
Nordea Global High Yield Growth	608,4	26,2386	EUR	1,00	15 964,2	3,98 %
Finland totalt					**85 984,6**	**21,43 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	22,1	80,4900	EUR	1,00	1 776,1	0,44 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	18,0	13,8400	EUR	1,00	248,6	0,06 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	351,1	10,8100	EUR	1,00	3 795,3	0,95 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	21,2	98,3200	EUR	1,00	2 082,5	0,52 %
Luxemburg totalt					**7 902,5**	**1,97 %**
Långräntefonder totalt					**93 887,1**	**23,40 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	1 213,7	10,5697	EUR	1,00	12 828,0	3,20 %
Finland totalt					**12 828,0**	**3,20 %**
Korträntefonder total					12 828,0	3,20 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	469,6	12,8100	EUR	1,00	6 015,1	1,50 %
Luxemburg totalt					**6 015,1**	**1,50 %**
Alternativa fonder totalt					**6 015,1**	**1,50 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**356 608,8**	**88,86 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	778,2	28,1200	USD	1,20	18 249,5	4,55 %
Technology SPDR	336,7	64,2150	USD	1,20	18 031,2	4,49 %
Indexandelsfonder total					36 280,7	9,04 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**36 280,7**	**9,04 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**392 889,5**	**97,90 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2018	0,6	-49,5000	EUR	1,00	-29,7	-0,01 %
HSCEI Futures 1/2018	2,0	-2,0000	HKD	9,37	-0,4	-0,00 %
MSCI EmgMkt 3/2018	2,7	6,1000	USD	1,20	13,7	0,00 %
TOPIX INDX FUTR 3/2018	930,0	0,5000	JPY	134,89	3,4	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-12,9**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-12,9**	**-0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	7 800,0	-0,2700	EUR	1,00	-21,1	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-21,1**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-21,1**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-34,0**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 15-03-2018					-180,3	-0,04 %
FX FWD EUR/USD 15-03-2018					-105,0	-0,03 %
Terminskontrakt totalt					**-285,3**	**-0,07 %**
Valutaderivat totalt					**-285,3**	**-0,07 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS29V1-5Y	4 740,0		USD	1,20	327,7	0,08 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	4 740,0		USD	1,20	327,7	0,08 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	4 740,0		USD	1,20	327,7	0,08 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	4 740,0		USD	1,20	327,7	0,08 %
Kreditriskderivat totalt					**1 310,7**	**0,33 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**1 025,4**	**0,26 %**
Derivatkontrakt totalt					**991,4**	**0,25 %**
Placeringar totalt					**393 881,0**	**98,15 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**7 419,1**	**1,85 %**
Fondvärde					**401 300,1**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,58 %					
Avkastningsandel A	0,42 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-18 863,5
JPY	12 428,8
USD	6 149,5
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	25 421,8
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	7 701,1
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	15 811,9
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
JP Morgan Securities PLC	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	
Nordea Bank AB	
Societe Generale SA	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	1 070,0
Totalt		**1 070,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	21 164 422,82	29 993 326,05
Nettointäkter från derivatinstrument	4 617 226,08	1 713 505,27
Dividendavkastning	508 665,75	466 880,23
Ränteintäkter	229 904,2	94 355,04
Övriga intäkter	1 275 010,69	1 197 840,78
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 346 624,95	-3 412 004,35
Räntekostnader	-188 661,54	-206 327
Övriga kostnader	-1 684 183,63	-1 222 385,4
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**21 575 759,42**	**28 625 190,62**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	394 178 203,39	356 321 976,78
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	49 044,82	226 749,17
Övriga	44 110,88	254 486,66
Resultatregleringar	213 273,16	211 853,83
Kassa och bank	7 897 113,85	9 740 682,19
Aktiva sammanlagt	**402 381 746,1**	**366 755 748,63**
Passiva		
Fondens värde	401 300 065,55	365 717 976,43
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	200 000
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	346 288,04	242 402,81
Övriga	158 169,1	41 945,34
Resultatregleringar	577 223,41	553 424,05
Passiva sammanlagt	**402 381 746,1**	**366 755 748,63**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 564 254,22	35 900 686,61
Överlåtelseförluster	-	-23 881,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	12 378 740,42	-10 217 548,13
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	731 857,35	849 512,82
Överlåtelseförluster	-1 188,39	-11 136,61
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 490 759,22	3 495 692,6
Sammanlagt	**21 164 422,82**	**29 993 326,05**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	6 865 232,06	14 254 782,85
Förluster	-1 445 616,62	-13 670 873,11
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-138 260,07	351 339,99
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 147 525,69	2 325 674,76
Förluster	-536 295,47	-1 882 178,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-58 090,92	-168 575,19
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	475 983,36	247 700,88
Förluster	-1 242 520,28	-143 518,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-450 731,67	399 152,03
Sammanlagt	**4 617 226,08**	**1 713 505,27**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	16 425 904,11	33 048 853,82
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 203 487,13	-39 188 792,52
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	25 660,94	39 322,82

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	365 717 976,43	327 387 224,71
Teckning av fondandelar	48 528 448,76	33 610 802,8
Inlösen av fondandelar	-34 488 135,16	-23 873 338,05
Utdelning av avkastning	-33 983,9	-31 903,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	21 575 759,42	28 625 190,62
Fondens värde 31.12.	401 300 065,55	365 717 976,43
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	401 300 065,55	365 717 976,43

Nordea Stabil Avkastning

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Stabil Avkastning och andelsserien A ökade med 4,10 % under januari–december 2017, och andelsserien I med 4,67 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Året bjöd återigen på flera överraskningar som medförde okonventionella marknadsreaktioner. Till exempel den globala ekonomiska tillväxten kvicknade till på bred front, men den länge efterlängtade uppgången i långräntorna uteblev ändå. Trots att Nordkorea hotade med kärnvapenkrig sjönk de amerikanska aktiernas volatilitet rekordlågt bara sex veckor senare. I fråga om aktieriskfaktorerna var momentumaktier och tillväxtbolag årets vinnare. Värdebolag och aktier med låg volatilitet presterade sämst. Cykliska sektorer avkastade mer än defensiva sektorer.

Placeringarna i stabila aktier och investment grade-lån bidrog positivt till fondens utveckling. Även hedgefonden Nordea 1 – Alpha 10 MA presterade bra. Däremot bidrog placeringarna i penningmarknadsinstrument negativt till avkastningen på fonden. Valet av fondens aktieplaceringar syftar till att hitta globala aktier som ger en stabilare avkastning än aktiemarknaden i allmänhet. Denna metod leder typiskt till att portföljen viktar mer defensiva än cykliska aktier jämfört med en normal situation. Under året växlade aktievikten mellan över- och undervikt utifrån de signaler som våra modeller gav. Vi överviktade aktierna under största delen av året. Vid årsskiftet var aktievikten nära det långvariga genomsnittet.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.7.2006.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,09–15,78 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

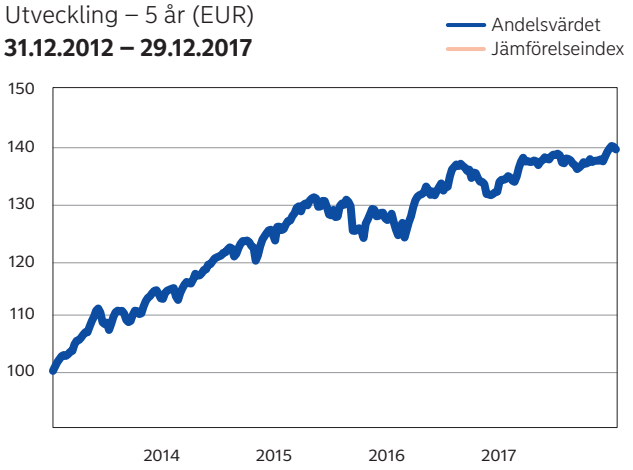
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

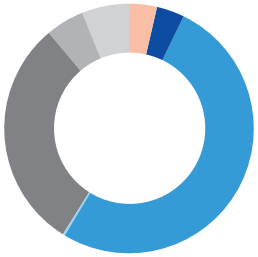
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 24.1.2006.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,80 %
- Övriga inhemska masslån 3,55 %
- Utländska aktier 51,48 %
- Övriga utländska masslån 0,31 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 29,96 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 5,06 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 5,84 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 676,41	1 610,40	1 538,14
Avkastningsandel A*, EUR	1 381,21	1 339,89	1 299,99
Tillväxtandel I*, EUR	1 716,91	1 640,29	1 558,12
Avkastningsandel I*, EUR	1 576,31	1 520,79	1 467,40
Tillväxtandel A, 1 000 st.	21 101,6	22 716,6	23 638,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2 996,2	3 238,5	3 399,2
Tillväxtandel I, 1 000 st.	4 944,3	5 283,1	4 167,4
Avkastningsandel I, 1 000 st.	585,5	588,2	495,7
Antal andelsägare	33 404	35 825	37 580
Fondvärde, milj. EUR	489,3	504,8	480,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 192,2	8 207,0	8 256,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	20,72	13,40	19,50
Avkastning I*, EUR	23,64	15,21	22,01
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	20 633,7	22 204,8	8 749,3

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,48
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,67
Omsättningshastigheten i portföljen, %	40,37
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,76
Årliga avgifter I, %	1,21
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Cargotec Oyj 3.375% 31-03-2020	3 000,0	106,5380	EUR	1,00	3 196,1	0,65 %
Kesko OYJ 2.75% 11-09-2018	1 400,0	101,8001	EUR	1,00	1 425,2	0,29 %
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 100,0	101,4499	EUR	1,00	1 115,9	0,23 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 500,0	104,9220	EUR	1,00	1 573,8	0,32 %
Orion Oyj 2.75% 11-06-2019	2 934,0	103,2963	EUR	1,00	3 030,7	0,62 %
Outotec OYJ 3.75% 16-09-2020	1 000,0	103,4660	EUR	1,00	1 034,7	0,21 %
Ramirent OYJ 4.375% 21-03-2019	1 400,0	103,5887	EUR	1,00	1 450,2	0,30 %
Sampo Oyj 1% 18-09-2023	2 200,0	101,6707	EUR	1,00	2 236,8	0,46 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 200,0	104,4678	EUR	1,00	1 253,6	0,26 %
Tieto OYJ 2.875% 23-05-2019	1 000,0	103,2570	EUR	1,00	1 032,6	0,21 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**17 349,7**	**3,55 %**
Masskuldebrevslån totalt					**17 349,7**	**3,55 %**
Ränteplaceringar totalt					**17 349,7**	**3,55 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**17 349,7**	**3,55 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Alphabet	7,2	1 054,9700	USD	1,20	6 346,0	1,30 %
Amgen	57,7	175,8300	USD	1,20	8 465,5	1,73 %
Anthem	26,6	227,3700	USD	1,20	5 045,0	1,03 %
Apple	43,6	169,9300	USD	1,20	6 184,1	1,26 %
AT&T	211,9	39,0600	USD	1,20	6 901,2	1,41 %
AutoZone	9,3	713,4500	USD	1,20	5 542,9	1,13 %
Cigna	7,9	204,8700	USD	1,20	1 344,3	0,27 %
Cisco Systems	266,0	38,5450	USD	1,20	8 551,9	1,75 %
Cognizant Technology Solutions	95,8	71,3900	USD	1,20	5 703,1	1,17 %
Comcast	105,3	40,2100	USD	1,20	3 532,6	0,72 %
CVS Health	140,9	72,9200	USD	1,20	8 570,3	1,75 %
eBay	186,0	37,7700	USD	1,20	5 859,2	1,20 %
Express Scripts Holding	74,4	75,0000	USD	1,20	4 655,6	0,95 %
FedEx	10,4	248,9500	USD	1,20	2 152,3	0,44 %
International Business Machines	31,2	154,3600	USD	1,20	4 015,1	0,82 %
Johnson & Johnson	39,8	141,0100	USD	1,20	4 674,7	0,96 %
Kellogg	44,7	68,2800	USD	1,20	2 547,0	0,52 %
Kimberly-Clark	14,2	120,8900	USD	1,20	1 433,1	0,29 %
Kroger	60,2	27,7300	USD	1,20	1 391,4	0,28 %
Laboratory Corp of America	2,0	160,3500	USD	1,20	269,9	0,06 %
McKesson	20,3	157,5400	USD	1,20	2 668,4	0,55 %
MEDNAX	20,3	53,7600	USD	1,20	910,1	0,19 %
Merck	60,7	56,9600	USD	1,20	2 881,6	0,59 %
Omnicom Group	23,3	73,2900	USD	1,20	1 427,0	0,29 %
Oracle	197,3	47,7900	USD	1,20	7 865,2	1,61 %
Pfizer	203,7	36,4850	USD	1,20	6 198,3	1,27 %
PG&E	35,7	44,7400	USD	1,20	1 331,0	0,27 %
PPG Industries	22,3	117,5900	USD	1,20	2 187,8	0,45 %
Public Service Enterprise Group	56,0	51,4400	USD	1,20	2 403,4	0,49 %
QUALCOMM	25,5	64,5300	USD	1,20	1 373,0	0,28 %
Signature Bank/New York NY	9,8	137,6300	USD	1,20	1 128,8	0,23 %
Simon Property Group	24,3	171,4500	USD	1,20	3 477,8	0,71 %
Southern	32,3	48,2200	USD	1,20	1 297,9	0,27 %
Thermo Fisher Scientific	23,6	191,0500	USD	1,20	3 753,9	0,77 %
TJX Cos	31,1	76,5900	USD	1,20	1 983,9	0,41 %
UnitedHealth Group	8,9	222,7900	USD	1,20	1 653,4	0,34 %
Walgreens Boots Alliance	131,0	72,9100	USD	1,20	7 962,8	1,63 %
Walt Disney	59,5	107,9400	USD	1,20	5 352,3	1,09 %
Verizon Communications	136,1	53,1400	USD	1,20	6 030,1	1,23 %
Zimmer Biomet Holdings	39,6	121,3300	USD	1,20	4 002,1	0,82 %
Amerika totalt					**159 074,0**	**32,51 %**
Australien						
Telstra	706,2	3,6300	AUD	1,54	1 670,2	0,34 %
Westpac Banking	77,2	31,3500	AUD	1,54	1 576,9	0,32 %
Australien totalt					**3 247,1**	**0,66 %**
Danmark						
Keops	6,6		SEK	9,84		0,00 %
Keops	296,4		DKK	7,44	0,0	0,00 %
Danmark totalt					**0,0**	**0,00 %**
Frankrike						
Sanofi	54,9	72,1400	EUR	1,00	3 959,5	0,81 %
Vinci	59,6	85,5000	EUR	1,00	5 098,4	1,04 %
Frankrike totalt					**9 057,8**	**1,85 %**
Holland						
Heineken	17,5	86,8300	EUR	1,00	1 519,7	0,31 %
Koninklijke Ahold Delhaize	146,0	18,3450	EUR	1,00	2 678,5	0,55 %
Holland totalt					**4 198,2**	**0,86 %**
Indien						
Infosys ADR	437,0	16,3050	USD	1,20	5 942,5	1,21 %
Indien totalt					**5 942,5**	**1,21 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Irland						
Medtronic	93,0	81,4500	USD	1,20	6 315,1	1,29 %
Irland totalt					**6 315,1**	**1,29 %**
Italien						
Atlantia	49,6	26,4500	EUR	1,00	1 312,5	0,27 %
Italgas	59,5	5,1050	EUR	1,00	303,6	0,06 %
Snam	312,1	4,0900	EUR	1,00	1 276,4	0,26 %
Italien totalt					**2 892,5**	**0,59 %**
Japan						
KDDI	209,6	2 804,5000	JPY	134,89	4 357,6	0,89 %
Nippon Telegraph & Telephone	145,5	5 301,0000	JPY	134,89	5 718,1	1,17 %
Japan totalt					**10 075,7**	**2,06 %**
Jersey						
WPP	364,3	1 341,0000	GBP	0,89	5 506,0	1,13 %
Jersey totalt					**5 506,0**	**1,13 %**
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	78,6	81,1500	CAD	1,51	4 235,4	0,87 %
Canadian National Railway	9,6	103,6100	CAD	1,51	660,7	0,14 %
National Bank of Canada	94,2	62,2800	CAD	1,51	3 898,5	0,80 %
Royal Bank of Canada	30,5	102,4000	CAD	1,51	2 074,7	0,42 %
TransCanada	13,1	60,8600	CAD	1,51	529,6	0,11 %
Kanada totalt					**11 399,0**	**2,33 %**
Schweiz						
Chubb	47,5	146,7500	USD	1,20	5 807,5	1,19 %
Roche Holding	27,0	246,3000	CHF	1,17	5 675,3	1,16 %
Schweiz totalt					**11 482,8**	**2,35 %**
Storbritannien						
British American Tobacco	90,5	5 018,0000	GBP	0,89	5 118,2	1,05 %
Imperial Brands	150,6	3 166,0000	GBP	0,89	5 374,2	1,10 %
SSE	166,3	1 320,0000	GBP	0,89	2 474,0	0,51 %
Storbritannien totalt					**12 966,4**	**2,65 %**
Sverige						
Telia Company	422,2	36,7000	SEK	9,84	1 575,3	0,32 %
Sverige totalt					**1 575,3**	**0,32 %**
Tyskland						
Bayer	56,6	104,0000	EUR	1,00	5 881,4	1,20 %
Siemens	19,1	116,1500	EUR	1,00	2 223,7	0,45 %
Tyskland totalt					**8 105,1**	**1,66 %**
Aktieplaceringar totalt					**251 837,5**	**51,47 %**
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Luxemburg						
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	153,5540	EUR	1,00	1 535,5	0,31 %
Luxemburg totalt					**1 535,5**	**0,31 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 535,5**	**0,31 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 535,5**	**0,31 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 535,5**	**0,31 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**253 373,1**	**51,79 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	15 724,0	2,2818	EUR	1,00	35 879,6	7,33 %
Nordea Euro Bond A growth	68 819,3	0,4682	EUR	1,00	32 221,9	6,59 %
Nordea Global High Yield Growth	954,3	26,2386	EUR	1,00	25 040,4	5,12 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 332,7	24,2271	EUR	1,00	32 287,4	6,60 %
Finland totalt					**125 429,3**	**25,64 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corp Bond Fd Plus X-EUR	51,4	144,6600	EUR	1,00	7 430,2	1,52 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	693,1	10,6200	EUR	1,00	7 360,3	1,50 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	64,7	98,3200	EUR	1,00	6 359,1	1,30 %
Luxemburg totalt					**21 149,6**	**4,32 %**
Långräntefonder totalt					**146 578,9**	**29,96 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	2 705,1	10,5697	EUR	1,00	28 592,1	5,84 %
Finland totalt					**28 592,1**	**5,84 %**
Korträntefonder total					28 592,1	5,84 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BI-EUR	2 002,1	12,3700	EUR	1,00	24 765,8	5,06 %
Luxemburg totalt					**24 765,8**	**5,06 %**
Alternativa fonder totalt					**24 765,8**	**5,06 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**199 936,8**	**40,87 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**199 936,8**	**40,87 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2018	-6,5	2,3000	USD	1,20	-12,5	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-12,5**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-12,5**	**-0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	9 800,0	-0,2700	EUR	1,00	-26,5	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-26,5**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-26,5**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-38,9**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/AUD 11-01-2018					33,5	0,01 %
FX FWD EUR/CAD 11-01-2018					187,0	0,04 %
FX FWD EUR/CHF 11-01-2018					117,2	0,02 %
FX FWD EUR/DKK 11-01-2018					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 11-01-2018					-163,1	-0,03 %
FX FWD EUR/JPY 11-01-2018					213,2	0,04 %
FX FWD EUR/SEK 11-01-2018					52,0	0,01 %
FX FWD EUR/USD 11-01-2018					2 952,5	0,60 %
Terminskontrakt totalt					**3 392,3**	**0,69 %**
Valutaderivat totalt					**3 392,3**	**0,69 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS29V1-5Y	11 680,0		USD	1,20	807,4	0,17 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	5 830,0		USD	1,20	403,0	0,08 %
CDX-NAHYS29V1-5Y	5 950,0		USD	1,20	411,3	0,08 %
Kreditriskderivat totalt					**1 621,8**	**0,33 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**5 014,1**	**1,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**4 975,2**	**1,02 %**
Placeringar totalt					**475 634,7**	**97,22 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**13 618,3**	**2,78 %**
Fondvärde					**489 253,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	72,30 %					
Tillväxtandel I	17,35 %					
Avkastningsandel A	8,46 %					
Avkastningsandel I	1,89 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
AUD	-3 109,8
CAD	-11 086,2
CHF	-5 299,8
DKK	-3,8
EUR	219 119,0
GBP	-17 692,4
JPY	-9 823,2
SEK	-1 591,2
USD	-167 120,3
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-14 570,9
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	9 675,8
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	19 564,7
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
JP Morgan Securities PLC	
JPMorgan Chase Bank NA	
Morgan Stanley & Co International PLC	
Nordea Bank AB	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	1 750,0
Totalt		**1 750,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	3 233 929,77	29 477 750,05
Nettointäkter från derivatinstrument	18 367 262,12	-5 798 461,99
Dividendavkastning	6 680 384,66	6 434 942,94
Ränteintäkter	814 221,87	1 100 590,78
Övriga intäkter	2 722 762,81	2 558 383,91
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 199 567,31	-7 139 377,82
Räntekostnader	-307 500,42	-101 838,45
Övriga kostnader	-3 677 811,94	-4 327 160,23
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**20 633 681,56**	**22 204 829,19**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	472 256 219,48	501 777 488,58
Kundfordringar	500 000	59 114,05
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	3 631 721,43	1 108 018,46
Övriga	13 126,66	109 104,2
Resultatregleringar	698 242,63	809 809,72
Kassa och bank	13 661 211,89	14 292 649,95
Aktiva sammanlagt	**490 760 522,09**	**518 156 184,96**
Passiva		
Fondens värde	489 252 999,69	504 823 192,23
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	58 285,6	243 461,26
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	253 248,48	12 346 652,79
Övriga	548 573,94	43 449,59
Resultatregleringar	647 414,38	699 429,09
Passiva sammanlagt	**490 760 522,09**	**518 156 184,96**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	27 668 387,05	29 992 808,47
Överlåtelseförluster	-7 545 853,4	-5 687 243,1
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-20 755 403,25	-2 843 075,81
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 141 663,48	10 272 967,35
Överlåtelseförluster	-	-98 371,15
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	725 135,89	-2 159 335,71
Sammanlagt	**3 233 929,77**	**29 477 750,05**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	751 217,21	4 939 856,91
Förluster	-2 597 994	-3 854 151,13
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-201 530,9	22 461,38
Ränterelaterade poster		
Vinster	314 726,49	-
Förluster	-650 347,63	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	205 600,57	-326 767,16
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	22 386 938,86	20 367 437,56
Förluster	-16 186 167,81	-22 304 262,33
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	14 344 819,33	-4 643 037,22
Sammanlagt	**18 367 262,12**	**-5 798 461,99**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	27 289 761,72	44 976 082,44
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-32 971 140,08	-54 925 836,96
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	74 641,18	119 728,55

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	504 823 192,23	479 981 863,35
Teckning av fondandelar	26 668 932,77	58 735 226,76
Inlösen av fondandelar	-62 355 425,95	-55 332 182,37
Utdelning av avkastning	-517 380,92	-766 544,7
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	20 633 681,56	22 204 829,19
Fondens värde 31.12.	489 252 999,69	504 823 192,23
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	489 252 999,69	504 823 192,23

Nordea Discretionary Global Equity

Placeringsfond Nordea Discretionary Global Equity inledde sin verksamhet 21.3.2017. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie C ökade med 8,89 % mätt i fondens basvaluta, svenska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av december 2017. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 9,32 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till aktiemarknaden i Sverige.

2017 var ett starkt aktieår. Den ekonomiska tillväxten fortsatte överallt i världen och den positiva resultatutvecklingen underblåste aktierna. Detta gynnade de cykliska sektorer medan de stabilare utvecklades mer anspråkslöst. Den regionalt bästa utvecklingen sågs på tillväxtmarknaderna. IT-sektorn utvecklades bäst och backades upp av de starka resultaten. FED höjde styrräntan tre gånger, och avkastningen på 2-åriga statsobligationer steg i USA till den högsta nivån på drygt 10 år. ECB fortsatte med negativ styrränta, men meddelade på hösten att den börjar minska på sitt stödprogram.

Fonden strävar efter att använda olika strategier både vad gäller valet av enskilda värdepapper och allokeringen av kapitalet efter olika placeringsstilar, regioner och sektorer. Investerings processen för fonden fokuserar på fundamenten för de aktier som väljs, och detta gav bra resultat i aktierna i industriländerna. Vinnaren bland enskilda aktier var Estée Lauder, som steg med 65 %. Också den japanska precisionsväxeltillverkaren Nabtesco presterade bra. Innehaven i IT-sektorn, såsom Alphabet (Googles moderbolag) som steg med 35 %, steg kraftigt.. Strategin för global allokering mellan tillgångsslag drog nytta av stora placeringarna på IT-sektorn i Tyskland och tillväxtregionen. Effekten dämpades dock av placeringarna i Global Dividend och Stable Equities med mindre risk. De utvecklades sämre då marknaden mest intresserade sig för cykliska aktier. Den strategiska portföljen för tillväxtmarknaderna presterade mycket starkt, tack vare fonden Tillväxtregion Stjärnor.

Vi ändrade fördelningen mellan tillgångsslag globalt genom att öka våra innehav främst i IT-sektorn i USA, samt i tillväxtregionen och Japan till följd av den goda resultatutvecklingen. Vi finansierade förvärven i huvudsak genom att sälja tyska aktier.

Per Walter och Rickard Waldenlind är ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 21.3.2017.

Per Walter och Rickard Waldenlind

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat derivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen samt för att gardera sig mot valutarisker. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 7–9 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,10–2,54 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 3,25–8,88 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

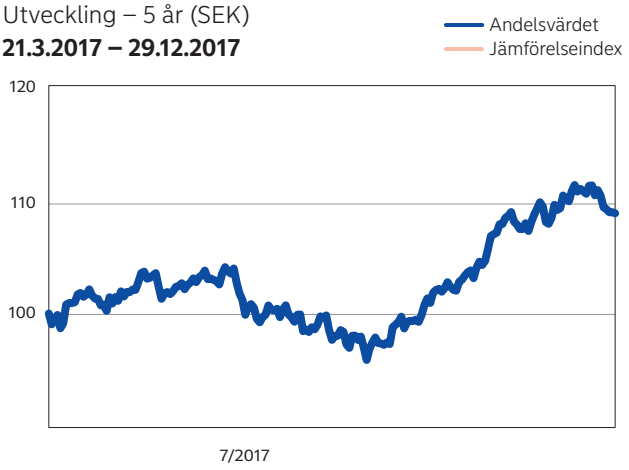
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

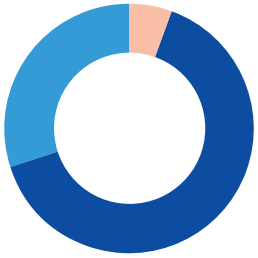
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 5,66 %
- Utländska aktier 64,54 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 29,80 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel C*, SEK	108,89	-	-
Tillväxtandel I*, SEK	109,32	-	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	105 582,3	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	0,1	-	-
Antal andelsägare	1 847	-	-
Fondvärde, milj. SEK	11 497,2	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	60 355,2	-	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	637 173,6	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	57,71
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	18,32
Förvaltningsprovision C, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	1,00
Årliga avgifter I, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,07
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist 0,75 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	14,5	236,4500	USD	0,12	28 145,6	0,24 %
Activision Blizzard	2,6	63,5500	USD	0,12	1 340,9	0,01 %
Adobe Systems	8,7	175,8700	USD	0,12	12 559,3	0,11 %
Affiliated Managers Group	3,4	206,5700	USD	0,12	5 699,0	0,05 %
Aflac	73,6	88,4200	USD	0,12	53 371,4	0,46 %
Alcoa	5,5	53,9500	USD	0,12	2 446,2	0,02 %
Alliance Data Systems	0,3	251,9500	USD	0,12	531,2	0,00 %
Allstate	4,8	105,1100	USD	0,12	4 164,8	0,04 %
Alphabet	24,4	1 048,0200	USD	0,12	209 831,5	1,83 %
Alphabet	11,6	1 054,9700	USD	0,12	100 271,6	0,87 %
Amazon.com	4,1	1 180,1300	USD	0,12	40 022,6	0,35 %
American Airlines Group	11,0	52,6000	USD	0,12	4 753,1	0,04 %
American Express	40,4	100,0000	USD	0,12	33 158,1	0,29 %
American International Group	14,3	60,0200	USD	0,12	7 057,3	0,06 %
Amgen	34,2	175,8300	USD	0,12	49 330,0	0,43 %
Anadarko Petroleum	186,3	53,6100	USD	0,12	81 918,9	0,71 %
Analog Devices	1,4	88,9600	USD	0,12	1 034,8	0,01 %
ANSYS	0,4	148,2500	USD	0,12	456,1	0,00 %
Anthem	25,0	227,3700	USD	0,12	46 674,2	0,41 %
Apple	121,9	169,9300	USD	0,12	169 962,5	1,48 %
Applied Materials	11,3	51,6300	USD	0,12	4 779,8	0,04 %
Arconic	16,6	27,5200	USD	0,12	3 758,3	0,03 %
Arthur J Gallagher	2,2	63,5600	USD	0,12	1 126,8	0,01 %
Assurant	0,8	101,9900	USD	0,12	632,5	0,01 %
AT&T	152,2	39,0600	USD	0,12	48 758,6	0,42 %
Autoliv SDB	111,2	1 056,0000	SEK	1,00	117 377,6	1,02 %
AutoZone	4,3	713,4500	USD	0,12	24 950,7	0,22 %
Bank of America	165,7	29,7250	USD	0,12	40 400,7	0,35 %
Bank of New York Mellon	13,8	54,2300	USD	0,12	6 160,7	0,05 %
BB&T	10,7	50,0000	USD	0,12	4 396,3	0,04 %
Berkshire Hathaway	37,7	199,6500	USD	0,12	61 820,6	0,54 %
Biogen	4,7	321,7400	USD	0,12	12 397,4	0,11 %
BlackRock	1,6	517,1800	USD	0,12	6 928,4	0,06 %
Capital One Financial	5,4	100,1800	USD	0,12	4 460,9	0,04 %
CBS	21,8	59,1000	USD	0,12	10 580,0	0,09 %
Charles Schwab	15,5	51,9200	USD	0,12	6 606,2	0,06 %
Cigna	3,8	204,8700	USD	0,12	6 321,0	0,05 %
Cincinnati Financial	1,8	75,3100	USD	0,12	1 115,2	0,01 %
Cisco Systems	596,5	38,5450	USD	0,12	188 622,0	1,64 %
Citigroup	230,3	75,0500	USD	0,12	141 817,6	1,23 %
Citizens Financial Group	20,5	42,2300	USD	0,12	7 113,4	0,06 %
Citrix Systems	7,4	88,0600	USD	0,12	5 332,1	0,05 %
CME Group	3,1	146,8600	USD	0,12	3 709,5	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	70,8	71,3900	USD	0,12	41 448,0	0,36 %
Comcast	142,4	40,2100	USD	0,12	46 984,6	0,41 %
Conduent	7,2	16,0800	USD	0,12	945,4	0,01 %
Corning	22,8	32,2500	USD	0,12	6 034,0	0,05 %
Crown Holdings	22,6	56,2000	USD	0,12	10 418,6	0,09 %
CSRA	5,9	29,8600	USD	0,12	1 434,5	0,01 %
Cummins	11,4	176,6400	USD	0,12	16 535,5	0,14 %
CVS Health	80,4	72,9200	USD	0,12	48 087,4	0,42 %
Dell Technologies Inc Class V	0,3	80,9500	USD	0,12	197,9	0,00 %
Delta Air Lines	19,8	56,4400	USD	0,12	9 181,5	0,08 %
Discover Financial Services	28,8	77,4200	USD	0,12	18 298,5	0,16 %
DowDuPont	41,0	71,5100	USD	0,12	24 024,1	0,21 %
DXC Technology	0,6	94,6700	USD	0,12	463,7	0,00 %
E*TRADE Financial	13,4	49,6600	USD	0,12	5 442,7	0,05 %
Eastman Chemical	12,0	93,1000	USD	0,12	9 185,7	0,08 %
eBay	108,4	37,7700	USD	0,12	33 572,9	0,29 %
Edison International	27,0	63,8200	USD	0,12	14 132,3	0,12 %
Electronic Arts	28,8	105,2300	USD	0,12	24 900,0	0,22 %
Estee Lauder Cos	106,0	127,6000	USD	0,12	110 934,5	0,96 %
Exelon	53,8	39,3000	USD	0,12	17 332,3	0,15 %
Express Scripts Holding	36,6	75,0000	USD	0,12	22 495,5	0,20 %
Exxon Mobil	43,3	84,0000	USD	0,12	29 870,5	0,26 %
Facebook	58,1	178,0500	USD	0,12	84 898,9	0,74 %
FedEx	3,5	248,9500	USD	0,12	7 146,0	0,06 %
Fidelity National Information Services	1,0	94,2700	USD	0,12	739,3	0,01 %
Fifth Third Bancorp	9,6	30,5600	USD	0,12	2 403,7	0,02 %
First Republic Bank/CA	113,8	86,6700	USD	0,12	80 904,7	0,70 %
Fiserv	10,8	132,0800	USD	0,12	11 711,9	0,10 %
Foot Locker	27,7	47,2400	USD	0,12	10 723,2	0,09 %
Franklin Resources	30,3	43,6300	USD	0,12	10 851,5	0,09 %
General Electric	100,0	17,4400	USD	0,12	14 303,4	0,12 %
Gilead Sciences	24,4	72,3800	USD	0,12	14 488,1	0,13 %
Goldman Sachs Group	1,6	254,8450	USD	0,12	3 347,1	0,03 %
Hartford Financial Services Group	11,4	56,6300	USD	0,12	5 304,5	0,05 %
Hewlett Packard Enterprise	6,0	14,6000	USD	0,12	718,6	0,01 %
Home Depot	36,1	190,3200	USD	0,12	56 386,7	0,49 %
HP29,4	21,2100	USD	0,12	5 106,9	0,04 %	
Huntington Bancshares	13,4	14,6400	USD	0,12	1 604,5	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Intel	113,7	46,1700	USD	0,12	43 083,2	0,37 %
Intercontinental Exchange	11,4	70,8400	USD	0,12	6 643,6	0,06 %
International Business Machines	30,9	154,3600	USD	0,12	39 165,6	0,34 %
International Paper	7,9	57,9500	USD	0,12	3 755,6	0,03 %
Intuit	2,7	158,8500	USD	0,12	3 457,2	0,03 %
j2 Global	6,7	75,4700	USD	0,12	4 135,1	0,04 %
Johnson & Johnson	43,3	141,0100	USD	0,12	50 083,2	0,44 %
JPMorgan Chase	243,8	107,9300	USD	0,12	215 835,7	1,88 %
Kellogg	21,1	68,2800	USD	0,12	11 838,0	0,10 %
Kimberly-Clark	8,1	120,8900	USD	0,12	7 991,4	0,07 %
Kroger	77,0	27,7300	USD	0,12	17 521,9	0,15 %
L Brands	104,7	60,9000	USD	0,12	52 303,5	0,45 %
Laboratory Corp of America	23,5	160,3500	USD	0,12	30 876,2	0,27 %
Lam Research	19,8	185,2500	USD	0,12	30 113,2	0,26 %
Lincoln National	2,9	77,3200	USD	0,12	1 849,6	0,02 %
LKQ	32,5	41,0700	USD	0,12	10 938,2	0,10 %
Loews	6,7	50,0400	USD	0,12	2 768,1	0,02 %
LogMeIn	1,0	114,8000	USD	0,12	918,2	0,01 %
Marathon Petroleum	20,2	66,3100	USD	0,12	10 992,8	0,10 %
Mastercard	31,9	152,4600	USD	0,12	39 921,8	0,35 %
McDonald's	8,2	172,5700	USD	0,12	11 628,5	0,10 %
McKesson	14,7	157,5400	USD	0,12	18 990,5	0,17 %
MEDNAX	18,9	53,7600	USD	0,12	8 350,8	0,07 %
Merck	50,5	56,9600	USD	0,12	23 578,8	0,21 %
MetLife	20,5	51,0700	USD	0,12	8 602,9	0,07 %
Microchip Technology	6,8	88,5800	USD	0,12	4 976,3	0,04 %
Micron Technology	17,8	41,2600	USD	0,12	6 031,0	0,05 %
Microsoft	140,9	85,9400	USD	0,12	99 322,8	0,86 %
Moody's	2,1	148,1100	USD	0,12	2 506,6	0,02 %
Morgan Stanley	17,8	52,5400	USD	0,12	7 692,8	0,07 %
Nasdaq	1,4	77,0600	USD	0,12	888,2	0,01 %
National Retail Properties	20,7	43,1200	USD	0,12	7 324,2	0,06 %
NetApp	2,2	55,5400	USD	0,12	1 005,6	0,01 %
Norfolk Southern	10,3	144,9600	USD	0,12	12 227,3	0,11 %
NVIDIA	4,6	197,0500	USD	0,12	7 491,0	0,07 %
Omnicom Group	9,5	73,2900	USD	0,12	5 728,0	0,05 %
Oracle	89,9	47,7900	USD	0,12	35 250,0	0,31 %
PayPal Holdings	2,6	74,2900	USD	0,12	1 599,2	0,01 %
PepsiCo	21,4	120,0900	USD	0,12	21 069,8	0,18 %
Pfizer	601,9	36,4850	USD	0,12	180 153,4	1,57 %
PG&E	6,9	44,7400	USD	0,12	2 537,6	0,02 %
Philip Morris International	35,6	105,9300	USD	0,12	30 948,0	0,27 %
PPG Industries	12,8	117,5900	USD	0,12	12 342,8	0,11 %
Principal Financial Group	5,3	71,5600	USD	0,12	3 104,3	0,03 %
Prologis	22,5	64,5600	USD	0,12	11 940,9	0,10 %
Prudential Financial	29,0	115,6800	USD	0,12	27 565,4	0,24 %
Public Service Enterprise Group	30,0	51,4400	USD	0,12	12 669,1	0,11 %
QUALCOMM	18,5	64,5300	USD	0,12	9 815,7	0,09 %
Regions Financial	144,8	17,3500	USD	0,12	20 607,2	0,18 %
S&P Global	14,6	170,2100	USD	0,12	20 316,7	0,18 %
Sally Beauty Holdings	67,1	18,8100	USD	0,12	10 355,3	0,09 %
SCANA	4,3	39,9300	USD	0,12	1 421,7	0,01 %
Signature Bank/New York NY	10,8	137,6300	USD	0,12	12 248,1	0,11 %
Simon Property Group	22,1	171,4500	USD	0,12	31 033,2	0,27 %
Skyworks Solutions	2,7	95,7100	USD	0,12	2 087,0	0,02 %
Southern	22,4	48,2200	USD	0,12	8 872,4	0,08 %
Starbucks	280,9	57,7350	USD	0,12	133 044,0	1,16 %
State Street	5,2	97,9400	USD	0,12	4 140,2	0,04 %
SunTrust Banks	27,7	65,1500	USD	0,12	14 807,9	0,13 %
Symantec	4,5	28,5100	USD	0,12	1 051,5	0,01 %
Synchrony Financial	69,9	38,8600	USD	0,12	22 294,7	0,19 %
T Rowe Price Group	3,1	105,5500	USD	0,12	2 642,7	0,02 %
Texas Instruments	7,9	104,9600	USD	0,12	6 786,8	0,06 %
Thermo Fisher Scientific	9,8	191,0500	USD	0,12	15 375,2	0,13 %
TJX Cos	14,9	76,5900	USD	0,12	9 338,6	0,08 %
Travelers Cos	4,5	136,0600	USD	0,12	5 036,2	0,04 %
Tyson Foods	36,3	81,5500	USD	0,12	24 274,8	0,21 %
UnitedHealth Group	31,4	222,7900	USD	0,12	57 338,0	0,50 %
Universal Health Services	10,8	113,8800	USD	0,12	10 062,5	0,09 %
Unum	2,9	55,4000	USD	0,12	1 318,4	0,01 %
US Bancorp	14,5	54,0400	USD	0,12	6 435,3	0,06 %
US Foods Holding	399,2	31,5900	USD	0,12	103 463,5	0,90 %
Valero Energy	47,1	92,7000	USD	0,12	35 855,6	0,31 %
Walgreens Boots Alliance	66,0	72,9100	USD	0,12	39 460,1	0,34 %
Walt Disney	25,9	107,9400	USD	0,12	22 937,9	0,20 %
Varian Medical Systems	143,9	111,9600	USD	0,12	132 168,6	1,15 %
Waste Management	24,7	86,7100	USD	0,12	17 556,4	0,15 %
Wells Fargo	79,6	61,3500	USD	0,12	40 043,8	0,35 %
VeriSign	17,0	115,2700	USD	0,12	16 029,4	0,14 %
Verizon Communications	88,4	53,1400	USD	0,12	38 523,5	0,34 %
Western Digital	4,2	79,9700	USD	0,12	2 746,8	0,02 %
Western Union	14,0	19,0700	USD	0,12	2 188,6	0,02 %
Visa	147,0	114,5300	USD	0,12	138 138,6	1,20 %
Zimmer Biomet Holdings	37,0	121,3300	USD	0,12	36 867,5	0,32 %
Amerika totalt					**4 570 856,8**	**39,76 %**
Australien						
AGL Energy	20,2	24,3600	AUD	0,16	3 157,8	0,03 %
Australia & New Zealand Banking Group	77,3	28,7400	AUD	0,16	14 236,0	0,12 %
Caltex Australia	21,3	34,0500	AUD	0,16	4 642,2	0,04 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Rio Tinto	58,9	75,8100	AUD	0,16	28 608,9	0,25 %
Telstra	551,4	3,6300	AUD	0,16	12 828,1	0,11 %
Westpac Banking	31,4	31,3500	AUD	0,16	6 318,5	0,05 %
Australien totalt					**69 791,5**	**0,61 %**
Belgien						
KBC Group	16,4	71,1100	EUR	0,10	11 471,9	0,10 %
Belgien totalt					**11 471,9**	**0,10 %**
Bermuda						
Everest Re Group	2,4	222,5000	USD	0,12	4 464,7	0,04 %
XL Group	3,5	35,3200	USD	0,12	1 006,9	0,01 %
Yue Yuen Industrial Holdings	321,0	30,7000	HKD	0,95	10 346,0	0,09 %
Bermuda totalt					**15 817,6**	**0,14 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	21,3	63,3700	USD	0,12	11 080,3	0,10 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**11 080,3**	**0,10 %**
Caymanöarna						
CK Asset Holdings	247,0	68,3000	HKD	0,95	17 711,2	0,15 %
CK Hutchison Holdings	219,0	98,1000	HKD	0,95	22 555,1	0,20 %
JD.com ADR	139,8	41,7090	USD	0,12	47 845,5	0,42 %
Caymanöarna totalt					**88 111,8**	**0,77 %**
Curacao						
Schlumberger	11,1	66,9100	USD	0,12	6 090,1	0,05 %
Curacao totalt					**6 090,1**	**0,05 %**
Danmark						
Vestas Wind Systems	17,2	427,5000	DKK	0,76	9 700,9	0,08 %
Danmark totalt					**9 700,9**	**0,08 %**
Frankrike						
BNP Paribas	15,0	62,2600	EUR	0,10	9 175,7	0,08 %
Cie de Saint-Gobain	205,8	46,2250	EUR	0,10	93 588,9	0,81 %
Publicis Groupe	18,3	56,6200	EUR	0,10	10 191,4	0,09 %
Renault	23,5	83,8500	EUR	0,10	19 379,3	0,17 %
Sanofi	19,1	72,1400	EUR	0,10	13 539,2	0,12 %
Sodexo	5,3	112,2000	EUR	0,10	5 804,4	0,05 %
TOTAL	52,2	46,2700	EUR	0,10	23 749,5	0,21 %
Vinci	55,1	85,5000	EUR	0,10	46 319,6	0,40 %
Frankrike totalt					**221 748,0**	**1,93 %**
Guernsey						
Amdocs	17,3	65,7200	USD	0,12	9 316,3	0,08 %
Guernsey totalt					**9 316,3**	**0,08 %**
Holland						
ING Groep	394,6	15,3850	EUR	0,10	59 715,0	0,52 %
Koninklijke Ahold Delhaize	227,4	18,3450	EUR	0,10	41 036,3	0,36 %
Holland totalt					**100 751,3**	**0,88 %**
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	86,0	130,4000	HKD	0,95	11 773,5	0,10 %
Hongkong totalt					**11 773,5**	**0,10 %**
Indien						
ICICI Bank ADR	617,2	9,7600	USD	0,12	49 419,0	0,43 %
Infosys ADR	205,7	16,3050	USD	0,12	27 508,9	0,24 %
Indien totalt					**76 927,9**	**0,67 %**
Irland						
Accenture	25,8	153,9300	USD	0,12	32 560,8	0,28 %
Allegion	159,1	79,0200	USD	0,12	103 115,6	0,90 %
Allergan	45,0	165,2500	USD	0,12	60 993,2	0,53 %
Kerry Group	148,0	93,5000	EUR	0,10	136 079,4	1,18 %
Medtronic	48,5	81,4500	USD	0,12	32 437,6	0,28 %
Perrigo Co	7,1	87,6600	USD	0,12	5 090,7	0,04 %
Seagate Technology	3,9	41,9100	USD	0,12	1 325,7	0,01 %
Willis Towers Watson	1,7	151,1600	USD	0,12	2 094,5	0,02 %
Irland totalt					**373 697,5**	**3,25 %**
Italien						
Atlantia	32,2	26,4500	EUR	0,10	8 384,3	0,07 %
Enel	298,8	5,1700	EUR	0,10	15 196,3	0,13 %
Italgas	176,2	5,1050	EUR	0,10	8 848,9	0,08 %
Snam	106,5	4,0900	EUR	0,10	4 285,7	0,04 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	44,0	4,9040	EUR	0,10	2 123,7	0,02 %
Italien totalt					**38 838,9**	**0,34 %**
Japan						
Asahi Group Holdings	25,5	5 590,0000	JPY	13,71	10 395,4	0,09 %
Astellas Pharma	93,1	1 437,0000	JPY	13,71	9 756,6	0,08 %
Central Japan Railway	10,2	20 180,0000	JPY	13,71	15 011,1	0,13 %
Daito Trust Construction	8,6	22 975,0000	JPY	13,71	14 409,4	0,13 %
Daiwa House Industry	30,2	4 327,0000	JPY	13,71	9 529,8	0,08 %
East Japan Railway	27,4	10 995,0000	JPY	13,71	21 970,3	0,19 %
Fujitsu	72,0	802,7000	JPY	13,71	4 214,8	0,04 %
Hitachi	232,0	877,9000	JPY	13,71	14 853,3	0,13 %
ITOCHU	90,4	2 103,0000	JPY	13,71	13 864,3	0,12 %
Japan Tobacco	37,1	3 631,0000	JPY	13,71	9 824,1	0,09 %
KDDI	521,2	2 804,5000	JPY	13,71	106 598,3	0,93 %
Koito Manufacturing	3,4	7 920,0000	JPY	13,71	1 963,8	0,02 %
Kuraray	52,3	2 126,0000	JPY	13,71	8 108,8	0,07 %
Mitsubishi Heavy Industries	15,7	4 210,0000	JPY	13,71	4 820,3	0,04 %
Mizuho Financial Group	764,2	204,6000	JPY	13,71	11 402,6	0,10 %
Nabtesco	156,4	4 320,0000	JPY	13,71	49 273,2	0,43 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	10,7	2 891,0000	JPY	13,71	2 255,9	0,02 %
Nippon Telegraph & Telephone	130,0	5 301,0000	JPY	13,71	50 256,4	0,44 %
Nissan Motor	65,9	1 123,5000	JPY	13,71	5 399,4	0,05 %
NTT DOCOMO	37,3	2 661,0000	JPY	13,71	7 238,4	0,06 %
Obayashi	46,3	1 364,0000	JPY	13,71	4 605,6	0,04 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
ORIX	87,2	1 904,5000	JPY	13,71	12 111,2	0,11 %
Sekisui Chemical	45,6	2 262,0000	JPY	13,71	7 522,3	0,07 %
Sekisui House	48,2	2 035,5000	JPY	13,71	7 155,0	0,06 %
Sumitomo Realty & Development	41,0	3 703,0000	JPY	13,71	11 072,1	0,10 %
Tokyo Electron	4,0	20 400,0000	JPY	13,71	5 950,9	0,05 %
Toyota Motor	24,9	7 213,0000	JPY	13,71	13 098,0	0,11 %
West Japan Railway	46,3	8 227,0000	JPY	13,71	27 778,8	0,24 %
Japan totalt					**460 440,0**	**4,00 %**
Jersey						
Aptiv	14,2	85,7800	USD	0,12	10 008,8	0,09 %
Delphi Technologies	4,4	53,2300	USD	0,12	1 923,6	0,02 %
Ferguson	28,9	5 330,0000	GBP	0,09	17 103,2	0,15 %
WPP	264,0	1 341,0000	GBP	0,09	39 247,5	0,34 %
Jersey totalt					**68 283,0**	**0,59 %**
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	33,2	81,1500	CAD	0,15	17 605,5	0,15 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	24,9	122,2000	CAD	0,15	19 883,5	0,17 %
Canadian National Railway	6,3	103,6100	CAD	0,15	4 265,4	0,04 %
Canadian Tire	8,5	163,6000	CAD	0,15	9 087,1	0,08 %
Encana	15,0	16,7000	CAD	0,15	1 636,9	0,01 %
National Bank of Canada	38,3	62,2800	CAD	0,15	15 587,3	0,14 %
RioCan Real Estate Investment Trust	26,2	24,5400	CAD	0,15	4 201,4	0,04 %
Royal Bank of Canada	15,1	102,4000	CAD	0,15	10 104,1	0,09 %
TELUS - Non-Canadian customer	9,6	47,4000	CAD	0,15	2 973,5	0,03 %
TELUS	4,3	47,4000	CAD	0,15	1 331,9	0,01 %
TransCanada	43,4	60,8600	CAD	0,15	17 258,9	0,15 %
Kanada totalt					**103 935,7**	**0,90 %**
Norge						
Norsk Hydro	114,1	62,6500	NOK	1,00	7 155,7	0,06 %
Norge totalt					**7 155,7**	**0,06 %**
Panama						
Carnival	13,3	66,7300	USD	0,12	7 255,6	0,06 %
Panama totalt					**7 255,6**	**0,06 %**
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	120,6	2,8950	EUR	0,10	3 433,7	0,03 %
Portugal totalt					**3 433,7**	**0,03 %**
Schweiz						
Chubb	24,8	146,7500	USD	0,12	29 891,1	0,26 %
Roche Holding	24,3	246,3000	CHF	0,12	50 303,5	0,44 %
Swisscom	1,3	520,0000	CHF	0,12	5 538,3	0,05 %
TE Connectivity	17,9	95,2300	USD	0,12	13 962,1	0,12 %
Schweiz totalt					**99 695,1**	**0,87 %**
Singapore						
Broadcom	2,3	259,6000	USD	0,12	4 817,3	0,04 %
DBS Group Holdings	137,2	24,8500	SGD	0,16	20 933,1	0,18 %
Oversea-Chinese Banking	58,8	12,3900	SGD	0,16	4 473,2	0,04 %
Singapore Telecommunications	603,8	3,5700	SGD	0,16	13 235,1	0,12 %
United Overseas Bank	19,5	26,4500	SGD	0,16	3 166,8	0,03 %
Singapore totalt					**46 625,5**	**0,41 %**
Spanien						
Banco Santander	339,4	5,4870	EUR	0,10	18 317,0	0,16 %
Enagas	48,2	23,9500	EUR	0,10	11 350,7	0,10 %
Red Electrica Corp	61,5	18,6350	EUR	0,10	11 276,8	0,10 %
Telefonica	127,6	8,1160	EUR	0,10	10 191,1	0,09 %
Spanien totalt					**51 135,6**	**0,44 %**
Storbritannien						
British American Tobacco	39,6	5 018,0000	GBP	0,09	22 037,7	0,19 %
Coca-Cola European Partners	28,3	39,2700	USD	0,12	9 114,4	0,08 %
Compass Group	41,7	1 600,0000	GBP	0,09	7 395,1	0,06 %
G4S	171,3	267,0000	GBP	0,09	5 071,5	0,04 %
GlaxoSmithKline	70,8	1 322,5000	GBP	0,09	10 381,5	0,09 %
HSBC Holdings	176,4	766,9000	GBP	0,09	14 998,0	0,13 %
Imperial Brands	133,8	3 166,0000	GBP	0,09	46 977,7	0,41 %
Johnson Matthey	26,6	3 075,0000	GBP	0,09	9 062,3	0,08 %
Micro Focus International ADR	0,8	33,8900	USD	0,12	228,8	0,00 %
Reckitt Benckiser Group	144,2	6 919,0000	GBP	0,09	110 583,6	0,96 %
Royal Dutch Shell	535,8	27,7950	EUR	0,10	146 489,5	1,27 %
Royal Dutch Shell	1,0	2 480,0000	GBP	0,09	265,6	0,00 %
Royal Dutch Shell	41,9	2 508,5000	GBP	0,09	11 660,5	0,10 %
SSE	157,4	1 320,0000	GBP	0,09	23 034,9	0,20 %
Storbritannien totalt					**417 301,0**	**3,63 %**
Sverige						
Electrolux B	34,2	265,6000	SEK	1,00	9 094,7	0,08 %
SEB A	81,4	96,4000	SEK	1,00	7 846,3	0,07 %
Telia Company	320,1	36,7000	SEK	1,00	11 747,7	0,10 %
Sverige totalt					**28 688,7**	**0,25 %**
Sydkorea						
Samsung Electronics GDR	4,4	1 198,0000	USD	0,12	43 213,3	0,38 %
Sydkorea totalt					**43 213,3**	**0,38 %**
Tyskland						
Allianz	10,2	191,5000	EUR	0,10	19 199,4	0,17 %
BASF	18,9	91,7400	EUR	0,10	17 047,1	0,15 %
Bayer	27,5	104,0000	EUR	0,10	28 086,6	0,24 %
Deutsche Telekom	555,0	14,7950	EUR	0,10	80 770,7	0,70 %
Fresenius	26,6	65,0700	EUR	0,10	17 018,1	0,15 %
GEA Group	287,5	40,0100	EUR	0,10	113 140,5	0,98 %
Henkel	16,8	110,3500	EUR	0,10	18 249,5	0,16 %
Infineon Technologies	109,8	22,8350	EUR	0,10	24 661,1	0,21 %
MTU Aero Engines	7,5	149,4000	EUR	0,10	11 045,8	0,10 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	7,3	180,7500	EUR	0,10	12 992,0	0,11 %
SAP	114,1	93,4500	EUR	0,10	104 904,3	0,91 %
Siemens	11,4	116,1500	EUR	0,10	13 003,5	0,11 %
Vonovia	15,6	41,3900	EUR	0,10	6 336,9	0,06 %
Tyskland totalt					**466 455,4**	**4,06 %**
Aktieplaceringar totalt					**7 419 592,7**	**64,53 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**7 419 592,7**	**64,53 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	3 806,6	243,9605	SEK	1,00	928 671,5	8,08 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth SEK	3 373,5	160,6407	SEK	1,00	541 914,2	4,71 %
Nordea Japan Fund Growth SEK	86 742,7	2,5294	SEK	1,00	219 404,5	1,91 %
Finland totalt					**1 689 990,2**	**14,70 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	492,0	1 222,3600	SEK	1,00	601 459,7	5,23 %
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	1 230,6	216,1600	SEK	1,00	266 000,2	2,31 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	597,9	1 078,6600	SEK	1,00	644 984,4	5,61 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	205,0	1 093,2700	SEK	1,00	224 115,7	1,95 %
Luxemburg totalt					**1 736 559,9**	**15,10 %**
Aktiefonder totalt					**3 426 550,1**	**29,80 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**3 426 550,1**	**29,80 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**3 426 550,1**	**29,80 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2018	1,5	-49,5000	EUR	0,10	-718,2	-0,01 %
HSCEI Futures 1/2018	5,2	-2,0000	HKD	0,95	-10,9	-0,00 %
MSCI EmgMkt 3/2018	3,9	6,1000	USD	0,12	195,2	0,00 %
NIKKEI 225 (SGX) 3/2018	134,0	-35,0000	JPY	13,71	-342,0	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-876,0**	**-0,01 %**
Aktiederivat totalt					**-876,0**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-876,0**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 22-02-2018					-2 256,3	-0,02 %
FX FWD JPY/SEK 22-02-2018					-4 295,1	-0,04 %
FX FWD USD/SEK 22-02-2018					-4 509,6	-0,04 %
Terminskontrakt totalt					**-11 060,9**	**-0,10 %**
Valutaderivat totalt					**-11 060,9**	**-0,10 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-11 060,9**	**-0,10 %**
Derivatkontrakt totalt					**-11 936,9**	**-0,10 %**
Placeringar totalt					**10 834 205,8**	**94,23 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**663 007,6**	**5,77 %**
Fondvärde					**11 497 213,4**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel C	100,00 %
Tillväxtandel I	0,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	**Antal**	**Marknadsvärde**
Bank of Nova Scotia/The	123	65,2
Signature Bank/New York NY	6 822	7 702,5
VeriSign	9 494	8 977,8
WPP	152 680	22 700,3
j2 Global	576	356,6
Marknadsvärde totalt		**39 802,4**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,3 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,6 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall	
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	39 802,4
Totalt	**39 802,4**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna		
HSBC	Storbritannien	22 700,3
BNP	Irland	8 977,8
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	8 059,1
JEFFERIES	USA	65,2
Totalt		**39 802,4**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	93,7	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	16,5	15,0 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljnings-transaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta		
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	1 849,7
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	24 029,0
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	6 671,6
Kontantsäkerhet	USD	9 300,5
Säkerhet totalt		**41 850,8**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	37,9
3 månader - 1 år	251,0
> 1 år	32 261,4
Obestämd löptid	9 300,5
Totalt	**41 850,8**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Storbritannien	24 029,0
Amerikanska centralbanken (FED)	9 300,5
USA	6 671,6
Österrike	757,3
Belgien	491,0
Tyskland	232,1
Frankrike	220,7
Nederländerna	148,6

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**56,9**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar

- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	41 850,8

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	189 475,2
JPY	203 289,0
SEK	-486 300,3
USD	82 475,3

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	510 930,7
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC
Nordea Bank AB

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (SEK)

	21.03. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	561 976 386,46
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	93 729,01
Nettointäkter från derivatinstrument	47 006 342,48
Dividendavkastning	81 454 248,35
Ränteintäkter	181 975,79
Övriga intäkter	56 841 296,27
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-41 377 183,6
Räntekostnader	-3 693 056,27
Övriga kostnader	-65 310 166,44
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**637 173 572,05**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2017
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	1 0846 142 739,44
Kundfordringar	512 519 344,92
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 746 722,96
Övriga	166 357 878,01
Resultatregleringar	6 600 772,52
Kassa och bank	681 831 821,8
Aktiva sammanlagt	**12 216 199 279,65**
Passiva	
Fondens värde	11 497 213 369,16
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	693 351 468,13
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	14 683 644,4
Övriga	2 662 136,08
Resultatregleringar	8 288 661,88
Passiva sammanlagt	**12 216 199 279,65**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**21.03. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	162 373 322,36
Överlåtelseförluster	-45 371 456,15
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	444 974 520,25
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	
Intäkter från utlåning	93 729,01
Kostnader för utlåning	-
Sammanlagt	**562 070 115,47**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Aktierelaterade poster	
Vinster	70 484 261,22
Förluster	-12 773 917,43
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 357 499,97
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	31 383 939,79
Förluster	-29 669 523,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-11 060 917,82
Sammanlagt	**47 006 342,48**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	619 218 768,97
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-186 662 666,51
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	7 964 033,95

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 16540,41 SEKo till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	11 925 344 283,73
Inlösen av fondandelar	-1 065 304 486,62
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	637 173 572,05
Fondens värde 31.12.	11 497 213 369,16
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	11 497 213 369,16

Nordea Discretionary Swedish Equity

Placeringsfond Nordea Discretionary Swedish Equity inledde sin verksamhet 21.3.2017. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie C ökade med 8,79 % mätt i fondens basvaluta, svenska kronor, från starten fram till slutet av december 2017. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 9,13 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till aktiemarknaden i Sverige.

Utvecklingen på Stockholmsbörsen var liknande i sitt mönster som under de senaste åren – marknaden slets mellan hopp och förtvivlan. Under första halvåret var entusiasmen stor kring en förbättrad konjunktur där de cykliska bolagens resultat för det första kvartalet var betydligt bättre än väntat. Efter den inledande styrkan i marknaden tappade börsen fart under det andra halvåret. Framförallt dominerades marknaden nyhetsmässigt av förhandlingarna kring brexit, och politiken i USA i kölvattnet av Trumps seger i presidentvalet. Det var framför allt de cykliska bolagen som påverkade börsen i positiv riktning medan den största negativa påverkan kom från H&M som utvecklades mycket svagt.

Fonden har utvecklats mycket bättre än marknaden. Bland de positiva bidragsgivarna finner vi innehaven Tele2, Dometic, Stora Enso och Autoliv. Tele2 hade en stark operationell utveckling med starkare resultat än vad marknaden förväntat sig, både i Sverige och i Holland. Dometic hade en mycket stark utveckling under slutet av året då bolaget annonserade ett stort förvärv under november vilket marknaden uppskattade. Bland de negativa bidragsgivarna finner vi innehaven Elekta och H&M samt undervikten i Atlas Copco.

Vår vy kvarstår om att vi är inne i en konjunkturell återhämtning för stunden och hur länge den håller i funderar vi. Vi räknar med att det kommer att vara fortsatt slagigt aktiemarknad där oro om att vi är på väg mot en topp i konjunkturen, ställs mot fortsatt artificiellt låga räntor som ger stöd för aktiemarknaden som placeringsalternativ.

Filippa Gerstädt och John Hernander är ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 21.3.2017.

Filippa Gerstädt och John Hernander

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 1,16–4,75 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har inte utnyttjat derivatinstrument under perioden.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

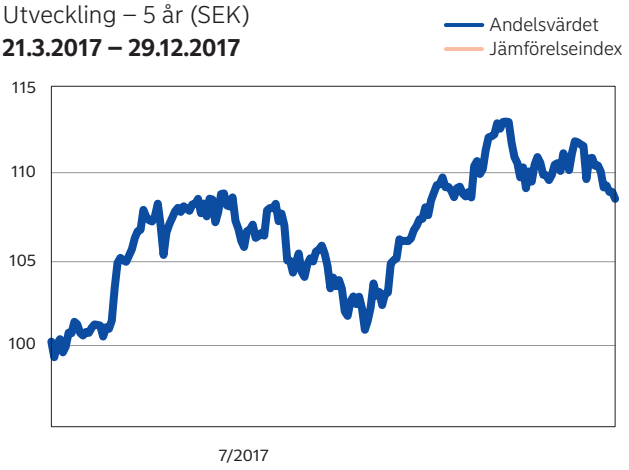
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

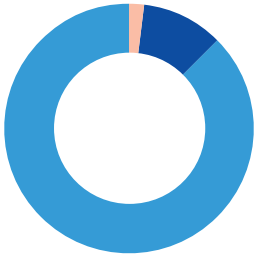
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,03 %
- Inhemska aktier 10,47 %
- Utländska aktier 87,50 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel C*, SEK	108,79	-	-
Tillväxtandel I*, SEK	109,13	-	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	14 916,0	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	0,1	-	-
Antal andelsägare	1 846	-	-
Fondvärde, milj. SEK	1 622,8	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	8 748,0	-	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	100 135,0	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	61,76
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	47,48
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,80
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,80
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,06
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,02

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

XACT OMXS30 0,10 %, registeringsland Sverige

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	235,4	23,1100	EUR	0,10	53 514,3	3,30 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**53 514,3**	**3,30 %**
Finans						
Sampo A	158,6	45,6500	EUR	0,10	71 227,5	4,39 %
Finans totalt					**71 227,5**	**4,39 %**
Basindustri						
Stora Enso R	345,4	130,6000	SEK	1,00	45 105,2	2,78 %
Basindustri totalt					**45 105,2**	**2,78 %**
Aktieplaceringar totalt					**169 847,0**	**10,47 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**169 847,0**	**10,47 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	91,8	1 056,0000	SEK	1,00	96 989,4	5,98 %
Amerika totalt					**96 989,4**	**5,98 %**
Danmark						
Danske Bank	99,9	241,3000	DKK	0,76	31 860,4	1,96 %
Novo Nordisk B	40,3	334,1000	DKK	0,76	17 791,3	1,10 %
Danmark totalt					**49 651,7**	**3,06 %**
Kanada						
Int. Petroleum Corp.	54,9	36,5000	SEK	1,00	2 002,8	0,12 %
Kanada totalt					**2 002,8**	**0,12 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	140,4	557,5000	SEK	1,00	78 284,2	4,82 %
Luxemburg totalt					**78 284,2**	**4,82 %**
Norge						
DNB	75,9	152,3000	NOK	1,00	11 575,7	0,71 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	104,1	194,3000	NOK	1,00	20 242,3	1,25 %
Norge totalt					**31 818,0**	**1,96 %**
Schweiz						
ABB Ltd	393,7	219,6000	SEK	1,00	86 466,0	5,33 %
Schweiz totalt					**86 466,0**	**5,33 %**
Sverige						
Ahlsell	237,8	52,6500	SEK	1,00	12 521,2	0,77 %
Arjo B	204,1	23,4600	SEK	1,00	4 789,0	0,30 %
BillerudKorsnäs	141,5	140,5000	SEK	1,00	19 879,3	1,23 %
Dometic Group	637,9	83,0500	SEK	1,00	52 975,1	3,26 %
Elekta B	733,7	67,6500	SEK	1,00	49 632,4	3,06 %
Essity B	69,0	232,8000	SEK	1,00	16 066,7	0,99 %
Getinge B	204,1	119,5000	SEK	1,00	24 394,3	1,50 %
Hennes & Mauritz B	677,5	171,0000	SEK	1,00	115 856,4	7,14 %
Husqvarna B	640,5	78,9000	SEK	1,00	50 536,2	3,11 %
Kinnevik B	386,5	278,2000	SEK	1,00	107 513,5	6,63 %
Lundin Petroleum	196,5	187,0000	SEK	1,00	36 737,6	2,26 %
MTG B	139,9	346,5000	SEK	1,00	48 470,2	2,99 %
Nordea Bank	642,1	99,4500	SEK	1,00	63 853,1	3,93 %
Sandvik	460,8	144,5000	SEK	1,00	66 579,5	4,10 %
SEB A	882,2	96,4000	SEK	1,00	85 040,4	5,24 %
Swedbank A	124,4	198,8000	SEK	1,00	24 736,1	1,52 %
Swedish Match	195,1	322,9000	SEK	1,00	62 999,7	3,88 %
Tele2 B	646,5	101,5000	SEK	1,00	65 621,5	4,04 %
Thule Group AB	192,0	185,4000	SEK	1,00	35 602,4	2,19 %
Volvo B	852,0	153,7000	SEK	1,00	130 948,6	8,07 %
Sverige totalt					**1 074 753,2**	**66,23 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 419 965,2**	**87,50 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 419 965,2**	**87,50 %**
Innehav i placeringsfonder						
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
XACT OMXS30	0,3	183,6500	SEK	1,00	62,4	0,00 %
Indexandelsfonder total					62,4	0,00 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**62,4**	**0,00 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**62,4**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**1 589 874,6**	**97,97 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**32 882,6**	**2,03 %**
Fondvärde					**1 622 757,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel C	100,00 %					
Tillväxtandel I	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	**Antal**	**Marknadsvärde**
ABB Ltd	22 393	4 917,5
Marknadsvärde totalt		**4 917,5**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,3 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,3 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall	
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	4 917,5
Totalt	**4 917,5**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna		
CITIGROUP	Storbritannien	4 917,5
Totalt		**4 917,5**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	55,4	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	9,8	15,0 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta		
Kontantsäkerhet	USD	5 185,0
Säkerhet totalt		**5 185,0**

Säkerhetens löptidsprofil	
Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	5 185,0
Totalt	**5 185,0**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Amerikanska centralbanken (FED)	5 185,0

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**0,3**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar	
- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	5 185,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (SEK)

	21.03. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	78 690 322,09
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	55 388,14
Dividendavkastning	35 662 977,54
Ränteintäkter	93,8
Övriga intäkter	256 836,48
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-8 747 951,75
Räntekostnader	-266 917,78
Övriga kostnader	-5 515 737,03
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**100 135 011,49**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2017
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	1 589 874 590,13
Kundfordringar	103,67
Övriga fordringar	
Övriga	1 736 100,68
Resultatregleringar	2
Kassa och bank	32 677 838,38
Aktiva sammanlagt	**1 624 288 634,86**
Passiva	
Fondens värde	1 622 757 171,34
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Övriga	458 454,28
Resultatregleringar	1 073 009,24
Passiva sammanlagt	**1 624 288 634,86**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**21.03. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	13 322 306,38
Överlåtelseförluster	-3 716 593,13
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	69 084 608,84
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	
Intäkter från utlåning	55 388,14
Kostnader för utlåning	-
Sammanlagt	**78 745 710,23**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	122 855 817,62
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-53 771 208,78
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	958 351,14

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 9774,38 SEKo till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	1 716 836 671,07
Inlösen av fondandelar	-194 214 511,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	100 135 011,49
Fondens värde 31.12.	1 622 757 171,34
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 622 757 171,34

Nordea Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Europa steg 8,94 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe-avkastningsindex NTR, inkl. dividender efter skatt) ökade med 10,24 % under rapporteringsperioden.

I Europa var svängningarna på börsen större än i USA. Europabörserna präglades av nervositet inför valen i Frankrike och Tyskland, och även brexitförhandlingarna gav upphov till oro. Högre ekonomisk tillväxt och lägre arbetslöshet gav dock stöd åt marknaderna. I Europa ökade tillväxten ytterligare, vilket resulterade i högre omsättning och vinster för bolagen. Även privatkonsumtionen ökade, till följd av högre sysselsättning och låga räntor. I Spanien och Italien ökade bilförsäljningen kraftigt efter en lång tids svaga siffror. Gynnsammare ekonomisk statistik i slutet av året fick fart på spekulationerna om när den Europeiska centralbankenskulle strama åt penningpolitiken. Den brittiska börsen gav något lägre avkastning. Skälet är dels de pågående brexitförhandlingarna, dels pundets svaga utveckling. Den engelska centralbanken valde som första större centralbank i Europa att höja styrräntan för att motverka en relativt hög inflation.

Ett positivt bidrag från en större andel i tekniksektorn kunde inte uppväga en större andel i energisektorn. Fondens sektorallokering fick därmed en negativ effekt på avkastningen. Detta berodde främst på aktieurvalet. Smyckesproducenten Pandora påverkades negativt av svag försäljning i USA och för få designnyheter i butikerna. Oljebolaget Tullow Oil gick sämre än sektorn i övrigt trots stigande oljepriser. Företagets rapporter var svaga och det är osäkert om affärsmodellen håller. Vi valde att sälja våra aktier i Tullow Oil. FinecoBank, den ledande internetbanken i Italien, bidrog däremot positivt till avkastningen i förhållande till index. Den tyska halvlledartillverkaren Infineon Technologies gick också bra.

Under året köpte vi aktier i nederländska ASML som tillverkar avancerad utrustning till halvledarproducenter. Vi sålde aktierna i Just Eat, en globalt ledande leverantör av take away-mat som beställs på internet, efter en stark kursuppgång. Företaget har växt kraftigt på den brittiska hemmamarknaden men vi bedömde att risk-/avkastningsprofilen hade försämrats.

Thomas Sørensen är ansvarig portföljförvaltare fr.o.m. den 26.11.2013. Ansvaret för portföljförvaltningen delas med Kasper Elmgreen fr.o.m. 9.5.2014.

Thomas Sørensen och Kasper Elmgreen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 2,38–6,07 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

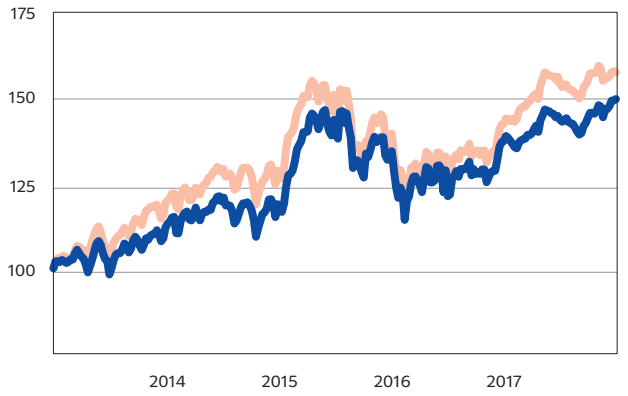
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

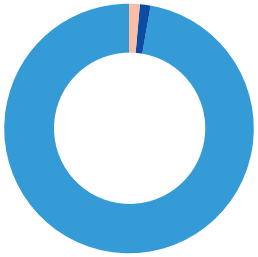
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI Europe NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,64 %
- Inhemska aktier 1,18 %
- Utländska aktier 97,18 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 563,88	1 435,49	1 402,02
Avkastningsandel A*, EUR	1 130,48	1 058,76	1 065,84
Tillväxtandel C*, EUR	1 602,35	1 463,51	1 422,29
Tillväxtandel A, 1 000 st.	762,5	836,3	781,9
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2,9	3,4	3,6
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1,6	1,6	1,8
Antal andelsägare	105 139	108 518	109 402
Fondvärde, milj. EUR	1 198,2	1 206,5	1 102,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	17 242,6	16 306,0	15 350,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	28,26	21,18	26,65
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	96 635,2	32 571,3	104 397,0

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,28
Indexets volatilitet, %	13,07
Tracking Error, %	2,53
Active Share, %	81,37
Sharpe-tal	0,62
Omsättningshastigheten i portföljen, %	71,66
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,50
Årliga avgifter C, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,27
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	612,9	23,1100	EUR	1,00	14 164,8	1,18 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**14 164,8**	**1,18 %**
Aktieplaceringar totalt					**14 164,8**	**1,18 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**14 164,8**	**1,18 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
Novo Nordisk B	944,1	334,1000	DKK	7,44	42 375,6	3,54 %
Pandora	379,7	674,0000	DKK	7,44	34 379,1	2,87 %
Danmark totalt					**76 754,8**	**6,41 %**
Frankrike						
AXA	1 201,3	24,8450	EUR	1,00	29 847,1	2,49 %
Cie de Saint-Gobain	478,0	46,2250	EUR	1,00	22 094,3	1,84 %
Orange	1 847,0	14,4800	EUR	1,00	26 744,0	2,23 %
Publicis Groupe	371,1	56,6200	EUR	1,00	21 011,9	1,75 %
Unibail-Rodamco	148,0	210,3500	EUR	1,00	31 130,1	2,60 %
Frankrike totalt					**130 827,4**	**10,92 %**
Holland						
Akzo Nobel	300,2	73,1900	EUR	1,00	21 968,5	1,83 %
ASML Holding	159,0	145,3500	EUR	1,00	23 105,0	1,93 %
ING Groep	2 169,5	15,3850	EUR	1,00	33 378,2	2,79 %
NN Group	528,2	36,0900	EUR	1,00	19 063,1	1,59 %
Holland totalt					**97 514,8**	**8,14 %**
Irland						
Kerry Group	227,4	93,5000	EUR	1,00	21 257,7	1,77 %
Ryanair Holdings	1 521,0	15,0500	EUR	1,00	22 891,6	1,91 %
Irland totalt					**44 149,3**	**3,68 %**
Italien						
Buzzi Unicem	944,9	22,5800	EUR	1,00	21 336,1	1,78 %
FinecoBank Banca Fineco	1 931,3	8,6050	EUR	1,00	16 619,2	1,39 %
Italien totalt					**37 955,3**	**3,17 %**
Luxemburg						
Tenaris	1 497,8	13,1200	EUR	1,00	19 650,5	1,64 %
Luxemburg totalt					**19 650,5**	**1,64 %**
Norge						
Statoil	1 634,6	175,7000	NOK	9,83	29 222,6	2,44 %
Norge totalt					**29 222,6**	**2,44 %**
Schweiz						
Aryzta	683,7	38,6300	CHF	1,17	22 570,5	1,88 %
Clariant	903,5	27,4400	CHF	1,17	21 186,5	1,77 %
Credit Suisse Group	1 998,7	17,3800	CHF	1,17	29 684,9	2,48 %
Novartis	640,8	82,6000	CHF	1,17	45 232,4	3,77 %
Schweiz totalt					**118 674,4**	**9,90 %**
Storbritannien						
AstraZeneca	647,9	5 121,0000	GBP	0,89	37 395,8	3,12 %
British American Tobacco	1 064,0	5 018,0000	GBP	0,89	60 175,9	5,02 %
BT Group	8 621,6	271,7000	GBP	0,89	26 402,0	2,20 %
Kingfisher	6 788,7	337,7000	GBP	0,89	25 839,0	2,16 %
Lloyds Banking Group	23 619,5	68,0600	GBP	0,89	18 118,5	1,51 %
Merlin Entertainments	4 148,2	362,9000	GBP	0,89	16 966,9	1,42 %
Prudential	2 271,1	1 905,5000	GBP	0,89	48 777,0	4,07 %
Reckitt Benckiser Group	554,0	6 919,0000	GBP	0,89	43 201,1	3,61 %
Royal Dutch Shell	2 077,8	2 480,0000	GBP	0,89	58 079,9	4,85 %
St James's Place	1 557,9	1 226,0000	GBP	0,89	21 527,9	1,80 %
Weir Group	1 407,2	2 123,0000	GBP	0,89	33 672,0	2,81 %
Storbritannien totalt					**390 156,0**	**32,56 %**
Sverige						
Assa Abloy B	1 452,3	170,8000	SEK	9,84	25 215,8	2,10 %
Elekta B	1 816,6	67,6500	SEK	9,84	12 493,0	1,04 %
Swedbank A	1 571,2	198,8000	SEK	9,84	31 754,1	2,65 %
Sverige totalt					**69 462,9**	**5,80 %**
Tyskland						
Fresenius	477,2	65,0700	EUR	1,00	31 053,5	2,59 %
GEA Group	795,1	40,0100	EUR	1,00	31 812,6	2,65 %
Infineon Technologies	928,0	22,8350	EUR	1,00	21 191,9	1,77 %
Linde	211,6	194,6500	EUR	1,00	41 188,9	3,44 %
SAP	265,4	93,4500	EUR	1,00	24 802,0	2,07 %
Tyskland totalt					**150 048,9**	**12,52 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 164 416,9**	**97,18 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 164 416,9**	**97,18 %**
Placeringar totalt					**1 178 581,7**	**98,36 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**19 658,3**	**1,64 %**
Fondvärde					**1 198 240,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,51 %					
Avkastningsandel A	0,27 %					
Tillväxtandel C	0,21 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	**Antal**	**Marknads-värde**
Aryzta	144 072	4 756,0
Clariant	723 717	16 970,4
Kingfisher	1 698 091	6 463,3
Pandora	101 129	9 157,1
Marknadsvärde totalt		**37 346,8**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**3,1 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**3,2 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall	
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	37 346,8
Totalt	37 346,8

Motparterna, etableringsländerna och volymerna		
MERRILL LYNCH	Storbritannien	37 313,8
VIRTU	USA	33,0
Totalt		**37 346,8**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	149,8	84,4 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	26,6	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	1,0	0,6 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljnings-transaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta		
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	8 274,1
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	30 841,8
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	570,3
Kontantsäkerhet	USD	35,0
Säkerhet totalt		**39 721,2**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	138,4
1 - 3 månader	153,4
3 månader - 1 år	56,7
> 1 år	39 337,6
Obestämd löptid	35,0
Totalt	**39 721,2**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Japan	30 841,8
Belgien	2 574,0
Frankrike	2 162,2
Nederländerna	1 428,3
Tyskland	971,2
Österrike	916,0
USA	570,3
Finland	222,4
Amerikanska centralbanken (FED)	35,0

Återanvändning av säkerheter

- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**2,2**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar	
- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	39 721,2

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	77 341 262,19	14 521 375,71
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	149 759,43	198 053,42
Nettointäkter från derivatinstrument	2 421,87	-
Dividendavkastning	39 106 121,56	37 382 114,38
Ränteintäkter	668,5	535,55
Övriga intäkter	4 763 065,14	3 279 833,98
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-17 242 646,31	-16 306 001,79
Räntekostnader	-81 659,26	-18 686,23
Övriga kostnader	-7 403 751,71	-6 485 895,86
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**96 635 241,41**	**32 571 329,16**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 178 581 693,61	1 187 382 310,25
Kundfordringar	1 375 069,87	-
Övriga fordringar		
Övriga	578 042,9	325 511,94
Resultatregleringar	994 266,56	333 679,92
Kassa och bank	20 100 569,96	20 321 184,87
Aktiva sammanlagt	**1 201 629 642,9**	**1 208 362 686,98**
Passiva		
Fondens värde	1 198 239 974,01	1 206 464 549,16
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 375 428,14	-
Övriga skulder		
Övriga	591 651,44	436 987,46
Resultatregleringar	1 422 589,31	1 461 150,36
Passiva sammanlagt	**1 201 629 642,9**	**1 208 362 686,98**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	123 289 592,5	48 176 055,22
Överlåtelseförluster	-26 501 715,05	-67 624 526,06
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-19 446 615,26	33 969 846,55
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	150 784,15	220 036,08
Kostnader för utlåning	-1 024,72	-21 982,66
Sammanlagt	**77 491 021,62**	**14 719 429,13**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 421,87	-
Sammanlagt	**2 421,87**	**-**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	74 462 015,11	122 650 810,32
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-93 908 630,37	-88 680 963,77
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3 260 406,69	1 571 921,46

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 26608,97 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	1 206 464 549,16	1 102 562 203,04
Teckning av fondandelar	220 127 694,17	228 977 216,45
Inlösen av fondandelar	-324 922 273,95	-157 550 230,63
Utdelning av avkastning	-65 236,78	-95 968,86
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	96 635 241,41	32 571 329,16
Fondens värde 31.12.	1 198 239 974,01	1 206 464 549,16
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 198 239 974,01	1 206 464 549,16

Nordea Europa Indexfond

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien B i Placeringsfond Nordea Europa Indexfond steg 9,81 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe NTR-avkastningsindex, inkl. dividender efter skatt) ökade med 10,24 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 10,19 % under rapporteringsperioden.

I Europa var svängningarna på börsen större än i USA. Europabörserna präglades av nervositet inför valen i Frankrike och Tyskland, och även brexitförhandlingarna gav upphov till oro. Högre ekonomisk tillväxt och lägre arbetslöshet gav dock stöd åt marknaderna. I Europa ökade tillväxten ytterligare, vilket resulterade i högre omsättning och vinster för bolagen. Även privatkonsumtionen ökade, till följd av högre sysselsättning och låga räntor. I Spanien och Italien ökade bilförsäljningen kraftigt efter en lång tids svaga siffror. Gynnsammare ekonomisk statistik i slutet av året fick fart på spekulationerna om när den Europeiska centralbankenskulle strama åt penningpolitiken. Den brittiska börsen gav något lägre avkastning. Skälet är dels de pågående brexitförhandlingarna, dels pundets svaga utveckling. Den engelska centralbanken valde som första större centralbank i Europa att höja styrräntan för att motverka en relativt hög inflation.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 19.2.2009.

Ruben Knudsen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 1,48–3,90 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,30–2,95 %.

Fonden är en aktieindexfond som använder partiell replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis. Fonden placerar av kostnadsskäl inte i alla de över 400 företagen som ingår i jämförelseindexet, utan inriktar sig vid selekteringen av företagen att göra ett så optimalt urval som möjligt.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,72 vid slutet december 2017.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Europa Indexfonds TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel små trots att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis. Storleken på den aktiva risken beror på om den beräknats utgående från dags-, vecko- eller månadsobservationer. I årsredovisningen och halvårsrapporten har beräkningen av den aktiva risken överflyttats från veckoobservationer (52 veckor) till månadsobservationer (36 månader) beräknas den aktiva risken från och med årsredovisningen 2017utgående från veckoobservationer. I och med den nya beräkningsmetoden är TE-talen något högre än vad som tidigare rapporterats.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

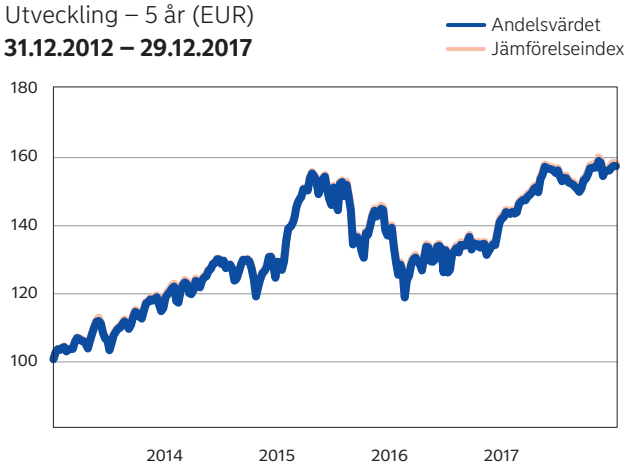
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

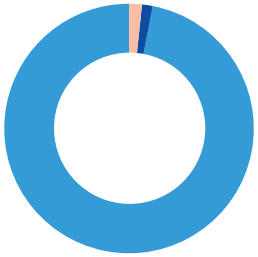
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är MSCI Europe NTR-avkastningsindex inklusive dividender efter skatt (NTR), från fondens start den 19.2.2009. Det dagliga värdet på jämförelseindexet är ett s.k. intraday indexpoängtal som tas klockan 17.00, dvs. på samma tid som värdet på fondandelen beräknas.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,81 %
- Inhemska aktier 1,47 %
- Utländska aktier 96,72 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel B*, EUR	2 520,11	2 295,05	2 244,81
Avkastningsandel B*, EUR	2 212,98	2 055,27	2 070,22
Tillväxtandel C*, EUR	2 559,91	2 327,84	2 273,48
Avkastningsandel C*, EUR	10,10	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	2 590,08	2 350,59	2 291,16
Avkastningsandel I*, EUR	2 176,52	2 014,37	2 021,96
Tillväxtandel B, 1 000 st.	1 020,6	794,1	940,3
Avkastningsandel B, 1 000 st.	61,8	50,2	50,7
Tillväxtandel C, 1 000 st.	28,2	3,2	6,3
Avkastningsandel C, 1 000 st.	382,0	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	8 248,8	7 784,4	6 915,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	170,3	175,8	191,1
Antal andelsägare	3 771	2 880	2 902
Fondvärde, milj. EUR	249,0	205,9	184,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 064,9	791,6	789,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning B*, EUR	55,32	41,11	51,76
Avkastning C*, EUR	0,25	-	-
Avkastning I*, EUR	54,41	40,29	50,55
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	22 218,6	6 313,3	11 832,5

* 100 andelar
C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,20
Indexets volatilitet, %	13,07
Tracking Error, %	0,72
Active Share, %	3,18
Sharpe-tal	0,53
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-29,23
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter B, %	0,75
Årliga avgifter C, %	0,59
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,05
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Eftersom fonden är en aktieindexfond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av indexfondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Indexfond Europa och andelsserien B har justerats ned: provisionen är 0,50 % p.a. sedan 29.12.2017 (tidigare 0,75 % p.a.).

Nyckeltalet Årliga avgifter har beräknats i enlighet med rådande myndighetsbestämmelser. Av beräkningstekniska skäl, bland annat beroende på antalet beräkningsdagar, kan de årliga avgifterna uttryckta i procent bli lägre än den officiella förvaltningsprovisionen, trots att den på daglig nivå debiterade provisionen är beräknad på basis av det officiella procenttalet för förvaltningsprovisionen.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-30.9.2017 teckningar 0,25 % och inlösen 0,10 %

1.10.-31.12.2017 teckningar 0,25 % och inlösen 0,09 %

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Nokian Renkaat	3,1	37,6800	EUR	1,00	115,0	0,05 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**115,0**	**0,05 %**
Energi						
Neste	4,2	53,3500	EUR	1,00	223,1	0,09 %
Energi totalt					**223,1**	**0,09 %**
Finans						
Sampo A	14,2	45,6500	EUR	1,00	649,6	0,26 %
Finans totalt					**649,6**	**0,26 %**
Hälsovård						
Orion B	3,5	30,9800	EUR	1,00	107,9	0,04 %
Hälsovård totalt					**107,9**	**0,04 %**
Industrivaror och -tjänster						
Kone B	10,9	44,7600	EUR	1,00	489,4	0,20 %
Metso	2,7	28,5400	EUR	1,00	78,4	0,03 %
Wärtsilä	5,0	52,6500	EUR	1,00	262,8	0,11 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**830,6**	**0,33 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	174,4	3,9020	EUR	1,00	680,4	0,27 %
Informationsteknologi totalt					**680,4**	**0,27 %**
Basindustri						
Stora Enso R	15,4	13,2700	EUR	1,00	203,8	0,08 %
UPM-Kymmene	17,9	25,9900	EUR	1,00	466,1	0,19 %
Basindustri totalt					**669,8**	**0,27 %**
Telekomoperatörer						
Elisa	4,7	32,7400	EUR	1,00	152,4	0,06 %
Telekomoperatörer totalt					**152,4**	**0,06 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	14,8	16,4300	EUR	1,00	243,4	0,10 %
Kraftförsörjning totalt					**243,4**	**0,10 %**
Aktieplaceringar totalt					**3 672,1**	**1,47 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**3 672,1**	**1,47 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Belgien						
Ageas	6,4	40,6350	EUR	1,00	259,5	0,10 %
Anheuser-Busch InBev	23,2	93,1600	EUR	1,00	2 161,8	0,87 %
Colruyt	1,7	43,4250	EUR	1,00	72,8	0,03 %
Groupe Bruxelles Lambert	2,3	90,0900	EUR	1,00	211,6	0,08 %
KBC Group	7,4	71,1100	EUR	1,00	523,6	0,21 %
Proximus SADP	4,3	27,3500	EUR	1,00	116,5	0,05 %
Solvay	2,1	115,9000	EUR	1,00	243,2	0,10 %
Telenet Group Holding	1,6	57,9400	EUR	1,00	90,0	0,04 %
UCB	3,6	66,1700	EUR	1,00	236,8	0,10 %
Umicore	5,7	39,5900	EUR	1,00	227,6	0,09 %
Belgien totalt					**4 143,4**	**1,66 %**
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	10 320,0000	DKK	7,44	159,4	0,06 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	10 810,0000	DKK	7,44	271,6	0,11 %
Carlsberg B	3,4	746,5000	DKK	7,44	345,7	0,14 %
Chr. Hansen Holding	3,3	583,0000	DKK	7,44	259,6	0,10 %
Coloplast B	3,9	495,8000	DKK	7,44	258,0	0,10 %
Danske Bank	22,5	241,3000	DKK	7,44	728,1	0,29 %
DSV	5,5	488,2000	DKK	7,44	358,9	0,14 %
Genmab	1,9	1 028,0000	DKK	7,44	265,7	0,11 %
H. Lundbeck	2,1	311,9000	DKK	7,44	88,3	0,04 %
ISS	6,2	241,1000	DKK	7,44	202,0	0,08 %
Novo Nordisk B	57,2	334,1000	DKK	7,44	2 566,1	1,03 %
Novozymes B	7,3	355,5000	DKK	7,44	349,1	0,14 %
Pandora	3,6	674,0000	DKK	7,44	322,8	0,13 %
TDC	23,1	38,1100	DKK	7,44	118,4	0,05 %
Tryg	2,4	155,4000	DKK	7,44	51,0	0,02 %
Vestas Wind Systems	8,3	427,5000	DKK	7,44	476,3	0,19 %
William Demant Holding	2,8	173,4000	DKK	7,44	64,5	0,03 %
Ørsted	5,1	338,5000	DKK	7,44	231,4	0,09 %
Danmark totalt					**7 117,2**	**2,86 %**
Frankrike						
Accor	5,9	43,0050	EUR	1,00	254,1	0,10 %
Aeroports de Paris	0,9	158,5000	EUR	1,00	147,6	0,06 %
Air Liquide	13,3	105,6500	EUR	1,00	1 401,8	0,56 %
Alstom	5,5	34,5100	EUR	1,00	189,8	0,08 %
Amundi	2,0	70,9100	EUR	1,00	143,2	0,06 %
Arkema	2,0	101,6000	EUR	1,00	204,8	0,08 %
Atos	3,3	121,9000	EUR	1,00	401,2	0,16 %
AXA	59,5	24,8450	EUR	1,00	1 478,1	0,59 %
BioMerieux	1,4	74,3700	EUR	1,00	102,5	0,04 %
BNP Paribas	34,7	62,2600	EUR	1,00	2 159,4	0,87 %
Bollore	25,6	4,5300	EUR	1,00	116,2	0,05 %
Bollore	0,1	4,5500	EUR	1,00	0,7	0,00 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Bouygues	8,6	43,4350	EUR	1,00	372,2	0,15 %
Bureau Veritas	7,4	22,7750	EUR	1,00	168,7	0,07 %
Capgemini	4,7	99,0900	EUR	1,00	469,2	0,19 %
Carrefour	18,6	17,9900	EUR	1,00	333,9	0,13 %
Casino Guichard Perrachon	1,6	50,5800	EUR	1,00	81,3	0,03 %
Cie de Saint-Gobain	18,9	46,2250	EUR	1,00	875,6	0,35 %
Cie Generale des Etablissements Michelin	5,3	120,0000	EUR	1,00	630,1	0,25 %
CNP Assurances	5,6	19,2450	EUR	1,00	106,9	0,04 %
Credit Agricole	35,2	13,8100	EUR	1,00	485,5	0,19 %
Danone	18,4	70,1900	EUR	1,00	1 291,7	0,52 %
Dassault Aviation	0,2	1 295,1000	EUR	1,00	248,7	0,10 %
Dassault Systemes	3,7	88,4300	EUR	1,00	324,9	0,13 %
Edenred	5,0	24,1550	EUR	1,00	121,1	0,05 %
Eiffage	2,5	91,3600	EUR	1,00	228,4	0,09 %
Electricite de France	20,8	10,4100	EUR	1,00	216,9	0,09 %
Engie	54,5	14,3650	EUR	1,00	782,3	0,31 %
Essilor International Cie Generale d'Optique	6,2	115,4500	EUR	1,00	710,8	0,29 %
Eurazeo	1,8	77,2000	EUR	1,00	140,7	0,06 %
Eutelsat Communications	6,3	19,2500	EUR	1,00	121,8	0,05 %
Faurecia	2,5	65,1100	EUR	1,00	164,5	0,07 %
Fonciere Des Regions	0,9	94,3800	EUR	1,00	84,2	0,03 %
Gecina	1,4	153,3500	EUR	1,00	210,4	0,08 %
Getlink	14,4	10,7150	EUR	1,00	154,4	0,06 %
Hermes International	0,9	448,1500	EUR	1,00	417,7	0,17 %
ICADE	1,1	81,6000	EUR	1,00	86,2	0,03 %
Iliad	0,9	200,0000	EUR	1,00	174,8	0,07 %
Imerys	1,0	78,7400	EUR	1,00	76,9	0,03 %
Ingenico Group	1,9	89,0300	EUR	1,00	165,2	0,07 %
Ipsen	1,2	100,0500	EUR	1,00	119,8	0,05 %
JCDecaux	2,1	33,8350	EUR	1,00	71,8	0,03 %
Kering	2,5	389,4500	EUR	1,00	972,8	0,39 %
Klepierre	6,8	36,5150	EUR	1,00	248,9	0,10 %
Lagardere SCA	3,3	26,7000	EUR	1,00	87,7	0,04 %
Legrand	13,2	64,4200	EUR	1,00	848,5	0,34 %
L'Oreal	7,7	185,6000	EUR	1,00	1 423,7	0,57 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	8,6	247,0500	EUR	1,00	2 129,3	0,86 %
Natixis	31,5	6,5980	EUR	1,00	208,1	0,08 %
Orange	63,6	14,4800	EUR	1,00	920,6	0,37 %
Pernod Ricard	6,6	131,7500	EUR	1,00	865,3	0,35 %
Peugeot	15,5	16,9700	EUR	1,00	263,5	0,11 %
Publicis Groupe	6,5	56,6200	EUR	1,00	370,0	0,15 %
Remy Cointreau	0,6	115,5500	EUR	1,00	64,6	0,03 %
Renault	5,5	83,8500	EUR	1,00	464,9	0,19 %
Rexel	12,7	15,1950	EUR	1,00	192,3	0,08 %
Sanofi	34,8	72,1400	EUR	1,00	2 508,4	1,01 %
Schneider Electric	20,4	71,2800	EUR	1,00	1 454,5	0,58 %
SCOR	5,1	33,4700	EUR	1,00	169,2	0,07 %
SEB	0,6	154,5000	EUR	1,00	92,7	0,04 %
Societe BIC	0,7	91,8400	EUR	1,00	65,1	0,03 %
Societe Generale	23,3	43,0550	EUR	1,00	1 005,1	0,40 %
Sodexo	3,3	112,2000	EUR	1,00	371,3	0,15 %
Suez	13,4	14,6750	EUR	1,00	196,9	0,08 %
Teleperformance	1,9	119,1500	EUR	1,00	229,2	0,09 %
TOTAL	73,6	46,2700	EUR	1,00	3 403,8	1,37 %
Ubisoft Entertainment	2,1	64,6900	EUR	1,00	135,8	0,05 %
Unibail-Rodamco	3,0	210,3500	EUR	1,00	622,6	0,25 %
Valeo	6,9	62,2500	EUR	1,00	428,3	0,17 %
Wendel	0,9	144,7000	EUR	1,00	128,1	0,05 %
Veolia Environnement	13,6	21,2950	EUR	1,00	290,4	0,12 %
Vinci	18,1	85,5000	EUR	1,00	1 543,4	0,62 %
Vivendi	30,6	22,4850	EUR	1,00	688,9	0,28 %
Zodiac Aerospace	9,3	24,9500	EUR	1,00	233,1	0,09 %
Frankrike totalt					**38 662,9**	**15,53 %**
Holland						
ABN AMRO Group	13,1	26,8550	EUR	1,00	351,9	0,14 %
Aegon	60,3	5,3110	EUR	1,00	320,2	0,13 %
AerCap Holdings	5,9	53,0500	USD	1,20	259,7	0,10 %
Akzo Nobel	7,5	73,1900	EUR	1,00	547,0	0,22 %
Altice	13,3	8,7360	EUR	1,00	116,5	0,05 %
ASML Holding	11,3	145,3500	EUR	1,00	1 646,5	0,66 %
Boskalis Westminster	2,7	31,4750	EUR	1,00	85,2	0,03 %
CNH Industrial	37,5	11,2000	EUR	1,00	420,0	0,17 %
EXOR	3,1	51,2000	EUR	1,00	158,2	0,06 %
Ferrari	3,7	88,0500	EUR	1,00	328,0	0,13 %
Fiat Chrysler Automobiles	31,4	15,0000	EUR	1,00	471,2	0,19 %
Heineken Holding	3,3	82,2700	EUR	1,00	274,5	0,11 %
Heineken	7,7	86,8300	EUR	1,00	668,2	0,27 %
ING Groep	117,7	15,3850	EUR	1,00	1 810,2	0,73 %
Koninklijke Ahold Delhaize	38,4	18,3450	EUR	1,00	704,4	0,28 %
Koninklijke DSM	5,7	80,0600	EUR	1,00	459,5	0,18 %
Koninklijke KPN	112,0	2,9120	EUR	1,00	326,1	0,13 %
Koninklijke Philips	27,9	31,6600	EUR	1,00	884,7	0,36 %
Koninklijke Vopak	2,7	36,7050	EUR	1,00	99,8	0,04 %
NN Group	9,5	36,0900	EUR	1,00	342,6	0,14 %
NXP Semiconductors	10,5	116,9800	USD	1,20	1 024,7	0,41 %
QIAGEN	5,9	26,1310	EUR	1,00	153,3	0,06 %
Randstad Holding	3,2	51,1900	EUR	1,00	163,3	0,07 %
RELX	28,8	19,1850	EUR	1,00	551,8	0,22 %
STMicroelectronics	21,6	18,2900	EUR	1,00	394,5	0,16 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Unilever	49,9	47,2500	EUR	1,00	2 356,6	0,95 %
Wolters Kluwer	10,6	43,5500	EUR	1,00	459,8	0,18 %
Holland totalt					**15 378,4**	**6,18 %**
Irland						
AIB Group	27,1	5,5000	EUR	1,00	149,1	0,06 %
Bank of Ireland Group	30,3	7,0950	EUR	1,00	214,7	0,09 %
CRH	26,5	29,9550	EUR	1,00	794,5	0,32 %
DCC	5,4	7 465,0000	GBP	0,89	457,5	0,18 %
Kerry Group	5,0	93,5000	EUR	1,00	464,7	0,19 %
Paddy Power Betfair	2,6	99,2000	EUR	1,00	257,9	0,10 %
Ryanair Holdings	3,6	15,0500	EUR	1,00	54,1	0,02 %
Irland totalt					**2 392,6**	**0,96 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	36,2	15,1900	EUR	1,00	549,9	0,22 %
Atlantia	13,7	26,4500	EUR	1,00	363,6	0,15 %
Davide Campari-Milano	19,3	6,4550	EUR	1,00	124,8	0,05 %
Enel	253,4	5,1700	EUR	1,00	1 310,1	0,53 %
Eni	76,7	13,8600	EUR	1,00	1 063,7	0,43 %
Intesa Sanpaolo	408,0	2,7700	EUR	1,00	1 130,1	0,45 %
Intesa Sanpaolo	49,8	2,6720	EUR	1,00	133,1	0,05 %
Luxottica Group	5,8	51,4500	EUR	1,00	300,6	0,12 %
Mediobanca	19,5	9,4650	EUR	1,00	184,8	0,07 %
Poste Italiane	13,5	6,2950	EUR	1,00	85,0	0,03 %
Prysmian	10,1	27,4000	EUR	1,00	277,9	0,11 %
Recordati	4,8	37,2300	EUR	1,00	180,2	0,07 %
Snam	67,4	4,0900	EUR	1,00	275,9	0,11 %
Telecom Italia SpA/Milano	311,6	0,7265	EUR	1,00	226,3	0,09 %
Telecom Italia SpA/Milano	164,4	0,6015	EUR	1,00	98,9	0,04 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	44,0	4,9040	EUR	1,00	216,0	0,09 %
UniCredit	63,9	15,6800	EUR	1,00	1 002,1	0,40 %
UnipolSai Assicurazioni	34,2	1,9580	EUR	1,00	67,0	0,03 %
Italien totalt					**7 590,0**	**3,05 %**
Jersey						
Experian	29,7	1 636,0000	GBP	0,89	546,9	0,22 %
Ferguson	10,9	5 330,0000	GBP	0,89	657,3	0,26 %
Glencore	372,1	390,0000	GBP	0,89	1 635,8	0,66 %
Randgold Resources	3,1	7 410,0000	GBP	0,89	261,9	0,11 %
Shire	27,4	3 900,0000	GBP	0,89	1 203,9	0,48 %
WPP	38,0	1 341,0000	GBP	0,89	573,7	0,23 %
Jersey totalt					**4 879,6**	**1,96 %**
Luxemburg						
ArcelorMittal	19,5	27,1700	EUR	1,00	530,0	0,21 %
Eurofins Scientific	0,3	507,1000	EUR	1,00	162,8	0,07 %
Millicom Int. Cellular SDB	1,9	557,5000	SEK	9,84	105,8	0,04 %
RTL Group	1,1	66,7730	EUR	1,00	75,5	0,03 %
SES	10,2	13,0350	EUR	1,00	133,0	0,05 %
Tenaris	13,3	13,1200	EUR	1,00	174,9	0,07 %
Luxemburg totalt					**1 181,9**	**0,47 %**
Norge						
DNB	28,6	152,3000	NOK	9,83	443,9	0,18 %
Gjensidige Forsikring	6,1	155,0000	NOK	9,83	96,7	0,04 %
Marine Harvest	11,8	139,2000	NOK	9,83	167,8	0,07 %
Norsk Hydro	37,6	62,6500	NOK	9,83	239,8	0,10 %
Orkla	24,2	87,2000	NOK	9,83	215,0	0,09 %
Schibsted ser. B	2,3	219,5000	NOK	9,83	51,4	0,02 %
Statoil	36,5	175,7000	NOK	9,83	653,0	0,26 %
Telenor	23,9	176,5000	NOK	9,83	428,6	0,17 %
Yara International	5,0	377,5000	NOK	9,83	193,8	0,08 %
Norge totalt					**2 489,9**	**1,00 %**
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	69,2	2,8950	EUR	1,00	200,3	0,08 %
Galp Energia SGPS	15,4	15,3800	EUR	1,00	237,0	0,10 %
Jeronimo Martins SGPS	7,9	16,1600	EUR	1,00	128,0	0,05 %
Portugal totalt					**565,4**	**0,23 %**
Schweiz						
ABB	65,1	26,1200	CHF	1,17	1 453,7	0,58 %
Adecco Group	5,0	74,4000	CHF	1,17	316,6	0,13 %
Baloise Holding	1,8	151,5000	CHF	1,17	226,7	0,09 %
Barry Callebaut	0,1	2 033,0000	CHF	1,17	112,9	0,05 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	70 200,0000	CHF	1,17	180,0	0,07 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	5 950,0000	CHF	1,17	152,5	0,06 %
Cie Financiere Richemont	16,2	88,6000	CHF	1,17	1 222,8	0,49 %
Clariant	7,7	27,4400	CHF	1,17	181,4	0,07 %
Coca-Cola HBC	4,5	2 420,0000	GBP	0,89	123,1	0,05 %
Credit Suisse Group	74,2	17,3800	CHF	1,17	1 101,7	0,44 %
Dufry	1,2	144,8000	CHF	1,17	147,7	0,06 %
EMS-Chemie Holding	0,3	652,0000	CHF	1,17	157,1	0,06 %
Geberit	1,5	429,9000	CHF	1,17	539,3	0,22 %
Givaudan	0,3	2 249,0000	CHF	1,17	557,3	0,22 %
Julius Baer Group	7,7	59,7000	CHF	1,17	390,7	0,16 %
Kuehne + Nagel International	2,0	172,9000	CHF	1,17	301,4	0,12 %
LafargeHolcim	13,5	55,1000	CHF	1,17	633,6	0,25 %
Lonza Group	2,2	264,7000	CHF	1,17	492,2	0,20 %
Nestle	95,4	83,7000	CHF	1,17	6 824,3	2,74 %
Novartis	68,6	82,6000	CHF	1,17	4 845,7	1,95 %
Pargesa Holding	1,7	84,3000	CHF	1,17	120,0	0,05 %
Partners Group Holding	0,6	671,0000	CHF	1,17	333,1	0,13 %
Roche Holding	21,7	246,3000	CHF	1,17	4 572,8	1,84 %
Schindler Holding	0,5	221,4000	CHF	1,17	92,1	0,04 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Schindler Holding	1,3	225,4000	CHF	1,17	240,8	0,10 %
SGS	0,2	2 536,0000	CHF	1,17	342,4	0,14 %
Sika	0,1	7 790,0000	CHF	1,17	459,3	0,18 %
Sonova Holding	1,5	152,9000	CHF	1,17	195,6	0,08 %
Straumann Holding	0,3	690,5000	CHF	1,17	172,9	0,07 %
Swatch Group	0,9	398,7000	CHF	1,17	297,8	0,12 %
Swatch Group	1,5	74,6000	CHF	1,17	92,4	0,04 %
Swiss Life Holding	1,0	344,9000	CHF	1,17	302,1	0,12 %
Swiss Prime Site	2,4	89,6500	CHF	1,17	184,3	0,07 %
Swiss Re	9,8	91,2500	CHF	1,17	764,3	0,31 %
Swisscom	0,7	520,0000	CHF	1,17	331,5	0,13 %
UBS Group	111,8	17,9400	CHF	1,17	1 714,6	0,69 %
Vifor Pharma	1,7	125,0000	CHF	1,17	185,2	0,07 %
Zurich Insurance Group	4,6	296,4000	CHF	1,17	1 156,0	0,46 %
Schweiz totalt					**31 518,3**	**12,66 %**
Spanien						
Abertis Infraestructuras	20,3	18,4900	EUR	1,00	375,4	0,15 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	8,0	32,6800	EUR	1,00	261,3	0,10 %
Aena SME	2,2	169,7500	EUR	1,00	372,3	0,15 %
Amadeus IT Group	12,8	60,1500	EUR	1,00	770,3	0,31 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	203,4	7,1000	EUR	1,00	1 444,4	0,58 %
Banco de Sabadell	173,8	1,6510	EUR	1,00	286,9	0,12 %
Banco Santander	495,6	5,4870	EUR	1,00	2 719,2	1,09 %
Bankia	26,4	3,9940	EUR	1,00	105,4	0,04 %
Bankinter	19,7	7,8910	EUR	1,00	155,2	0,06 %
CaixaBank	122,8	3,8900	EUR	1,00	477,7	0,19 %
Enagas	6,0	23,9500	EUR	1,00	143,3	0,06 %
Endesa	11,3	17,8950	EUR	1,00	202,1	0,08 %
Ferrovial	17,9	18,9200	EUR	1,00	338,4	0,14 %
Gas Natural SDG	10,2	19,3050	EUR	1,00	197,1	0,08 %
Grifols	8,5	24,5850	EUR	1,00	208,3	0,08 %
Iberdrola	176,5	6,4800	EUR	1,00	1 143,6	0,46 %
Industria de Diseno Textil	33,4	29,1250	EUR	1,00	971,9	0,39 %
International Consolidated Airlines Group	18,6	7,2740	EUR	1,00	135,4	0,05 %
Mapfre	42,5	2,6760	EUR	1,00	113,7	0,05 %
Red Electrica Corp	12,0	18,6350	EUR	1,00	223,8	0,09 %
Repsol TEMP	1,0	14,8100	EUR	1,00	14,5	0,01 %
Repsol	38,1	14,8100	EUR	1,00	564,5	0,23 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	11,9	11,5250	EUR	1,00	137,3	0,06 %
Telefonica	137,4	8,1160	EUR	1,00	1 115,0	0,45 %
Spanien totalt					**12 477,1**	**5,01 %**
Storbritannien						
3i Group	29,3	913,5000	GBP	0,89	301,8	0,12 %
Admiral Group	5,3	2 002,0000	GBP	0,89	119,1	0,05 %
Anglo American	39,4	1 549,5000	GBP	0,89	687,9	0,28 %
Antofagasta	10,5	1 005,0000	GBP	0,89	119,2	0,05 %
Ashtead Group	17,1	1 992,0000	GBP	0,89	384,5	0,15 %
Associated British Foods	10,3	2 820,0000	GBP	0,89	326,8	0,13 %
AstraZeneca	38,7	5 121,0000	GBP	0,89	2 233,0	0,90 %
Auto Trader Group	31,2	352,8000	GBP	0,89	123,9	0,05 %
Aviva	121,3	506,5000	GBP	0,89	692,3	0,28 %
Barclays	512,8	203,1000	GBP	0,89	1 173,9	0,47 %
Barratt Developments	33,1	647,5000	GBP	0,89	241,4	0,10 %
Berkeley Group Holdings	3,5	4 197,0000	GBP	0,89	165,7	0,07 %
BHP Billiton	65,3	1 522,5000	GBP	0,89	1 121,2	0,45 %
BP	609,8	522,7000	GBP	0,89	3 592,5	1,44 %
British American Tobacco	70,8	5 018,0000	GBP	0,89	4 002,2	1,61 %
British Land Co	27,3	691,5000	GBP	0,89	212,6	0,09 %
BT Group	253,3	271,7000	GBP	0,89	775,7	0,31 %
Bunzl	17,1	2 072,0000	GBP	0,89	399,2	0,16 %
Burberry Group	13,0	1 792,0000	GBP	0,89	262,9	0,11 %
Capita	24,7	400,9000	GBP	0,89	111,8	0,04 %
Carnival	5,7	4 892,0000	GBP	0,89	315,6	0,13 %
Centrica	187,5	137,3000	GBP	0,89	290,1	0,12 %
Cobham	124,2	126,3000	GBP	0,89	176,8	0,07 %
Coca-Cola European Partners	7,9	32,7700	EUR	1,00	260,2	0,10 %
Compass Group	50,4	1 600,0000	GBP	0,89	909,1	0,37 %
ConvaTec Group	36,3	205,5000	GBP	0,89	84,1	0,03 %
Croda International	4,5	4 424,0000	GBP	0,89	223,2	0,09 %
Diageo	77,0	2 725,0000	GBP	0,89	2 366,2	0,95 %
Direct Line Insurance Group	48,5	381,7000	GBP	0,89	208,6	0,08 %
easyJet	3,2	1 464,0000	GBP	0,89	52,2	0,02 %
Fresnillo	6,7	1 429,0000	GBP	0,89	108,0	0,04 %
G4S	44,2	267,0000	GBP	0,89	133,0	0,05 %
GKN	48,4	319,4000	GBP	0,89	174,2	0,07 %
GlaxoSmithKline	151,5	1 322,5000	GBP	0,89	2 257,7	0,91 %
Hammerson	26,6	547,0000	GBP	0,89	163,9	0,07 %
Hargreaves Lansdown	7,2	1 802,0000	GBP	0,89	146,7	0,06 %
HSBC Holdings	616,2	766,9000	GBP	0,89	5 326,0	2,14 %
IMI	13,5	1 333,0000	GBP	0,89	203,1	0,08 %
Imperial Brands	29,4	3 166,0000	GBP	0,89	1 050,1	0,42 %
InterContinental Hotels Group	5,7	4 719,0000	GBP	0,89	304,7	0,12 %
Intertek Group	5,5	5 190,0000	GBP	0,89	321,0	0,13 %
Investec	18,5	535,0000	GBP	0,89	111,7	0,04 %
ITV	126,8	165,5000	GBP	0,89	236,6	0,10 %
J Sainsbury	51,9	241,4000	GBP	0,89	141,3	0,06 %
John Wood Group	18,0	650,0000	GBP	0,89	131,8	0,05 %
Johnson Matthey	7,0	3 075,0000	GBP	0,89	242,3	0,10 %
Kingfisher	78,0	337,7000	GBP	0,89	297,0	0,12 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Land Securities Group	22,9	1 008,0000	GBP	0,89	260,4	0,10 %
Legal & General Group	176,2	273,3000	GBP	0,89	542,9	0,22 %
Lloyds Banking Group	2 177,6	68,0600	GBP	0,89	1 670,4	0,67 %
London Stock Exchange Group	9,2	3 793,0000	GBP	0,89	392,5	0,16 %
Marks & Spencer Group	57,8	314,8000	GBP	0,89	204,9	0,08 %
Mediclinic International	11,0	649,5000	GBP	0,89	80,5	0,03 %
Meggitt	25,4	482,2000	GBP	0,89	138,3	0,06 %
Merlin Entertainments	20,1	362,9000	GBP	0,89	82,1	0,03 %
Micro Focus International	14,8	2 523,0000	GBP	0,89	420,2	0,17 %
Mondi	10,1	1 931,0000	GBP	0,89	219,9	0,09 %
National Grid	105,9	875,1000	GBP	0,89	1 044,9	0,42 %
Next	4,5	4 525,0000	GBP	0,89	230,5	0,09 %
Old Mutual	152,8	231,7000	GBP	0,89	399,1	0,16 %
Pearson	23,4	736,0000	GBP	0,89	194,3	0,08 %
Persimmon	9,3	2 738,0000	GBP	0,89	287,3	0,12 %
Prudential	78,7	1 905,5000	GBP	0,89	1 689,4	0,68 %
Reckitt Benckiser Group	20,1	6 919,0000	GBP	0,89	1 569,2	0,63 %
RELX	37,6	1 739,0000	GBP	0,89	736,2	0,30 %
Rio Tinto	37,7	3 942,0000	GBP	0,89	1 673,6	0,67 %
Royal Bank of Scotland Group	114,6	278,0000	GBP	0,89	359,1	0,14 %
Royal Dutch Shell	138,0	2 480,0000	GBP	0,89	3 858,7	1,55 %
Royal Dutch Shell	115,0	2 508,5000	GBP	0,89	3 250,1	1,31 %
Royal Mail	36,4	452,5000	GBP	0,89	185,8	0,07 %
RSA Insurance Group	28,0	632,5000	GBP	0,89	199,5	0,08 %
Sage Group	36,2	798,0000	GBP	0,89	325,5	0,13 %
Schroders	3,8	3 516,0000	GBP	0,89	149,0	0,06 %
Segro	31,8	587,0000	GBP	0,89	210,5	0,08 %
Severn Trent	6,5	2 162,0000	GBP	0,89	158,2	0,06 %
Sky	33,5	1 012,0000	GBP	0,89	382,5	0,15 %
Smith & Nephew	28,2	1 288,0000	GBP	0,89	409,1	0,16 %
Smiths Group	23,2	1 490,0000	GBP	0,89	388,9	0,16 %
SSE	33,5	1 320,0000	GBP	0,89	499,1	0,20 %
St James's Place	17,6	1 226,0000	GBP	0,89	243,4	0,10 %
Standard Chartered	98,6	780,1000	GBP	0,89	867,1	0,35 %
Standard Life Aberdeen	82,6	436,6000	GBP	0,89	406,6	0,16 %
Taylor Wimpey	90,0	206,4000	GBP	0,89	209,3	0,08 %
Tesco	240,4	209,2500	GBP	0,89	567,0	0,23 %
Travis Perkins	8,6	1 567,0000	GBP	0,89	152,4	0,06 %
Unilever	39,8	4 125,5000	GBP	0,89	1 850,0	0,74 %
United Utilities Group	18,4	829,5000	GBP	0,89	171,9	0,07 %
Weir Group	6,0	2 123,0000	GBP	0,89	144,1	0,06 %
Whitbread	6,0	4 000,0000	GBP	0,89	270,4	0,11 %
Wm Morrison Supermarkets	67,5	219,9000	GBP	0,89	167,4	0,07 %
Vodafone Group	813,8	235,0000	GBP	0,89	2 155,4	0,87 %
Worldpay Group	56,7	426,0000	GBP	0,89	272,3	0,11 %
Storbritannien totalt					**62 972,5**	**25,29 %**
Sverige						
Alfa Laval	7,7	195,4000	SEK	9,84	152,5	0,06 %
Assa Abloy B	37,2	170,8000	SEK	9,84	645,3	0,26 %
Atlas Copco A	21,2	355,8000	SEK	9,84	766,9	0,31 %
Atlas Copco B	12,0	316,6000	SEK	9,84	385,9	0,15 %
Boliden	9,7	280,6000	SEK	9,84	278,0	0,11 %
Electrolux B	8,2	265,6000	SEK	9,84	220,5	0,09 %
Ericsson B	90,0	54,0000	SEK	9,84	493,9	0,20 %
Essity B	18,6	232,8000	SEK	9,84	441,3	0,18 %
Getinge B	6,2	119,5000	SEK	9,84	74,8	0,03 %
Hennes & Mauritz B	28,0	171,0000	SEK	9,84	486,5	0,20 %
Hexagon B	7,4	412,9000	SEK	9,84	310,0	0,12 %
Husqvarna B	10,9	78,9000	SEK	9,84	87,3	0,04 %
ICA Gruppen	3,4	297,8000	SEK	9,84	101,9	0,04 %
Industrivärden C	4,3	203,3000	SEK	9,84	89,4	0,04 %
Investor B	15,5	375,8000	SEK	9,84	592,6	0,24 %
Kinnevik B	6,4	278,2000	SEK	9,84	181,2	0,07 %
Lundbergföretagen B	1,0	613,0000	SEK	9,84	64,5	0,03 %
Lundin Petroleum	5,3	187,0000	SEK	9,84	99,9	0,04 %
Nordea Bank	97,6	99,4500	SEK	9,84	986,5	0,40 %
Sandvik	40,7	144,5000	SEK	9,84	598,0	0,24 %
SEB A	48,5	96,4000	SEK	9,84	475,8	0,19 %
Securitas B	8,4	144,3000	SEK	9,84	123,9	0,05 %
Skanska B	10,3	170,8000	SEK	9,84	178,9	0,07 %
SKF B	10,3	183,2000	SEK	9,84	192,6	0,08 %
Swedbank A	26,9	198,8000	SEK	9,84	543,1	0,22 %
Swedish Match	5,6	322,9000	SEK	9,84	185,4	0,07 %
Svenska Handelsbanken A	45,0	112,8000	SEK	9,84	516,0	0,21 %
Tele2 B	11,1	101,5000	SEK	9,84	114,2	0,05 %
Telia Company	79,7	36,7000	SEK	9,84	297,4	0,12 %
Volvo B	51,2	153,7000	SEK	9,84	799,6	0,32 %
Sverige totalt					**10 483,4**	**4,21 %**
Tyskland						
adidas	5,7	167,1500	EUR	1,00	955,6	0,38 %
Allianz	13,7	191,5000	EUR	1,00	2 631,2	1,06 %
Axel Springer	1,2	65,1300	EUR	1,00	77,6	0,03 %
BASF	28,4	91,7400	EUR	1,00	2 609,4	1,05 %
Bayer	25,4	104,0000	EUR	1,00	2 640,6	1,06 %
Bayerische Motoren Werke	10,0	86,8300	EUR	1,00	864,2	0,35 %
Bayerische Motoren Werke	1,4	74,6400	EUR	1,00	107,0	0,04 %
Beiersdorf	3,3	97,9000	EUR	1,00	320,8	0,13 %
Brenntag	5,7	52,7700	EUR	1,00	298,2	0,12 %
Commerzbank	33,4	12,5050	EUR	1,00	418,2	0,17 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Continental	3,3	225,0500	EUR	1,00	740,9	0,30 %
Covestro	3,3	86,0300	EUR	1,00	281,1	0,11 %
Daimler	29,4	70,8000	EUR	1,00	2 083,5	0,84 %
Deutsche Bank	62,0	15,8750	EUR	1,00	984,9	0,40 %
Deutsche Boerse	6,0	96,8000	EUR	1,00	582,6	0,23 %
Deutsche Lufthansa	5,5	30,7200	EUR	1,00	167,9	0,07 %
Deutsche Post	30,1	39,7500	EUR	1,00	1 196,2	0,48 %
Deutsche Telekom	99,7	14,7950	EUR	1,00	1 474,3	0,59 %
Deutsche Wohnen	10,3	36,4600	EUR	1,00	375,8	0,15 %
Drillisch	1,8	68,8300	EUR	1,00	121,6	0,05 %
E.ON	65,9	9,0610	EUR	1,00	597,4	0,24 %
Evonik Industries	5,1	31,3700	EUR	1,00	158,8	0,06 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,9	91,8600	EUR	1,00	84,1	0,03 %
Fresenius Medical Care	6,8	87,7800	EUR	1,00	598,6	0,24 %
Fresenius	12,4	65,0700	EUR	1,00	807,0	0,32 %
FUCHS PETROLUB	2,7	44,2500	EUR	1,00	121,4	0,05 %
GEA Group	4,9	40,0100	EUR	1,00	196,6	0,08 %
Hannover Rueck	1,7	104,9000	EUR	1,00	173,1	0,07 %
HeidelbergCement	4,3	90,2500	EUR	1,00	391,4	0,16 %
Henkel	3,3	100,0000	EUR	1,00	332,4	0,13 %
Henkel	5,3	110,3500	EUR	1,00	583,4	0,23 %
HOCHTIEF	1,2	147,6000	EUR	1,00	176,5	0,07 %
HUGO BOSS	2,3	70,9400	EUR	1,00	162,0	0,07 %
Infineon Technologies	36,0	22,8350	EUR	1,00	822,1	0,33 %
Innogy	4,5	32,6750	EUR	1,00	148,3	0,06 %
K+S	6,1	20,7550	EUR	1,00	126,7	0,05 %
KION Group	2,5	71,9800	EUR	1,00	178,5	0,07 %
LANXESS	3,1	66,2900	EUR	1,00	204,2	0,08 %
Linde	5,6	194,6500	EUR	1,00	1 093,2	0,44 %
MAN	1,6	95,4000	EUR	1,00	156,9	0,06 %
Merck KGaA	4,3	89,7500	EUR	1,00	389,8	0,16 %
METRO	6,0	16,6500	EUR	1,00	100,2	0,04 %
MTU Aero Engines	1,7	149,4000	EUR	1,00	258,2	0,10 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4,9	180,7500	EUR	1,00	885,7	0,36 %
OSRAM Licht	3,0	74,9300	EUR	1,00	224,6	0,09 %
Porsche Automobil Holding	4,5	69,7800	EUR	1,00	310,7	0,12 %
ProSiebenSat.1 Media	7,4	28,7050	EUR	1,00	211,7	0,08 %
RWE	14,7	17,0000	EUR	1,00	250,5	0,10 %
SAP	30,3	93,4500	EUR	1,00	2 829,3	1,14 %
Schaeffler	4,9	14,7850	EUR	1,00	71,8	0,03 %
Siemens	25,1	116,1500	EUR	1,00	2 915,9	1,17 %
Symrise	3,5	71,6200	EUR	1,00	249,2	0,10 %
Telefonica Deutschland Holding	21,1	4,1860	EUR	1,00	88,2	0,04 %
thyssenkrupp	12,9	24,2150	EUR	1,00	312,9	0,13 %
TUI	14,0	1 540,0000	GBP	0,89	242,5	0,10 %
Uniper	6,7	26,0000	EUR	1,00	174,3	0,07 %
United Internet	3,5	57,3400	EUR	1,00	203,4	0,08 %
Wirecard	3,9	93,0700	EUR	1,00	363,7	0,15 %
Volkswagen	0,9	168,7000	EUR	1,00	144,9	0,06 %
Volkswagen	5,6	166,4500	EUR	1,00	932,0	0,37 %
Vonovia	15,0	41,3900	EUR	1,00	621,5	0,25 %
Zalando	4,0	44,1150	EUR	1,00	175,6	0,07 %
Tyskland totalt					**38 000,6**	**15,26 %**
Österrike						
ANDRITZ	2,3	47,0850	EUR	1,00	108,9	0,04 %
Erste Group Bank	9,4	36,1050	EUR	1,00	341,2	0,14 %
OMV	4,5	52,8300	EUR	1,00	239,2	0,10 %
Raiffeisen Bank International	3,7	30,2000	EUR	1,00	110,9	0,04 %
voestalpine	3,6	49,8450	EUR	1,00	181,1	0,07 %
Österrike totalt					**981,3**	**0,39 %**
Aktieplaceringar totalt					**240 834,3**	**96,71 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**240 834,3**	**96,71 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
STOXX EUROPE 600 3/2018	8,7	0,1000	EUR	1,00	0,9	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**0,9**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**0,9**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,9**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**0,9**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**244 507,3**	**98,19 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 517,7**	**1,81 %**
Fondvärde					**249 025,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	85,80 %
Tillväxtandel B	10,33 %
Avkastningsandel C	1,55 %
Avkastningsandel I	1,49 %
Avkastningsandel B	0,55 %
Tillväxtandel C	0,29 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	**Antal**	**Marknadsvärde**
Altice	10 682	93,3
Bankia	17 261	68,9
Boskalis Westminster	2 336	73,5
Edenred	3 587	86,6
HSBC Holdings	31 712	274,1
J Sainsbury	42 061	114,4
Koninklijke Vopak	2 203	80,9
Marks & Spencer Group	45 855	162,7
Meggitt	22 354	121,5
Novozymes B	3 742	178,7
Pandora	2 854	258,4
SES	8 174	106,5
Siemens Gamesa Renewable Energy	5 302	61,1
Sky	176	2,0
Telecom Italia SpA/Milano	177 842	129,2
Tesco	213 511	503,6
Travis Perkins	6 910	122,0
Umicore	4 603	182,2
Vifor Pharma	1 388	148,3
Wärtsilä	2 898	152,6
Marknadsvärde totalt		**2 920,7**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**1,2 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**1,2 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall	
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	2 920,7
Totalt	**2 920,7**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna		
MERRILL LYNCH	Storbritannien	2 442,6
UBS	Storbritannien	178,4
CITIGROUP	Storbritannien	154,3
MERRILL LYNCH	USA	145,4
Totalt		**2 920,7**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	14,0	83,3 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	2,5	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	0,3	1,7 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljnings-transaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta		
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	1 290,7
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	142,2
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	1 400,6
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	88,9
Kontantsäkerhet	USD	153,3
Säkerhet totalt		**3 075,7**

Säkerhetens löptidsprofil	
Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	21,6
1 - 3 månader	31,3
3 månader - 1 år	52,9
> 1 år	2 816,6
Obestämd löptid	153,3
Totalt	**3 075,7**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Japan	1 400,6
Frankrike	470,3
Belgien	434,3
Amerikanska centralbanken (FED)	153,3
Österrike	146,3
Storbritannien	142,2
Tyskland	125,3
Nederländerna	89,0
USA	88,9
Finland	25,5

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**4,7**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar	
- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	3 075,7

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	3 348,4
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	15 247 654,89	-33 979,54
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	14 023,96	15 323,1
Nettointäkter från derivatinstrument	477 019,16	408 027,33
Dividendavkastning	8 031 430,96	7 042 458,41
Ränteintäkter	1 756,7	2 520,11
Övriga intäkter	764 662,76	1 162 260,27
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 064 870,15	-791 581,15
Räntekostnader	-19 136,19	-968,76
Övriga kostnader	-1 233 986,78	-1 490 771,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**22 218 555,31**	**6 313 287,92**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	244 506 419,43	202 613 027,43
Kundfordringar	29 939,29	57 876,7
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	865	4 445
Övriga	746 667,32	616 668,62
Resultatregleringar	234 183,84	170 380,81
Kassa och bank	3 663 135,1	2 539 251,35
Aktiva sammanlagt	**249 181 209,98**	**206 001 649,91**
Passiva		
Fondens värde	249 024 967,73	205 851 500,64
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	50 380,89	57 912,56
Övriga skulder		
Övriga	17 211,97	18 523,25
Resultatregleringar	88 649,39	73 713,46
Passiva sammanlagt	**249 181 209,98**	**206 001 649,91**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 525 491,3	2 072 623,42
Överlåtelseförluster	-3 045 578,76	-2 660 377,21
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	12 767 742,35	553 774,25
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	14 310,19	17 025,68
Kostnader för utlåning	-286,23	-1 702,58
Sammanlagt	**15 261 678,85**	**-18 656,44**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	690 199,41	1 094 971,05
Förluster	-174 137,54	-622 765,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-39 169,69	-64 178,28
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	129,64	-
Förluster	-2,66	-
Sammanlagt	**477 019,16**	**408 027,33**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	21 318 209,64	16 389 222,12
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-8 589 636,98	-15 899 626,15
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	152 723,97	88 914,05

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 2525,33 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	205 851 500,64	184 610 510,88
Teckning av fondandelar	93 172 201,94	51 517 568,74
Inlösen av fondandelar	-72 124 767,06	-36 467 805,2
Utdelning av avkastning	-92 523,1	-122 061,7
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	22 218 555,31	6 313 287,92
Fondens värde 31.12.	249 024 967,73	205 851 500,64
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	249 024 967,73	205 851 500,64

Nordea Finland

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Finland ökade med 7,79 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (avkastningsindexet OMX Helsinki CAP GTR; inkl. dividender) steg 11,54 %.

Den finska aktiemarknaden utvecklades positivt. Sentimentet fortsatte att förbättras och riskviljan var fortsatt hög. Detta var drivet både av en ökande ekonomisk aktivitet i Finland samt en fortsatt återhämtning i Europa, trots de globala politiska orosmolnen och brexitförhandlingarna.

Under året utvecklades fonden svagare än sitt index på grund av enskilda aktieval. I förhållande till indexet genererades den bästa avkastningen från vår position i Tryg, vår övervikt i DNA och vår undervikt i Orion. Detta motverkades av vår undervikt i Neste och Finnair samt vår övervikt i Tokmanni.

Under året har vi adderat Bakkafrost, Cramo, Elisa, F-secure, Fiskars, Jyske Bank, Lundin Petroleum, NetEnt, Orion, Raisio, Rovio, Schibsted, Terveystalo, Trelleborg och Tryg till fonden. Därtill ökade vi vår investering i Huhtamäki, Kone, Sampo, Uponor, och Wärtsilä. Orsaken har främst varit en relativt låg värdering samt bra utsikter för bolaget. Vi har sålt hela innehavet i Ahlsell, Aktia Bank, Dong Energy, Exel Composites, Finnair, Getinge, Investor, Kesko, Novo Nordisk, Oriola, Outokumpu, PKC Group (som följd av att bolaget blev uppköpt), Ramirent, Rapala, Valmet och YIT. Dessutom minskade vi vårt innehav i bl.a. Cargotec, Caverion, Metsä Board, Stora Enso, Telia och UPM. Främsta orsaken har varit att ta hem vinster eller mindre ljusa framtidsutsikter.

Som följd av historiskt höga värderingar ser vi en risk för stora rörelser på aktiemarknaden. Vår investeringsstrategi baserar sig på djupgående bolagsspecifika analyser där vi söker bolag med bra affärsmodeller till attraktiv värdering. Med hjälp av den tror vi att vi kan hitta de bästa placeringsobjekten också i framtiden.

Paavo Ahonen var ansvarig portföljförvaltare sedan januari 2015. Ansvaret för portföljförvaltningen har delats med Ted Roberts fr.o.m. januari 2016. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Marie Karlsson den 21.3.2017.

Marie Karlsson

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 3,80–13,99 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har inte utnyttjat derivatinstrument under perioden.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

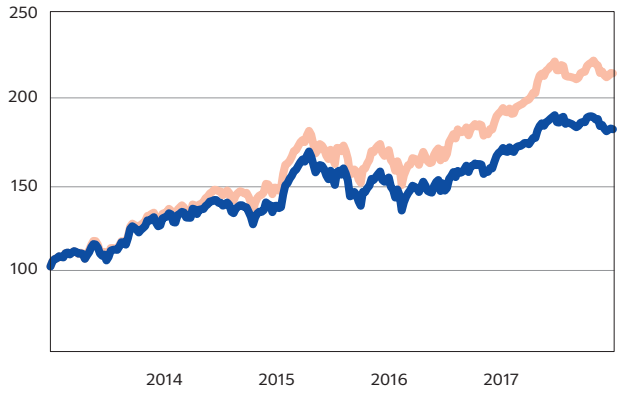
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

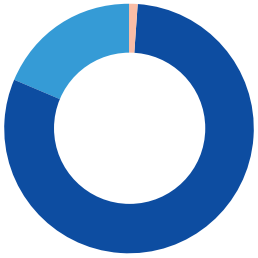
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är ett viktbegränsat OMX Helsinki CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,34 %
- Inhemska aktier 80,07 %
- Utländska aktier 18,59 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	2 343,41	2 173,96	1 982,89
Avkastningsandel A*, EUR	1 584,20	1 506,39	1 415,21
Tillväxtandel C*, EUR	2 391,94	2 204,21	1 997,52
Tillväxtandel A, 1 000 st.	89 033,2	178 758,2	269 959,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2 263,2	2 225,2	2 211,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	118,2	124 504,0	124 991,1
Antal andelsägare	17 993	19 673	21 027
Fondvärde, milj. EUR	212,5	666,4	788,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 603,8	8 152,6	10 095,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	39,61	37,66	35,38
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	49 140,4	61 415,1	99 613,8

* 1 000 andelar

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,37
Indexets volatilitet, %	13,34
Tracking Error, %	1,96
Active Share, %	41,56
Sharpe-tal	0,77
Omsättningshastigheten i portföljen, %	54,20
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Årliga avgifter A, %	1,41
Årliga avgifter C, %	0,76
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,05
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Fonden är aktivt förvaltad och investerar i en koncentrerad placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	437,4	23,1100	EUR	1,00	10 107,5	4,76 %
Fiskars	152,4	23,9200	EUR	1,00	3 646,3	1,72 %
Nokian Renkaat	55,8	37,6800	EUR	1,00	2 102,9	0,99 %
Tokmanni Group	709,2	7,2300	EUR	1,00	5 127,8	2,41 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**20 984,5**	**9,87 %**
Dagligvaror						
Raisio V	497,4	3,8700	EUR	1,00	1 925,0	0,91 %
Dagligvaror totalt					**1 925,0**	**0,91 %**
Energi						
Neste	98,4	53,3500	EUR	1,00	5 250,1	2,47 %
Energi totalt					**5 250,1**	**2,47 %**
Finans						
Sampo A	457,6	45,6500	EUR	1,00	20 891,3	9,83 %
Finans totalt					**20 891,3**	**9,83 %**
Hälsovård						
Orion B	40,5	30,9800	EUR	1,00	1 256,0	0,59 %
Pihlajalinna Plc	116,9	13,3000	EUR	1,00	1 555,3	0,73 %
Terveystalo Plc	147,2	8,8700	EUR	1,00	1 305,3	0,61 %
Hälsovård totalt					**4 116,6**	**1,94 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	78,1	23,5000	EUR	1,00	1 834,8	0,86 %
Cargotec B	76,4	47,4000	EUR	1,00	3 619,8	1,70 %
Caverion Corporation	533,1	5,8800	EUR	1,00	3 134,7	1,48 %
Cramo	165,2	19,7400	EUR	1,00	3 260,3	1,53 %
Kone B	255,4	44,7600	EUR	1,00	11 430,5	5,38 %
Lassila&Tikanoja	95,7	18,1200	EUR	1,00	1 734,4	0,82 %
Metso	216,8	28,5400	EUR	1,00	6 188,4	2,91 %
Uponor	288,9	16,7400	EUR	1,00	4 835,6	2,28 %
Wärtsilä	276,2	52,6500	EUR	1,00	14 539,8	6,84 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**50 578,2**	**23,80 %**
Informationsteknologi, IT						
F-Secure	530,9	3,8900	EUR	1,00	2 065,1	0,97 %
Nokia	3 909,8	3,9020	EUR	1,00	15 256,2	7,18 %
Rovio Oyj	169,4	9,0800	EUR	1,00	1 538,3	0,72 %
Tieto Corporation	41,3	25,9700	EUR	1,00	1 072,0	0,50 %
Vaisala A	46,5	44,5000	EUR	1,00	2 067,4	0,97 %
Informationsteknologi totalt					**21 999,0**	**10,35 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	93,2	18,1200	EUR	1,00	1 689,6	0,80 %
Huhtamäki	378,0	35,0500	EUR	1,00	13 247,1	6,23 %
Metsä Board Corporation B	231,7	7,1450	EUR	1,00	1 655,5	0,78 %
Stora Enso R	590,5	13,2700	EUR	1,00	7 835,3	3,69 %
UPM-Kymmene	262,3	25,9900	EUR	1,00	6 816,2	3,21 %
Basindustri totalt					**31 243,7**	**14,70 %**
Telekomoperatörer						
DNA Oyj	242,8	15,6200	EUR	1,00	3 792,8	1,78 %
Elisa	26,9	32,7400	EUR	1,00	881,5	0,41 %
Telekomoperatörer totalt					**4 674,4**	**2,20 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	516,6	16,4300	EUR	1,00	8 487,3	3,99 %
Kraftförsörjning totalt					**8 487,3**	**3,99 %**
Aktieplaceringar totalt					**170 150,0**	**80,07 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**170 150,0**	**80,07 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
Jyske Bank	97,0	353,7000	DKK	7,44	4 608,4	2,17 %
Tryg	350,2	155,4000	DKK	7,44	7 311,2	3,44 %
Danmark totalt					**11 919,6**	**5,61 %**
Färöarna						
Bakkafrost	75,1	347,8000	NOK	9,83	2 656,6	1,25 %
Färöarna totalt					**2 656,6**	**1,25 %**
Norge						
Schibsted ser. A	166,2	234,8000	NOK	9,83	3 970,6	1,87 %
Schibsted ser. B	17,2	219,5000	NOK	9,83	383,1	0,18 %
XXL	121,2	85,2500	NOK	9,83	1 051,4	0,49 %
Norge totalt					**5 405,1**	**2,54 %**
Sverige						
Lundin Petroleum	236,4	187,0000	SEK	9,84	4 494,8	2,12 %
NetEnt B	695,5	56,6500	SEK	9,84	4 005,4	1,88 %
Nordea Bank FDR	685,9	10,1100	EUR	1,00	6 934,5	3,26 %
Trelleborg B	211,5	190,3000	SEK	9,84	4 092,2	1,93 %
Sverige totalt					**19 527,0**	**9,19 %**
Aktieplaceringar totalt					**39 508,4**	**18,59 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**39 508,4**	**18,59 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Placeringar totalt					**209 658,4**	**98,66 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 851,2**	**1,34 %**
Fondvärde					**212 509,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,18 %					
Avkastningsandel A	1,69 %					
Tillväxtandel C	0,13 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	**Antal**	**Marknads-värde**
Caverion Corporation	102 715	604,0
Huhtamäki	240 383	8 425,4
Metsä Board Corporation B	20 614	147,3
NetEnt B	208 312	1 199,6
Nordea Bank FDR	62 865	635,6
Rovio Oyj	100 000	908,0
Schibsted ser. A	133 000	3 177,4
Marknadsvärde totalt		**15 097,3**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**7,1 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**7,2 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall	
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	15 097,3
Totalt	**15 097,3**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna		
HSBC	Storbritannien	5 958,5
MERRILL LYNCH	Storbritannien	3 666,6
MORGAN	Storbritannien	3 177,4
GOLDMAN	Storbritannien	1 386,8
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	908,0
Totalt		**15 097,3**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	108,0	82,9 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	19,5	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	2,7	2,1 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljnings-transaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta		
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	3 863,8
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	7 392,5
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	3 645,3
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	1 032,4
Säkerhet totalt		**15 933,9**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	18,5
7 dagar - 1 månad	8,3
1 - 3 månader	311,3
3 månader - 1 år	366,3
> 1 år	15 229,6
Obestämd löptid	-
Totalt	**15 933,9**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Storbritannien	7 392,5
Japan	3 645,3
Tyskland	1 702,8
USA	1 032,4
Frankrike	894,7
Nederländerna	511,1
Belgien	468,7
Finland	202,3
Österrike	84,0

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden **1,5**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar
- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån) 15 933,9

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	34 413 899,05	38 924 843,27
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	108 025,24	351 679,37
Dividendavkastning	19 532 458,41	31 012 411,31
Ränteintäkter	185,83	12,69
Övriga intäkter	389 328,05	277 194,36
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 603 803,33	-8 152 593,51
Räntekostnader	-65 017,12	-11 749,02
Övriga kostnader	-634 633,5	-986 677,68
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**49 140 442,63**	**61 415 120,79**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	209 658 413,99	641 523 587,73
Övriga fordringar		
Övriga	6 735,08	16 112,1
Resultatregleringar	17,94	0,53
Kassa och bank	3 306 613,58	25 752 576,41
Aktiva sammanlagt	**212 971 780,59**	**667 292 276,77**
Passiva		
Fondens värde	212 509 622,41	666 397 572,38
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	224 026,23	255 005,06
Resultatregleringar	238 131,95	639 699,33
Passiva sammanlagt	**212 971 780,59**	**667 292 276,77**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	150 022 881,86	75 614 326,38
Överlåtelseförluster	-18 078 151,26	-31 175 863,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-97 530 831,55	-5 513 620,09
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	110 719,9	390 754,82
Kostnader för utlåning	-2 694,66	-39 075,45
Sammanlagt	**34 521 924,29**	**39 276 522,64**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	23 785 448,51	85 567 412,05
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-121 316 280,06	-91 081 032,14
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	360 557,52	539 434,62

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 19538,81 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	666 397 572,38	788 101 004,87
Teckning av fondandelar	40 573 992,93	109 667 995,31
Inlösen av fondandelar	-543 518 378,68	-292 708 059,41
Utdelning av avkastning	-84 006,85	-78 489,18
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	49 140 442,63	61 415 120,79
Fondens värde 31.12.	212 509 622,41	666 397 572,38
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	212 509 622,41	666 397 572,38

Nordea Finland Indexfond

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Finland Indexfond och andelsserien B ökade med 10,14 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (OMX Helsinki Benchmark Cap GTR-avkastningsindex, inkl. dividender) steg 11,54 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 10,53 %.

Den finska aktiemarknaden utvecklades positivt. Sentimentet fortsatte att förbättras och riskviljan var fortsatt hög. Detta var drivet både av en ökande ekonomisk aktivitet i Finland samt en fortsatt återhämtning i Europa, trots de globala politiska orosmolnen och brexitförhandlingarna.

Laura Viitala var ansvarig portföljförvaltare sedan starten 17.9.2008. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Ruben Knudsen den 21.3.2017.

Ruben Knudsen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 3,25–16,54 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,01–1,59 %.

Fonden är en aktieindexfond som använder full replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar är så noga varandra som möjligt. Fonden gör huvudsakligen direkta aktieplaceringar.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,69 vid slutet december 2017.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Finland Indexfonds TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel mycket små eftersom fonden följer indexets sammansättning så noga som möjligt. Storleken på den aktiva risken beror på om den beräknats utgående från dags-, vecko- eller månadsobservationer. I årsredovisningen och halvårsrapporten har beräkningen av den aktiva risken överflyttats från veckoobservationer (52 veckor) till månadsobservationer (36 månader) från och med årsredovisningen 2017. I och med den nya beräkningsmetoden är TE-talen något högre än vad som tidigare rapporterats.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 **6** 7

Lägre risk **Högre risk**

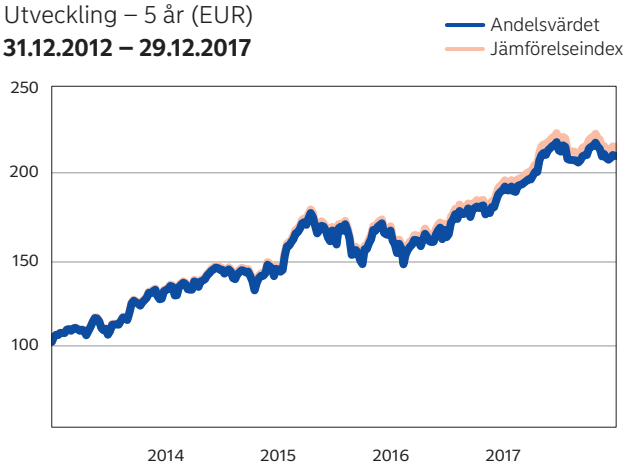
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

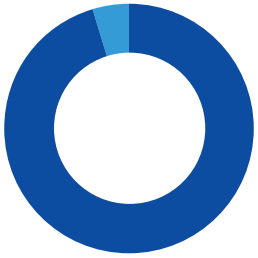
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är ett viktbegränsat OMX Helsinki Benchmark CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR). Det dagliga värdet på jämförelseindexet är ett s.k. intraday indexpoängtal som tas klockan 17.00, dvs. på samma tid som värdet på fondandelen beräknas.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,24 %
- Inhemska aktier 95,27 %
- Utländska aktier 4,49 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel B*, EUR	2 517,60	2 285,72	2 013,15
Avkastningsandel B*, EUR	2 159,29	2 009,67	1 821,52
Tillväxtandel C*, EUR	2 569,59	2 326,02	2 045,13
Tillväxtandel I*, EUR	2 587,39	2 340,89	2 054,60
Avkastningsandel I*, EUR	2 156,21	1 999,78	1 806,29
Tillväxtandel B, 1 000 st.	816,9	556,5	477,9
Avkastningsandel B, 1 000 st.	65,3	55,5	41,7
Tillväxtandel C, 1 000 st.	18,3	0,0	0,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	8 860,8	8 761,0	5 615,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	203,3	168,6	179,2
Antal andelsägare	4 218	2 788	2 377
Fondvärde, milj. EUR	256,1	222,3	129,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 061,9	724,8	510,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning B*, EUR	53,98	50,24	45,54
Avkastning I*, EUR	53,91	49,99	45,16
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	23 621,5	27 220,5	17 413,9

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,98
Indexets volatilitet, %	13,92
Tracking Error, %	0,69
Active Share, %	0,68
Sharpe-tal	1,00
Omsättningshastigheten i portföljen, %	27,95
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter B, %	0,75
Årliga avgifter C, %	0,60
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Eftersom fonden är en aktieindexfond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av indexfondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Indexfond Finland och andelsserien B har justerats ned: provisionen är 0,50 % p.a. sedan 29.12.2017 (tidigare 0,75 % p.a.).

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-31.3.2017 teckningar 0,15 % ja inlösen 0,15 %

1.4.-30.6.2017 teckningar 0,10 % ja inlösen 0,10 %

1.7.-30.9.2017 teckningar 0,10 % ja inlösen 0,15 %

1.10.-31.12.2017 teckningar 0,11 % ja inlösen 0,11 %

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Alma Media	64,9	7,1700	EUR	1,00	465,1	0,18 %
Amer Sports	248,4	23,1100	EUR	1,00	5 740,8	2,24 %
Fiskars	107,1	23,9200	EUR	1,00	2 562,0	1,00 %
KOTI Pizza Oy	10,7	13,9500	EUR	1,00	148,7	0,06 %
Nokian Renkaat	286,7	37,6800	EUR	1,00	10 803,4	4,22 %
Restamax Oyj	10,0	8,5700	EUR	1,00	85,6	0,03 %
Sanoma Plc	168,7	11,0000	EUR	1,00	1 855,3	0,72 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**21 660,9**	**8,46 %**
Dagligvaror						
Atria plc A	22,1	12,1100	EUR	1,00	267,9	0,10 %
Kesko A	44,7	43,7000	EUR	1,00	1 954,0	0,76 %
Kesko B	142,5	45,2000	EUR	1,00	6 440,1	2,51 %
Olvi A	31,4	29,9300	EUR	1,00	939,7	0,37 %
Raisio V	260,8	3,8700	EUR	1,00	1 009,4	0,39 %
Dagligvaror totalt					**10 611,2**	**4,14 %**
Energi						
Neste	219,6	53,3500	EUR	1,00	11 717,3	4,58 %
Energi totalt					**11 717,3**	**4,58 %**
Finans						
CapMan	256,4	1,7700	EUR	1,00	453,9	0,18 %
eQ Plc	28,0	8,3000	EUR	1,00	232,2	0,09 %
Sampo A	515,2	45,6500	EUR	1,00	23 518,1	9,18 %
Taaleri Plc	38,2	10,2500	EUR	1,00	391,4	0,15 %
Finans totalt					**24 595,6**	**9,60 %**
Hälsovård						
Oriola B	237,7	2,7800	EUR	1,00	660,7	0,26 %
Orion A	68,5	32,0600	EUR	1,00	2 194,5	0,86 %
Orion B	218,1	30,9800	EUR	1,00	6 757,6	2,64 %
Terveystalo Plc	100,8	8,8700	EUR	1,00	894,1	0,35 %
Hälsovård totalt					**10 507,0**	**4,10 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	25,3	23,5000	EUR	1,00	595,6	0,23 %
Cargotec B	85,0	47,4000	EUR	1,00	4 027,7	1,57 %
Finnair	116,8	12,8400	EUR	1,00	1 499,9	0,59 %
Kone B	529,1	44,7600	EUR	1,00	23 683,5	9,25 %
Konecranes	150,5	38,3900	EUR	1,00	5 778,7	2,26 %
Lehto Group Plc	66,0	12,6200	EUR	1,00	833,1	0,33 %
Metso	251,8	28,5400	EUR	1,00	7 187,0	2,81 %
Outotec	250,4	7,0900	EUR	1,00	1 775,4	0,69 %
SRV Yhtiöt	46,4	3,6800	EUR	1,00	170,7	0,07 %
Uponor	98,6	16,7400	EUR	1,00	1 650,4	0,64 %
Valmet Corporation	265,4	16,6200	EUR	1,00	4 411,0	1,72 %
Wärtsilä	206,6	52,6500	EUR	1,00	10 877,8	4,25 %
YIT-Yhtymä	239,9	6,3650	EUR	1,00	1 526,8	0,60 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**64 017,6**	**25,00 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	5 426,8	3,9020	EUR	1,00	21 175,2	8,27 %
Rovio Oyj	93,6	9,0800	EUR	1,00	850,2	0,33 %
Tieto Corporation	140,8	25,9700	EUR	1,00	3 656,3	1,43 %
Informationsteknologi totalt					**25 681,7**	**10,03 %**
Basindustri						
Huhtamäki	200,8	35,0500	EUR	1,00	7 038,8	2,75 %
Kemira	67,6	11,4700	EUR	1,00	775,2	0,30 %
Metsä Board Corporation B	418,9	7,1450	EUR	1,00	2 993,3	1,17 %
Outokumpu	673,9	7,6900	EUR	1,00	5 182,0	2,02 %
Stora Enso R	891,5	13,2700	EUR	1,00	11 829,9	4,62 %
Tikkurila	60,3	17,7600	EUR	1,00	1 071,2	0,42 %
UPM-Kymmene	904,7	25,9900	EUR	1,00	23 512,5	9,18 %
Basindustri totalt					**52 403,1**	**20,46 %**
REAL ESTATE						
Citycon	534,8	2,1560	EUR	1,00	1 152,9	0,45 %
Suomen Hoivatilat Oyj	39,8	7,3200	EUR	1,00	291,5	0,11 %
Technopolis	217,1	4,1700	EUR	1,00	905,5	0,35 %
REAL ESTATE totalt					**2 349,9**	**0,92 %**
Telekomoperatörer						
Elisa	298,9	32,7400	EUR	1,00	9 786,2	3,82 %
Telekomoperatörer totalt					**9 786,2**	**3,82 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	648,6	16,4300	EUR	1,00	10 656,5	4,16 %
Kraftförsörjning totalt					**10 656,5**	**4,16 %**
Aktieplaceringar totalt					**243 986,8**	**95,27 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**243 986,8**	**95,27 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
Nordea Bank FDR	937,7	10,1100	EUR	1,00	9 480,0	3,70 %
Telia Company FDR	540,4	3,7300	EUR	1,00	2 015,6	0,79 %
Sverige totalt					**11 495,6**	**4,49 %**
Aktieplaceringar totalt					**11 495,6**	**4,49 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**11 495,6**	**4,49 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
EURO STOXX 50 3/2018	0,4	-10,0000	EUR	1,00	-3,6	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-3,6**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-3,6**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-3,6**	**-0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-3,6**	**-0,00 %**
Placeringar totalt					**255 478,8**	**99,76 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**615,8**	**0,24 %**
Fondvärde					**256 094,6**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	89,52 %
Tillväxtandel B	8,03 %
Avkastningsandel I	1,71 %
Avkastningsandel B	0,55 %
Tillväxtandel C	0,18 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	**Antal**	**Marknads-värde**
Amer Sports	87 374	2 019,2
Atria plc A	1 938	23,5
Huhtamäki	150 201	5 264,5
Kemira	23 790	272,9
Kesko A	266	11,6
Nordea Bank FDR	310 125	3 135,4
Outokumpu	530 913	4 082,7
Outotec	5 025	35,6
Tikkurila	45 660	810,9
YIT-Yhtymä	192 135	1 222,9
Marknadsvärde totalt		**16 879,3**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**6,6 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**6,6 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall	
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	16 879,3
Totalt	**16 879,3**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna		
MERRILL LYNCH	Storbritannien	12 400,3
HSBC	Storbritannien	1 721,7
MERRILL LYNCH	USA	1 581,7
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	798,5
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	276,2
CITIGROUP	Storbritannien	100,9
Totalt		**16 879,3**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	42,8	83,6 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	7,7	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	0,7	1,4 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljnings-transaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta		
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	1 293,9
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	2 333,0
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	12 231,8
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	229,6
Kontantsäkerhet	USD	1 665,7
Säkerhet totalt		**17 754,0**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	0,2
1 - 3 månader	66,5
3 månader - 1 år	89,1
> 1 år	15 932,5
Obestämd löptid	1 665,7
Totalt	**17 754,0**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Japan	12 231,8
Storbritannien	2 333,0
Amerikanska centralbanken (FED)	1 665,7
Nederländerna	553,2
Tyskland	320,0
USA	229,6
Frankrike	209,0
Belgien	93,9
Österrike	62,6
Finland	55,1

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**1,1**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar	
- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	17 754,0

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	1 259,3
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	15 560 380,71	20 544 409,55
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	42 840,13	81 939,6
Nettointäkter från derivatinstrument	-52 110,11	28 204,45
Dividendavkastning	9 249 053,58	7 110 775,86
Övriga intäkter	48 416,6	271 130,11
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 061 889,61	-724 810,3
Räntekostnader	-5 095,7	-176,19
Övriga kostnader	-160 058,49	-90 987
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**23 621 537,11**	**27 220 486,08**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	255 482 437,44	221 480 396,16
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	1 440
Övriga	301 414,84	346 024,97
Kassa och bank	1 642 114,17	623 688,08
Aktiva sammanlagt	**257 425 966,45**	**222 451 549,21**
Passiva		
Fondens värde	256 094 589,93	222 292 681,48
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 229 651,89	59 984,42
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	3 600	-
Övriga	10 961,14	22 810,16
Resultatregleringar	87 163,49	76 073,15
Passiva sammanlagt	**257 425 966,45**	**222 451 549,21**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	12 393 418,25	5 497 085,42
Överlåtelseförluster	-371 053,95	-1 290 210,21
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 538 016,41	16 337 534,34
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	43 553,16	91 044
Kostnader för utlåning	-713,03	-9 104,4
Sammanlagt	**15 603 220,84**	**20 626 349,15**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	69 190	71 920
Förluster	-88 570,11	-44 615,55
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-32 730	900
Sammanlagt	**-52 110,11**	**28 204,45**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	14 543 276,59	25 156 903,7
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-11 037 990,18	-8 818 469,36
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	35 423,43	37 779,3

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 7685,85 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	222 292 681,48	128 999 364,22
Teckning av fondandelar	31 081 526,93	101 679 175,74
Inlösen av fondandelar	-20 788 602,1	-35 510 606,37
Utdelning av avkastning	-112 553,49	-95 738,19
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	23 621 537,11	27 220 486,08
Fondens värde 31.12.	256 094 589,93	222 292 681,48
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	256 094 589,93	222 292 681,48

Nordea Fjärran Östern

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Fjärran Östern steg 32,83 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (MSCI All Country Far East Free-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 24,48 %.

Aktiemarknaderna i Fjärran Östern gav den bästa avkastningen 2017, och i både Hongkong och Shanghai/Shenzen var uppgången tvåsiffrig. Även i Taiwan och Sydkorea var avkastningen hög. Börserna i Fjärran Östern gynnades av uppsvinget i världsekonomin och den starka utvecklingen i IT-sektorn, där flera ledande asiatiska bolag steg rejält under året. I Hongkongbörsen var det huvudsakligen kinesiska bolag som låg bakom uppgången. Den sydkoreanska börsen steg mest under första halvåret. Därefter ökade osäkerheten i samband med Nordkoreas robottester, och marknaden planade ut. Även den indiska börsen steg. Landets ekonomi växer snabbare än den kinesiska och möjligheten till avkastning är god. De mindre aktiemarknaderna i Malaysia, Thailand, Filippinerna och Indonesien steg också under året.

Den positiva utvecklingen för fonden kan primärt tillskrivas fondens relativt stora andel i IT-sektorn och aktieurvalet inom denna sektor. Innehaven som bidrog mest till avkastningen var de två kinesiska bolagen Sunny Optical Technology och Alibaba. Sunny Optical, som bland annat producerar linser till mobiltelefoner, var också bland de aktier vars kurs steg mest. Holdingbolaget Alibaba, vars huvudsakliga verksamhet är e-handel, utvecklades också positivt efter en stigande omsättning.

Fonden hade en större andel av indiska aktier vilket också drog upp avkastningen. Den positiva utvecklingen på den indiska börsen berodde framför allt på fortsatt hög ekonomisk tillväxt och på premiärminister Modis reformprogram. Det var företrädesvis aktier inom finans, infrastruktur och konsumtionsvaror som bidrog positivt till avkastningen. Sämst gick det för de mer defensiva innehaven.

Vi köpte bl.a. aktier i kommunikationsföretaget Advanced Ceramic X i Taiwan. Vi sålde aktierna i sydkoreanska SK Hynix för att ta hem den kraftiga kursökningen.

Fondens ansvariga portföljförvaltare är Jorry Rask Nøddekær sedan den 8.5.2014.

Jorry Rask Nøddekær

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–9,31 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden emellanåt utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

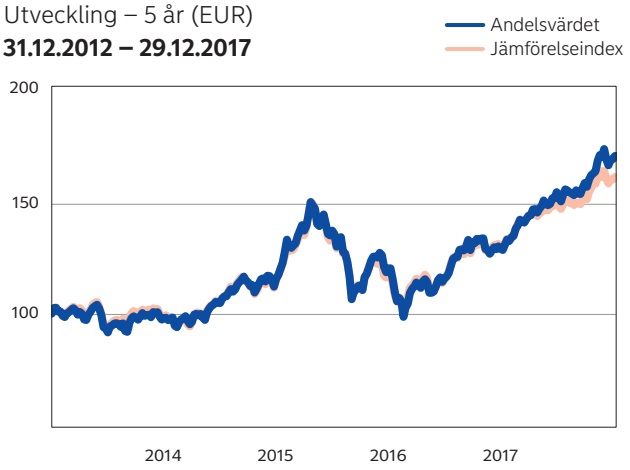
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

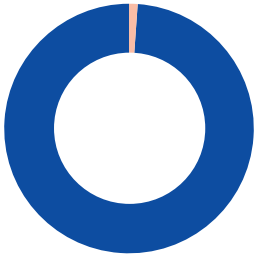
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex var MSCI All Country Far East Free NTR (exkl. Japani) -avkastningsindex fr.o.m 1.1.2008. Fonden bytte jämförelseindex per 1.4.2015, och det nuvarande indexet är MSCI All Country Asia NTR-avkastningsindex (exkl. Japani). NTR-indexet inkluderar dividender efter skatter.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,37 %
- Utländska aktier 98,63 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	2 705,53	2 036,78	1 912,47
Avkastningsandel A*, EUR	2 036,04	1 546,82	1 470,16
Tillväxtandel C*, EUR	10,29	-	-
Avkastningsandel C*, EUR	10,29	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	16 850,0	15 434,2	13 029,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	211,3	195,5	423,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	185,3	-	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	36,0	-	-
Antal andelsägare	17 547	15 968	17 094
Fondvärde, milj. EUR	462,5	317,4	255,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 213,6	4 206,2	4 631,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	61,08	15,47	14,70
Avkastning C*, EUR	0,31	-	-
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	107 626,8	15 793,3	1 870,2

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,34
Indexets volatilitet, %	14,49
Tracking Error, %	3,71
Active Share, %	69,05
Sharpe-tal	0,78
Omsättningshastigheten i portföljen, %	67,92
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,60
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,23
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Caymanöarna						
51job ADR	111,2	61,4300	USD	1,20	5 695,7	1,23 %
Alibaba Group Holding ADR	184,5	171,8700	USD	1,20	26 450,1	5,72 %
China Medical System Holdings	2 949,0	18,2200	HKD	9,37	5 734,5	1,24 %
China Resources Phoenix Healthcare Holdings	3 750,0	9,8600	HKD	9,37	3 946,2	0,85 %
China Yuhua Education	5 006,0	3,9200	HKD	9,37	2 094,3	0,45 %
JD.com ADR	332,5	41,7090	USD	1,20	11 564,4	2,50 %
NetEase ADR	28,1	342,4100	USD	1,20	8 016,7	1,73 %
Sands China	1 854,8	40,3500	HKD	9,37	7 987,5	1,73 %
Sunny Optical Technology Group	598,0	99,9000	HKD	9,37	6 375,8	1,38 %
Tencent Holdings	879,8	406,0000	HKD	9,37	38 122,5	8,24 %
Caymanöarna totalt					**115 987,8**	**25,08 %**
Filippinerna						
SM Investments	357,6	990,0000	PHP	59,86	5 915,1	1,28 %
Filippinerna totalt					**5 915,1**	**1,28 %**
Hongkong						
AIA Group	3 011,2	66,6500	HKD	9,37	21 419,6	4,63 %
China Resources Beer Holdings	2 198,0	28,0500	HKD	9,37	6 580,1	1,42 %
China Resources Pharmaceutical Group	7 781,5	10,1200	HKD	9,37	8 404,6	1,82 %
Hongkong totalt					**36 404,2**	**7,87 %**
Indien						
Apollo Hospitals Enterprise	371,3	1 204,8000	INR	76,59	5 841,2	1,26 %
Arvind	1 017,4	450,8000	INR	76,59	5 988,3	1,29 %
Crompton Greaves Consumer Electricals	1 449,2	275,5000	INR	76,59	5 213,2	1,13 %
Housing Development Finance	649,4	1 710,4000	INR	76,59	14 503,1	3,14 %
ICICI Bank	2 322,2	314,0000	INR	76,59	9 520,8	2,06 %
Larsen & Toubro	373,8	1 258,2500	INR	76,59	6 140,8	1,33 %
Phoenix Mills	1 959,3	626,9500	INR	76,59	16 038,9	3,47 %
Prestige Estates Projects	1 664,1	318,1500	INR	76,59	6 912,8	1,49 %
Reliance Industries	614,6	921,0500	INR	76,59	7 391,0	1,60 %
State Bank of India	1 398,0	309,9000	INR	76,59	5 657,0	1,22 %
Varun Beverages	610,0	653,2500	INR	76,59	5 203,3	1,13 %
Indien totalt					**88 410,2**	**19,12 %**
Indonesien						
Bank Rakyat Indonesia Persero	19 980,1	3 640,0000	IDR	16 265,45	4 471,3	0,97 %
Indonesien totalt					**4 471,3**	**0,97 %**
Kina						
BYD	1 035,0	68,1000	HKD	9,37	7 522,4	1,63 %
Ping An Insurance Group Co of China	2 046,0	81,3500	HKD	9,37	17 763,7	3,84 %
Shenzhen Inovance Technology	1 693,9	29,0200	CNY	0,13	6 304,3	1,36 %
Kina totalt				**31 590,5**	**6,83 %**	
Singapore						
City Developments	463,0	12,4900	SGD	1,60	3 609,5	0,78 %
DBS Group Holdings	370,4	24,8500	SGD	1,60	5 745,7	1,24 %
Yoma Strategic Holdings	14 965,7	0,5400	SGD	1,60	5 044,2	1,09 %
Singapore totalt					**14 399,4**	**3,11 %**
Sri Lanka						
John Keells Holdings	4 457,5	148,7000	LKR	183,94	3 603,4	0,78 %
Sri Lanka totalt					**3 603,4**	**0,78 %**
Sydkorea						
Loen Entertainment	78,4	112 500,0000	KRW	1 279,18	6 891,6	1,49 %
Mando	22,9	308 500,0000	KRW	1 279,18	5 534,6	1,20 %
Medy-Tox	17,8	484 900,0000	KRW	1 279,18	6 763,0	1,46 %
Samsung Electronics	19,0	2 548 000,0000	KRW	1 279,18	37 923,8	8,20 %
Samsung Fire & Marine Insurance	28,6	267 000,0000	KRW	1 279,18	5 960,0	1,29 %
Samsung SDI	56,2	204 500,0000	KRW	1 279,18	8 981,4	1,94 %
Shinhan Financial Group	186,0	49 400,0000	KRW	1 279,18	7 184,5	1,55 %
WONIK IPS	165,8	33 400,0000	KRW	1 279,18	4 330,1	0,94 %
Sydkorea totalt					**83 569,0**	**18,07 %**
Taiwan						
Advanced Ceramic X	857,0	399,0000	TWD	35,57	9 613,9	2,08 %
ASPEED Technology	189,0	718,0000	TWD	35,57	3 815,3	0,83 %
Chroma ATE	1 438,0	162,0000	TWD	35,57	6 549,6	1,42 %
Delta Electronics	899,5	143,5000	TWD	35,57	3 629,0	0,78 %
eMemory Technology	670,0	427,0000	TWD	35,57	8 043,5	1,74 %
Kingpak Technology	493,0	277,5000	TWD	35,57	3 846,4	0,83 %
Land Mark Optoelectronics	498,0	384,0000	TWD	35,57	5 376,6	1,16 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 211,4	229,5000	TWD	35,57	27 174,0	5,88 %
Taiwan totalt					**68 048,3**	**14,71 %**
Thailand						
Minor International	3 317,8	43,7500	THB	39,08	3 714,4	0,80 %
Thailand totalt					**3 714,4**	**0,80 %**
Aktieplaceringar totalt					**456 113,6**	**98,63 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**456 113,6**	**98,63 %**
Placeringar totalt					**456 113,6**	**98,63 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**6 346,1**	**1,37 %**
Fondvärde					**462 459,7**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,58 %					
Avkastningsandel A	0,93 %					
Tillväxtandel C	0,41 %					
Avkastningsandel C	0,08 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	**Antal**	**Marknads-värde**
51job ADR	26 678	1 366,7
BYD	477 456	3 470,2
China Resources Pharmaceutical Group	4 369 898	4 719,8
China Resources Phoenix Healthcare Holdings	1 471 100	1 548,1
China Yuhua Education	1 436 773	601,1
Minor International	83 300	93,3
Ping An Insurance Group Co of China	50 000	434,1
Yoma Strategic Holdings	7 558 700	2 547,7
Marknadsvärde totalt		**14 780,9**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**3,2 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**7,5 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall	
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	14 780,9
Totalt	**14 780,9**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna		
MORGAN	Storbritannien	7 057,8
CITIGROUP	Storbritannien	2 416,1
UBS	Storbritannien	2 006,4
MERRILL LYNCH	Storbritannien	982,6
JEFFERIES	USA	874,9
BNP	USA	440,6
BNP	Irland	434,1
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Storbritannien	366,7
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	150,5
DEUTSCHE BANK	USA	51,2
Totalt		**14 780,9**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	139,2	84,7 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	24,7	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	0,6	0,3 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljnings-transaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta		
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	6 902,0
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	3 744,8
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	978,4
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	2 792,1
Kontantsäkerhet	USD	1 402,3
Säkerhet totalt		**15 819,6**

Säkerhetens löptidsprofil	
Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	41,6
7 dagar - 1 månad	18,7
1 - 3 månader	456,8
3 månader - 1 år	357,3
> 1 år	13 542,9
Obestämd löptid	1 402,3
Totalt	**15 819,6**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Storbritannien	3 744,8
Frankrike	2 864,4
USA	2 792,1
Tyskland	1 982,1
Amerikanska centralbanken (FED)	1 402,3
Japan	978,4
Belgien	794,6
Finland	492,3
Nederländerna	492,2
Österrike	276,4

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**6,4**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar	
- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	15 819,6

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	109 662 160,73	14 680 949,93
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	139 160,67	50 734,81
Nettointäkter från derivatinstrument	-564,35	-
Dividendavkastning	5 133 598,43	5 465 809,66
Ränteintäkter	4 635,57	2 826,47
Övriga intäkter	1 576 480,76	1 820 110,35
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 213 587,38	-4 206 208,16
Räntekostnader	-27 178,18	-1 840,07
Övriga kostnader	-2 647 862,5	-2 019 071,49
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**107 626 843,75**	**15 793 311,5**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	456 113 641,62	315 411 308,28
Kundfordringar	807 479,86	1 450 688,07
Övriga fordringar		
Övriga	869 670,08	36 871,29
Resultatregleringar	654 305,93	416 506,74
Kassa och bank	5 527 200,13	3 411 501,6
Aktiva sammanlagt	**463 972 297,62**	**320 726 875,98**
Passiva		
Fondens värde	462 459 716,49	317 383 268,75
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	810 627,91	2 879 592,24
Övriga skulder		
Övriga	128 150,31	44 027,11
Resultatregleringar	573 802,91	419 987,88
Passiva sammanlagt	**463 972 297,62**	**320 726 875,98**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	38 815 607,61	30 464 895,91
Överlåtelseförluster	-12 327 252,09	-21 643 777,35
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	83 173 805,21	5 859 831,37
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	139 734,47	56 320,33
Kostnader för utlåning	-573,8	-5 585,52
Sammanlagt	**109 801 321,4**	**14 731 684,74**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-564,35	-
Sammanlagt	**-564,35**	**-**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	93 924 826,62	25 803 560,87
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-10 751 021,41	-19 943 729,5
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 073 261,16	865 849,98

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 24659,02 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	317 383 268,75	255 405 995,79
Teckning av fondandelar	105 547 884,44	90 414 215,86
Inlösen av fondandelar	-68 068 469,43	-44 169 993,61
Utdelning av avkastning	-29 811,02	-60 260,79
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	107 626 843,75	15 793 311,5
Fondens värde 31.12.	462 459 716,49	317 383 268,75
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	462 459 716,49	317 383 268,75

Nordea Global

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Global ökade med 8,43 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (MSCI World-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) steg 7,51 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 8,31 %.

Globala marknaderna fortsatte sin positiva utveckling från året före. Tillväxtländerna gick bäst, främst tack Fjärran Östern. Även Nordamerika, Europa och Japan utvecklades bra. Den amerikanska marknaden rörde sig lugnt och stilla uppåt, utan stora svängningar. Den positiva utvecklingen beror främst på global tillväxt och starkare bolagsrapporter. Även amerikansk ekonomi har påverkat marknaden positivt, med sjunkande arbetslöshet, ökat konsumentförtroende och förväntningar om kommande skattesänkningar. I Europa var svängningarna på börsen större än i USA. Europabörserna präglades av nervositet inför valen i Frankrike och Tyskland, och även brexitförhandlingarna gav upphov till oro. Högre ekonomisk tillväxt och lägre arbetslöshet gav dock stöd åt marknaderna. Den japanska börsen steg. Uppsvinget i världsekonomin gynnade exportindustrin, samtidigt som den japanska IT-sektorn kunde dra fördel av stigande efterfrågan på komponenter. Tillväxtländerna gav störst avkastning tack vare den positiva utvecklingen i världsekonomin och de stigande råvaru- och energipriserna.

Fondens positiva utveckling berodde huvudsakligen på innehaven i IT-sektorn och den relativt stora andelen tyska aktier. IT var den sektor som levererade bäst avkastning och det gick bra för flera företag i sektorn. Apple utvecklades positivt och företagets kvartalsrapporter överträffade förväntningarna. Det japanska företaget Tokyo Elektron, som tillverkar utrustning till halvledarindustrin, bidrog också starkt till fondens resultat. Det gick även bra för Samsung Electronic tack vare fortsatt god försäljning av mobiltelefoner samt minneskort till Apples mobiltelefoner. Utvecklingen på de tyska börserna var stark till följd av ökad ekonomisk aktivitet och stärkt tillförsikt hos företagen. Av fondens tyska aktier var det Infineon Technologies och Allianz som gick bäst. Avkastningen tyngdes emellertid av en lägre andel i de två stora kinesiska internetbolagen Tencent och Alibaba som hade en stark kurstillväxt. Tyngde gjorde även fondens innehav i amerikanska Foot Locker som drabbades av att allt fler handlar online.

Under året utökade vi vår exponering mot Japan och tillväxtmarknaderna. I Japan köpte vi aktier i THK, ett industriföretag som tillverkar bilkomponenter. Vi drog också ned innehavet i de amerikanska bolagen UnitedHealth Group och i Johnson & Johnson.

Claus F. Nielsen är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.10.2005.

Claus F. Nielsen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–1,75 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,98–2,85 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

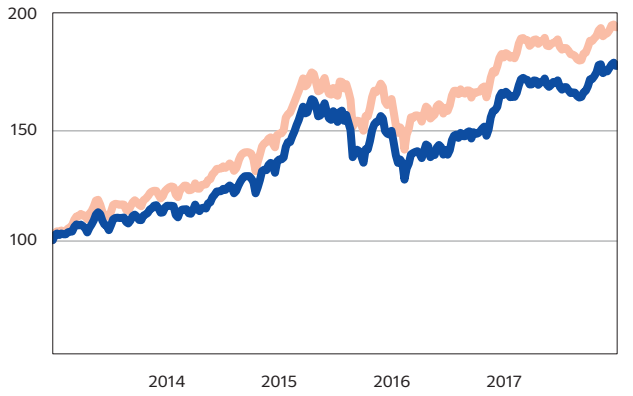
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

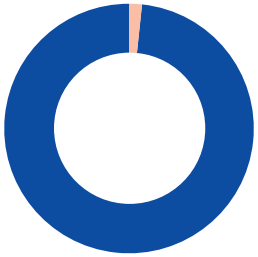
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI World NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,74 %
- Utländska aktier 98,26 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	37,42	34,51	31,45
Avkastningsandel A*, EUR	25,80	24,26	22,63
Tillväxtandel C*, EUR	10,10	-	-
Avkastningsandel C*, EUR	10,10	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	15,90	14,68	13,46
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 701 815,3	4 017 690,4	5 240 182,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	7 900,6	6 532,9	7 769,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	-	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	52 369,4	51 406,7	52 605,4
Antal andelsägare	64 331	67 415	71 906
Fondvärde, milj. EUR	1 471,3	2 142,4	2 357,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	24 177,8	25 992,1	27 806,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,52	0,49	0,45
Avkastning C*, EUR	0,20	-	-
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	160 644,5	172 211,4	200 506,3

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,57
Indexets volatilitet, %	11,98
Tracking Error, %	2,46
Active Share, %	73,26
Sharpe-tal	0,69
Omsättningshastigheten i portföljen, %	22,01
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	1,46
Avkastningsbaserad provision, %	0,21
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Fondens A-andelsserie har en fast förvaltningsprovision samt en avkastningsbaserad provision. Fondens fasta förvaltningsprovision för andelsserien A är 1,00 % p.a. och för andelsserien I 1,20 % p.a. sedan 1.9.2017 (tidigare 1,60 %). I serien I finns det ingen avkastningsbaserad provision.

Avkastningsbaserad provision har debiterats från fondens medel under översiktsperioden (6 månader). Den procentuella andelen av provisionen av fondens värde anges i tabellen ovan.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Aetna	63,0	181,1300	USD	1,20	9 509,8	0,65 %
Aflac	223,5	88,4200	USD	1,20	16 481,8	1,12 %
Alphabet	21,1	1 048,0200	USD	1,20	18 454,6	1,25 %
Alphabet	21,5	1 054,9700	USD	1,20	18 877,0	1,28 %
American Express	267,6	100,0000	USD	1,20	22 315,1	1,52 %
Amgen	88,9	175,8300	USD	1,20	13 028,5	0,89 %
Anthem	95,2	227,3700	USD	1,20	18 044,2	1,23 %
Apple	372,1	169,9300	USD	1,20	52 738,8	3,58 %
Applied Materials	209,8	51,6300	USD	1,20	9 032,9	0,61 %
AT&T	310,0	39,0600	USD	1,20	10 099,5	0,69 %
Biogen	44,3	321,7400	USD	1,20	11 883,0	0,81 %
Brighthouse Financial	19,2	59,0000	USD	1,20	944,5	0,06 %
Cigna	54,4	204,8700	USD	1,20	9 287,6	0,63 %
Citigroup	310,1	75,0500	USD	1,20	19 406,3	1,32 %
Comcast	536,0	40,2100	USD	1,20	17 975,4	1,22 %
Cummins	81,9	176,6400	USD	1,20	12 070,2	0,82 %
CVS Health	92,6	72,9200	USD	1,20	5 629,9	0,38 %
Delta Air Lines	199,8	56,4400	USD	1,20	9 404,8	0,64 %
Discover Financial Services	333,8	77,4200	USD	1,20	21 549,7	1,46 %
DowDuPont	91,4	71,5100	USD	1,20	5 448,3	0,37 %
Eastman Chemical	81,8	93,1000	USD	1,20	6 351,9	0,43 %
Edison International	112,6	63,8200	USD	1,20	5 993,9	0,41 %
Electronic Arts	233,8	105,2300	USD	1,20	20 516,4	1,39 %
Exelon	200,5	39,3000	USD	1,20	6 570,4	0,45 %
Express Scripts Holding	99,4	75,0000	USD	1,20	6 219,8	0,42 %
Exxon Mobil	212,7	84,0000	USD	1,20	14 897,0	1,01 %
Facebook	244,2	178,0500	USD	1,20	36 262,4	2,46 %
Fifth Third Bancorp	251,1	30,5600	USD	1,20	6 399,1	0,43 %
Foot Locker	168,6	47,2400	USD	1,20	6 641,7	0,45 %
Franklin Resources	296,1	43,6300	USD	1,20	10 774,0	0,73 %
Gilead Sciences	122,1	72,3800	USD	1,20	7 369,8	0,50 %
Home Depot	146,0	190,3200	USD	1,20	23 168,2	1,57 %
Intel	387,5	46,1700	USD	1,20	14 918,9	1,01 %
International Business Machines	75,7	154,3600	USD	1,20	9 747,7	0,66 %
International Paper	125,1	57,9500	USD	1,20	6 047,6	0,41 %
Johnson & Johnson	38,0	141,0100	USD	1,20	4 467,0	0,30 %
JPMorgan Chase	496,2	107,9300	USD	1,20	44 664,4	3,04 %
Kroger	262,5	27,7300	USD	1,20	6 071,0	0,41 %
Lam Research	142,8	185,2500	USD	1,20	22 066,5	1,50 %
Mastercard	120,5	152,4600	USD	1,20	15 327,2	1,04 %
McDonald's	39,4	172,5700	USD	1,20	5 666,8	0,39 %
Merck	236,2	56,9600	USD	1,20	11 218,9	0,76 %
MetLife	181,1	51,0700	USD	1,20	7 714,4	0,52 %
Microsoft	440,9	85,9400	USD	1,20	31 596,7	2,15 %
Norfolk Southern	117,8	144,9600	USD	1,20	14 239,2	0,97 %
PepsiCo	103,9	120,0900	USD	1,20	10 403,1	0,71 %
Pfizer	579,0	36,4850	USD	1,20	17 616,9	1,20 %
Philip Morris International	165,6	105,9300	USD	1,20	14 630,7	0,99 %
Prologis	108,4	64,5600	USD	1,20	5 835,2	0,40 %
Prudential Financial	169,1	115,6800	USD	1,20	16 318,1	1,11 %
Regions Financial	500,8	17,3500	USD	1,20	7 246,3	0,49 %
Simon Property Group	49,9	171,4500	USD	1,20	7 129,4	0,48 %
UnitedHealth Group	54,4	222,7900	USD	1,20	10 100,9	0,69 %
Valero Energy	142,2	92,7000	USD	1,20	10 989,9	0,75 %
Waste Management	200,0	86,7100	USD	1,20	14 465,2	0,98 %
Wells Fargo	500,4	61,3500	USD	1,20	25 601,3	1,74 %
Amerika totalt					**787 430,2**	**53,52 %**
Australien						
Aristocrat Leisure	128,0	23,7000	AUD	1,54	1 976,0	0,13 %
Brambles	72,3	10,0700	AUD	1,54	474,7	0,03 %
Caltex Australia	77,7	34,0500	AUD	1,54	1 723,3	0,12 %
Macquarie Group	95,9	99,6300	AUD	1,54	6 224,9	0,42 %
Australien totalt					**10 398,9**	**0,71 %**
Bermuda						
First Pacific	894,0	5,3000	HKD	9,37	505,7	0,03 %
Yue Yuen Industrial Holdings	695,5	30,7000	HKD	9,37	2 278,8	0,15 %
Bermuda totalt					**2 784,5**	**0,19 %**
Brasilien						
Bradespar	123,7	28,7200	BRL	3,97	894,3	0,06 %
Itausa - Investimentos Itau	749,4	10,8200	BRL	3,97	2 041,7	0,14 %
Brasilien totalt					**2 936,0**	**0,20 %**
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding ADR	34,0	171,8700	USD	1,20	4 870,7	0,33 %
China Resources Land	2 316,0	23,0000	HKD	9,37	5 685,1	0,39 %
CK Asset Holdings	799,5	68,3000	HKD	9,37	5 827,9	0,40 %
CK Hutchison Holdings	361,9	98,1000	HKD	9,37	3 789,5	0,26 %
NetEase ADR	4,5	342,4100	USD	1,20	1 281,6	0,09 %
Xinyi Glass Holdings	508,0	10,1800	HKD	9,37	551,9	0,04 %
Caymanöarna totalt					**22 006,7**	**1,50 %**
Danmark						
Vestas Wind Systems	151,6	427,5000	DKK	7,44	8 708,9	0,59 %
Danmark totalt					**8 708,9**	**0,59 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Frankrike						
AXA	450,8	24,8450	EUR	1,00	11 199,7	0,76 %
BNP Paribas	137,3	62,2600	EUR	1,00	8 546,3	0,58 %
Publicis Groupe	71,4	56,6200	EUR	1,00	4 042,8	0,27 %
Renault	49,0	83,8500	EUR	1,00	4 105,3	0,28 %
Sanofi	37,7	72,1400	EUR	1,00	2 722,7	0,19 %
TOTAL	177,3	46,2700	EUR	1,00	8 204,4	0,56 %
Vinci	129,9	85,5000	EUR	1,00	11 106,4	0,75 %
Frankrike totalt					**49 927,6**	**3,39 %**
Holland						
Koninklijke Ahold Delhaize	320,7	18,3450	EUR	1,00	5 884,0	0,40 %
Holland totalt					**5 884,0**	**0,40 %**
Hongkong						
China Mobile	429,5	79,2500	HKD	9,37	3 632,7	0,25 %
Fosun International	766,0	17,3200	HKD	9,37	1 415,9	0,10 %
Hongkong totalt					**5 048,7**	**0,34 %**
Indien						
Tata Motors	965,9	244,1000	INR	76,59	3 078,7	0,21 %
Indien totalt					**3 078,7**	**0,21 %**
Indonesien						
Bank Negara Indonesia Persero	8 789,5	9 900,0000	IDR	16 265,45	5 349,7	0,36 %
Indonesien totalt					**5 349,7**	**0,36 %**
Irland						
Accenture	139,8	153,9300	USD	1,20	17 949,0	1,22 %
Irland totalt					**17 949,0**	**1,22 %**
Italien						
Enel	1 770,3	5,1700	EUR	1,00	9 152,7	0,62 %
Italien totalt					**9 152,7**	**0,62 %**
Japan						
Astellas Pharma	867,7	1 437,0000	JPY	134,89	9 243,9	0,63 %
Daito Trust Construction	51,2	22 975,0000	JPY	134,89	8 720,8	0,59 %
East Japan Railway	79,8	10 995,0000	JPY	134,89	6 504,7	0,44 %
Fujitsu	1 387,0	802,7000	JPY	134,89	8 253,9	0,56 %
Hino Motors	347,0	1 460,0000	JPY	134,89	3 755,9	0,26 %
Hitachi	1 749,0	877,9000	JPY	134,89	11 383,2	0,77 %
ITOCHU	851,7	2 103,0000	JPY	134,89	13 278,7	0,90 %
Japan Tobacco	231,9	3 631,0000	JPY	134,89	6 242,5	0,42 %
Kansai Electric Power Co	443,2	1 380,0000	JPY	134,89	4 534,3	0,31 %
Kao	147,2	7 619,0000	JPY	134,89	8 314,5	0,57 %
Kuraray	413,2	2 126,0000	JPY	134,89	6 512,6	0,44 %
Mitsubishi Heavy Industries	64,4	4 210,0000	JPY	134,89	2 010,0	0,14 %
NGK Insulators	193,8	2 128,0000	JPY	134,89	3 057,4	0,21 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	190,4	2 891,0000	JPY	134,89	4 080,8	0,28 %
Nippon Telegraph & Telephone	343,9	5 301,0000	JPY	134,89	13 515,2	0,92 %
Nissan Motor	605,0	1 123,5000	JPY	134,89	5 039,2	0,34 %
Obayashi	512,1	1 364,0000	JPY	134,89	5 178,5	0,35 %
ORIX	673,3	1 904,5000	JPY	134,89	9 506,5	0,65 %
Sekisui Chemical	397,1	2 262,0000	JPY	134,89	6 659,2	0,45 %
Sekisui House	530,5	2 035,5000	JPY	134,89	8 005,5	0,54 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	269,2	4 868,0000	JPY	134,89	9 715,3	0,66 %
Suzuki Motor	129,4	6 534,0000	JPY	134,89	6 268,2	0,43 %
THK	198,0	4 230,0000	JPY	134,89	6 209,2	0,42 %
Tokio Marine Holdings	196,0	5 141,0000	JPY	134,89	7 470,2	0,51 %
Tokyo Electron	90,7	20 400,0000	JPY	134,89	13 717,3	0,93 %
Toyota Motor	283,2	7 213,0000	JPY	134,89	15 144,0	1,03 %
West Japan Railway	66,1	8 227,0000	JPY	134,89	4 031,6	0,27 %
Japan totalt					**206 353,2**	**14,03 %**
Jersey						
Aptiv	127,8	85,7800	USD	1,20	9 141,8	0,62 %
Delphi Technologies	42,6	53,2300	USD	1,20	1 891,0	0,13 %
Jersey totalt					**11 032,7**	**0,75 %**
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	60,6	122,2000	CAD	1,51	4 919,3	0,33 %
Encana	277,9	16,7000	CAD	1,51	3 083,0	0,21 %
Manulife Financial	244,7	26,3000	CAD	1,51	4 275,2	0,29 %
TransCanada	126,3	60,8600	CAD	1,51	5 106,0	0,35 %
Kanada totalt					**17 383,4**	**1,18 %**
Kina						
Bank of China	12 312,2	3,8400	HKD	9,37	5 045,9	0,34 %
China Construction Bank	7 175,1	7,2000	HKD	9,37	5 513,6	0,37 %
China Petroleum & Chemical	3 362,6	5,7300	HKD	9,37	2 056,4	0,14 %
Industrial & Commercial Bank of China	5 466,0	6,2900	HKD	9,37	3 669,4	0,25 %
Sinopharm Group	907,2	33,8000	HKD	9,37	3 272,6	0,22 %
Kina totalt				**19 557,8**	**1,33 %**	
Mexiko						
Grupo Mexico	390,2	63,0600	MXN	23,60	1 042,6	0,07 %
Mexiko totalt					**1 042,6**	**0,07 %**
Ryssland						
LUKOIL PJSC ADR	56,7	57,2200	USD	1,20	2 707,0	0,18 %
Ryssland totalt					**2 707,0**	**0,18 %**
Schweiz						
Roche Holding	62,4	246,3000	CHF	1,17	13 123,8	0,89 %
TE Connectivity	147,3	95,2300	USD	1,20	11 697,3	0,80 %
Schweiz totalt					**24 821,1**	**1,69 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	344,5	24,8500	SGD	1,60	5 343,0	0,36 %
United Overseas Bank	281,2	26,4500	SGD	1,60	4 642,6	0,32 %
Singapore totalt					**9 985,6**	**0,68 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Spanien						
Banco Santander	1 631,1	5,4870	EUR	1,00	8 949,9	0,61 %
Enagas	85,7	23,9500	EUR	1,00	2 051,6	0,14 %
Telefonica	1 039,9	8,1160	EUR	1,00	8 439,7	0,57 %
Spanien totalt					**19 441,2**	**1,32 %**
Storbritannien						
Associated British Foods	92,7	2 820,0000	GBP	0,89	2 944,9	0,20 %
British American Tobacco	323,1	5 018,0000	GBP	0,89	18 271,8	1,24 %
Compass Group	478,1	1 600,0000	GBP	0,89	8 621,5	0,59 %
Intertek Group	50,1	5 190,0000	GBP	0,89	2 933,2	0,20 %
Rio Tinto	444,3	3 942,0000	GBP	0,89	19 741,4	1,34 %
Royal Dutch Shell	3,6	2 480,0000	GBP	0,89	101,4	0,01 %
Royal Dutch Shell	132,2	2 508,5000	GBP	0,89	3 739,1	0,25 %
Storbritannien totalt					**56 353,3**	**3,83 %**
Sverige						
SEB A	436,8	96,4000	SEK	9,84	4 280,4	0,29 %
Sverige totalt					**4 280,4**	**0,29 %**
Sydafrika						
Naspers	28,4	345 100,0000	ZAR	14,75	6 638,7	0,45 %
Sydafrika totalt					**6 638,7**	**0,45 %**
Sydkorea						
Hyundai Motor	18,4	93 700,0000	KRW	1 279,18	1 346,7	0,09 %
Hyundai Motor	22,6	102 000,0000	KRW	1 279,18	1 802,6	0,12 %
Korea Electric Power	85,0	38 150,0000	KRW	1 279,18	2 534,7	0,17 %
LG	70,1	91 000,0000	KRW	1 279,18	4 989,1	0,34 %
Samsung Electronics	6,3	2 090 000,0000	KRW	1 279,18	10 245,9	0,70 %
SK Holdings	4,4	283 000,0000	KRW	1 279,18	977,4	0,07 %
SK Hynix	59,9	76 500,0000	KRW	1 279,18	3 583,4	0,24 %
Sydkorea totalt					**25 479,8**	**1,73 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	1 401,0	50,7000	TWD	35,57	1 997,1	0,14 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	811,0	229,5000	TWD	35,57	5 233,0	0,36 %
Taiwan totalt					**7 230,0**	**0,49 %**
Thailand						
Siam Cement PCL/The	93,6	484,0000	THB	39,08	1 159,3	0,08 %
Thailand totalt					**1 159,3**	**0,08 %**
Turkiet						
Haci Omer Sabanci Holding	970,4	11,1500	TRY	0,22	2 382,8	0,16 %
Turkiet totalt					**2 382,8**	**0,16 %**
Tyskland						
adidas	32,5	167,1500	EUR	1,00	5 438,7	0,37 %
Allianz	47,9	191,5000	EUR	1,00	9 171,5	0,62 %
BASF	177,4	91,7400	EUR	1,00	16 272,3	1,11 %
Bayer	85,5	104,0000	EUR	1,00	8 887,5	0,60 %
Bayerische Motoren Werke	66,5	86,8300	EUR	1,00	5 772,5	0,39 %
Continental	21,2	225,0500	EUR	1,00	4 781,2	0,32 %
Fresenius	163,1	65,0700	EUR	1,00	10 615,1	0,72 %
Infineon Technologies	651,8	22,8350	EUR	1,00	14 883,8	1,01 %
MTU Aero Engines	80,7	149,4000	EUR	1,00	12 051,9	0,82 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	40,1	180,7500	EUR	1,00	7 239,4	0,49 %
Vonovia	98,7	41,3900	EUR	1,00	4 083,7	0,28 %
Tyskland totalt					**99 197,6**	**6,74 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 445 702,1**	**98,26 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 445 702,1**	**98,26 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2018	1,2	-49,5000	EUR	1,00	-56,9	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-56,9**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-56,9**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-56,9**	**-0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-56,9**	**-0,00 %**
Placeringar totalt					**1 445 645,2**	**98,26 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**25 618,9**	**1,74 %**
Fondvärde					**1 471 264,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	56,58 %
Tillväxtandel A	43,28 %
Avkastningsandel A	0,14 %
Tillväxtandel C	0,00 %
Avkastningsandel C	0,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	**Antal**	**Marknadsvärde**
Alibaba Group Holding ADR	19 143	2 743,8
Siam Cement PCL/The	42 120	521,7
Xinyi Glass Holdings	226 060	245,6
Marknadsvärde totalt		**3 511,1**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,2 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,3 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall	
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	3 511,1
Totalt	**3 511,1**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna		
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	2 743,8
MORGAN	Storbritannien	521,7
MERRILL LYNCH	Storbritannien	245,6
Totalt		**3 511,1**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	48,6	84,1 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	8,7	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	0,5	0,9 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljnings-transaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta		
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	1 152,2
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	2 257,6
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	244,6
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	173,6
Säkerhet totalt		**3 828,1**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	3,1
7 dagar - 1 månad	1,4
1 - 3 månader	243,8
3 månader - 1 år	72,9
> 1 år	3 506,9
Obestämd löptid	-
Totalt	**3 828,1**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Storbritannien	2 257,6
Frankrike	479,4
Tyskland	349,2
Japan	244,6
USA	173,6
Nederländerna	141,4
Österrike	113,3
Belgien	36,6
Finland	32,4

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**1,5**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar

- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	3 828,1

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	14 852,8
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	140 077 549,15	136 835 071,05
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	48 638,69	132 966,17
Nettointäkter från derivatinstrument	2 967 368,45	-468 935,65
Dividendavkastning	53 633 265,27	67 237 076,94
Ränteintäkter	33 694,57	6 488,94
Övriga intäkter	5 168 869,39	10 517 741,98
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-28 529 803,09	-25 992 145,23
Räntekostnader	-193 566,27	-8 031,18
Övriga kostnader	-12 561 540,03	-16 048 862,43
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**160 644 476,13**	**172 211 370,59**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 445 702 086,71	2 116 477 263,29
Kundfordringar	477 933,43	1 136 202,46
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	36 537,5
Övriga	454 082,4	98 399,97
Resultatregleringar	1 626 259,91	2 529 263,82
Kassa och bank	25 128 239,67	29 026 859,35
Aktiva sammanlagt	**1 473 388 602,12**	**2 149 304 526,39**
Passiva		
Fondens värde	1 471 264 038,77	2 142 418 553,11
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	478 360,79	4 352 102,92
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	56 925	-
Övriga	182 862,08	385 242,03
Resultatregleringar	1 406 415,48	2 148 628,33
Passiva sammanlagt	**1 473 388 602,12**	**2 149 304 526,39**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	342 856 428,85	223 267 693,47
Överlåtelseförluster	-44 745 072,46	-63 667 588,4
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-158 033 807,24	-22 765 034,02
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	49 168,86	147 740,12
Kostnader för utlåning	-530,17	-14 773,95
Sammanlagt	**140 126 187,84**	**136 968 037,22**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	4 457 626,57	4 008 995,25
Förluster	-830 484,41	-3 935 009,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-668 634,55	-542 921,38
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	48 790,32	-
Förluster	-39 929,48	-
Sammanlagt	**2 967 368,45**	**-468 935,65**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	73 660 541,56	172 250 049,68
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-232 362 983,35	-195 558 005,08
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	712 547,85	841 123,73

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 8676,86 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	2 142 418 553,11	2 357 653 998,39
Teckning av fondandelar	277 567 495,04	518 462 727,63
Inlösen av fondandelar	-1 109 332 934,35	-905 874 363,07
Utdelning av avkastning	-33 551,16	-35 180,43
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	160 644 476,13	172 211 370,59
Fondens värde 31.12.	1 471 264 038,77	2 142 418 553,11
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 471 264 038,77	2 142 418 553,11

Nordea Global Dividend

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Global Dividend steg 3,48 % under januari–december 2017. Tillväxtandelen i andelsserien B ökade med 4,05 % och i I-serien 4,20 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Globala marknaderna fortsatte sin positiva utveckling från året före. Tillväxtländerna gick bäst, främst tack Fjärran Östern. Även Nordamerika, Europa och Japan utvecklades bra. Den amerikanska marknaden rörde sig lugnt och stilla uppåt, utan stora svängningar. Den positiva utvecklingen beror främst på global tillväxt och starkare bolagsrapporter. Även amerikansk ekonomi har påverkat marknaden positivt, med sjunkande arbetslöshet, ökat konsumentförtroende och förväntningar om kommande skattesänkningar. I Europa var svängningarna på börsen större än i USA. Europabörserna präglades av nervositet inför valen i Frankrike och Tyskland, och även brexitförhandlingarna gav upphov till oro. Högre ekonomisk tillväxt och lägre arbetslöshet gav dock stöd åt marknaderna. Den japanska börsen steg. Uppsvinget i världsekonomin gynnade exportindustrin, samtidigt som den japanska IT-sektorn kunde dra fördel av stigande efterfrågan på komponenter. Tillväxtländerna gav störst avkastning tack vare den positiva utvecklingen i världsekonomin och de stigande råvaru- och energipriserna.

Fonden nådde inte upp till samma nivå som den globala aktiemarknaden. Detta berodde i första hand på en relativt stor andel av mindre konjunkturkänsliga aktier. I sektorn dagligvaror gick det sämst för den nederländska stormarknadskedjan Ahold och det amerikanska livsmedelsföretaget General Mills. Företagen drabbades av att allt fler väljer att handla online. Samma effekt påverkade även andra företag i fonden, bland annat den engelska reklambyrån WPP.

Trots stigande oljepriser visade det sig fördelaktigt att ha en mindre andel i energisektorn. Bl.a. steg Exxon Mobil kursen till följd av bolagets mer defensiva karaktär. Fondens relativt större andel i den amerikanska hälsovårdssektorn bidrog också positivt till fondens utveckling. Fonden har flera aktier i läkemedelsföretag som kommer att gynnas av den nya skattereformen.

Vi köpte aktier i halvledarsektorn mot bakgrund av den starka tillväxten i denna sektor. Vi ökade också innehaven i finanssektorn där amerikanska SunTrust kommer att dra fördel av den nya skattereformen. Vi sålde innehavet i Kimberly Clark som nu är högt prissatt.

Lars Hemmingsen och Claus F. Nielsen är fondens ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 17.12.2012.

Lars Hemmingsen och Claus F. Nielsen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–3,09 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden emellanåt utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde.

I Nordeafondernas placeringsverksamhet beaktas internationella normer och principer för ansvarsfulla investeringar när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. I fonden Global Dividend tillämpas striktare principer för ansvarsfulla investeringar, såsom branschspecifika valkriterier, än i andra Nordeafonder. Fondens förvaltare undviker att placera i bolag där mer än 5 % av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och/eller pornografi. Inga försäljningar gjordes under rapporteringsperioden till följd av de branschspecifika kriterier som tillämpas i fonden.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom antipersonella minor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

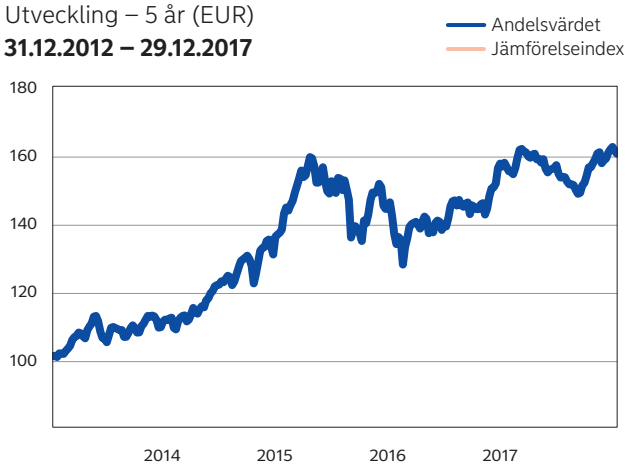
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

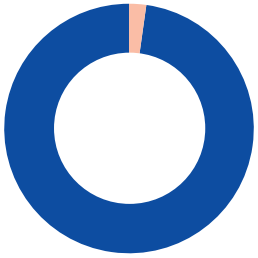
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 17.12.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,40 %
- Utländska aktier 97,60 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	16,33	15,78	14,81
Avkastningsandel A*, EUR	13,83	13,90	13,66
Tillväxtandel B*, EUR	16,80	16,15	15,07
Avkastningsandel B*, EUR	14,23	14,22	13,90
Tillväxtandel C*, EUR	16,74	16,09	15,01
Avkastningsandel C*, EUR	10,07	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	16,71	16,03	14,94
Avkastningsandel I*, EUR	14,30	14,28	13,93
Tillväxtandel A, 1 000 st.	104 921,8	108 512,2	100 834,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	829,8	840,0	1 046,6
Tillväxtandel B, 1 000 st.	1 910,5	2 524,5	2 557,9
Avkastningsandel B, 1 000 st.	1 493,3	1 466,7	1 371,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	309,2	30,0	42,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	49,4	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	5 049,3	6 008,0	4 951,9
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 892,6	1 703,5	2 605,8
Antal andelsägare	142 795	153 559	162 835
Fondvärde, milj. EUR	1 895,3	1 906,9	1 676,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	27 609,0	25 323,4	23 142,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,55	0,56	0,55
Avkastning B*, EUR	0,57	0,57	0,56
Avkastning C*, EUR	0,40	-	-
Avkastning I*, EUR	0,57	0,57	0,56
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	67 019,0	131 063,8	104 121,2

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,41
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,51
Omsättningshastigheten i portföljen, %	23,72
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,95
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,95
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Årliga avgifter A, %	1,50
Årliga avgifter B, %	0,95
Årliga avgifter C, %	0,96
Årliga avgifter I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
AbbVie	470,7	98,0800	USD	1,20	38 499,4	2,03 %
Amgen	168,7	175,8300	USD	1,20	24 732,8	1,30 %
Anthem	168,4	227,3700	USD	1,20	31 930,2	1,68 %
Apple	211,2	169,9300	USD	1,20	29 925,9	1,58 %
AT&T	693,5	39,0600	USD	1,20	22 591,7	1,19 %
Bank of New York Mellon	341,4	54,2300	USD	1,20	15 441,4	0,81 %
Cisco Systems	817,1	38,5450	USD	1,20	26 267,1	1,39 %
Comcast	738,5	40,2100	USD	1,20	24 763,7	1,31 %
Cummins	115,8	176,6400	USD	1,20	17 056,8	0,90 %
CVS Health	404,0	72,9200	USD	1,20	24 570,9	1,30 %
Discover Financial Services	334,7	77,4200	USD	1,20	21 610,5	1,14 %
Dr Pepper Snapple Group	402,3	97,4100	USD	1,20	32 682,2	1,72 %
DTE Energy	296,7	109,6400	USD	1,20	27 130,8	1,43 %
Exxon Mobil	388,7	84,0000	USD	1,20	27 226,7	1,44 %
General Mills	588,2	59,8700	USD	1,20	29 369,7	1,55 %
Intel	812,6	46,1700	USD	1,20	31 286,6	1,65 %
International Paper	422,1	57,9500	USD	1,20	20 396,8	1,08 %
Johnson & Johnson	353,9	141,0100	USD	1,20	41 615,4	2,20 %
JPMorgan Chase	291,0	107,9300	USD	1,20	26 192,8	1,38 %
KLA-Tencor	251,5	106,6200	USD	1,20	22 361,5	1,18 %
Lam Research	184,8	185,2500	USD	1,20	28 544,4	1,51 %
Lear	146,0	178,4700	USD	1,20	21 724,2	1,15 %
Merck	453,7	56,9600	USD	1,20	21 551,9	1,14 %
Microsoft	453,5	85,9400	USD	1,20	32 505,6	1,72 %
PepsiCo	307,6	120,0900	USD	1,20	30 811,0	1,63 %
Pfizer	1 386,2	36,4850	USD	1,20	42 178,9	2,23 %
Public Service Enterprise Group	785,4	51,4400	USD	1,20	33 693,1	1,78 %
Smurfit-Stone Container Warrant	188,2		USD	1,20	0,0	0,00 %
Snap-on	122,0	175,9400	USD	1,20	17 899,8	0,94 %
SunTrust Banks	388,5	65,1500	USD	1,20	21 106,9	1,11 %
Sysco	573,8	60,9600	USD	1,20	29 168,7	1,54 %
Texas Instruments	343,5	104,9600	USD	1,20	30 069,2	1,59 %
Valero Energy	240,0	92,7000	USD	1,20	18 551,0	0,98 %
Verizon Communications	536,6	53,1400	USD	1,20	23 780,9	1,25 %
Wyndham Worldwide	261,7	116,4700	USD	1,20	25 423,1	1,34 %
Amerika totalt					**912 661,4**	**48,15 %**
Bermuda						
Yuexiu Transport Infrastructure	3 644,0	5,7400	HKD	9,37	2 232,3	0,12 %
Bermuda totalt					**2 232,3**	**0,12 %**
Caymanöarna						
ANTA Sports Products	2 588,0	35,4500	HKD	9,37	9 791,6	0,52 %
WH Group	12 509,0	8,8200	HKD	9,37	11 775,0	0,62 %
Xinyi Glass Holdings	5 104,0	10,1800	HKD	9,37	5 545,4	0,29 %
Caymanöarna totalt					**27 112,0**	**1,43 %**
Danmark						
Vestas Wind Systems	62,0	427,5000	DKK	7,44	3 561,7	0,19 %
Danmark totalt					**3 561,7**	**0,19 %**
Frankrike						
AXA	874,3	24,8450	EUR	1,00	21 722,6	1,15 %
BNP Paribas	259,6	62,2600	EUR	1,00	16 160,8	0,85 %
Sanofi	263,1	72,1400	EUR	1,00	18 982,1	1,00 %
TOTAL	714,1	46,2700	EUR	1,00	33 043,1	1,74 %
Frankrike totalt					**89 908,7**	**4,74 %**
Holland						
Koninklijke Ahold Delhaize	1 453,5	18,3450	EUR	1,00	26 664,2	1,41 %
Unilever	350,1	47,2500	EUR	1,00	16 540,1	0,87 %
Holland totalt					**43 204,3**	**2,28 %**
Irland						
Accenture	249,6	153,9300	USD	1,20	32 043,0	1,69 %
Ingersoll-Rand	176,0	89,5400	USD	1,20	13 138,7	0,69 %
Irland totalt					**45 181,7**	**2,38 %**
Japan						
Hoya	324,6	5 628,0000	JPY	134,89	13 543,6	0,71 %
ITOCHU	1 419,0	2 103,0000	JPY	134,89	22 123,4	1,17 %
KDDI	969,0	2 804,5000	JPY	134,89	20 147,0	1,06 %
Nippon Telegraph & Telephone	344,2	5 301,0000	JPY	134,89	13 526,9	0,71 %
Nissan Motor	1 948,2	1 123,5000	JPY	134,89	16 227,0	0,86 %
ORIX	1 607,2	1 904,5000	JPY	134,89	22 692,5	1,20 %
Sekisui Chemical	864,6	2 262,0000	JPY	134,89	14 499,0	0,76 %
Sekisui House	1 405,3	2 035,5000	JPY	134,89	21 206,6	1,12 %
Sumitomo Chemical	2 543,0	810,0000	JPY	134,89	15 270,8	0,81 %
Tokio Marine Holdings	227,4	5 141,0000	JPY	134,89	8 667,0	0,46 %
Toyota Motor	281,0	7 213,0000	JPY	134,89	15 026,3	0,79 %
Japan totalt					**182 930,2**	**9,65 %**
Jersey						
Ferguson	247,5	5 330,0000	GBP	0,89	14 870,0	0,78 %
WPP	1 280,2	1 341,0000	GBP	0,89	19 349,5	1,02 %
Jersey totalt					**34 219,6**	**1,81 %**
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	326,5	122,2000	CAD	1,51	26 503,6	1,40 %
Inter Pipeline	569,3	25,8400	CAD	1,51	9 772,3	0,52 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
National Bank of Canada	636,4	62,2800	CAD	1,51	26 329,9	1,39 %
Royal Bank of Canada	388,5	102,4000	CAD	1,51	26 427,3	1,39 %
Kanada totalt					**89 033,1**	**4,70 %**
Kina						
Anhui Expressway	2 144,0	6,5200	HKD	9,37	1 491,9	0,08 %
Bank of China	31 345,0	3,8400	HKD	9,37	12 846,1	0,68 %
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	523,8	43,7000	CNY	0,13	2 936,0	0,15 %
Industrial & Commercial Bank of China	16 154,0	6,2900	HKD	9,37	10 844,3	0,57 %
Jiangsu Expressway	4 534,0	11,9000	HKD	9,37	5 758,4	0,30 %
Sinopec Shanghai Petrochemical	9 572,0	4,4500	HKD	9,37	4 546,0	0,24 %
Kina totalt					**38 422,7**	**2,03 %**
Schweiz						
Adecco Group	198,3	74,4000	CHF	1,17	12 608,2	0,67 %
Roche Holding	100,4	246,3000	CHF	1,17	21 122,2	1,11 %
Swiss Re	231,1	91,2500	CHF	1,17	18 022,2	0,95 %
TE Connectivity	393,1	95,2300	USD	1,20	31 221,0	1,65 %
Schweiz totalt					**82 973,6**	**4,38 %**
Spanien						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	239,1	32,6800	EUR	1,00	7 815,0	0,41 %
Distribuidora Internacional de Alimentacion	864,5	4,3240	EUR	1,00	3 738,1	0,20 %
Spanien totalt					**11 553,1**	**0,61 %**
Storbritannien						
Persimmon	901,2	2 738,0000	GBP	0,89	27 811,4	1,47 %
SSE	1 113,8	1 320,0000	GBP	0,89	16 571,2	0,87 %
Storbritannien totalt					**44 382,6**	**2,34 %**
Sverige						
Swedbank A	559,6	198,8000	SEK	9,84	11 308,6	0,60 %
Telia Company	3 526,3	36,7000	SEK	9,84	13 155,9	0,69 %
Sverige totalt					**24 464,4**	**1,29 %**
Sydafrika						
FirstRand	901,6	6 725,0000	ZAR	14,75	4 111,5	0,22 %
Nedbank Group	115,5	25 610,0000	ZAR	14,75	2 006,6	0,11 %
Sydafrika totalt					**6 118,1**	**0,32 %**
Sydkorea						
SK Telecom ADR	850,9	27,9800	USD	1,20	19 855,0	1,05 %
Sydkorea totalt					**19 855,0**	**1,05 %**
Taiwan						
Hon Hai Precision Industry	3 891,0	95,2000	TWD	35,57	10 414,6	0,55 %
Pegatron	2 923,0	72,0000	TWD	35,57	5 917,1	0,31 %
Pou Chen	4 167,0	38,5500	TWD	35,57	4 516,4	0,24 %
Powertech Technology	1 755,0	88,0000	TWD	35,57	4 342,1	0,23 %
St Shine Optical	246,0	975,0000	TWD	35,57	6 743,5	0,36 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5 194,0	229,5000	TWD	35,57	33 514,2	1,77 %
Taiwan totalt					**65 447,8**	**3,45 %**
Thailand						
Tisco Financial Group	3 522,6	88,5000	THB	39,08	7 977,5	0,42 %
Thailand totalt					**7 977,5**	**0,42 %**
Turkiet						
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	616,7	32,9800	TRY	0,22	4 478,9	0,24 %
Turkiet totalt					**4 478,9**	**0,24 %**
Tyskland						
Allianz	125,6	191,5000	EUR	1,00	24 044,2	1,27 %
BASF	291,5	91,7400	EUR	1,00	26 745,4	1,41 %
Deutsche Post	475,3	39,7500	EUR	1,00	18 891,9	1,00 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	123,6	180,7500	EUR	1,00	22 336,7	1,18 %
Siemens	190,1	116,1500	EUR	1,00	22 076,7	1,16 %
Tyskland totalt					**114 094,9**	**6,02 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 849 813,5**	**97,60 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 849 813,5**	**97,60 %**
Placeringar totalt					**1 849 813,5**	**97,60 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**45 521,5**	**2,40 %**
Fondvärde					**1 895 335,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	90,40 %
Tillväxtandel I	4,45 %
Tillväxtandel B	1,69 %
Avkastningsandel I	1,43 %
Avkastningsandel B	1,12 %
Avkastningsandel A	0,61 %
Tillväxtandel C	0,27 %
Avkastningsandel C	0,03 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	**Antal**	**Marknadsvärde**
Distribuidora Internacional de Alimentacion	197 640	854,6
WPP	660 750	9 986,8
Xinyi Glass Holdings	553 439	601,3
Marknadsvärde totalt		**11 442,7**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,6 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,6 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall	
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	11 442,7
Totalt	**11 442,7**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna		
HSBC	Storbritannien	5 929,7
MERRILL LYNCH	Storbritannien	5 386,4
UBS	Storbritannien	126,7
Totalt		**11 442,7**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	19,5	83,6 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	3,5	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	0,3	1,4 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta		
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	4 076,7
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	6 347,5
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	1 314,6
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	353,2
Säkerhet totalt		**12 092,0**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	85,8
1 - 3 månader	100,2
3 månader - 1 år	41,6
> 1 år	11 864,3
Obestämd löptid	-
Totalt	**12 092,0**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Storbritannien	6 347,5
Belgien	1 614,2
Frankrike	1 364,2
Japan	1 314,6
Österrike	570,1
USA	353,2
Tyskland	279,4
Nederländerna	186,7
Finland	62,2

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**0,1**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar	
- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	12 092,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	38 892 166,76	96 121 812,14
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	19 530,17	148 959,95
Nettointäkter från derivatinstrument	1 659,69	-
Dividendavkastning	65 013 235,55	67 511 950,73
Ränteintäkter	38 126,02	4 290,48
Övriga intäkter	4 864 932	5 647 807,45
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-27 608 950,04	-25 323 401,96
Räntekostnader	-119 579,75	-9 936,15
Övriga kostnader	-14 082 126,22	-13 037 667,17
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**67 018 994,18**	**131 063 815,47**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 849 813 529,92	1 880 123 136,35
Kundfordringar	4 016 870,93	1 500 000
Övriga fordringar		
Övriga	919 253,53	674 759,98
Resultatregleringar	1 711 158,21	3 487 255,94
Kassa och bank	45 885 978,78	25 513 908,22
Aktiva sammanlagt	**1 902 346 791,37**	**1 911 299 060,49**
Passiva		
Fondens värde	1 895 335 000,39	1 906 906 598,82
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 003 002,24	1 490 686,32
Övriga skulder		
Övriga	791 728,34	644 559,58
Resultatregleringar	2 217 060,4	2 257 215,77
Passiva sammanlagt	**1 902 346 791,37**	**1 911 299 060,49**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	118 021 721,92	81 087 761,66
Överlåtelseförluster	-49 191 964,02	-95 515 922,72
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-29 937 591,14	110 549 973,2
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	19 867,66	165 511,05
Kostnader för utlåning	-337,49	-16 551,1
Sammanlagt	**38 911 696,93**	**96 270 772,09**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 197,6	-
Förluster	-537,91	-
Sammanlagt	**1 659,69**	**-**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	119 378 236,83	213 582 083,21
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-149 315 827,97	-103 032 110,01
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	706 793,35	541 719,48

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 3506,06 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	1 906 906 598,82	1 675 958 004,91
Teckning av fondandelar	311 057 707,33	459 666 296,58
Inlösen av fondandelar	-387 305 123,09	-356 919 773,45
Utdelning av avkastning	-2 343 176,85	-2 861 744,69
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	67 018 994,18	131 063 815,47
Fondens värde 31.12.	1 895 335 000,39	1 906 906 598,82
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 895 335 000,39	1 906 906 598,82

Nordea Global Enhanced

Placeringsfond Nordea Global Enhanced inledde sin verksamhet 27.6.2017. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A ökade med 5,09 % från starten fram till slutet av december 2017. Fondens jämförelseindex (MSCI World NTR-avkastningsindex; inkl. dividender efter skatt) steg 3,94 %.

Globala marknaderna fortsatte sin positiva utveckling från året före. Tillväxtländerna gick bäst, främst tack Fjärran Östern. Även Nordamerika, Europa och Japan utvecklades bra. Den amerikanska marknaden rörde sig lugnt och stilla uppåt, utan stora svängningar. Den positiva utvecklingen beror främst på global tillväxt och starkare bolagsrapporter. Även amerikansk ekonomi har påverkat marknaden positivt, med sjunkande arbetslöshet, ökat konsumentförtroende och förväntningar om kommande skattesänkningar. I Europa var svängningarna på börsen större än i USA. Europabörserna präglades av nervositet inför valen i Frankrike och Tyskland, och även brexitförhandlingarna gav upphov till oro. Högre ekonomisk tillväxt och lägre arbetslöshet gav dock stöd åt marknaderna. Den japanska börsen steg. Uppsvinget i världsekonomin gynnade exportindustrin, samtidigt som den japanska IT-sektorn kunde dra fördel av stigande efterfrågan på komponenter. Tillväxtländerna gav störst avkastning tack vare den positiva utvecklingen i världsekonomin och de stigande råvaru- och energipriserna.

De internationella aktiemarknaderna och framförallt marknaden i USA lyfte i september och oktober, vilket förbättrade fondens utveckling. Det var främst placeringarna i finans-, basindustri- och hålsovårdssektorn som backade upp utvecklingen. Finanssektorns aktier steg bussigt tack vare den starka ekonomin även om den amerikanska skattereformen inte gagnar finanssektorn på kort sikt. Hälsovårdssektorn drar däremot nytta av reformen eftersom skattesatsen för bolagen i sektorn i allmänhet är hög. Aktierna i basindustrisektorn steg i takt med att priset på många metaller och andra råvaror steg.

De sektorer som mest höll tillbaka utvecklingen var telekomoperatörer, kraftförsörjning och industrivaror och -tjänster. Telekom- och kraftförsörjningssektorerna anses vara defensiva sektorer, vilket gör att placerarna fokuserar mer på cykliska sektorer då aktiemarknaden är stark.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 27.6.2017.

Ruben Knudsen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varit nära noll under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–2,36 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

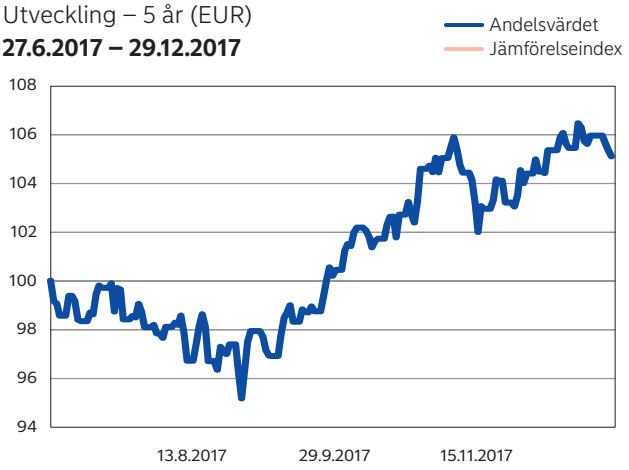
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

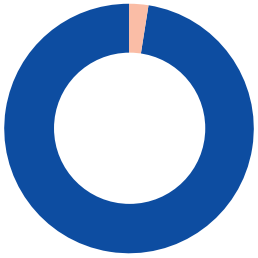
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
27.6.2017 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex sedan starten den 27.6.2017 är MSCI World NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,54 %
- Utländska aktier 97,46 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	10,51	-	-
Avkastningsandel A*, EUR	10,51	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	803,7	-	-
Avkastningsandel A, 1 000 st.	1 133,3	-	-
Antal andelsägare	10	-	-
Fondvärde, milj. EUR	20,4	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	25,7	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,26	-	-
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	338,7	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	55,42
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	22,67
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Årliga avgifter A, %	0,60
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,08
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

28.6.-31.12.2017 teckningar 0,11 % och inlösen 0,07 %

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Activision Blizzard	1,2	63,5500	USD	1,20	65,0	0,32 %
Adobe Systems	1,4	175,8700	USD	1,20	198,3	0,97 %
Alphabet	0,3	1 048,0200	USD	1,20	286,7	1,41 %
Alphabet	0,1	1 054,9700	USD	1,20	58,9	0,29 %
Altria Group	1,5	71,9400	USD	1,20	91,3	0,45 %
Amazon.com	0,4	1 180,1300	USD	1,20	360,2	1,77 %
American Express	1,6	100,0000	USD	1,20	135,4	0,67 %
Amgen	1,3	175,8300	USD	1,20	196,2	0,96 %
Anthem	0,6	227,3700	USD	1,20	119,6	0,59 %
Apple	3,3	169,9300	USD	1,20	471,8	2,32 %
Applied Materials	1,5	51,6300	USD	1,20	64,7	0,32 %
AT&T	4,4	39,0600	USD	1,20	141,9	0,70 %
Avery Dennison	0,7	115,4200	USD	1,20	62,6	0,31 %
Baker Hughes a GE	0,8	31,2600	USD	1,20	19,7	0,10 %
Bank of America	11,3	29,7250	USD	1,20	279,0	1,37 %
Baxter International	1,3	65,0000	USD	1,20	72,9	0,36 %
Berkshire Hathaway	0,7	199,6500	USD	1,20	118,4	0,58 %
Biogen	0,5	321,7400	USD	1,20	124,8	0,61 %
Brighthouse Financial	0,2	59,0000	USD	1,20	7,7	0,04 %
Brixmor Property Group	1,8	18,5600	USD	1,20	28,5	0,14 %
Camden Property Trust	2,3	91,7600	USD	1,20	175,7	0,86 %
Celanese	1,0	107,5300	USD	1,20	85,9	0,42 %
Chevron	1,7	125,3500	USD	1,20	182,7	0,90 %
Cimarex Energy	0,6	122,2000	USD	1,20	61,3	0,30 %
Cisco Systems	4,0	38,5450	USD	1,20	128,3	0,63 %
Citigroup	3,6	75,0500	USD	1,20	222,8	1,09 %
Citrix Systems	1,3	88,0600	USD	1,20	98,3	0,48 %
ConocoPhillips	1,5	54,9500	USD	1,20	70,5	0,35 %
Cummins	0,8	176,6400	USD	1,20	115,8	0,57 %
CVS Health	1,3	72,9200	USD	1,20	77,0	0,38 %
Deere	1,0	157,0500	USD	1,20	131,2	0,64 %
Discover Financial Services	1,7	77,4200	USD	1,20	108,1	0,53 %
Domino's Pizza	0,1	189,4500	USD	1,20	14,7	0,07 %
DowDuPont	1,4	71,5100	USD	1,20	81,1	0,40 %
DR Horton	2,9	51,3100	USD	1,20	125,2	0,62 %
Eastman Chemical	0,2	93,1000	USD	1,20	15,8	0,08 %
Edison International	1,9	63,8200	USD	1,20	100,4	0,49 %
Electronic Arts	0,8	105,2300	USD	1,20	73,7	0,36 %
Eli Lilly	0,6	85,1600	USD	1,20	41,5	0,20 %
Exelon	2,4	39,3000	USD	1,20	77,1	0,38 %
Express Scripts Holding	1,5	75,0000	USD	1,20	92,6	0,46 %
Extra Space Storage	0,7	87,7100	USD	1,20	48,2	0,24 %
Exxon Mobil	3,0	84,0000	USD	1,20	210,5	1,03 %
Facebook	2,2	178,0500	USD	1,20	332,8	1,64 %
FedEx	0,8	248,9500	USD	1,20	168,2	0,83 %
Fifth Third Bancorp	4,1	30,5600	USD	1,20	103,6	0,51 %
Fortune Brands Home & Security	1,1	68,7800	USD	1,20	63,4	0,31 %
General Electric	8,9	17,4400	USD	1,20	130,0	0,64 %
Halliburton	1,2	48,2000	USD	1,20	48,0	0,24 %
Hershey	0,5	114,5000	USD	1,20	48,7	0,24 %
Home Depot	1,7	190,3200	USD	1,20	262,4	1,29 %
Host Hotels & Resorts	4,5	20,1000	USD	1,20	75,2	0,37 %
Ingredion	1,0	139,7100	USD	1,20	115,0	0,57 %
Intel	2,5	46,1700	USD	1,20	95,5	0,47 %
IQVIA Holdings	1,7	98,3900	USD	1,20	140,7	0,69 %
JM Smucker	0,6	124,7000	USD	1,20	60,9	0,30 %
Johnson & Johnson	2,1	141,0100	USD	1,20	245,9	1,21 %
JPMorgan Chase	1,7	107,9300	USD	1,20	151,8	0,75 %
Kansas City Southern	0,3	105,4400	USD	1,20	29,6	0,15 %
Lam Research	0,4	185,2500	USD	1,20	64,1	0,32 %
Masco	3,5	44,2700	USD	1,20	127,5	0,63 %
Maxim Integrated Products	0,5	52,6200	USD	1,20	21,8	0,11 %
McDonald's	0,7	172,5700	USD	1,20	97,1	0,48 %
McKesson	0,5	157,5400	USD	1,20	68,6	0,34 %
Merck	1,9	56,9600	USD	1,20	88,1	0,43 %
Microsoft	5,0	85,9400	USD	1,20	357,9	1,76 %
Mohawk Industries	0,6	277,1000	USD	1,20	136,3	0,67 %
Molson Coors Brewing	1,3	82,5200	USD	1,20	89,9	0,44 %
Mondelez International	1,2	43,1200	USD	1,20	44,1	0,22 %
Nasdaq	0,4	77,0600	USD	1,20	24,4	0,12 %
Netflix	0,4	192,5900	USD	1,20	64,6	0,32 %
Newfield Exploration	1,7	31,7800	USD	1,20	44,1	0,22 %
Newmont Mining	1,9	37,4300	USD	1,20	60,5	0,30 %
NextEra Energy	0,6	156,8300	USD	1,20	80,0	0,39 %
PACCAR	1,2	71,2400	USD	1,20	71,5	0,35 %
PepsiCo	0,4	120,0900	USD	1,20	42,7	0,21 %
Pfizer	6,9	36,4850	USD	1,20	208,6	1,03 %
Philip Morris International	1,1	105,9300	USD	1,20	100,2	0,49 %
PPL	3,2	30,8600	USD	1,20	81,8	0,40 %
Procter & Gamble	2,8	92,3200	USD	1,20	213,5	1,05 %
Prudential Financial	1,3	115,6800	USD	1,20	124,2	0,61 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Rockwell Automation	0,3	197,2900	USD	1,20	51,5	0,25 %
SEI Investments	2,6	72,1700	USD	1,20	156,2	0,77 %
Simon Property Group	0,2	171,4500	USD	1,20	26,6	0,13 %
Skyworks Solutions	0,4	95,7100	USD	1,20	30,1	0,15 %
Stanley Black & Decker	0,5	169,9800	USD	1,20	76,4	0,38 %
Starbucks	2,5	57,7350	USD	1,20	120,4	0,59 %
Steel Dynamics	0,8	43,5000	USD	1,20	28,4	0,14 %
T Rowe Price Group	0,9	105,5500	USD	1,20	78,1	0,38 %
Texas Instruments	0,6	104,9600	USD	1,20	49,5	0,24 %
Thermo Fisher Scientific	0,2	191,0500	USD	1,20	37,6	0,18 %
Time Warner	1,5	91,5700	USD	1,20	113,2	0,56 %
TJX Cos	1,9	76,5900	USD	1,20	121,1	0,60 %
Tyson Foods	1,0	81,5500	USD	1,20	65,1	0,32 %
UnitedHealth Group	0,7	222,7900	USD	1,20	131,2	0,64 %
Valero Energy	1,2	92,7000	USD	1,20	89,1	0,44 %
Vantiv	1,0	73,4000	USD	1,20	59,1	0,29 %
Waste Management	3,8	86,7100	USD	1,20	272,4	1,34 %
Veeva Systems	0,7	55,5100	USD	1,20	32,4	0,16 %
Verizon Communications	2,9	53,1400	USD	1,20	127,0	0,62 %
Western Digital	0,8	79,9700	USD	1,20	51,2	0,25 %
Amerika totalt					**11 241,9**	**55,24 %**
Australien						
Aristocrat Leisure	1,3	23,7000	AUD	1,54	20,0	0,10 %
Aurizon Holdings	3,2	4,9600	AUD	1,54	10,3	0,05 %
Australia & New Zealand Banking Group	1,5	28,7400	AUD	1,54	28,7	0,14 %
BHP Billiton	2,1	29,5700	AUD	1,54	41,2	0,20 %
Boral	2,7	7,7900	AUD	1,54	13,5	0,07 %
Coca-Cola Amatil	3,0	8,5100	AUD	1,54	16,8	0,08 %
Commonwealth Bank of Australia	1,1	80,3400	AUD	1,54	57,0	0,28 %
CSL	0,6	141,3000	AUD	1,54	51,2	0,25 %
Fortescue Metals Group	3,6	4,8800	AUD	1,54	11,5	0,06 %
Harvey Norman Holdings	3,6	4,1700	AUD	1,54	9,9	0,05 %
LendLease	1,8	16,3500	AUD	1,54	19,4	0,10 %
Macquarie Group	0,6	99,6300	AUD	1,54	36,4	0,18 %
Mirvac	10,4	2,3500	AUD	1,54	16,0	0,08 %
National Australia Bank	2,0	29,5700	AUD	1,54	38,2	0,19 %
Rio Tinto	0,7	75,8100	AUD	1,54	32,3	0,16 %
Stockland	6,3	4,4800	AUD	1,54	18,3	0,09 %
Telstra	5,2	3,6300	AUD	1,54	12,3	0,06 %
Westpac Banking	2,3	31,3500	AUD	1,54	47,6	0,23 %
Woodside Petroleum	0,7	33,0800	AUD	1,54	14,5	0,07 %
Australien totalt					**494,9**	**2,43 %**
Belgien						
KBC Group	0,5	71,1100	EUR	1,00	32,7	0,16 %
Solvay	0,2	115,9000	EUR	1,00	26,1	0,13 %
UCB	0,3	66,1700	EUR	1,00	21,2	0,10 %
Belgien totalt					**80,0**	**0,39 %**
Bermuda						
Athene Holding	0,6	51,8800	USD	1,20	26,6	0,13 %
First Pacific	20,0	5,3000	HKD	9,37	11,3	0,06 %
Hongkong Land Holdings	3,9	7,0400	USD	1,20	22,9	0,11 %
Kerry Properties	5,0	35,1500	HKD	9,37	18,8	0,09 %
Marvell Technology Group	1,8	21,7700	USD	1,20	33,5	0,16 %
Yue Yuen Industrial Holdings	2,5	30,7000	HKD	9,37	8,2	0,04 %
Bermuda totalt					**121,3**	**0,60 %**
Caymanöarna						
CK Hutchison Holdings	3,5	98,1000	HKD	9,37	36,6	0,18 %
WH Group	20,0	8,8200	HKD	9,37	18,8	0,09 %
Wharf Real Estate Investment	2,0	52,0000	HKD	9,37	11,1	0,05 %
Caymanöarna totalt					**66,6**	**0,33 %**
Curacao						
Schlumberger	0,6	66,9100	USD	1,20	34,0	0,17 %
Curacao totalt					**34,0**	**0,17 %**
Danmark						
Pandora	0,2	674,0000	DKK	7,44	19,1	0,09 %
Vestas Wind Systems	0,8	427,5000	DKK	7,44	47,4	0,23 %
Danmark totalt					**66,5**	**0,33 %**
Frankrike						
AXA	2,5	24,8450	EUR	1,00	61,9	0,30 %
BNP Paribas	1,6	62,2600	EUR	1,00	101,0	0,50 %
Capgemini	0,1	99,0900	EUR	1,00	11,8	0,06 %
Cie Generale des Etablissements Michelin	0,4	120,0000	EUR	1,00	49,6	0,24 %
Credit Agricole	3,2	13,8100	EUR	1,00	44,1	0,22 %
Engie	0,5	14,3650	EUR	1,00	7,2	0,04 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,4	247,0500	EUR	1,00	92,9	0,46 %
Renault	0,1	83,8500	EUR	1,00	10,1	0,05 %
Sanofi	1,1	72,1400	EUR	1,00	76,5	0,38 %
Societe Generale	1,7	43,0550	EUR	1,00	74,7	0,37 %
TOTAL	1,9	46,2700	EUR	1,00	86,0	0,42 %
Unibail-Rodamco	0,3	210,3500	EUR	1,00	55,7	0,27 %
Vinci	1,4	85,5000	EUR	1,00	116,4	0,57 %
Frankrike totalt					**787,8**	**3,87 %**
Holland						
ABN AMRO Group	1,3	26,8550	EUR	1,00	34,0	0,17 %
Akzo Nobel	1,0	73,1900	EUR	1,00	69,8	0,34 %
ING Groep	3,6	15,3850	EUR	1,00	55,4	0,27 %
Koninklijke Philips	1,3	31,6600	EUR	1,00	41,5	0,20 %
LyondellBasell Industries	1,1	110,7200	USD	1,20	104,9	0,52 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
NN Group	1,4	36,0900	EUR	1,00	49,3	0,24 %
Wolters Kluwer	0,4	43,5500	EUR	1,00	15,4	0,08 %
Holland totalt					**370,2**	**1,82 %**
Hongkong						
AIA Group	8,2	66,6500	HKD	9,37	58,3	0,29 %
CLP Holdings	5,5	79,9500	HKD	9,37	46,9	0,23 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	0,4	239,8000	HKD	9,37	10,3	0,05 %
Wharf Holdings	2,0	27,0000	HKD	9,37	5,8	0,03 %
Wheelock	3,0	55,8000	HKD	9,37	17,9	0,09 %
Hongkong totalt					**139,2**	**0,68 %**
Irland						
Accenture	1,0	153,9300	USD	1,20	127,6	0,63 %
Irland totalt					**127,6**	**0,63 %**
Isle of Man						
Genting Singapore	18,1	1,3100	SGD	1,60	14,8	0,07 %
Isle of Man totalt					**14,8**	**0,07 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	0,2	103,4700	USD	1,20	20,9	0,10 %
Frutarom Industries	0,1	32 650,0000	ILS	4,16	10,5	0,05 %
Israel totalt					**31,4**	**0,15 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	1,9	15,1900	EUR	1,00	29,2	0,14 %
Enel	13,2	5,1700	EUR	1,00	68,1	0,33 %
Mediobanca	6,7	9,4650	EUR	1,00	63,3	0,31 %
Telecom Italia SpA/Milano	18,9	0,6015	EUR	1,00	11,4	0,06 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	8,4	4,9040	EUR	1,00	41,4	0,20 %
Italien totalt					**213,4**	**1,05 %**
Japan						
Alfresa Holdings	0,7	2 647,0000	JPY	134,89	13,7	0,07 %
Alps Electric	0,7	3 220,0000	JPY	134,89	16,7	0,08 %
Asahi Group Holdings	1,2	5 590,0000	JPY	134,89	49,7	0,24 %
Astellas Pharma	3,3	1 437,0000	JPY	134,89	35,2	0,17 %
Bridgestone	1,0	5 238,0000	JPY	134,89	38,8	0,19 %
Central Japan Railway	0,2	20 180,0000	JPY	134,89	29,9	0,15 %
Chubu Electric Power	2,7	1 400,5000	JPY	134,89	28,0	0,14 %
Dai Nippon Printing	1,4	2 513,0000	JPY	134,89	26,1	0,13 %
Daicel	1,0	1 282,0000	JPY	134,89	9,5	0,05 %
Daikin Industries	0,3	13 335,0000	JPY	134,89	29,7	0,15 %
Daito Trust Construction	0,2	22 975,0000	JPY	134,89	34,1	0,17 %
Daiwa Securities Group	3,0	706,9000	JPY	134,89	15,7	0,08 %
Dentsu	0,4	4 775,0000	JPY	134,89	14,2	0,07 %
East Japan Railway	0,5	10 995,0000	JPY	134,89	40,8	0,20 %
FANUC	0,1	27 060,0000	JPY	134,89	20,1	0,10 %
FUJIFILM Holdings	0,8	4 605,0000	JPY	134,89	27,3	0,13 %
Hakuhodo DY Holdings	0,4	1 463,0000	JPY	134,89	4,3	0,02 %
Honda Motor	1,0	3 862,0000	JPY	134,89	28,6	0,14 %
Hoya	0,5	5 628,0000	JPY	134,89	20,9	0,10 %
ITOCHU	2,7	2 103,0000	JPY	134,89	42,1	0,21 %
Japan Airlines	0,3	4 408,0000	JPY	134,89	9,8	0,05 %
Japan Tobacco	0,6	3 631,0000	JPY	134,89	16,2	0,08 %
JXTG Holdings	3,9	727,0000	JPY	134,89	21,0	0,10 %
Kajima	3,0	1 084,0000	JPY	134,89	24,1	0,12 %
Kao	0,5	7 619,0000	JPY	134,89	28,2	0,14 %
KDDI	1,1	2 804,5000	JPY	134,89	22,9	0,11 %
Keyence	0,1	63 120,0000	JPY	134,89	46,8	0,23 %
Komatsu	0,7	4 078,0000	JPY	134,89	21,2	0,10 %
Kuraray	1,3	2 126,0000	JPY	134,89	20,5	0,10 %
Kyocera	0,6	7 373,0000	JPY	134,89	32,8	0,16 %
Mazda Motor	1,6	1 511,5000	JPY	134,89	17,9	0,09 %
Mitsubishi Chemical Holdings	4,3	1 236,5000	JPY	134,89	39,4	0,19 %
Mitsubishi Tanabe Pharma	1,1	2 332,0000	JPY	134,89	19,0	0,09 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	4,3	826,4000	JPY	134,89	26,3	0,13 %
Mitsui	0,6	1 832,0000	JPY	134,89	8,1	0,04 %
Mizuho Financial Group	25,4	204,6000	JPY	134,89	38,5	0,19 %
Nabtesco	0,4	4 320,0000	JPY	134,89	12,8	0,06 %
Nippon Express	0,2	7 490,0000	JPY	134,89	11,1	0,05 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	1,6	2 891,0000	JPY	134,89	34,3	0,17 %
Nippon Telegraph & Telephone	0,3	5 301,0000	JPY	134,89	11,8	0,06 %
Nissan Motor	2,4	1 123,5000	JPY	134,89	20,0	0,10 %
Nomura Holdings	4,1	665,1000	JPY	134,89	20,2	0,10 %
Nomura Research Institute	0,5	5 240,0000	JPY	134,89	19,4	0,10 %
NSK	1,7	1 774,0000	JPY	134,89	22,4	0,11 %
NTT DOCOMO	0,8	2 661,0000	JPY	134,89	15,8	0,08 %
Obayashi	1,2	1 364,0000	JPY	134,89	12,1	0,06 %
Omron	0,4	6 720,0000	JPY	134,89	19,9	0,10 %
Ono Pharmaceutical	0,7	2 626,0000	JPY	134,89	13,6	0,07 %
ORIX	1,9	1 904,5000	JPY	134,89	26,8	0,13 %
Panasonic	1,3	1 649,5000	JPY	134,89	15,9	0,08 %
Sekisui Chemical	0,8	2 262,0000	JPY	134,89	13,4	0,07 %
Sekisui House	1,1	2 035,5000	JPY	134,89	16,6	0,08 %
Seven & i Holdings	1,0	4 683,0000	JPY	134,89	34,7	0,17 %
Shimizu	2,8	1 164,0000	JPY	134,89	24,2	0,12 %
Shin-Etsu Chemical	0,2	11 450,0000	JPY	134,89	17,0	0,08 %
SoftBank Group	0,6	8 920,0000	JPY	134,89	39,7	0,19 %
Sompo Holdings	0,5	4 364,0000	JPY	134,89	16,2	0,08 %
Sony	0,9	5 083,0000	JPY	134,89	33,9	0,17 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	1,3	4 868,0000	JPY	134,89	46,9	0,23 %
Sumitomo Realty & Development	1,0	3 703,0000	JPY	134,89	27,5	0,13 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	0,5	4 635,0000	JPY	134,89	17,2	0,08 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Taisei	0,4	5 610,0000	JPY	134,89	16,6	0,08 %
Tokio Marine Holdings	0,8	5 141,0000	JPY	134,89	30,5	0,15 %
Tokyo Electron	0,3	20 400,0000	JPY	134,89	45,4	0,22 %
Toyota Motor	1,8	7 213,0000	JPY	134,89	96,3	0,47 %
Unicharm	0,5	2 929,5000	JPY	134,89	10,9	0,05 %
West Japan Railway	0,2	8 227,0000	JPY	134,89	12,2	0,06 %
Yamada Denki	2,7	621,0000	JPY	134,89	12,4	0,06 %
Yamaha	0,8	4 160,0000	JPY	134,89	24,7	0,12 %
Japan totalt					**1 710,5**	**8,40 %**
Jersey						
Aptiv	1,8	85,7800	USD	1,20	128,4	0,63 %
Shire	0,2	3 900,0000	GBP	0,89	8,1	0,04 %
WPP	1,7	1 341,0000	GBP	0,89	25,0	0,12 %
Jersey totalt					**161,6**	**0,79 %**
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	1,3	122,2000	CAD	1,51	105,5	0,52 %
Inter Pipeline	2,6	25,8400	CAD	1,51	44,6	0,22 %
Metro	1,2	40,2400	CAD	1,51	32,1	0,16 %
Power Corp of Canada	5,1	32,1500	CAD	1,51	108,9	0,54 %
Power Financial	4,7	34,3300	CAD	1,51	107,2	0,53 %
Suncor Energy	2,0	45,9900	CAD	1,51	61,1	0,30 %
Thomson Reuters	0,9	54,8100	CAD	1,51	32,8	0,16 %
Toronto-Dominion Bank/The	3,4	73,1700	CAD	1,51	165,3	0,81 %
Kanada totalt					**657,5**	**3,23 %**
Norge						
Orkla	6,7	87,2000	NOK	9,83	59,3	0,29 %
Norge totalt					**59,3**	**0,29 %**
Nya Zeeland						
Spark New Zealand	8,3	3,6300	NZD	1,69	18,0	0,09 %
Nya Zeeland totalt					**18,0**	**0,09 %**
Schweiz						
ABB	2,9	26,1200	CHF	1,17	64,4	0,32 %
Adecco Group	1,3	74,4000	CHF	1,17	80,4	0,39 %
Credit Suisse Group	0,9	17,3800	CHF	1,17	12,7	0,06 %
LafargeHolcim	0,6	55,1000	CHF	1,17	26,4	0,13 %
Lonza Group	0,3	264,7000	CHF	1,17	63,1	0,31 %
Nestle	1,8	83,7000	CHF	1,17	130,5	0,64 %
Roche Holding	0,3	246,3000	CHF	1,17	71,6	0,35 %
TE Connectivity	1,4	95,2300	USD	1,20	113,2	0,56 %
Schweiz totalt					**562,2**	**2,76 %**
Singapore						
Broadcom	0,4	259,6000	USD	1,20	87,7	0,43 %
DBS Group Holdings	1,0	24,8500	SGD	1,60	15,5	0,08 %
Keppel	1,9	7,3500	SGD	1,60	8,7	0,04 %
United Overseas Bank	3,0	26,4500	SGD	1,60	49,5	0,24 %
Singapore totalt					**161,4**	**0,79 %**
Spanien						
Aena SME	0,1	169,7500	EUR	1,00	11,5	0,06 %
Amadeus IT Group	1,4	60,1500	EUR	1,00	81,9	0,40 %
Banco Santander	9,9	5,4870	EUR	1,00	54,2	0,27 %
Iberdrola	3,3	6,4800	EUR	1,00	21,6	0,11 %
Industria de Diseno Textil	1,0	29,1250	EUR	1,00	29,2	0,14 %
Repsol TEMP	0,0	14,8100	EUR	1,00	0,3	0,00 %
Repsol	1,9	14,8100	EUR	1,00	27,9	0,14 %
Telefonica	8,2	8,1160	EUR	1,00	66,4	0,33 %
Spanien totalt					**292,9**	**1,44 %**
Storbritannien						
3i Group	3,4	913,5000	GBP	0,89	34,9	0,17 %
Anglo American	1,1	1 549,5000	GBP	0,89	19,4	0,10 %
Ashtead Group	0,4	1 992,0000	GBP	0,89	9,1	0,04 %
AstraZeneca	0,7	5 121,0000	GBP	0,89	42,1	0,21 %
Auto Trader Group	5,2	352,8000	GBP	0,89	20,8	0,10 %
BHP Billiton	2,0	1 522,5000	GBP	0,89	35,0	0,17 %
BP	13,0	522,7000	GBP	0,89	76,8	0,38 %
British American Tobacco	2,3	5 018,0000	GBP	0,89	131,2	0,64 %
BT Group	9,9	271,7000	GBP	0,89	30,3	0,15 %
Carnival	0,6	4 892,0000	GBP	0,89	35,3	0,17 %
Diageo	1,4	2 725,0000	GBP	0,89	43,6	0,21 %
GlaxoSmithKline	6,9	1 322,5000	GBP	0,89	102,4	0,50 %
HSBC Holdings	10,5	766,9000	GBP	0,89	90,7	0,45 %
Imperial Brands	1,8	3 166,0000	GBP	0,89	64,9	0,32 %
Investec	0,7	535,0000	GBP	0,89	4,5	0,02 %
Lloyds Banking Group	38,1	68,0600	GBP	0,89	29,2	0,14 %
Persimmon	2,6	2 738,0000	GBP	0,89	79,4	0,39 %
RELX	1,4	1 739,0000	GBP	0,89	28,3	0,14 %
Rio Tinto	1,9	3 942,0000	GBP	0,89	86,6	0,43 %
Royal Dutch Shell	3,9	2 480,0000	GBP	0,89	107,6	0,53 %
Royal Dutch Shell	0,8	2 508,5000	GBP	0,89	21,4	0,11 %
SSE	2,0	1 320,0000	GBP	0,89	30,2	0,15 %
Unilever	1,8	4 125,5000	GBP	0,89	84,4	0,41 %
Vodafone Group	25,9	235,0000	GBP	0,89	68,6	0,34 %
Storbritannien totalt					**1 276,5**	**6,27 %**
Sverige						
Electrolux B	1,1	265,6000	SEK	9,84	28,5	0,14 %
Kinnevik B	1,4	278,2000	SEK	9,84	39,2	0,19 %
Swedbank A	2,3	198,8000	SEK	9,84	46,1	0,23 %
Swedish Match	2,0	322,9000	SEK	9,84	66,5	0,33 %
Volvo B	5,3	153,7000	SEK	9,84	82,1	0,40 %
Sverige totalt					**262,5**	**1,29 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Tyskland						
adidas	0,3	167,1500	EUR	1,00	45,6	0,22 %
Allianz	0,4	191,5000	EUR	1,00	85,8	0,42 %
BASF	1,1	91,7400	EUR	1,00	102,7	0,50 %
Bayer	0,8	104,0000	EUR	1,00	87,6	0,43 %
Bayerische Motoren Werke	0,3	86,8300	EUR	1,00	26,7	0,13 %
Continental	0,2	225,0500	EUR	1,00	53,6	0,26 %
Covestro	0,3	86,0300	EUR	1,00	24,4	0,12 %
Deutsche Post	2,0	39,7500	EUR	1,00	81,4	0,40 %
Fresenius	0,9	65,0700	EUR	1,00	61,0	0,30 %
Henkel	0,4	100,0000	EUR	1,00	40,5	0,20 %
Infineon Technologies	2,9	22,8350	EUR	1,00	66,7	0,33 %
METRO	1,3	16,6500	EUR	1,00	21,2	0,10 %
SAP	0,6	93,4500	EUR	1,00	54,3	0,27 %
Siemens	0,2	116,1500	EUR	1,00	22,1	0,11 %
Tyskland totalt					**773,6**	**3,80 %**
Österrike						
ANDRITZ	1,2	47,0850	EUR	1,00	55,0	0,27 %
Erste Group Bank	0,8	36,1050	EUR	1,00	30,1	0,15 %
OMV	0,5	52,8300	EUR	1,00	24,1	0,12 %
Österrike totalt					**109,3**	**0,54 %**
Aktieplaceringar totalt					**19 835,0**	**97,46 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**19 835,0**	**97,46 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EAFE 3/2018	0,1	6,0000	USD	1,20	0,5	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2018	0,1	2,3000	USD	1,20	0,2	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**0,7**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**0,7**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,7**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**0,7**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**19 835,7**	**97,46 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**515,9**	**2,54 %**
Fondvärde					**20 351,6**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Avkastningsandel A	58,50 %
Tillväxtandel A	41,50 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden hade dock inga öppna utlåningspositioner vid slutet av perioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning. Fonden har inte bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Inga öppna positioner 29.12.2017

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	0,0	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,0	15,0 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden -

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	395,2
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	27.6. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	227 614,4
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	1,79
Nettointäkter från derivatinstrument	17 186,3
Dividendavkastning	102 620,74
Ränteintäkter	945,05
Övriga intäkter	147 179,35
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-25 674,06
Räntekostnader	-131,59
Övriga kostnader	-130 997,17
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**338 744,81**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	19 834 962,17
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	692,19
Resultatregleringar	14 775,63
Kassa och bank	506 606,18
Aktiva sammanlagt	**20 357 036,17**
Passiva	
Fondens värde	20 351 583,33
Främmande kapital	
Resultatregleringar	5 452,84
Passiva sammanlagt	**20 357 036,17**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**27.06. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	67 335,88
Överlåtelseförluster	-55 476,48
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	215 755
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	
Intäkter från utlåning	1,79
Kostnader för utlåning	-
Sammanlagt	**227 616,19**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Aktierelaterade poster	
Vinster	14 215,93
Förluster	-68,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 039,29
Sammanlagt	**17 186,3**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	510 404,88
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-291 610,59
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	16 156,9

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 0,32 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	20 012 838,52
Inlösen av fondandelar	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	338 744,81
Fondens värde 31.12.	20 351 583,33
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	20 351 583,33

Nordea Global Indexfond

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien B i Placeringsfond Nordea Global Indexfond steg 7,13 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (MSCI World NTR-avkastningsindex, inkl. dividender efter skatt) steg 7,51 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 7,51 %.

Globala marknaderna fortsatte sin positiva utveckling från året före. Tillväxtländerna gick bäst, främst tack Fjärran Östern. Även Nordamerika, Europa och Japan utvecklades bra. Den amerikanska marknaden rörde sig lugnt och stilla uppåt, utan stora svängningar. Den positiva utvecklingen beror främst på global tillväxt och starkare bolagsrapporter. Även amerikansk ekonomi har påverkat marknaden positivt, med sjunkande arbetslöshet, ökat konsumentförtroende och förväntningar om kommande skattesänkningar. I Europa var svängningarna på börsen större än i USA. Europabörserna präglades av nervositet inför valen i Frankrike och Tyskland, och även brexitförhandlingarna gav upphov till oro. Högre ekonomisk tillväxt och lägre arbetslöshet gav dock stöd åt marknaderna. Den japanska börsen steg. Uppsvinget i världsekonomin gynnade exportindustrin, samtidigt som den japanska IT-sektorn kunde dra fördel av stigande efterfrågan på komponenter. Tillväxtländerna gav störst avkastning tack vare den positiva utvecklingen i världsekonomin och de stigande råvaru- och energipriserna.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 9.10.2012.

Ruben Knudsen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,53–4,30 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,94–4,87 %.

Fonden är en aktieindexfond som använder partiell replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis. Fonden placerar av kostnadsskäl inte i alla de över 1 000 företagen som ingår i jämförelseindexet, utan inriktar sig vid selekteringen av företagen att göra ett så optimalt urval som möjligt.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,55 vid slutet december 2017.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Global Indexfonds TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är små trots att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis. Storleken på den aktiva risken beror på om den beräknats utgående från dags-, vecko- eller månadsobservationer. I årsredovisningen och halvårsrapporten har beräkningen av den aktiva risken överflyttats från veckoobservationer (52 veckor) till månadsobservationer (36 månader) från och med årsredovisningen 2017. I och med den nya beräkningsmetoden är TE-talen något högre än vad som tidigare rapporterats.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

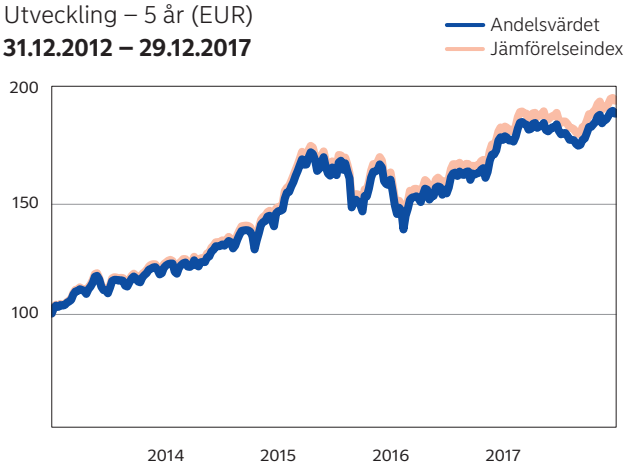
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

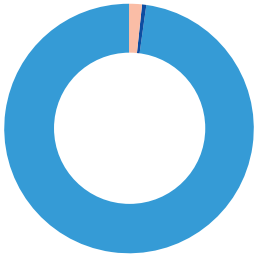
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex (fr.o.m. 9.10.2012) är MSCI World NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,89 %
- Inhemska aktier 0,35 %
- Utländska aktier 97,76 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	22,35	20,79	-
Avkastningsandel A*, EUR	13,50	12,80	-
Tillväxtandel B*, EUR	18,55	17,31	15,72
Avkastningsandel B*, EUR	17,08	16,25	15,10
Tillväxtandel I*, EUR	18,89	17,57	15,90
Avkastningsandel I*, EUR	17,44	16,54	15,31
Tillväxtandel S*, EUR	13,55	12,59	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	30 655,2	28 086,4	23 697,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	34,9	1 642,3	2 377,3
Tillväxtandel B, 1 000 st.	2 410,7	1 930,6	1 646,0
Avkastningsandel B, 1 000 st.	79,2	70,7	50,5
Tillväxtandel I, 1 000 st.	16 360,0	11 447,7	5 705,3
Avkastningsandel I, 1 000 st.	52,1	59,2	40,2
Tillväxtandel S, 1 000 st.	851,8	561,7	-
Antal andelsägare	35 871	31 954	27 030
Fondvärde, milj. EUR	1 053,3	848,8	591,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 024,7	2 788,0	2 212,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,27	0,26	0,24
Avkastning B*, EUR	0,34	0,33	0,30
Avkastning I*, EUR	0,35	0,33	0,31
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	69 718,9	87 110,5	39 198,4

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,74
Indexets volatilitet, %	11,98
Tracking Error, %	0,55
Active Share, %	6,92
Sharpe-tal	0,75
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-30,39
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,25
Årliga avgifter A, %	0,40
Årliga avgifter B, %	0,75
Årliga avgifter I, %	0,40
Årliga avgifter S, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Eftersom fonden är en aktieindexfond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av indexfondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Indexfond Global och andelsserien B har justerats ned: provisionen är 0,50 % p.a. sedan 29.12.2017 (tidigare 0,75 % p.a.).

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-30.9.2017 teckningar 0,15 % ja inlösen 0,10 %

1.10.-31.12.2017 teckningar 0,11 % ja inlösen 0,07 %

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Nokian Renkaat	6,1	37,6800	EUR	1,00	231,3	0,02 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**231,3**	**0,02 %**
Energi						
Neste	5,8	53,3500	EUR	1,00	306,9	0,03 %
Energi totalt					**306,9**	**0,03 %**
Finans						
Sampo A	14,9	45,6500	EUR	1,00	678,5	0,06 %
Finans totalt					**678,5**	**0,06 %**
Hälsovård						
Orion B	2,2	30,9800	EUR	1,00	68,7	0,01 %
Hälsovård totalt					**68,7**	**0,01 %**
Industrivaror och -tjänster						
Kone B	9,9	44,7600	EUR	1,00	442,6	0,04 %
Metso	1,8	28,5400	EUR	1,00	51,7	0,00 %
Wärtsilä	3,8	52,6500	EUR	1,00	201,5	0,02 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**695,8**	**0,07 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	175,2	3,9020	EUR	1,00	683,6	0,06 %
Informationsteknologi totalt					**683,6**	**0,06 %**
Basindustri						
Stora Enso R	14,3	13,2700	EUR	1,00	189,7	0,02 %
UPM-Kymmene	13,8	25,9900	EUR	1,00	359,9	0,03 %
Basindustri totalt					**549,6**	**0,05 %**
Telekomoperatörer						
Elisa	3,1	32,7400	EUR	1,00	102,1	0,01 %
Telekomoperatörer totalt					**102,1**	**0,01 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	20,3	16,4300	EUR	1,00	333,2	0,03 %
Kraftförsörjning totalt					**333,2**	**0,03 %**
Aktieplaceringar totalt					**3 649,7**	**0,35 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**3 649,7**	**0,35 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	24,6	236,4500	USD	1,20	4 849,9	0,46 %
Abbott Laboratories	55,2	57,7200	USD	1,20	2 655,4	0,25 %
AbbVie	49,7	98,0800	USD	1,20	4 064,1	0,39 %
Activision Blizzard	25,5	63,5500	USD	1,20	1 349,4	0,13 %
Acuity Brands	1,0	179,0700	USD	1,20	154,9	0,01 %
Adobe Systems	15,0	175,8700	USD	1,20	2 196,8	0,21 %
Advance Auto Parts	2,6	100,1500	USD	1,20	214,6	0,02 %
Advanced Micro Devices	34,3	10,4700	USD	1,20	299,6	0,03 %
AES	19,0	10,7650	USD	1,20	170,4	0,02 %
Aetna	10,9	181,1300	USD	1,20	1 647,9	0,16 %
Affiliated Managers Group	2,4	206,5700	USD	1,20	410,9	0,04 %
Aflac	12,3	88,4200	USD	1,20	904,3	0,09 %
AGCO	1,9	71,6700	USD	1,20	111,3	0,01 %
Agilent Technologies	9,0	67,3100	USD	1,20	502,7	0,05 %
AGNC Investment	8,9	20,1700	USD	1,20	150,4	0,01 %
Air Products & Chemicals	7,4	164,0700	USD	1,20	1 018,3	0,10 %
Akamai Technologies	4,6	65,2900	USD	1,20	249,8	0,02 %
Albemarle	4,2	127,9800	USD	1,20	446,2	0,04 %
Alexandria Real Estate Equities	3,7	130,9100	USD	1,20	400,1	0,04 %
Alexion Pharmaceuticals	7,0	120,4800	USD	1,20	699,2	0,07 %
Align Technology	2,9	227,3600	USD	1,20	541,3	0,05 %
Alleghany	0,4	597,2500	USD	1,20	205,2	0,02 %
Alliance Data Systems	2,3	251,9500	USD	1,20	473,8	0,04 %
Alliant Energy	6,7	42,7600	USD	1,20	239,8	0,02 %
Allstate	11,6	105,1100	USD	1,20	1 018,8	0,10 %
Ally Financial	9,5	29,2400	USD	1,20	231,0	0,02 %
Alnylam Pharmaceuticals	2,7	129,3100	USD	1,20	292,2	0,03 %
Alphabet	9,6	1 048,0200	USD	1,20	8 368,6	0,79 %
Alphabet	9,3	1 054,9700	USD	1,20	8 161,0	0,77 %
Altria Group	60,5	71,9400	USD	1,20	3 627,7	0,34 %
Amazon.com	12,4	1 180,1300	USD	1,20	12 155,6	1,15 %
AMERCO	0,3	379,7200	USD	1,20	95,0	0,01 %
Ameren	7,7	59,1900	USD	1,20	378,3	0,04 %
American Airlines Group	2,5	52,6000	USD	1,20	108,3	0,01 %
American Electric Power	15,0	73,7700	USD	1,20	920,0	0,09 %
American Express	21,7	100,0000	USD	1,20	1 809,6	0,17 %
American Financial Group	2,2	109,1400	USD	1,20	198,1	0,02 %
American International Group	31,0	60,0200	USD	1,20	1 551,2	0,15 %
American Tower	15,1	142,9100	USD	1,20	1 794,6	0,17 %
American Water Works	5,0	92,2000	USD	1,20	385,3	0,04 %
Ameriprise Financial	5,6	171,6800	USD	1,20	801,6	0,08 %
AmerisourceBergen	5,0	93,4800	USD	1,20	392,4	0,04 %
AMETEK	10,6	72,6000	USD	1,20	639,2	0,06 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Amgen	22,3	175,8300	USD	1,20	3 271,1	0,31 %
Amphenol	10,1	88,1700	USD	1,20	744,6	0,07 %
Anadarko Petroleum	17,7	53,6100	USD	1,20	790,7	0,08 %
Analog Devices	11,5	88,9600	USD	1,20	851,6	0,08 %
Andeavor	7,3	115,5400	USD	1,20	702,2	0,07 %
Annaly Capital Management	26,6	11,8800	USD	1,20	264,0	0,03 %
ANSYS	2,2	148,2500	USD	1,20	270,1	0,03 %
Antero Resources	3,9	19,3100	USD	1,20	63,3	0,01 %
Anthem	8,2	227,3700	USD	1,20	1 556,8	0,15 %
AO Smith	9,3	61,5400	USD	1,20	476,6	0,05 %
Apache	12,4	42,7600	USD	1,20	441,2	0,04 %
Apple	159,9	169,9300	USD	1,20	22 653,4	2,15 %
Applied Materials	34,0	51,6300	USD	1,20	1 464,9	0,14 %
Aramark	10,4	43,0300	USD	1,20	374,2	0,04 %
Archer-Daniels-Midland	19,7	40,3300	USD	1,20	661,2	0,06 %
Arconic	22,4	27,5200	USD	1,20	515,1	0,05 %
Arista Networks	1,3	238,3100	USD	1,20	267,9	0,03 %
Arrow Electronics	2,4	80,6600	USD	1,20	158,8	0,02 %
Arthur J Gallagher	7,0	63,5600	USD	1,20	372,0	0,04 %
Assurant	2,3	101,9900	USD	1,20	193,6	0,02 %
AT&T	185,0	39,0600	USD	1,20	6 025,4	0,57 %
Atmos Energy	4,3	85,4700	USD	1,20	303,3	0,03 %
Autodesk	5,6	104,9300	USD	1,20	489,4	0,05 %
Autoliv	2,3	128,7200	USD	1,20	245,4	0,02 %
Automatic Data Processing	14,9	117,5100	USD	1,20	1 458,4	0,14 %
AutoNation	2,0	51,6600	USD	1,20	84,4	0,01 %
AutoZone	0,9	713,4500	USD	1,20	554,5	0,05 %
AvalonBay Communities	3,8	178,5100	USD	1,20	571,1	0,05 %
Avery Dennison	4,2	115,4200	USD	1,20	400,9	0,04 %
Avnet	3,5	39,7300	USD	1,20	115,8	0,01 %
Baker Hughes a GE	12,7	31,2600	USD	1,20	329,8	0,03 %
Ball	9,5	37,7900	USD	1,20	298,0	0,03 %
Bank of America	308,2	29,7250	USD	1,20	7 640,3	0,73 %
Bank of New York Mellon	30,9	54,2300	USD	1,20	1 395,4	0,13 %
Baxter International	16,0	65,0000	USD	1,20	869,8	0,08 %
BB&T	24,6	50,0000	USD	1,20	1 026,1	0,10 %
Becton Dickinson and	7,8	216,3600	USD	1,20	1 402,3	0,13 %
Berkshire Hathaway	39,2	199,6500	USD	1,20	6 533,3	0,62 %
Best Buy	8,1	68,4500	USD	1,20	460,4	0,04 %
Biogen	6,4	321,7400	USD	1,20	1 729,0	0,16 %
BioMarin Pharmaceutical	5,9	90,0000	USD	1,20	442,7	0,04 %
BlackRock	3,6	517,1800	USD	1,20	1 536,3	0,15 %
BorgWarner	7,6	51,8100	USD	1,20	327,6	0,03 %
Boston Properties	4,5	129,7200	USD	1,20	483,1	0,05 %
Boston Scientific	42,3	25,1250	USD	1,20	886,8	0,08 %
Brighthouse Financial	7,5	59,0000	USD	1,20	371,4	0,04 %
Bristol-Myers Squibb	53,1	61,9800	USD	1,20	2 746,0	0,26 %
Brixmor Property Group	8,6	18,5600	USD	1,20	133,6	0,01 %
Broadridge Financial Solutions	2,3	91,0300	USD	1,20	174,6	0,02 %
Brown-Forman	6,4	68,9900	USD	1,20	367,9	0,03 %
CA	8,3	33,4600	USD	1,20	230,9	0,02 %
Cabot Oil & Gas	16,4	28,2400	USD	1,20	385,4	0,04 %
Cadence Design Systems	12,0	42,1400	USD	1,20	422,7	0,04 %
Camden Property Trust	2,3	91,7600	USD	1,20	172,6	0,02 %
Campbell Soup	5,2	48,7500	USD	1,20	211,3	0,02 %
Capital One Financial	16,4	100,1800	USD	1,20	1 373,4	0,13 %
Cardinal Health	9,8	61,7600	USD	1,20	503,0	0,05 %
CarMax	7,6	64,7600	USD	1,20	412,0	0,04 %
Caterpillar	19,2	157,8400	USD	1,20	2 526,2	0,24 %
Cboe Global Markets	2,9	124,5400	USD	1,20	306,0	0,03 %
CBRE Group	11,3	43,7800	USD	1,20	412,5	0,04 %
CBS	10,7	59,1000	USD	1,20	525,4	0,05 %
CDK Global	3,4	71,6300	USD	1,20	203,1	0,02 %
CDW Corp/DE	6,8	69,5400	USD	1,20	393,0	0,04 %
Celanese	4,3	107,5300	USD	1,20	384,0	0,04 %
Celgene	23,9	104,5400	USD	1,20	2 081,1	0,20 %
Centene	3,8	102,4600	USD	1,20	324,1	0,03 %
CenterPoint Energy	10,6	28,3300	USD	1,20	250,6	0,02 %
CenturyLink	12,0	17,0700	USD	1,20	171,2	0,02 %
Cerner	10,6	67,6400	USD	1,20	598,0	0,06 %
CF Industries Holdings	4,5	42,5700	USD	1,20	158,5	0,02 %
CH Robinson Worldwide	5,7	89,6800	USD	1,20	427,6	0,04 %
Charles Schwab	36,6	51,9200	USD	1,20	1 584,9	0,15 %
Charter Communications	7,0	338,0300	USD	1,20	1 960,6	0,19 %
Chemours	5,6	50,6100	USD	1,20	236,9	0,02 %
Cheniere Energy	5,8	53,9700	USD	1,20	259,8	0,02 %
Chevron	61,7	125,3500	USD	1,20	6 452,3	0,61 %
Chipotle Mexican Grill	1,1	293,8000	USD	1,20	266,3	0,03 %
Church & Dwight	10,4	50,3400	USD	1,20	437,4	0,04 %
Cigna	7,1	204,8700	USD	1,20	1 217,8	0,12 %
Cimarex Energy	3,0	122,2000	USD	1,20	307,7	0,03 %
Cincinnati Financial	6,1	75,3100	USD	1,20	380,0	0,04 %
Cintas	5,9	156,5700	USD	1,20	771,7	0,07 %
Cisco Systems	152,5	38,5450	USD	1,20	4 901,8	0,47 %
CIT Group	5,7	49,5000	USD	1,20	236,6	0,02 %
Citigroup	86,0	75,0500	USD	1,20	5 385,7	0,51 %
Citizens Financial Group	16,4	42,2300	USD	1,20	577,8	0,05 %
Citrix Systems	6,3	88,0600	USD	1,20	463,5	0,04 %
Clorox	4,7	149,2300	USD	1,20	587,0	0,06 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
CME Group	11,3	146,8600	USD	1,20	1 388,9	0,13 %
CMS Energy	7,4	47,3900	USD	1,20	294,1	0,03 %
Coca-Cola	129,9	46,0400	USD	1,20	4 986,5	0,47 %
Cognex	7,7	61,5000	USD	1,20	396,3	0,04 %
Cognizant Technology Solutions	18,8	71,3900	USD	1,20	1 118,7	0,11 %
Colgate-Palmolive	27,3	75,5000	USD	1,20	1 716,0	0,16 %
Colony NorthStar	12,7	11,4600	USD	1,20	121,4	0,01 %
Comcast	146,9	40,2100	USD	1,20	4 927,4	0,47 %
Comerica	4,6	87,1900	USD	1,20	333,5	0,03 %
CommScope Holding	5,7	37,6400	USD	1,20	178,6	0,02 %
Conagra Brands	11,0	37,9900	USD	1,20	347,5	0,03 %
Concho Resources	5,1	150,0200	USD	1,20	639,2	0,06 %
ConocoPhillips	40,1	54,9500	USD	1,20	1 838,3	0,17 %
Consolidated Edison	9,5	85,1300	USD	1,20	676,7	0,06 %
Constellation Brands	5,9	228,6500	USD	1,20	1 123,7	0,11 %
Continental Resources Inc/OK	1,3	52,9700	USD	1,20	58,8	0,01 %
Cooper Cos	1,3	221,1700	USD	1,20	231,7	0,02 %
Corning	32,7	32,2500	USD	1,20	879,3	0,08 %
CoStar Group	0,9	294,1450	USD	1,20	214,2	0,02 %
Costco Wholesale	14,2	186,6900	USD	1,20	2 204,1	0,21 %
Coty	10,7	20,0100	USD	1,20	177,8	0,02 %
Crown Castle International	12,2	110,2100	USD	1,20	1 117,2	0,11 %
Crown Holdings	3,6	56,2000	USD	1,20	169,9	0,02 %
CSX	33,7	54,9500	USD	1,20	1 544,8	0,15 %
Cummins	5,2	176,6400	USD	1,20	760,9	0,07 %
CVS Health	30,2	72,9200	USD	1,20	1 837,6	0,17 %
Danaher	19,8	93,6800	USD	1,20	1 546,9	0,15 %
Darden Restaurants	4,3	97,1100	USD	1,20	347,1	0,03 %
DaVita	5,2	72,3300	USD	1,20	315,1	0,03 %
Deere	10,4	157,0500	USD	1,20	1 363,0	0,13 %
Dell Technologies Inc Class V	9,4	80,9500	USD	1,20	631,6	0,06 %
Delta Air Lines	10,5	56,4400	USD	1,20	492,2	0,05 %
DENTSPLY SIRONA	6,3	66,6100	USD	1,20	348,1	0,03 %
Devon Energy	13,4	41,4100	USD	1,20	462,0	0,04 %
Diamondback Energy	1,8	124,8000	USD	1,20	187,3	0,02 %
Digital Realty Trust	5,0	114,2100	USD	1,20	471,5	0,04 %
Discover Financial Services	13,3	77,4200	USD	1,20	861,2	0,08 %
Discovery Communications	1,5	22,6700	USD	1,20	29,1	0,00 %
Discovery Communications	4,4	21,4400	USD	1,20	79,3	0,01 %
DISH Network	7,9	47,8400	USD	1,20	313,5	0,03 %
Dollar General	9,9	93,5500	USD	1,20	771,4	0,07 %
Dollar Tree	8,3	108,0200	USD	1,20	744,4	0,07 %
Dominion Energy	20,6	81,1900	USD	1,20	1 397,0	0,13 %
Domino's Pizza	1,2	189,4500	USD	1,20	189,6	0,02 %
DowDuPont	74,9	71,5100	USD	1,20	4 466,9	0,42 %
Dover	3,1	101,2100	USD	1,20	264,1	0,03 %
DR Horton	11,9	51,3100	USD	1,20	507,4	0,05 %
Dr Pepper Snapple Group	4,9	97,4100	USD	1,20	394,9	0,04 %
DTE Energy	5,1	109,6400	USD	1,20	470,2	0,04 %
Duke Energy	20,8	84,2900	USD	1,20	1 464,3	0,14 %
Duke Realty	13,9	27,1700	USD	1,20	314,6	0,03 %
DXC Technology	8,8	94,6700	USD	1,20	692,3	0,07 %
E*TRADE Financial	6,2	49,6600	USD	1,20	257,0	0,02 %
East West Bancorp	4,2	61,0800	USD	1,20	214,6	0,02 %
Eastman Chemical	3,8	93,1000	USD	1,20	296,2	0,03 %
Eaton Vance	3,0	56,7500	USD	1,20	143,7	0,01 %
eBay	33,7	37,7700	USD	1,20	1 060,1	0,10 %
Ecolab	7,0	134,8300	USD	1,20	787,8	0,07 %
Edison International	9,8	63,8200	USD	1,20	523,1	0,05 %
Edwards Lifesciences	6,5	114,7300	USD	1,20	623,5	0,06 %
Electronic Arts	8,4	105,2300	USD	1,20	740,1	0,07 %
Eli Lilly	31,8	85,1600	USD	1,20	2 256,2	0,21 %
Emerson Electric	19,0	70,0200	USD	1,20	1 109,0	0,11 %
Entergy	4,8	81,3400	USD	1,20	324,2	0,03 %
Envision Healthcare	1,7	34,9600	USD	1,20	48,4	0,00 %
EOG Resources	17,4	108,0700	USD	1,20	1 564,6	0,15 %
EQT	6,1	56,8000	USD	1,20	288,0	0,03 %
Equifax	4,9	119,5300	USD	1,20	492,0	0,05 %
Equinix	2,7	455,1500	USD	1,20	1 007,0	0,10 %
Equity Residential	12,9	63,8700	USD	1,20	685,2	0,07 %
Essex Property Trust	1,7	240,5000	USD	1,20	349,6	0,03 %
Estee Lauder Cos	6,6	127,6000	USD	1,20	699,9	0,07 %
Eversource Energy	10,2	63,2800	USD	1,20	540,7	0,05 %
Exelon	30,6	39,3000	USD	1,20	1 004,3	0,10 %
Expedia	4,6	120,4900	USD	1,20	464,1	0,04 %
Expeditors International of Washington	14,5	65,0100	USD	1,20	787,8	0,07 %
Express Scripts Holding	20,9	75,0000	USD	1,20	1 307,9	0,12 %
Extra Space Storage	2,6	87,7100	USD	1,20	191,8	0,02 %
Exxon Mobil	136,8	84,0000	USD	1,20	9 580,1	0,91 %
F5 Networks	1,8	131,9200	USD	1,20	200,2	0,02 %
Facebook	72,1	178,0500	USD	1,20	10 705,3	1,02 %
Fastenal	10,3	55,1100	USD	1,20	474,3	0,05 %
Federal Realty Investment Trust	1,8	132,2700	USD	1,20	197,8	0,02 %
FedEx	7,9	248,9500	USD	1,20	1 641,6	0,16 %
Fidelity National Information Services	11,3	94,2700	USD	1,20	890,9	0,08 %
Fifth Third Bancorp	19,8	30,5600	USD	1,20	503,9	0,05 %
First Data	7,0	16,6500	USD	1,20	97,2	0,01 %
First Republic Bank/CA	3,8	86,6700	USD	1,20	274,9	0,03 %
FirstEnergy	12,5	30,4700	USD	1,20	318,7	0,03 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Fiserv	7,8	132,0800	USD	1,20	860,2	0,08 %
FleetCor Technologies	2,6	193,0250	USD	1,20	411,0	0,04 %
FLIR Systems	1,5	46,9500	USD	1,20	59,0	0,01 %
Flowserve	2,2	41,9600	USD	1,20	75,5	0,01 %
FMC	5,6	94,9300	USD	1,20	443,3	0,04 %
FNF	6,2	39,2000	USD	1,20	202,6	0,02 %
Ford Motor	109,4	12,5500	USD	1,20	1 144,7	0,11 %
Fortinet	3,5	44,0000	USD	1,20	128,4	0,01 %
Fortive	15,1	72,4900	USD	1,20	915,1	0,09 %
Fortune Brands Home & Security	4,0	68,7800	USD	1,20	228,1	0,02 %
Franklin Resources	9,6	43,6300	USD	1,20	350,6	0,03 %
Freeport-McMoRan	35,9	18,8100	USD	1,20	563,5	0,05 %
Gap	6,4	34,4900	USD	1,20	183,3	0,02 %
Gartner	2,1	123,6000	USD	1,20	216,4	0,02 %
General Electric	284,6	17,4400	USD	1,20	4 138,6	0,39 %
General Mills	17,9	59,8700	USD	1,20	891,5	0,08 %
General Motors	40,7	41,3400	USD	1,20	1 402,4	0,13 %
Genuine Parts	3,7	95,5000	USD	1,20	297,7	0,03 %
GGP	17,8	23,4600	USD	1,20	347,5	0,03 %
Gilead Sciences	38,7	72,3800	USD	1,20	2 334,1	0,22 %
Global Payments	4,0	100,0900	USD	1,20	333,5	0,03 %
Goldman Sachs Group	11,5	254,8450	USD	1,20	2 441,8	0,23 %
Goodyear Tire & Rubber	5,8	32,7200	USD	1,20	157,8	0,01 %
H&R Block	7,0	26,3400	USD	1,20	154,3	0,01 %
Halliburton	27,8	48,2000	USD	1,20	1 119,4	0,11 %
Hanesbrands	6,9	21,1500	USD	1,20	121,0	0,01 %
Harley-Davidson	4,1	51,2000	USD	1,20	176,5	0,02 %
Hartford Financial Services Group	12,4	56,6300	USD	1,20	586,7	0,06 %
Hasbro	2,9	90,5300	USD	1,20	219,9	0,02 %
HCA Healthcare	8,0	88,0200	USD	1,20	587,2	0,06 %
HCP	13,2	26,1500	USD	1,20	287,8	0,03 %
HD Supply Holdings	5,9	40,1800	USD	1,20	197,6	0,02 %
Helmerich & Payne	3,0	64,1000	USD	1,20	161,0	0,02 %
Henry Schein	4,3	70,5900	USD	1,20	250,9	0,02 %
Hershey	4,5	114,5000	USD	1,20	430,4	0,04 %
Hess	11,5	47,4000	USD	1,20	454,4	0,04 %
Hewlett Packard Enterprise	53,9	14,6000	USD	1,20	656,3	0,06 %
Hilton Worldwide Holdings	6,3	80,6100	USD	1,20	421,4	0,04 %
HollyFrontier	5,1	51,4300	USD	1,20	217,0	0,02 %
Hologic	7,2	43,3000	USD	1,20	261,7	0,02 %
Home Depot	36,9	190,3200	USD	1,20	5 857,4	0,56 %
Hormel Foods	7,2	36,6300	USD	1,20	220,1	0,02 %
Host Hotels & Resorts	21,6	20,1000	USD	1,20	361,7	0,03 %
HP	50,8	21,2100	USD	1,20	899,1	0,09 %
Humana	4,3	249,1000	USD	1,20	895,8	0,09 %
Huntington Bancshares	29,5	14,6400	USD	1,20	359,8	0,03 %
IAC/InterActiveCorp	2,1	122,6900	USD	1,20	216,1	0,02 %
IDEX	3,1	132,4700	USD	1,20	339,4	0,03 %
IDEXX Laboratories	3,2	158,8500	USD	1,20	421,9	0,04 %
Illinois Tool Works	13,9	167,1100	USD	1,20	1 938,3	0,18 %
Illumina	4,4	218,9150	USD	1,20	802,6	0,08 %
Incyte	4,5	95,4000	USD	1,20	358,5	0,03 %
Ingredion	1,9	139,7100	USD	1,20	221,4	0,02 %
Intel	143,7	46,1700	USD	1,20	5 534,1	0,53 %
Intercontinental Exchange	17,9	70,8400	USD	1,20	1 057,5	0,10 %
International Business Machines	29,7	154,3600	USD	1,20	3 826,4	0,36 %
International Flavors & Fragrances	3,2	153,7700	USD	1,20	415,7	0,04 %
International Paper	13,6	57,9500	USD	1,20	657,2	0,06 %
Interpublic Group of Cos	11,3	20,2500	USD	1,20	190,6	0,02 %
Intuit	7,5	158,8500	USD	1,20	999,1	0,09 %
Intuitive Surgical	3,6	368,3700	USD	1,20	1 102,3	0,10 %
Invitation Homes	9,8	23,5600	USD	1,20	192,8	0,02 %
IPG Photonics	1,2	213,6200	USD	1,20	210,6	0,02 %
IQVIA Holdings	3,6	98,3900	USD	1,20	294,0	0,03 %
Iron Mountain	6,5	37,9300	USD	1,20	205,6	0,02 %
Jack Henry & Associates	2,3	117,6500	USD	1,20	222,5	0,02 %
JB Hunt Transport Services	3,4	116,0700	USD	1,20	329,1	0,03 %
JM Smucker	3,0	124,7000	USD	1,20	310,5	0,03 %
Johnson & Johnson	83,5	141,0100	USD	1,20	9 814,8	0,93 %
Jones Lang LaSalle	1,1	149,7800	USD	1,20	134,2	0,01 %
JPMorgan Chase	109,3	107,9300	USD	1,20	9 833,6	0,93 %
Juniper Networks	9,2	28,6800	USD	1,20	221,0	0,02 %
Kansas City Southern	2,4	105,4400	USD	1,20	208,6	0,02 %
Kellogg	8,5	68,2800	USD	1,20	485,3	0,05 %
KeyCorp	34,3	20,3100	USD	1,20	580,4	0,06 %
Kimberly-Clark	10,4	120,8900	USD	1,20	1 045,6	0,10 %
Kimco Realty	9,7	18,1500	USD	1,20	146,1	0,01 %
Kinder Morgan	73,3	18,2250	USD	1,20	1 114,0	0,11 %
KLA-Tencor	4,1	106,6200	USD	1,20	363,2	0,03 %
Kohl's	4,3	54,7400	USD	1,20	194,7	0,02 %
Kraft Heinz	18,4	78,2800	USD	1,20	1 203,9	0,11 %
Kroger	28,4	27,7300	USD	1,20	657,5	0,06 %
L Brands	5,3	60,9000	USD	1,20	270,5	0,03 %
Laboratory Corp of America	3,6	160,3500	USD	1,20	477,9	0,05 %
Lam Research	5,3	185,2500	USD	1,20	814,6	0,08 %
Las Vegas Sands	11,3	69,6300	USD	1,20	658,6	0,06 %
Lear	2,1	178,4700	USD	1,20	316,0	0,03 %
Leggett & Platt	3,5	47,7300	USD	1,20	137,7	0,01 %
Lennar	4,6	63,8000	USD	1,20	246,9	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Lennox International	2,1	210,9100	USD	1,20	362,9	0,03 %
Leucadia National	8,3	26,4200	USD	1,20	183,4	0,02 %
Liberty Broadband	3,4	84,9500	USD	1,20	237,8	0,02 %
Liberty Interactive Corp QVC	9,7	25,1000	USD	1,20	203,4	0,02 %
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	6,2	34,7000	USD	1,20	178,4	0,02 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	0,8	40,0100	USD	1,20	27,0	0,00 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,8	40,0000	USD	1,20	161,5	0,02 %
Liberty Property Trust	3,5	42,9600	USD	1,20	125,8	0,01 %
Lincoln National	6,1	77,3200	USD	1,20	393,1	0,04 %
Live Nation Entertainment	4,2	42,4900	USD	1,20	148,8	0,01 %
LKQ	7,9	41,0700	USD	1,20	272,1	0,03 %
Loews	9,1	50,0400	USD	1,20	380,3	0,04 %
Lowe's Cos	25,3	93,3400	USD	1,20	1 967,1	0,19 %
Lululemon Athletica	2,8	79,3300	USD	1,20	187,1	0,02 %
M&T Bank	3,8	172,2000	USD	1,20	543,8	0,05 %
Macerich	4,3	65,9400	USD	1,20	239,0	0,02 %
Macquarie Infrastructure	2,1	63,9800	USD	1,20	112,0	0,01 %
Macy's	7,4	25,8700	USD	1,20	160,6	0,02 %
ManpowerGroup	1,2	126,9700	USD	1,20	132,3	0,01 %
Marathon Oil	26,8	16,9900	USD	1,20	379,2	0,04 %
Marathon Petroleum	17,7	66,3100	USD	1,20	979,5	0,09 %
Markel	0,4	1 129,9500	USD	1,20	329,8	0,03 %
Marriott International	11,4	137,1400	USD	1,20	1 299,5	0,12 %
Marsh & McLennan Cos	14,7	82,0600	USD	1,20	1 002,7	0,10 %
Martin Marietta Materials	2,0	217,0600	USD	1,20	361,1	0,03 %
Masco	10,3	44,2700	USD	1,20	381,6	0,04 %
Mastercard	30,2	152,4600	USD	1,20	3 834,1	0,36 %
Mattel	12,9	15,3900	USD	1,20	165,7	0,02 %
Maxim Integrated Products	6,1	52,6200	USD	1,20	268,1	0,03 %
McCormick & Co	3,0	102,7050	USD	1,20	259,0	0,02 %
McDonald's	24,2	172,5700	USD	1,20	3 479,2	0,33 %
McKesson	6,0	157,5400	USD	1,20	791,4	0,08 %
MercadoLibre	1,0	313,4000	USD	1,20	273,1	0,03 %
Merck	85,1	56,9600	USD	1,20	4 044,0	0,38 %
MetLife	26,4	51,0700	USD	1,20	1 123,8	0,11 %
Mettler-Toledo International	0,7	626,2300	USD	1,20	365,1	0,03 %
MGM Resorts International	11,7	33,3400	USD	1,20	326,0	0,03 %
Microchip Technology	5,3	88,5800	USD	1,20	392,6	0,04 %
Micron Technology	32,4	41,2600	USD	1,20	1 115,0	0,11 %
Microsoft	226,8	85,9400	USD	1,20	16 256,5	1,54 %
Mid-America Apartment Communities	4,2	100,5600	USD	1,20	352,2	0,03 %
Middleby	1,3	135,0000	USD	1,20	146,4	0,01 %
Mohawk Industries	1,9	277,1000	USD	1,20	442,5	0,04 %
Molson Coors Brewing	6,2	82,5200	USD	1,20	428,6	0,04 %
Mondelez International	42,7	43,1200	USD	1,20	1 537,2	0,15 %
Monsanto	16,3	116,5100	USD	1,20	1 584,5	0,15 %
Monster Beverage	11,4	63,1700	USD	1,20	602,6	0,06 %
Moody's	6,0	148,1100	USD	1,20	739,1	0,07 %
Morgan Stanley	42,4	52,5400	USD	1,20	1 859,7	0,18 %
Mosaic	6,2	25,7400	USD	1,20	133,0	0,01 %
Motorola Solutions	6,3	90,1300	USD	1,20	477,2	0,05 %
MSCI	1,9	126,4500	USD	1,20	200,4	0,02 %
Nasdaq	2,3	77,0600	USD	1,20	151,0	0,01 %
National Oilwell Varco	9,9	35,3600	USD	1,20	292,4	0,03 %
National Retail Properties	4,0	43,1200	USD	1,20	142,4	0,01 %
NetApp	7,3	55,5400	USD	1,20	335,9	0,03 %
Netflix	13,8	192,5900	USD	1,20	2 221,6	0,21 %
New York Community Bancorp	12,5	13,1200	USD	1,20	136,8	0,01 %
Newell Brands	12,4	31,0900	USD	1,20	321,9	0,03 %
Newfield Exploration	7,3	31,7800	USD	1,20	193,5	0,02 %
Newmont Mining	20,7	37,4300	USD	1,20	647,0	0,06 %
News	7,8	16,2900	USD	1,20	105,7	0,01 %
NextEra Energy	15,1	156,8300	USD	1,20	1 971,3	0,19 %
NIKE	42,4	63,0350	USD	1,20	2 230,7	0,21 %
NiSource	8,3	25,5500	USD	1,20	176,2	0,02 %
Noble Energy	11,2	29,0000	USD	1,20	269,7	0,03 %
Nordstrom	2,9	47,8800	USD	1,20	114,9	0,01 %
Norfolk Southern	8,8	144,9600	USD	1,20	1 062,7	0,10 %
Northern Trust	5,5	100,4900	USD	1,20	460,3	0,04 %
Nucor	10,7	64,1400	USD	1,20	570,0	0,05 %
NVIDIA	18,3	197,0500	USD	1,20	3 014,5	0,29 %
NVR	0,1	3 509,9200	USD	1,20	301,5	0,03 %
Occidental Petroleum	29,4	73,7400	USD	1,20	1 807,2	0,17 %
OGE Energy	5,5	32,9700	USD	1,20	152,4	0,01 %
Old Dominion Freight Line	1,8	132,5400	USD	1,20	200,7	0,02 %
Omnicom Group	8,2	73,2900	USD	1,20	500,3	0,05 %
ONEOK	10,7	53,6100	USD	1,20	478,6	0,05 %
Oracle	97,6	47,7900	USD	1,20	3 888,3	0,37 %
O'Reilly Automotive	3,2	241,8500	USD	1,20	648,4	0,06 %
Owens Corning	3,3	91,9600	USD	1,20	252,2	0,02 %
PACCAR	10,4	71,2400	USD	1,20	615,3	0,06 %
Packaging Corp of America	2,6	120,5200	USD	1,20	264,0	0,03 %
Palo Alto Networks	2,4	145,1900	USD	1,20	286,8	0,03 %
Parker-Hannifin	12,2	199,3600	USD	1,20	2 024,7	0,19 %
Parsley Energy	5,2	29,6900	USD	1,20	128,8	0,01 %
Paychex	10,2	68,4200	USD	1,20	581,6	0,06 %
PayPal Holdings	33,0	74,2900	USD	1,20	2 046,0	0,19 %
People's United Financial	7,8	18,8200	USD	1,20	122,3	0,01 %
PepsiCo	44,6	120,0900	USD	1,20	4 467,8	0,42 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Pfizer	183,4	36,4850	USD	1,20	5 578,8	0,53 %
PG&E	14,9	44,7400	USD	1,20	556,3	0,05 %
Philip Morris International	47,0	105,9300	USD	1,20	4 153,2	0,39 %
Pinnacle West Capital	3,0	85,1300	USD	1,20	211,2	0,02 %
Pioneer Natural Resources	4,6	172,2100	USD	1,20	653,7	0,06 %
Plains GP Holdings	4,1	21,8800	USD	1,20	75,4	0,01 %
PNC Financial Services Group	15,7	145,6700	USD	1,20	1 908,1	0,18 %
Polaris Industries	1,6	125,5000	USD	1,20	162,3	0,02 %
PPG Industries	7,7	117,5900	USD	1,20	757,6	0,07 %
PPL	20,9	30,8600	USD	1,20	538,5	0,05 %
Praxair	9,6	155,2300	USD	1,20	1 238,1	0,12 %
Priceline Group	1,4	1 759,0500	USD	1,20	2 067,0	0,20 %
Principal Financial Group	8,6	71,5600	USD	1,20	510,7	0,05 %
Procter & Gamble	77,1	92,3200	USD	1,20	5 938,2	0,56 %
Progressive	20,2	56,5100	USD	1,20	951,2	0,09 %
Prologis	15,4	64,5600	USD	1,20	830,4	0,08 %
Prudential Financial	12,4	115,6800	USD	1,20	1 194,5	0,11 %
Public Service Enterprise Group	15,3	51,4400	USD	1,20	655,8	0,06 %
Public Storage	4,1	209,3100	USD	1,20	720,6	0,07 %
PulteGroup	6,4	33,5600	USD	1,20	178,4	0,02 %
PVH	2,1	137,3900	USD	1,20	243,6	0,02 %
Qorvo	2,4	67,3700	USD	1,20	134,8	0,01 %
QUALCOMM	44,8	64,5300	USD	1,20	2 412,7	0,23 %
Quest Diagnostics	3,8	99,3000	USD	1,20	318,3	0,03 %
Ralph Lauren	1,1	102,8500	USD	1,20	96,8	0,01 %
Range Resources	1,6	17,4400	USD	1,20	23,7	0,00 %
Raymond James Financial	3,3	89,9000	USD	1,20	247,3	0,02 %
Realty Income	8,2	56,8900	USD	1,20	388,8	0,04 %
Red Hat	6,6	120,7900	USD	1,20	666,0	0,06 %
Regency Centers	2,8	69,3600	USD	1,20	162,0	0,02 %
Regeneron Pharmaceuticals	2,6	381,1700	USD	1,20	836,7	0,08 %
Regions Financial	33,6	17,3500	USD	1,20	485,8	0,05 %
Reinsurance Group of America	1,4	156,9300	USD	1,20	182,7	0,02 %
Republic Services	24,5	67,6500	USD	1,20	1 381,2	0,13 %
ResMed	3,8	86,0200	USD	1,20	273,0	0,03 %
Robert Half International	2,2	56,0100	USD	1,20	103,7	0,01 %
Rockwell Automation	4,2	197,2900	USD	1,20	690,7	0,07 %
Rockwell Collins	4,5	135,6200	USD	1,20	509,4	0,05 %
Rollins	7,9	46,4900	USD	1,20	305,5	0,03 %
Roper Technologies	5,6	261,6400	USD	1,20	1 219,3	0,12 %
Ross Stores	13,8	81,1200	USD	1,20	934,9	0,09 %
S&P Global	8,4	170,2100	USD	1,20	1 191,5	0,11 %
Sabre	6,5	20,6900	USD	1,20	112,2	0,01 %
Safeway	3,1		USD	1,20		0,00 %
Safeway	3,1		USD	1,20		0,00 %
salesforce.com	22,6	102,8000	USD	1,20	1 938,0	0,18 %
SBA Communications	4,6	163,2400	USD	1,20	619,4	0,06 %
SCANA	3,5	39,9300	USD	1,20	117,4	0,01 %
Scripps Networks Interactive	2,4	85,7400	USD	1,20	174,8	0,02 %
Sealed Air	3,0	49,6600	USD	1,20	123,2	0,01 %
Seattle Genetics	2,6	55,0500	USD	1,20	117,8	0,01 %
SEI Investments	3,6	72,1700	USD	1,20	218,4	0,02 %
Sempra Energy	6,8	107,2200	USD	1,20	612,1	0,06 %
ServiceNow	6,2	130,5900	USD	1,20	670,0	0,06 %
Sherwin-Williams	2,3	411,5500	USD	1,20	803,1	0,08 %
Signature Bank/New York NY	1,2	137,6300	USD	1,20	137,7	0,01 %
Simon Property Group	9,8	171,4500	USD	1,20	1 406,8	0,13 %
Sirius XM Holdings	75,2	5,4150	USD	1,20	339,6	0,03 %
Skyworks Solutions	6,9	95,7100	USD	1,20	546,9	0,05 %
SL Green Realty	3,9	100,7100	USD	1,20	329,7	0,03 %
Snap-on	2,0	175,9400	USD	1,20	292,6	0,03 %
Southern	32,7	48,2200	USD	1,20	1 316,1	0,12 %
Southwest Airlines	10,5	65,9100	USD	1,20	579,6	0,06 %
Spectrum Brands Holdings	0,8	112,3600	USD	1,20	75,0	0,01 %
Spirit AeroSystems Holdings	23,7	87,1900	USD	1,20	1 723,1	0,16 %
Splunk	3,5	82,4100	USD	1,20	238,8	0,02 %
Sprint	20,6	5,9900	USD	1,20	102,9	0,01 %
Square	7,4	35,0300	USD	1,20	216,7	0,02 %
SS&C Technologies Holdings	5,1	40,3200	USD	1,20	170,4	0,02 %
Stanley Black & Decker	6,5	169,9800	USD	1,20	918,0	0,09 %
Starbucks	41,7	57,7350	USD	1,20	2 006,2	0,19 %
State Street	12,4	97,9400	USD	1,20	1 015,3	0,10 %
Steel Dynamics	7,1	43,5000	USD	1,20	257,0	0,02 %
Stericycle	2,2	68,1000	USD	1,20	125,2	0,01 %
Stryker	9,2	155,7400	USD	1,20	1 198,4	0,11 %
SunTrust Banks	15,8	65,1500	USD	1,20	858,0	0,08 %
SVB Financial	1,5	235,3200	USD	1,20	300,5	0,03 %
Symantec	22,6	28,5100	USD	1,20	538,3	0,05 %
Synchrony Financial	26,5	38,8600	USD	1,20	860,1	0,08 %
Synopsys	3,3	85,9500	USD	1,20	236,3	0,02 %
Sysco	15,6	60,9600	USD	1,20	795,0	0,08 %
T Rowe Price Group	6,5	105,5500	USD	1,20	574,2	0,05 %
Take-Two Interactive Software	3,3	108,7000	USD	1,20	297,2	0,03 %
Tapestry	9,2	44,5600	USD	1,20	343,4	0,03 %
Targa Resources	11,8	48,4200	USD	1,20	474,8	0,05 %
Target	17,1	65,5100	USD	1,20	935,6	0,09 %
TD Ameritrade Holding	6,5	51,5400	USD	1,20	280,5	0,03 %
Teleflex	1,2	249,3100	USD	1,20	249,5	0,02 %
TESARO	1,1	83,8300	USD	1,20	77,0	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Tesla	3,8	313,5100	USD	1,20	1 005,8	0,10 %
Texas Instruments	32,0	104,9600	USD	1,20	2 797,5	0,27 %
Thermo Fisher Scientific	11,4	191,0500	USD	1,20	1 820,3	0,17 %
Tiffany	5,4	104,0300	USD	1,20	464,1	0,04 %
Time Warner	26,5	91,5700	USD	1,20	2 020,6	0,19 %
TJX Cos	18,5	76,5900	USD	1,20	1 182,7	0,11 %
T-Mobile US	10,6	64,0800	USD	1,20	568,2	0,05 %
Toll Brothers	2,9	48,4700	USD	1,20	118,4	0,01 %
Torchmark	3,5	91,1900	USD	1,20	263,3	0,02 %
Total System Services	4,3	79,3900	USD	1,20	283,9	0,03 %
Tractor Supply	3,6	74,8100	USD	1,20	224,5	0,02 %
TransDigm Group	5,8	276,0000	USD	1,20	1 332,0	0,13 %
TransUnion	4,6	55,0000	USD	1,20	213,2	0,02 %
Travelers Cos	8,5	136,0600	USD	1,20	961,6	0,09 %
Trimble	6,9	40,6900	USD	1,20	234,3	0,02 %
TripAdvisor	2,4	34,4600	USD	1,20	68,7	0,01 %
Twenty-First Century Fox	12,1	34,1250	USD	1,20	345,1	0,03 %
Twenty-First Century Fox	33,7	34,5400	USD	1,20	971,8	0,09 %
Twitter	15,2	24,0300	USD	1,20	304,9	0,03 %
Tyson Foods	9,6	81,5500	USD	1,20	653,1	0,06 %
UDR	7,3	38,4600	USD	1,20	234,8	0,02 %
UGI	2,5	46,8000	USD	1,20	98,9	0,01 %
Ulta Beauty	2,3	223,6100	USD	1,20	427,6	0,04 %
Under Armour	3,9	15,3800	USD	1,20	49,7	0,00 %
Under Armour	3,9	13,9350	USD	1,20	45,4	0,00 %
Union Pacific	27,2	135,0900	USD	1,20	3 061,5	0,29 %
United Continental Holdings	3,4	67,6600	USD	1,20	193,6	0,02 %
United Parcel Service	25,8	119,9000	USD	1,20	2 579,7	0,24 %
United Rentals	3,2	172,4900	USD	1,20	459,9	0,04 %
United Therapeutics	1,0	150,0500	USD	1,20	127,4	0,01 %
UnitedHealth Group	29,2	222,7900	USD	1,20	5 432,2	0,52 %
Universal Health Services	2,1	113,8800	USD	1,20	197,7	0,02 %
Unum	8,5	55,4000	USD	1,20	392,5	0,04 %
US Bancorp	54,0	54,0400	USD	1,20	2 432,0	0,23 %
WABCO Holdings	1,4	144,3000	USD	1,20	173,5	0,02 %
Wabtec Corp/DE	4,1	81,2900	USD	1,20	278,9	0,03 %
Vail Resorts	1,2	214,0900	USD	1,20	208,7	0,02 %
Valero Energy	14,9	92,7000	USD	1,20	1 150,5	0,11 %
Walgreens Boots Alliance	26,7	72,9100	USD	1,20	1 625,8	0,15 %
Wal-Mart Stores	47,4	99,4500	USD	1,20	3 932,0	0,37 %
Walt Disney	49,4	107,9400	USD	1,20	4 447,4	0,42 %
Vantiv	5,6	73,4000	USD	1,20	342,3	0,03 %
Varian Medical Systems	2,4	111,9600	USD	1,20	226,1	0,02 %
Waste Management	25,8	86,7100	USD	1,20	1 867,7	0,18 %
Waters	3,1	195,1200	USD	1,20	505,4	0,05 %
WEC Energy Group	11,6	66,5600	USD	1,20	644,3	0,06 %
Veeva Systems	3,1	55,5100	USD	1,20	144,2	0,01 %
Wells Fargo	143,6	61,3500	USD	1,20	7 348,4	0,70 %
Welltower	11,7	63,7900	USD	1,20	621,7	0,06 %
Ventas	11,8	59,7800	USD	1,20	589,6	0,06 %
VEREIT	42,7	7,8000	USD	1,20	278,0	0,03 %
VeriSign	2,0	115,2700	USD	1,20	193,7	0,02 %
Verisk Analytics	7,1	96,4400	USD	1,20	568,0	0,05 %
Verizon Communications	123,3	53,1400	USD	1,20	5 462,3	0,52 %
Vertex Pharmaceuticals	7,4	150,7300	USD	1,20	926,2	0,09 %
Westar Energy	6,5	52,7000	USD	1,20	284,7	0,03 %
Western Digital	8,6	79,9700	USD	1,20	576,5	0,05 %
Western Union	13,0	19,0700	USD	1,20	206,2	0,02 %
WestRock	6,7	63,1200	USD	1,20	350,6	0,03 %
Weyerhaeuser	19,1	35,1300	USD	1,20	558,2	0,05 %
VF	11,9	74,5050	USD	1,20	740,2	0,07 %
Whirlpool	2,9	169,8700	USD	1,20	412,0	0,04 %
Viacom	11,0	30,6300	USD	1,20	280,4	0,03 %
Williams Cos	32,8	30,5400	USD	1,20	836,5	0,08 %
Visa	56,1	114,5300	USD	1,20	5 355,7	0,51 %
Vistra Energy	8,1	17,9950	USD	1,20	121,9	0,01 %
VMware	1,9	126,0000	USD	1,20	202,3	0,02 %
Workday	3,1	101,6300	USD	1,20	261,8	0,02 %
Vornado Realty Trust	5,5	77,9600	USD	1,20	354,7	0,03 %
Voya Financial	5,4	49,9600	USD	1,20	225,0	0,02 %
WR Berkley	2,8	71,8200	USD	1,20	166,4	0,02 %
WR Grace	2,0	70,3800	USD	1,20	117,4	0,01 %
Vulcan Materials	3,1	127,4600	USD	1,20	329,8	0,03 %
WW Grainger	2,3	237,9900	USD	1,20	447,6	0,04 %
Wyndham Worldwide	3,9	116,4700	USD	1,20	375,1	0,04 %
Wynn Resorts	3,2	167,2800	USD	1,20	447,3	0,04 %
Xcel Energy	16,1	48,2200	USD	1,20	649,4	0,06 %
Xerox	5,3	29,2200	USD	1,20	128,8	0,01 %
Xilinx	8,2	68,1700	USD	1,20	464,1	0,04 %
Xylem	11,3	68,2100	USD	1,20	643,9	0,06 %
Yum! Brands	10,3	82,2300	USD	1,20	703,4	0,07 %
Zayo Group Holdings	4,9	36,8300	USD	1,20	150,7	0,01 %
Zillow Group	2,9	41,4300	USD	1,20	100,8	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	7,2	121,3300	USD	1,20	723,9	0,07 %
Zions Bancorporation	5,9	51,1400	USD	1,20	252,3	0,02 %
Zoetis	14,4	72,7600	USD	1,20	874,3	0,08 %
Amerika totalt					**586 323,0**	**55,66 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Australien						
AGL Energy	17,5	24,3600	AUD	1,54	277,9	0,03 %
Alumina	19,6	2,4300	AUD	1,54	31,1	0,00 %
Amcor	43,1	15,4200	AUD	1,54	433,3	0,04 %
AMP	76,7	5,1900	AUD	1,54	259,3	0,02 %
APA	28,7	8,3300	AUD	1,54	155,8	0,01 %
Aristocrat Leisure	20,0	23,7000	AUD	1,54	308,8	0,03 %
ASX	5,0	54,8600	AUD	1,54	179,5	0,02 %
Aurizon Holdings	26,6	4,9600	AUD	1,54	85,9	0,01 %
AusNet Services	46,9	1,8050	AUD	1,54	55,1	0,01 %
Australia & New Zealand Banking Group	84,3	28,7400	AUD	1,54	1 579,3	0,15 %
Bank of Queensland	10,5	12,7200	AUD	1,54	86,7	0,01 %
Bendigo & Adelaide Bank	10,2	11,6700	AUD	1,54	77,9	0,01 %
BHP Billiton	90,7	29,5700	AUD	1,54	1 747,7	0,17 %
BlueScope Steel	16,7	15,3700	AUD	1,54	167,6	0,02 %
Boral	59,8	7,7900	AUD	1,54	303,3	0,03 %
Brambles	39,2	10,0700	AUD	1,54	257,0	0,02 %
Caltex Australia	6,7	34,0500	AUD	1,54	149,6	0,01 %
Challenger	20,8	14,0300	AUD	1,54	190,1	0,02 %
CIMIC Group	2,9	51,4500	AUD	1,54	98,2	0,01 %
Coca-Cola Amatil	3,7	8,5100	AUD	1,54	20,8	0,00 %
Cochlear	1,2	171,2300	AUD	1,54	139,2	0,01 %
Commonwealth Bank of Australia	51,6	80,3400	AUD	1,54	2 699,0	0,26 %
Computershare	25,4	16,3000	AUD	1,54	269,7	0,03 %
Crown Resorts	5,2	13,0200	AUD	1,54	44,5	0,00 %
CSL	15,2	141,3000	AUD	1,54	1 395,7	0,13 %
Dexus	18,9	9,7500	AUD	1,54	120,0	0,01 %
Domino's Pizza Enterprises	2,9	46,7000	AUD	1,54	88,2	0,01 %
Flight Centre Travel Group	1,4	44,2400	AUD	1,54	39,8	0,00 %
Fortescue Metals Group	32,7	4,8800	AUD	1,54	103,9	0,01 %
Goodman	49,1	8,4200	AUD	1,54	269,5	0,03 %
GPT Group/The	46,6	5,1100	AUD	1,54	155,2	0,01 %
Harvey Norman Holdings	14,8	4,1700	AUD	1,54	40,3	0,00 %
Healthscope	21,6	2,1000	AUD	1,54	29,5	0,00 %
Insurance Australia Group	95,5	7,2400	AUD	1,54	450,3	0,04 %
LendLease	14,3	16,3500	AUD	1,54	152,6	0,01 %
Macquarie Group	8,6	99,6300	AUD	1,54	555,2	0,05 %
Medibank Pvt	71,0	3,2900	AUD	1,54	152,3	0,01 %
Mirvac	150,7	2,3500	AUD	1,54	230,7	0,02 %
National Australia Bank	84,5	29,5700	AUD	1,54	1 627,5	0,15 %
Newcrest Mining	32,0	22,8200	AUD	1,54	475,9	0,05 %
Orica	14,6	18,1000	AUD	1,54	172,0	0,02 %
Origin Energy	50,0	9,4200	AUD	1,54	307,0	0,03 %
QBE Insurance Group	37,0	10,6800	AUD	1,54	257,1	0,02 %
Ramsay Health Care	3,7	70,1200	AUD	1,54	167,7	0,02 %
REA Group	1,2	76,6500	AUD	1,54	61,4	0,01 %
Rio Tinto	12,7	75,8100	AUD	1,54	628,4	0,06 %
Santos	38,7	5,4500	AUD	1,54	137,3	0,01 %
Scentre	165,3	4,1900	AUD	1,54	451,4	0,04 %
SEEK	5,4	19,0100	AUD	1,54	67,2	0,01 %
Sonic Healthcare	15,0	22,8600	AUD	1,54	222,8	0,02 %
South32	138,1	3,4900	AUD	1,54	314,1	0,03 %
Stockland	55,8	4,4800	AUD	1,54	162,8	0,02 %
Suncorp Group	50,4	13,8600	AUD	1,54	455,0	0,04 %
Sydney Airport	20,8	7,0500	AUD	1,54	95,5	0,01 %
Tabcorp Holdings	58,8	5,5800	AUD	1,54	213,6	0,02 %
Telstra	108,4	3,6300	AUD	1,54	256,3	0,02 %
TPG Telecom	7,3	6,5700	AUD	1,54	31,2	0,00 %
Transurban	76,4	12,4300	AUD	1,54	618,8	0,06 %
Treasury Wine Estates	24,0	15,9600	AUD	1,54	249,4	0,02 %
Wesfarmers	35,9	44,4200	AUD	1,54	1 040,4	0,10 %
Westfield	37,4	9,4900	AUD	1,54	231,0	0,02 %
Westpac Banking	106,6	31,3500	AUD	1,54	2 176,9	0,21 %
Vicinity Centres	86,3	2,7200	AUD	1,54	153,0	0,01 %
Woodside Petroleum	23,2	33,0800	AUD	1,54	499,3	0,05 %
Woolworths Group	34,1	27,3000	AUD	1,54	606,7	0,06 %
Australien totalt					**25 080,4**	**2,38 %**
Belgien						
Ageas	5,2	40,6350	EUR	1,00	210,8	0,02 %
Anheuser-Busch InBev	24,3	93,1600	EUR	1,00	2 261,4	0,21 %
Colruyt	1,0	43,4250	EUR	1,00	42,4	0,00 %
Groupe Bruxelles Lambert	2,1	90,0900	EUR	1,00	188,6	0,02 %
KBC Group	8,8	71,1100	EUR	1,00	624,8	0,06 %
Proximus SADP	4,3	27,3500	EUR	1,00	118,6	0,01 %
Solvay	2,0	115,9000	EUR	1,00	227,3	0,02 %
Telenet Group Holding	0,9	57,9400	EUR	1,00	49,9	0,00 %
UCB	5,3	66,1700	EUR	1,00	353,3	0,03 %
Umicore	4,6	39,5900	EUR	1,00	180,7	0,02 %
Belgien totalt					**4 257,9**	**0,40 %**
Bermuda						
Arch Capital Group	2,4	90,9500	USD	1,20	180,2	0,02 %
Athene Holding	2,2	51,8800	USD	1,20	96,4	0,01 %
Axalta Coating Systems	5,5	32,3800	USD	1,20	148,6	0,01 %
Axis Capital Holdings	3,0	50,2700	USD	1,20	126,0	0,01 %
Bunge	4,1	67,6000	USD	1,20	231,6	0,02 %
CK Infrastructure Holdings	15,0	67,1500	HKD	9,37	107,5	0,01 %
Everest Re Group	1,1	222,5000	USD	1,20	205,8	0,02 %
First Pacific	44,0	5,3000	HKD	9,37	24,9	0,00 %
Hongkong Land Holdings	44,5	7,0400	USD	1,20	261,3	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
IHS Markit	11,8	45,2800	USD	1,20	445,5	0,04 %
Invesco	15,4	36,7600	USD	1,20	471,9	0,04 %
Jardine Matheson Holdings	6,0	60,7500	USD	1,20	304,0	0,03 %
Jardine Strategic Holdings	9,6	39,5800	USD	1,20	316,9	0,03 %
Kerry Properties	45,0	35,1500	HKD	9,37	168,8	0,02 %
Kingston Financial Group	130,0	7,5000	HKD	9,37	104,1	0,01 %
Li & Fung	106,0	4,2900	HKD	9,37	48,5	0,00 %
Marvell Technology Group	6,7	21,7700	USD	1,20	121,6	0,01 %
Norwegian Cruise Line Holdings	4,0	53,6100	USD	1,20	178,8	0,02 %
NWS Holdings	53,0	14,1000	HKD	9,37	79,8	0,01 %
RenaissanceRe Holdings	1,1	125,9000	USD	1,20	115,2	0,01 %
Shangri-La Asia	50,0	17,7400	HKD	9,37	94,7	0,01 %
XL Group	7,8	35,3200	USD	1,20	230,7	0,02 %
Yue Yuen Industrial Holdings	13,0	30,7000	HKD	9,37	42,6	0,00 %
Bermuda totalt					**4 105,3**	**0,39 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	2,9	63,3700	USD	1,20	154,8	0,01 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**154,8**	**0,01 %**
Caymanöarna						
ASM Pacific Technology	9,3	108,9000	HKD	9,37	108,1	0,01 %
CK Asset Holdings	95,5	68,3000	HKD	9,37	696,1	0,07 %
CK Hutchison Holdings	73,0	98,1000	HKD	9,37	764,2	0,07 %
Melco Resorts & Entertainment ADR	12,6	28,9200	USD	1,20	304,3	0,03 %
MGM China Holdings	38,4	23,6500	HKD	9,37	96,9	0,01 %
Minth Group	24,0	47,1500	HKD	9,37	120,8	0,01 %
Sands China	72,0	40,3500	HKD	9,37	310,1	0,03 %
WH Group	195,5	8,8200	HKD	9,37	184,0	0,02 %
Wharf Real Estate Investment	54,0	52,0000	HKD	9,37	299,7	0,03 %
Wynn Macau	43,6	24,7500	HKD	9,37	115,2	0,01 %
Caymanöarna totalt					**2 999,3**	**0,28 %**
Curacao						
Schlumberger	44,4	66,9100	USD	1,20	2 478,4	0,24 %
Curacao totalt					**2 478,4**	**0,24 %**
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	10 320,0000	DKK	7,44	137,3	0,01 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	10 810,0000	DKK	7,44	167,0	0,02 %
Carlsberg B	4,2	746,5000	DKK	7,44	424,6	0,04 %
Chr. Hansen Holding	3,1	583,0000	DKK	7,44	242,8	0,02 %
Coloplast B	4,6	495,8000	DKK	7,44	303,4	0,03 %
Danske Bank	21,8	241,3000	DKK	7,44	705,7	0,07 %
DSV	7,4	488,2000	DKK	7,44	483,9	0,05 %
Genmab	1,6	1 028,0000	DKK	7,44	215,9	0,02 %
H. Lundbeck	2,0	311,9000	DKK	7,44	84,8	0,01 %
ISS	1,7	241,1000	DKK	7,44	55,0	0,01 %
Novo Nordisk B	59,7	334,1000	DKK	7,44	2 680,1	0,25 %
Novozymes B	9,2	355,5000	DKK	7,44	437,0	0,04 %
Pandora	4,4	674,0000	DKK	7,44	401,6	0,04 %
TDC	20,0	38,1100	DKK	7,44	102,4	0,01 %
Tryg	2,1	155,4000	DKK	7,44	43,4	0,00 %
Vestas Wind Systems	8,3	427,5000	DKK	7,44	474,6	0,05 %
William Demant Holding	5,0	173,4000	DKK	7,44	116,5	0,01 %
Ørsted	2,5	338,5000	DKK	7,44	113,7	0,01 %
Danmark totalt					**7 189,5**	**0,68 %**
Frankrike						
Accor	5,9	43,0050	EUR	1,00	252,7	0,02 %
Aeroports de Paris	2,8	158,5000	EUR	1,00	448,4	0,04 %
Air Liquide	13,2	105,6500	EUR	1,00	1 396,6	0,13 %
Alstom	3,7	34,5100	EUR	1,00	127,4	0,01 %
Amundi	1,8	70,9100	EUR	1,00	126,1	0,01 %
Arkema	1,9	101,6000	EUR	1,00	196,8	0,02 %
Atos	3,7	121,9000	EUR	1,00	447,1	0,04 %
AXA	67,3	24,8450	EUR	1,00	1 672,3	0,16 %
BioMerieux	1,2	74,3700	EUR	1,00	89,3	0,01 %
BNP Paribas	36,1	62,2600	EUR	1,00	2 245,9	0,21 %
Bollore	10,2	4,5300	EUR	1,00	46,4	0,00 %
Bollore	0,1	4,5500	EUR	1,00	0,3	0,00 %
Bouygues	6,7	43,4350	EUR	1,00	290,3	0,03 %
Bureau Veritas	3,5	22,7750	EUR	1,00	79,2	0,01 %
Capgemini	5,1	99,0900	EUR	1,00	509,4	0,05 %
Carrefour	15,3	17,9900	EUR	1,00	275,0	0,03 %
Casino Guichard Perrachon	1,0	50,5800	EUR	1,00	49,5	0,00 %
Cie de Saint-Gobain	16,3	46,2250	EUR	1,00	754,0	0,07 %
Cie Generale des Etablissements Michelin	5,6	120,0000	EUR	1,00	671,0	0,06 %
CNP Assurances	2,6	19,2450	EUR	1,00	49,6	0,00 %
Credit Agricole	35,8	13,8100	EUR	1,00	495,1	0,05 %
Danone	19,5	70,1900	EUR	1,00	1 368,6	0,13 %
Dassault Aviation	0,6	1 295,1000	EUR	1,00	755,0	0,07 %
Dassault Systemes	3,5	88,4300	EUR	1,00	305,3	0,03 %
Edenred	1,9	24,1550	EUR	1,00	46,9	0,00 %
Eiffage	2,0	91,3600	EUR	1,00	181,9	0,02 %
Electricite de France	8,4	10,4100	EUR	1,00	87,0	0,01 %
Engie	66,8	14,3650	EUR	1,00	959,3	0,09 %
Essilor International Cie Generale d'Optique	5,9	115,4500	EUR	1,00	683,0	0,06 %
Eurazeo	0,8	77,2000	EUR	1,00	61,5	0,01 %
Eutelsat Communications	3,0	19,2500	EUR	1,00	57,1	0,01 %
Faurecia	2,3	65,1100	EUR	1,00	149,6	0,01 %
Fonciere Des Regions	0,9	94,3800	EUR	1,00	85,0	0,01 %
Gecina	2,2	153,3500	EUR	1,00	342,4	0,03 %
Getlink	6,0	10,7150	EUR	1,00	64,2	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Hermes International	1,1	448,1500	EUR	1,00	494,8	0,05 %
ICADE	0,9	81,6000	EUR	1,00	75,0	0,01 %
Iliad	0,8	200,0000	EUR	1,00	150,8	0,01 %
Imerys	0,6	78,7400	EUR	1,00	50,3	0,00 %
Ingenico Group	1,4	89,0300	EUR	1,00	128,9	0,01 %
Ipsen	1,1	100,0500	EUR	1,00	110,0	0,01 %
JCDecaux	1,3	33,8350	EUR	1,00	45,6	0,00 %
Kering	2,6	389,4500	EUR	1,00	1 027,8	0,10 %
Klepierre	5,5	36,5150	EUR	1,00	201,3	0,02 %
Lagardere SCA	1,7	26,7000	EUR	1,00	46,2	0,00 %
Legrand	7,8	64,4200	EUR	1,00	499,9	0,05 %
L'Oreal	9,0	185,6000	EUR	1,00	1 663,0	0,16 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	8,6	247,0500	EUR	1,00	2 116,2	0,20 %
Natixis	26,6	6,5980	EUR	1,00	175,5	0,02 %
Orange	59,7	14,4800	EUR	1,00	865,0	0,08 %
Pernod Ricard	6,4	131,7500	EUR	1,00	845,7	0,08 %
Peugeot	17,6	16,9700	EUR	1,00	298,7	0,03 %
Publicis Groupe	5,2	56,6200	EUR	1,00	294,1	0,03 %
Remy Cointreau	0,7	115,5500	EUR	1,00	76,6	0,01 %
Renault	6,7	83,8500	EUR	1,00	564,6	0,05 %
Rexel	5,5	15,1950	EUR	1,00	84,1	0,01 %
Sanofi	37,7	72,1400	EUR	1,00	2 719,5	0,26 %
Schneider Electric	17,1	71,2800	EUR	1,00	1 222,0	0,12 %
SCOR	5,2	33,4700	EUR	1,00	173,6	0,02 %
SEB	0,6	154,5000	EUR	1,00	95,6	0,01 %
Societe BIC	0,5	91,8400	EUR	1,00	47,6	0,00 %
Societe Generale	25,5	43,0550	EUR	1,00	1 097,0	0,10 %
Sodexo	2,3	112,2000	EUR	1,00	262,9	0,02 %
Suez	9,1	14,6750	EUR	1,00	133,6	0,01 %
Teleperformance	1,7	119,1500	EUR	1,00	204,8	0,02 %
TOTAL	71,5	46,2700	EUR	1,00	3 306,3	0,31 %
Ubisoft Entertainment	1,8	64,6900	EUR	1,00	115,5	0,01 %
Unibail-Rodamco	2,6	210,3500	EUR	1,00	540,0	0,05 %
Valeo	8,1	62,2500	EUR	1,00	501,7	0,05 %
Wendel	0,7	144,7000	EUR	1,00	101,7	0,01 %
Veolia Environnement	13,2	21,2950	EUR	1,00	281,4	0,03 %
Vinci	19,9	85,5000	EUR	1,00	1 703,7	0,16 %
Vivendi	29,9	22,4850	EUR	1,00	671,7	0,06 %
Zodiac Aerospace	16,2	24,9500	EUR	1,00	405,1	0,04 %
Frankrike totalt					**38 766,8**	**3,68 %**
Holland						
ABN AMRO Group	16,0	26,8550	EUR	1,00	429,4	0,04 %
Aegon	69,2	5,3110	EUR	1,00	367,6	0,03 %
AerCap Holdings	2,9	53,0500	USD	1,20	128,3	0,01 %
Akzo Nobel	9,0	73,1900	EUR	1,00	658,4	0,06 %
Altice	7,1	8,7360	EUR	1,00	62,2	0,01 %
ASML Holding	11,5	145,3500	EUR	1,00	1 665,1	0,16 %
Boskalis Westminster	1,5	31,4750	EUR	1,00	47,0	0,00 %
CNH Industrial	35,5	11,2000	EUR	1,00	398,0	0,04 %
EXOR	5,2	51,2000	EUR	1,00	265,5	0,03 %
Ferrari	3,3	88,0500	EUR	1,00	291,2	0,03 %
Fiat Chrysler Automobiles	42,0	15,0000	EUR	1,00	630,2	0,06 %
Heineken Holding	2,2	82,2700	EUR	1,00	180,6	0,02 %
Heineken	7,7	86,8300	EUR	1,00	670,4	0,06 %
ING Groep	124,9	15,3850	EUR	1,00	1 922,2	0,18 %
Koninklijke Ahold Delhaize	36,5	18,3450	EUR	1,00	669,6	0,06 %
Koninklijke DSM	4,3	80,0600	EUR	1,00	342,0	0,03 %
Koninklijke KPN	88,1	2,9120	EUR	1,00	256,6	0,02 %
Koninklijke Philips	30,7	31,6600	EUR	1,00	971,0	0,09 %
Koninklijke Vopak	0,9	36,7050	EUR	1,00	33,7	0,00 %
LyondellBasell Industries	9,1	110,7200	USD	1,20	844,7	0,08 %
Mylan	13,8	42,0700	USD	1,20	484,9	0,05 %
NN Group	7,8	36,0900	EUR	1,00	280,5	0,03 %
NXP Semiconductors	11,7	116,9800	USD	1,20	1 138,9	0,11 %
QIAGEN	3,4	26,1310	EUR	1,00	88,7	0,01 %
Randstad Holding	1,8	51,1900	EUR	1,00	92,7	0,01 %
RELX	32,7	19,1850	EUR	1,00	627,5	0,06 %
Sensata Technologies Holding	4,9	51,1600	USD	1,20	209,2	0,02 %
STMicroelectronics	19,6	18,2900	EUR	1,00	358,7	0,03 %
Unilever	51,9	47,2500	EUR	1,00	2 453,9	0,23 %
Wolters Kluwer	11,7	43,5500	EUR	1,00	508,5	0,05 %
Holland totalt					**17 077,3**	**1,62 %**
Hongkong						
AIA Group	368,4	66,6500	HKD	9,37	2 620,5	0,25 %
Bank of East Asia	17,4	33,8500	HKD	9,37	62,9	0,01 %
BOC Hong Kong Holdings	106,0	39,6000	HKD	9,37	448,0	0,04 %
CLP Holdings	48,0	79,9500	HKD	9,37	409,6	0,04 %
Galaxy Entertainment Group	87,0	62,7000	HKD	9,37	582,2	0,06 %
Hang Lung Group	22,0	28,7500	HKD	9,37	67,5	0,01 %
Hang Lung Properties	62,0	19,1000	HKD	9,37	126,4	0,01 %
Hang Seng Bank	15,8	194,0000	HKD	9,37	327,1	0,03 %
Henderson Land Development	50,6	51,5000	HKD	9,37	278,3	0,03 %
HK Electric Investments & HK Electric Investments	167,0	7,1500	HKD	9,37	127,4	0,01 %
HKT Trust & HKT	89,0	9,9600	HKD	9,37	94,6	0,01 %
Hong Kong & China Gas	246,7	15,3200	HKD	9,37	403,3	0,04 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	38,4	239,8000	HKD	9,37	982,0	0,09 %
Hysan Development	10,0	41,4500	HKD	9,37	44,2	0,00 %
Link REIT	66,0	72,4500	HKD	9,37	510,3	0,05 %
MTR	54,1	45,8000	HKD	9,37	264,4	0,03 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
New World Development	216,7	11,7400	HKD	9,37	271,5	0,03 %
PCCW	73,4	4,5400	HKD	9,37	35,6	0,00 %
Power Assets Holdings	56,5	65,9500	HKD	9,37	397,7	0,04 %
Sino Land	56,2	13,8400	HKD	9,37	83,0	0,01 %
SJM Holdings	50,0	7,0000	HKD	9,37	37,4	0,00 %
Sun Hung Kai Properties	36,0	130,4000	HKD	9,37	501,0	0,05 %
Swire Pacific	15,0	72,3500	HKD	9,37	115,8	0,01 %
Swire Properties	23,6	25,2000	HKD	9,37	63,5	0,01 %
Techtronic Industries	28,5	50,9500	HKD	9,37	155,0	0,01 %
Wharf Holdings	54,0	27,0000	HKD	9,37	155,6	0,01 %
Wheelock	24,0	55,8000	HKD	9,37	142,9	0,01 %
Hongkong totalt					**9 307,8**	**0,88 %**
Irland						
Accenture	18,0	153,9300	USD	1,20	2 310,3	0,22 %
AIB Group	24,2	5,5000	EUR	1,00	133,2	0,01 %
Alkermes	3,8	54,7500	USD	1,20	173,5	0,02 %
Allegion	3,9	79,0200	USD	1,20	260,1	0,02 %
Allergan	11,0	165,2500	USD	1,20	1 516,6	0,14 %
Bank of Ireland Group	23,4	7,0950	EUR	1,00	165,9	0,02 %
CRH	21,7	29,9550	EUR	1,00	648,6	0,06 %
DCC	2,6	7 465,0000	GBP	0,89	215,2	0,02 %
Eaton Corp	15,5	79,1600	USD	1,20	1 022,9	0,10 %
Ingersoll-Rand	9,3	89,5400	USD	1,20	696,2	0,07 %
James Hardie Industries	4,2	22,6200	AUD	1,54	62,1	0,01 %
Jazz Pharmaceuticals	1,6	137,7300	USD	1,20	183,8	0,02 %
Johnson Controls International	31,7	38,0800	USD	1,20	1 007,6	0,10 %
Kerry Group	3,4	93,5000	EUR	1,00	319,1	0,03 %
Medtronic	42,7	81,4500	USD	1,20	2 899,9	0,28 %
Paddy Power Betfair	2,2	99,2000	EUR	1,00	217,1	0,02 %
Pentair	3,9	70,2600	USD	1,20	228,2	0,02 %
Perrigo Co	3,3	87,6600	USD	1,20	238,5	0,02 %
Ryanair Holdings	4,4	15,0500	EUR	1,00	66,5	0,01 %
Seagate Technology	8,0	41,9100	USD	1,20	278,7	0,03 %
Willis Towers Watson	4,5	151,1600	USD	1,20	572,1	0,05 %
Irland totalt					**13 216,1**	**1,25 %**
Isle of Man						
Genting Singapore	198,2	1,3100	SGD	1,60	162,1	0,02 %
Isle of Man totalt					**162,1**	**0,02 %**
Israel						
Azrieli Group	1,9	19 430,0000	ILS	4,16	88,2	0,01 %
Bank Hapoalim BM	47,0	2 559,0000	ILS	4,16	289,2	0,03 %
Bank Leumi Le-Israel BM	67,6	2 097,0000	ILS	4,16	341,0	0,03 %
Bezeq The Israeli Telecommunication	46,6	526,0000	ILS	4,16	58,9	0,01 %
Check Point Software Technologies	4,2	103,4700	USD	1,20	362,4	0,03 %
Elbit Systems	2,0	46 500,0000	ILS	4,16	223,9	0,02 %
Frutarom Industries	1,6	32 650,0000	ILS	4,16	123,4	0,01 %
Israel Chemicals	67,5	1 410,0000	ILS	4,16	228,8	0,02 %
Mizrahi Tefahot Bank	4,2	6 415,0000	ILS	4,16	64,7	0,01 %
Nice	1,6	31 450,0000	ILS	4,16	123,3	0,01 %
Teva Pharmaceutical Industries	28,5	6 565,0000	ILS	4,16	450,3	0,04 %
Israel totalt					**2 354,1**	**0,22 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	30,9	15,1900	EUR	1,00	469,5	0,04 %
Atlantia	17,2	26,4500	EUR	1,00	455,5	0,04 %
Davide Campari-Milano	17,7	6,4550	EUR	1,00	114,4	0,01 %
Enel	268,2	5,1700	EUR	1,00	1 386,6	0,13 %
Eni	85,1	13,8600	EUR	1,00	1 180,1	0,11 %
Intesa Sanpaolo	422,8	2,7700	EUR	1,00	1 171,2	0,11 %
Intesa Sanpaolo	18,0	2,6720	EUR	1,00	48,0	0,00 %
Luxottica Group	3,8	51,4500	EUR	1,00	193,2	0,02 %
Mediobanca	14,7	9,4650	EUR	1,00	139,0	0,01 %
Poste Italiane	18,0	6,2950	EUR	1,00	113,3	0,01 %
Prysmian	4,8	27,4000	EUR	1,00	132,2	0,01 %
Recordati	3,1	37,2300	EUR	1,00	113,8	0,01 %
Snam	66,7	4,0900	EUR	1,00	272,6	0,03 %
Telecom Italia SpA/Milano	243,7	0,7265	EUR	1,00	177,0	0,02 %
Telecom Italia SpA/Milano	101,4	0,6015	EUR	1,00	61,0	0,01 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	38,9	4,9040	EUR	1,00	190,7	0,02 %
UniCredit	67,8	15,6800	EUR	1,00	1 063,1	0,10 %
UnipolSai Assicurazioni	16,8	1,9580	EUR	1,00	32,9	0,00 %
Italien totalt					**7 314,3**	**0,69 %**
Japan						
ABC-Mart	2,2	6 470,0000	JPY	134,89	105,5	0,01 %
Acom	16,8	475,0000	JPY	134,89	59,2	0,01 %
AEON Financial Service	3,5	2 624,0000	JPY	134,89	68,1	0,01 %
Aeon Mall	2,6	2 204,0000	JPY	134,89	42,5	0,00 %
Aeon	12,4	1 902,5000	JPY	134,89	174,9	0,02 %
Air Water	2,0	2 378,0000	JPY	134,89	35,3	0,00 %
Aisin Seiki	4,4	6 330,0000	JPY	134,89	206,5	0,02 %
Ajinomoto	14,3	2 121,0000	JPY	134,89	224,9	0,02 %
Alfresa Holdings	4,9	2 647,0000	JPY	134,89	96,2	0,01 %
Alps Electric	5,6	3 220,0000	JPY	134,89	133,7	0,01 %
Amada Holdings	5,2	1 534,0000	JPY	134,89	59,1	0,01 %
ANA Holdings	2,0	4 706,0000	JPY	134,89	69,8	0,01 %
Aozora Bank	3,1	4 385,0000	JPY	134,89	100,8	0,01 %
Asahi Glass	5,8	4 880,0000	JPY	134,89	209,8	0,02 %
Asahi Group Holdings	9,1	5 590,0000	JPY	134,89	377,1	0,04 %
Asahi Kasei	46,0	1 453,5000	JPY	134,89	495,7	0,05 %
Asics	3,7	1 796,0000	JPY	134,89	49,3	0,00 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Astellas Pharma	71,3	1 437,0000	JPY	134,89	759,6	0,07 %
Bandai Namco Holdings	5,2	3 685,0000	JPY	134,89	142,1	0,01 %
Bank of Kyoto	0,8	5 870,0000	JPY	134,89	34,8	0,00 %
Benesse Holdings	0,7	3 975,0000	JPY	134,89	20,6	0,00 %
Bridgestone	18,9	5 238,0000	JPY	134,89	733,9	0,07 %
Brother Industries	2,9	2 780,0000	JPY	134,89	59,8	0,01 %
Calbee	2,8	3 665,0000	JPY	134,89	76,1	0,01 %
Canon	34,8	4 200,0000	JPY	134,89	1 083,6	0,10 %
Casio Computer	4,1	1 621,0000	JPY	134,89	49,3	0,00 %
Central Japan Railway	5,1	20 180,0000	JPY	134,89	763,0	0,07 %
Chiba Bank	21,0	938,0000	JPY	134,89	146,0	0,01 %
Chubu Electric Power	19,6	1 400,5000	JPY	134,89	203,5	0,02 %
Chugai Pharmaceutical	9,6	5 770,0000	JPY	134,89	410,7	0,04 %
Chugoku Electric Power Co	4,9	1 211,0000	JPY	134,89	44,0	0,00 %
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	3,9	4 115,0000	JPY	134,89	119,0	0,01 %
Concordia Financial Group	30,4	680,0000	JPY	134,89	153,3	0,01 %
Credit Saison	2,9	2 050,0000	JPY	134,89	44,1	0,00 %
CYBERDYNE	6,3	1 941,0000	JPY	134,89	90,7	0,01 %
Dai Nippon Printing	4,0	2 513,0000	JPY	134,89	74,5	0,01 %
Daicel	7,0	1 282,0000	JPY	134,89	66,5	0,01 %
Daifuku	3,2	6 140,0000	JPY	134,89	145,7	0,01 %
Dai-ichi Life Holdings	34,5	2 324,0000	JPY	134,89	594,4	0,06 %
Daiichi Sankyo	16,4	2 937,0000	JPY	134,89	357,1	0,03 %
Daikin Industries	7,9	13 335,0000	JPY	134,89	781,0	0,07 %
Daito Trust Construction	2,2	22 975,0000	JPY	134,89	374,7	0,04 %
Daiwa House Industry	24,0	4 327,0000	JPY	134,89	769,9	0,07 %
Daiwa House REIT Investment	0,0	267 700,0000	JPY	134,89	57,6	0,01 %
Daiwa Securities Group	60,0	706,9000	JPY	134,89	314,4	0,03 %
DeNA	2,7	2 323,0000	JPY	134,89	46,5	0,00 %
Denso	15,2	6 763,0000	JPY	134,89	762,1	0,07 %
Dentsu	4,0	4 775,0000	JPY	134,89	141,6	0,01 %
Disco	0,8	25 070,0000	JPY	134,89	148,7	0,01 %
Don Quijote Holdings	2,6	5 890,0000	JPY	134,89	113,5	0,01 %
East Japan Railway	10,6	10 995,0000	JPY	134,89	864,0	0,08 %
Eisai	6,7	6 416,0000	JPY	134,89	318,7	0,03 %
Electric Power Development	3,0	3 035,0000	JPY	134,89	67,5	0,01 %
FamilyMart UNY Holdings	2,3	7 900,0000	JPY	134,89	134,7	0,01 %
FANUC	5,3	27 060,0000	JPY	134,89	1 063,2	0,10 %
Fast Retailing	1,9	44 910,0000	JPY	134,89	632,6	0,06 %
Fuji Electric	10,0	849,0000	JPY	134,89	62,9	0,01 %
FUJIFILM Holdings	11,8	4 605,0000	JPY	134,89	402,8	0,04 %
Fujitsu	68,0	802,7000	JPY	134,89	404,7	0,04 %
Fukuoka Financial Group	12,0	633,0000	JPY	134,89	56,3	0,01 %
Hachijuni Bank	7,0	647,0000	JPY	134,89	33,6	0,00 %
Hakuhodo DY Holdings	9,1	1 463,0000	JPY	134,89	98,7	0,01 %
Hamamatsu Photonics	4,2	3 790,0000	JPY	134,89	118,0	0,01 %
Hankyu Hanshin Holdings	8,2	4 530,0000	JPY	134,89	275,4	0,03 %
Hikari Tsushin	0,7	16 200,0000	JPY	134,89	84,1	0,01 %
Hino Motors	4,9	1 460,0000	JPY	134,89	53,0	0,01 %
Hirose Electric	0,8	16 470,0000	JPY	134,89	98,9	0,01 %
Hisamitsu Pharmaceutical	3,5	6 830,0000	JPY	134,89	177,2	0,02 %
Hitachi Chemical	2,5	2 894,0000	JPY	134,89	53,6	0,01 %
Hitachi Construction Machinery	4,1	4 095,0000	JPY	134,89	124,5	0,01 %
Hitachi High-Technologies	3,1	4 750,0000	JPY	134,89	109,2	0,01 %
Hitachi Metals	6,0	1 618,0000	JPY	134,89	72,0	0,01 %
Hitachi	128,0	877,9000	JPY	134,89	833,1	0,08 %
Honda Motor	51,0	3 862,0000	JPY	134,89	1 460,2	0,14 %
Hoshizaki	1,8	9 990,0000	JPY	134,89	133,3	0,01 %
Hoya	11,4	5 628,0000	JPY	134,89	475,7	0,05 %
Hulic	7,7	1 266,0000	JPY	134,89	72,3	0,01 %
Idemitsu Kosan	3,0	4 525,0000	JPY	134,89	100,6	0,01 %
IHI	7,9	3 750,0000	JPY	134,89	219,6	0,02 %
Iida Group Holdings	7,2	2 125,0000	JPY	134,89	113,4	0,01 %
Inpex	35,6	1 409,0000	JPY	134,89	371,9	0,04 %
Isetan Mitsukoshi Holdings	8,6	1 397,0000	JPY	134,89	89,1	0,01 %
Isuzu Motors	20,4	1 887,0000	JPY	134,89	285,4	0,03 %
ITOCHU	42,4	2 103,0000	JPY	134,89	661,1	0,06 %
J Front Retailing	13,6	2 123,0000	JPY	134,89	214,1	0,02 %
Japan Airlines	3,2	4 408,0000	JPY	134,89	104,6	0,01 %
Japan Airport Terminal	2,0	4 180,0000	JPY	134,89	62,0	0,01 %
Japan Exchange Group	22,4	1 961,0000	JPY	134,89	325,7	0,03 %
Japan Post Bank	8,5	1 467,0000	JPY	134,89	92,4	0,01 %
Japan Post Holdings	55,7	1 292,0000	JPY	134,89	533,5	0,05 %
Japan Prime Realty Investment	0,0	358 000,0000	JPY	134,89	63,7	0,01 %
Japan Real Estate Investment	0,0	535 000,0000	JPY	134,89	158,7	0,02 %
Japan Retail Fund Investment	0,1	206 600,0000	JPY	134,89	101,1	0,01 %
Japan Tobacco	35,1	3 631,0000	JPY	134,89	944,9	0,09 %
JFE Holdings	18,4	2 706,0000	JPY	134,89	369,1	0,04 %
JGC	3,0	2 179,0000	JPY	134,89	48,5	0,00 %
JSR	3,8	2 218,0000	JPY	134,89	62,5	0,01 %
JTEKT	5,8	1 936,0000	JPY	134,89	83,2	0,01 %
JXTG Holdings	74,4	727,0000	JPY	134,89	401,0	0,04 %
Kajima	21,0	1 084,0000	JPY	134,89	168,8	0,02 %
Kakaku.com	5,6	1 905,0000	JPY	134,89	79,1	0,01 %
Kamigumi	4,5	2 493,0000	JPY	134,89	83,2	0,01 %
Kaneka	12,0	1 029,0000	JPY	134,89	91,5	0,01 %
Kansai Electric Power Co	19,9	1 380,0000	JPY	134,89	203,6	0,02 %
Kansai Paint	4,0	2 928,0000	JPY	134,89	86,8	0,01 %
Kao	15,7	7 619,0000	JPY	134,89	886,8	0,08 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Kawasaki Heavy Industries	13,8	3 955,0000	JPY	134,89	404,6	0,04 %
KDDI	55,1	2 804,5000	JPY	134,89	1 145,6	0,11 %
Keihan Holdings	1,8	3 320,0000	JPY	134,89	44,3	0,00 %
Keikyu	2,0	2 165,0000	JPY	134,89	32,1	0,00 %
Keio	2,0	4 955,0000	JPY	134,89	73,5	0,01 %
Keisei Electric Railway	2,0	3 620,0000	JPY	134,89	53,7	0,01 %
Keyence	3,2	63 120,0000	JPY	134,89	1 497,4	0,14 %
Kikkoman	3,0	4 560,0000	JPY	134,89	101,4	0,01 %
Kintetsu Group Holdings	5,0	4 320,0000	JPY	134,89	160,1	0,02 %
Kirin Holdings	21,9	2 840,5000	JPY	134,89	461,2	0,04 %
Kobe Steel	2,5	1 045,0000	JPY	134,89	19,4	0,00 %
Koito Manufacturing	4,9	7 920,0000	JPY	134,89	287,7	0,03 %
Komatsu	24,2	4 078,0000	JPY	134,89	731,6	0,07 %
Konami Holdings	2,5	6 200,0000	JPY	134,89	114,9	0,01 %
Konica Minolta	12,1	1 084,0000	JPY	134,89	97,2	0,01 %
Kose	1,2	17 590,0000	JPY	134,89	156,5	0,01 %
Kubota	32,0	2 209,5000	JPY	134,89	524,2	0,05 %
Kuraray	8,3	2 126,0000	JPY	134,89	130,8	0,01 %
Kurita Water Industries	4,1	3 660,0000	JPY	134,89	111,2	0,01 %
Kyocera	9,8	7 373,0000	JPY	134,89	535,7	0,05 %
Kyowa Hakko Kirin	13,2	2 179,0000	JPY	134,89	213,2	0,02 %
Kyushu Electric Power	9,5	1 181,0000	JPY	134,89	83,2	0,01 %
Kyushu Financial Group	8,1	682,0000	JPY	134,89	41,0	0,00 %
Kyushu Railway	4,7	3 495,0000	JPY	134,89	121,8	0,01 %
Lawson	0,6	7 490,0000	JPY	134,89	33,3	0,00 %
LINE	2,1	4 595,0000	JPY	134,89	71,5	0,01 %
Lion	5,0	2 135,0000	JPY	134,89	79,1	0,01 %
LIXIL Group	6,9	3 050,0000	JPY	134,89	156,0	0,01 %
M3	4,6	3 965,0000	JPY	134,89	135,2	0,01 %
Mabuchi Motor	2,0	6 110,0000	JPY	134,89	90,6	0,01 %
Makita	4,2	4 735,0000	JPY	134,89	147,4	0,01 %
Marubeni	37,0	816,1000	JPY	134,89	223,9	0,02 %
Marui Group	5,2	2 063,0000	JPY	134,89	79,5	0,01 %
Maruichi Steel Tube	4,3	3 300,0000	JPY	134,89	105,2	0,01 %
Mazda Motor	8,2	1 511,5000	JPY	134,89	91,9	0,01 %
McDonald's Holdings Co Japan	7,5	4 955,0000	JPY	134,89	275,5	0,03 %
Mebuki Financial Group	24,6	477,0000	JPY	134,89	87,1	0,01 %
Medipal Holdings	4,4	2 207,0000	JPY	134,89	72,0	0,01 %
MEIJI Holdings	4,6	9 590,0000	JPY	134,89	327,0	0,03 %
MINEBEA MITSUMI	3,0	2 363,0000	JPY	134,89	52,6	0,00 %
MISUMI Group	9,1	3 280,0000	JPY	134,89	221,3	0,02 %
Mitsubishi Chemical Holdings	53,5	1 236,5000	JPY	134,89	490,4	0,05 %
Mitsubishi Electric	64,7	1 871,5000	JPY	134,89	897,7	0,09 %
Mitsubishi Estate	36,0	1 960,0000	JPY	134,89	523,1	0,05 %
Mitsubishi Gas Chemical	10,7	3 235,0000	JPY	134,89	256,6	0,02 %
Mitsubishi Heavy Industries	6,1	4 210,0000	JPY	134,89	190,4	0,02 %
Mitsubishi Materials	1,5	4 010,0000	JPY	134,89	44,6	0,00 %
Mitsubishi Motors	11,2	814,0000	JPY	134,89	67,6	0,01 %
Mitsubishi Tanabe Pharma	7,0	2 332,0000	JPY	134,89	121,0	0,01 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	386,3	826,4000	JPY	134,89	2 366,7	0,22 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,0	671,0000	JPY	134,89	49,7	0,00 %
Mitsubishi	39,5	3 113,0000	JPY	134,89	911,6	0,09 %
Mitsui Chemicals	3,4	3 625,0000	JPY	134,89	91,4	0,01 %
Mitsui Fudosan	30,0	2 525,0000	JPY	134,89	561,6	0,05 %
Mitsui OSK Lines	8,0	3 760,0000	JPY	134,89	223,0	0,02 %
Mitsui	60,1	1 832,0000	JPY	134,89	816,3	0,08 %
Mixi	3,8	5 060,0000	JPY	134,89	142,5	0,01 %
Mizuho Financial Group	660,9	204,6000	JPY	134,89	1 002,5	0,10 %
MS&AD Insurance Group Holdings	13,4	3 814,0000	JPY	134,89	378,9	0,04 %
Murata Manufacturing	4,7	15 120,0000	JPY	134,89	526,8	0,05 %
Nabtesco	3,8	4 320,0000	JPY	134,89	121,7	0,01 %
Nagoya Railroad	3,8	2 837,0000	JPY	134,89	79,9	0,01 %
NEC	9,5	3 040,0000	JPY	134,89	214,1	0,02 %
Nexon	4,9	3 280,0000	JPY	134,89	119,2	0,01 %
NGK Insulators	9,0	2 128,0000	JPY	134,89	142,0	0,01 %
NGK Spark Plug	4,5	2 739,0000	JPY	134,89	91,4	0,01 %
NH Foods	3,0	2 748,0000	JPY	134,89	61,1	0,01 %
Nidec	6,3	15 810,0000	JPY	134,89	738,4	0,07 %
Nikon	8,9	2 270,0000	JPY	134,89	149,8	0,01 %
Nintendo	3,8	41 190,0000	JPY	134,89	1 160,4	0,11 %
Nippon Building Fund	0,0	551 000,0000	JPY	134,89	69,4	0,01 %
Nippon Electric Glass	3,8	4 300,0000	JPY	134,89	121,1	0,01 %
Nippon Express	2,0	7 490,0000	JPY	134,89	111,1	0,01 %
Nippon Paint Holdings	5,0	3 565,0000	JPY	134,89	132,1	0,01 %
Nippon Prologis REIT	0,0	238 300,0000	JPY	134,89	70,7	0,01 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	26,2	2 891,0000	JPY	134,89	561,5	0,05 %
Nippon Telegraph & Telephone	24,1	5 301,0000	JPY	134,89	947,1	0,09 %
Nippon Yusen	9,4	2 749,0000	JPY	134,89	191,6	0,02 %
Nissan Chemical Industries	4,9	4 495,0000	JPY	134,89	163,3	0,02 %
Nissan Motor	72,3	1 123,5000	JPY	134,89	602,2	0,06 %
Nisshin Seifun Group	8,6	2 276,0000	JPY	134,89	144,8	0,01 %
Nissin Foods Holdings	1,3	8 230,0000	JPY	134,89	79,3	0,01 %
Nitori Holdings	3,6	16 065,0000	JPY	134,89	428,8	0,04 %
Nitto Denko	3,5	10 010,0000	JPY	134,89	259,7	0,02 %
NOK	3,8	2 631,0000	JPY	134,89	74,1	0,01 %
Nomura Holdings	116,5	665,1000	JPY	134,89	574,4	0,05 %
Nomura Real Estate Holdings	2,6	2 526,0000	JPY	134,89	48,7	0,00 %
Nomura Real Estate Master Fund	0,2	139 900,0000	JPY	134,89	216,8	0,02 %
Nomura Research Institute	6,2	5 240,0000	JPY	134,89	241,4	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
NSK	17,5	1 774,0000	JPY	134,89	230,2	0,02 %
NTT Data	26,5	1 339,0000	JPY	134,89	263,1	0,02 %
NTT DOCOMO	41,0	2 661,0000	JPY	134,89	808,8	0,08 %
Obayashi	22,1	1 364,0000	JPY	134,89	223,5	0,02 %
Obic	2,4	8 280,0000	JPY	134,89	147,3	0,01 %
Odakyu Electric Railway	10,0	2 410,0000	JPY	134,89	178,7	0,02 %
Oji Holdings	9,0	750,0000	JPY	134,89	50,0	0,00 %
Olympus	7,4	4 320,0000	JPY	134,89	237,0	0,02 %
Omron	5,0	6 720,0000	JPY	134,89	249,1	0,02 %
Ono Pharmaceutical	10,5	2 626,0000	JPY	134,89	204,4	0,02 %
Oracle Corp Japan	1,2	9 340,0000	JPY	134,89	83,1	0,01 %
Oriental Land Co	5,8	10 270,0000	JPY	134,89	441,6	0,04 %
ORIX	41,0	1 904,5000	JPY	134,89	578,9	0,05 %
Osaka Gas	10,0	2 170,0000	JPY	134,89	160,9	0,02 %
Otsuka Holdings	9,8	4 948,0000	JPY	134,89	359,5	0,03 %
Otsuka	2,2	8 640,0000	JPY	134,89	140,9	0,01 %
Panasonic	56,5	1 649,5000	JPY	134,89	690,9	0,07 %
Park24	4,0	2 697,0000	JPY	134,89	80,0	0,01 %
Persol Holdings	5,7	2 824,0000	JPY	134,89	119,3	0,01 %
Pola Orbis Holdings	6,8	3 955,0000	JPY	134,89	199,4	0,02 %
Rakuten	38,9	1 032,5000	JPY	134,89	297,8	0,03 %
Recruit Holdings	31,8	2 800,0000	JPY	134,89	660,1	0,06 %
Renesas Electronics	11,9	1 313,0000	JPY	134,89	115,8	0,01 %
Resona Holdings	59,0	673,1000	JPY	134,89	294,4	0,03 %
Ricoh	17,3	1 047,0000	JPY	134,89	134,3	0,01 %
Rinnai	1,1	10 200,0000	JPY	134,89	83,2	0,01 %
Rohm	2,1	12 480,0000	JPY	134,89	194,3	0,02 %
Ryohin Keikaku	0,5	35 100,0000	JPY	134,89	130,1	0,01 %
Sankyo	2,3	3 545,0000	JPY	134,89	60,4	0,01 %
Santen Pharmaceutical	10,0	1 771,0000	JPY	134,89	131,3	0,01 %
SBI Holdings	5,5	2 356,0000	JPY	134,89	96,1	0,01 %
Secom	8,0	8 507,0000	JPY	134,89	504,5	0,05 %
Sega Sammy Holdings	2,6	1 398,0000	JPY	134,89	26,9	0,00 %
Seibu Holdings	3,8	2 131,0000	JPY	134,89	60,0	0,01 %
Seiko Epson	5,4	2 659,0000	JPY	134,89	106,4	0,01 %
Sekisui Chemical	11,5	2 262,0000	JPY	134,89	192,9	0,02 %
Sekisui House	13,4	2 035,5000	JPY	134,89	202,2	0,02 %
Seven & i Holdings	25,9	4 683,0000	JPY	134,89	899,2	0,09 %
Seven Bank	22,3	386,0000	JPY	134,89	63,8	0,01 %
Sharp	5,2	3 870,0000	JPY	134,89	149,2	0,01 %
Shimadzu	4,0	2 562,0000	JPY	134,89	76,0	0,01 %
Shimamura	0,6	12 400,0000	JPY	134,89	55,2	0,01 %
Shimano	3,0	15 850,0000	JPY	134,89	352,5	0,03 %
Shimizu	26,0	1 164,0000	JPY	134,89	224,4	0,02 %
Shin-Etsu Chemical	12,1	11 450,0000	JPY	134,89	1 027,1	0,10 %
Shinsei Bank	1,1	1 949,0000	JPY	134,89	15,9	0,00 %
Shionogi	7,1	6 097,0000	JPY	134,89	320,9	0,03 %
Shiseido	13,0	5 446,0000	JPY	134,89	524,9	0,05 %
Shizuoka Bank	10,0	1 164,0000	JPY	134,89	86,3	0,01 %
Showa Shell Sekiyu	14,0	1 530,0000	JPY	134,89	158,8	0,02 %
SMC	1,8	46 380,0000	JPY	134,89	618,9	0,06 %
SoftBank Group	23,3	8 920,0000	JPY	134,89	1 540,8	0,15 %
Sohgo Security Services	2,6	6 130,0000	JPY	134,89	118,2	0,01 %
Sompo Holdings	9,4	4 364,0000	JPY	134,89	304,1	0,03 %
Sony Financial Holdings	5,0	1 996,0000	JPY	134,89	74,0	0,01 %
Sony	37,5	5 083,0000	JPY	134,89	1 413,1	0,13 %
Stanley Electric	3,3	4 575,0000	JPY	134,89	111,9	0,01 %
Start Today	9,3	3 425,0000	JPY	134,89	236,1	0,02 %
Subaru	20,4	3 583,0000	JPY	134,89	541,9	0,05 %
SUMCO	7,1	2 888,0000	JPY	134,89	152,0	0,01 %
Sumitomo Chemical	47,0	810,0000	JPY	134,89	282,2	0,03 %
Sumitomo Dainippon Pharma	4,4	1 674,0000	JPY	134,89	54,6	0,01 %
Sumitomo Electric Industries	25,0	1 905,0000	JPY	134,89	353,1	0,03 %
Sumitomo Heavy Industries	3,2	4 770,0000	JPY	134,89	113,2	0,01 %
Sumitomo Metal Mining	10,5	5 178,0000	JPY	134,89	403,1	0,04 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	41,4	4 868,0000	JPY	134,89	1 494,1	0,14 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	11,2	4 473,0000	JPY	134,89	371,4	0,04 %
Sumitomo Realty & Development	14,0	3 703,0000	JPY	134,89	384,3	0,04 %
Sumitomo Rubber Industries	6,0	2 096,0000	JPY	134,89	93,2	0,01 %
Sumitomo	44,5	1 915,0000	JPY	134,89	631,8	0,06 %
Sundrug	3,4	5 240,0000	JPY	134,89	132,1	0,01 %
Suntory Beverage & Food	3,6	5 010,0000	JPY	134,89	133,7	0,01 %
Suruga Bank	4,0	2 417,0000	JPY	134,89	71,7	0,01 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	3,1	4 635,0000	JPY	134,89	105,8	0,01 %
Suzuki Motor	7,8	6 534,0000	JPY	134,89	377,8	0,04 %
Sysmex	4,0	8 870,0000	JPY	134,89	263,0	0,02 %
T&D Holdings	18,7	1 927,0000	JPY	134,89	267,1	0,03 %
Taiheiyo Cement	3,3	4 865,0000	JPY	134,89	119,0	0,01 %
Taisei	7,2	5 610,0000	JPY	134,89	299,5	0,03 %
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,3	9 000,0000	JPY	134,89	86,7	0,01 %
Taiyo Nippon Sanso	7,7	1 577,0000	JPY	134,89	90,0	0,01 %
Takashimaya	3,0	1 186,0000	JPY	134,89	26,4	0,00 %
Takeda Pharmaceutical	26,1	6 401,0000	JPY	134,89	1 238,6	0,12 %
TDK	2,5	8 990,0000	JPY	134,89	166,6	0,02 %
Teijin	7,4	2 510,0000	JPY	134,89	137,7	0,01 %
Terumo	9,3	5 340,0000	JPY	134,89	368,2	0,03 %
THK	3,5	4 230,0000	JPY	134,89	109,8	0,01 %
Tobu Railway	6,8	3 640,0000	JPY	134,89	183,5	0,02 %
Toho Co Ltd/Tokyo	2,0	3 905,0000	JPY	134,89	57,9	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Toho Gas	2,2	3 090,0000	JPY	134,89	50,4	0,00 %
Tohoku Electric Power	8,6	1 441,0000	JPY	134,89	91,9	0,01 %
Tokio Marine Holdings	22,1	5 141,0000	JPY	134,89	842,3	0,08 %
Tokyo Electric Power Co Holdings	27,5	446,0000	JPY	134,89	90,9	0,01 %
Tokyo Electron	4,8	20 400,0000	JPY	134,89	725,9	0,07 %
Tokyo Gas	18,6	2 578,5000	JPY	134,89	355,6	0,03 %
Tokyo Tatemono	5,0	1 522,0000	JPY	134,89	56,4	0,01 %
Tokyu Fudosan Holdings	9,0	815,0000	JPY	134,89	54,4	0,01 %
Tokyu	13,5	1 798,0000	JPY	134,89	180,0	0,02 %
Toppan Printing	13,0	1 019,0000	JPY	134,89	98,2	0,01 %
Toray Industries	35,0	1 062,5000	JPY	134,89	275,7	0,03 %
Toshiba	167,0	317,0000	JPY	134,89	392,5	0,04 %
Tosoh	8,5	2 554,0000	JPY	134,89	160,9	0,02 %
TOTO	2,5	6 650,0000	JPY	134,89	123,3	0,01 %
Toyo Seikan Group Holdings	3,9	1 810,0000	JPY	134,89	52,3	0,00 %
Toyo Suisan Kaisha	6,7	4 815,0000	JPY	134,89	239,2	0,02 %
Toyoda Gosei	3,8	2 867,0000	JPY	134,89	80,8	0,01 %
Toyota Industries	7,1	7 240,0000	JPY	134,89	381,1	0,04 %
Toyota Motor	77,2	7 213,0000	JPY	134,89	4 127,4	0,39 %
Toyota Tsusho	5,9	4 535,0000	JPY	134,89	198,4	0,02 %
Trend Micro	2,9	6 390,0000	JPY	134,89	137,4	0,01 %
Tsuruha Holdings	1,4	15 320,0000	JPY	134,89	159,0	0,02 %
Unicharm	10,6	2 929,5000	JPY	134,89	230,2	0,02 %
United Urban Investment	0,1	162 100,0000	JPY	134,89	79,3	0,01 %
USS	4,3	2 386,0000	JPY	134,89	76,1	0,01 %
West Japan Railway	6,4	8 227,0000	JPY	134,89	390,3	0,04 %
Yahoo Japan	67,8	517,0000	JPY	134,89	259,9	0,02 %
Yakult Honsha	2,3	8 500,0000	JPY	134,89	144,9	0,01 %
Yamada Denki	20,4	621,0000	JPY	134,89	93,9	0,01 %
Yamaguchi Financial Group	4,0	1 339,0000	JPY	134,89	39,7	0,00 %
Yamaha Motor	7,2	3 695,0000	JPY	134,89	197,2	0,02 %
Yamaha	5,0	4 160,0000	JPY	134,89	154,2	0,01 %
Yamato Holdings	13,1	2 267,5000	JPY	134,89	220,2	0,02 %
Yamazaki Baking	3,0	2 197,0000	JPY	134,89	48,9	0,00 %
Yaskawa Electric	3,8	4 965,0000	JPY	134,89	139,9	0,01 %
Yokogawa Electric	4,7	2 158,0000	JPY	134,89	75,2	0,01 %
Yokohama Rubber Co	5,0	2 763,0000	JPY	134,89	102,4	0,01 %
Japan totalt					**91 791,5**	**8,71 %**
Jersey						
Aptiv	9,0	85,7800	USD	1,20	647,1	0,06 %
Experian	34,1	1 636,0000	GBP	0,89	628,8	0,06 %
Ferguson	8,4	5 330,0000	GBP	0,89	507,0	0,05 %
Glencore	400,9	390,0000	GBP	0,89	1 762,4	0,17 %
Randgold Resources	3,5	7 410,0000	GBP	0,89	293,9	0,03 %
Shire	26,6	3 900,0000	GBP	0,89	1 170,3	0,11 %
WPP	41,3	1 341,0000	GBP	0,89	624,8	0,06 %
Jersey totalt					**5 634,4**	**0,53 %**
Kanada						
Agnico Eagle Mines	6,1	57,9100	CAD	1,51	233,5	0,02 %
Alimentation Couche-Tard	10,2	65,5200	CAD	1,51	444,0	0,04 %
AltaGas	3,6	28,3900	CAD	1,51	68,7	0,01 %
ARC Resources	2,7	14,7500	CAD	1,51	26,3	0,00 %
Atco Ltd/Canada	1,1	44,8700	CAD	1,51	32,8	0,00 %
Bank of Montreal	18,8	100,3200	CAD	1,51	1 252,8	0,12 %
Bank of Nova Scotia/The	38,8	81,1500	CAD	1,51	2 090,7	0,20 %
Barrick Gold	43,4	18,1200	CAD	1,51	522,7	0,05 %
BCE	4,5	59,8300	CAD	1,51	178,4	0,02 %
BlackBerry	12,9	14,1200	CAD	1,51	121,4	0,01 %
Bombardier	206,1	3,0550	CAD	1,51	418,3	0,04 %
Brookfield Asset Management	30,1	54,7800	CAD	1,51	1 094,9	0,10 %
CAE	103,3	23,3100	CAD	1,51	1 599,6	0,15 %
Cameco	3,0	11,6150	CAD	1,51	22,9	0,00 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	11,6	122,2000	CAD	1,51	945,6	0,09 %
Canadian National Railway	23,8	103,6100	CAD	1,51	1 640,0	0,16 %
Canadian Natural Resources	29,9	44,8900	CAD	1,51	891,3	0,08 %
Canadian Pacific Railway	4,6	229,4900	CAD	1,51	707,1	0,07 %
Canadian Tire	3,0	163,6000	CAD	1,51	326,0	0,03 %
Canadian Utilities	3,2	37,2700	CAD	1,51	79,2	0,01 %
CCL Industries	4,0	58,2700	CAD	1,51	154,8	0,01 %
Cenovus Energy	43,9	11,5300	CAD	1,51	336,6	0,03 %
CGI Group	4,9	68,2300	CAD	1,51	222,1	0,02 %
CI Financial	6,7	29,5900	CAD	1,51	131,7	0,01 %
Constellation Software Inc/Canada	0,5	762,8600	CAD	1,51	253,4	0,02 %
Crescent Point Energy	18,2	9,4300	CAD	1,51	114,2	0,01 %
Dollarama	3,8	156,9900	CAD	1,51	396,3	0,04 %
Element Fleet Management	10,0	9,5500	CAD	1,51	63,4	0,01 %
Emera	2,6	46,8000	CAD	1,51	79,5	0,01 %
Empire	2,4	24,2900	CAD	1,51	38,7	0,00 %
Encana	26,0	16,7000	CAD	1,51	288,6	0,03 %
Fairfax Financial Holdings	0,5	667,6600	CAD	1,51	221,8	0,02 %
Finning International	3,0	31,8600	CAD	1,51	63,5	0,01 %
First Capital Realty	4,0	20,6700	CAD	1,51	54,9	0,01 %
First Quantum Minerals	21,0	17,4200	CAD	1,51	242,4	0,02 %
Fortis Inc/Canada	11,3	45,8700	CAD	1,51	344,8	0,03 %
Franco-Nevada	8,1	99,8300	CAD	1,51	537,2	0,05 %
George Weston	1,9	108,6900	CAD	1,51	137,2	0,01 %
Gildan Activewear	6,6	40,6600	CAD	1,51	178,3	0,02 %
Goldcorp	28,9	15,9300	CAD	1,51	305,8	0,03 %
Great-West Lifeco	7,0	34,8300	CAD	1,51	162,0	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
H&R Real Estate Investment Trust	2,3	21,2600	CAD	1,51	32,5	0,00 %
Husky Energy	8,9	17,7000	CAD	1,51	104,9	0,01 %
Hydro One	7,5	22,4100	CAD	1,51	111,7	0,01 %
IGM Financial	1,1	43,6500	CAD	1,51	31,9	0,00 %
Imperial Oil	5,9	39,0900	CAD	1,51	153,6	0,01 %
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	1,1	59,7100	CAD	1,51	43,6	0,00 %
Intact Financial	3,2	104,9400	CAD	1,51	219,7	0,02 %
Inter Pipeline	23,5	25,8400	CAD	1,51	403,4	0,04 %
Jean Coutu Group PJC	5,4	24,4000	CAD	1,51	87,5	0,01 %
Keyera	13,2	35,1900	CAD	1,51	308,7	0,03 %
Kinross Gold	78,2	5,4000	CAD	1,51	280,6	0,03 %
Linamar	2,3	73,2200	CAD	1,51	111,9	0,01 %
Loblaw Cos	5,8	68,2100	CAD	1,51	264,2	0,03 %
Lundin Mining	19,4	8,4100	CAD	1,51	108,4	0,01 %
Magna International	11,0	71,4100	CAD	1,51	521,4	0,05 %
Manulife Financial	63,2	26,3000	CAD	1,51	1 104,9	0,10 %
Methanex	3,1	76,4500	CAD	1,51	157,4	0,01 %
Metro	5,5	40,2400	CAD	1,51	145,8	0,01 %
National Bank of Canada	12,8	62,2800	CAD	1,51	531,6	0,05 %
Onex	2,2	92,8200	CAD	1,51	135,7	0,01 %
Open Text	6,2	44,7900	CAD	1,51	184,5	0,02 %
Pembina Pipeline	21,3	45,2600	CAD	1,51	640,8	0,06 %
Power Corp of Canada	9,4	32,1500	CAD	1,51	200,7	0,02 %
Power Financial	5,9	34,3300	CAD	1,51	134,6	0,01 %
PrairieSky Royalty	11,7	32,0600	CAD	1,51	249,2	0,02 %
Restaurant Brands International	6,0	77,0000	CAD	1,51	306,9	0,03 %
RioCan Real Estate Investment Trust	2,0	24,5400	CAD	1,51	32,6	0,00 %
Rogers Communications	7,1	63,6900	CAD	1,51	300,7	0,03 %
Royal Bank of Canada	45,5	102,4000	CAD	1,51	3 097,6	0,29 %
Saputo	6,2	45,1100	CAD	1,51	185,8	0,02 %
Seven Generations Energy	11,0	17,8800	CAD	1,51	130,7	0,01 %
Shaw Communications	14,3	28,4600	CAD	1,51	270,1	0,03 %
Shopify	2,3	126,7800	CAD	1,51	193,7	0,02 %
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,0	30,6800	CAD	1,51	61,1	0,01 %
SNC-Lavalin Group	8,9	57,0000	CAD	1,51	336,1	0,03 %
Sun Life Financial	20,1	51,8900	CAD	1,51	694,1	0,07 %
Suncor Energy	51,6	45,9900	CAD	1,51	1 577,5	0,15 %
TELUS - Non-Canadian customer	23,8	47,4000	CAD	1,51	750,4	0,07 %
Thomson Reuters	9,3	54,8100	CAD	1,51	339,9	0,03 %
Toronto-Dominion Bank/The	56,3	73,1700	CAD	1,51	2 734,5	0,26 %
Tourmaline Oil	5,1	22,9500	CAD	1,51	77,8	0,01 %
TransCanada	32,1	60,8600	CAD	1,51	1 296,0	0,12 %
Turquoise Hill Resources	22,0	4,2600	CAD	1,51	62,3	0,01 %
Valeant Pharmaceuticals International	7,2	26,4800	CAD	1,51	127,4	0,01 %
Waste Connections	11,9	71,2200	USD	1,20	708,5	0,07 %
Vermilion Energy	8,0	45,6900	CAD	1,51	241,5	0,02 %
West Fraser Timber	2,0	77,1800	CAD	1,51	102,5	0,01 %
Wheaton Precious Metals	9,7	27,4900	CAD	1,51	177,0	0,02 %
Kanada totalt					**37 096,8**	**3,52 %**
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	5,0	120,4100	USD	1,20	501,0	0,05 %
Liberia totalt					**501,0**	**0,05 %**
Luxemburg						
ArcelorMittal	20,8	27,1700	EUR	1,00	564,3	0,05 %
Eurofins Scientific	0,5	507,1000	EUR	1,00	267,2	0,03 %
Millicom Int. Cellular SDB	0,8	557,5000	SEK	9,84	47,6	0,00 %
RTL Group	0,5	66,7730	EUR	1,00	33,7	0,00 %
SES	13,2	13,0350	EUR	1,00	172,2	0,02 %
Tenaris	11,5	13,1200	EUR	1,00	151,1	0,01 %
Luxemburg totalt					**1 236,1**	**0,12 %**
Mauritius						
Golden Agri-Resources	136,0	0,3700	SGD	1,60	31,4	0,00 %
Mauritius totalt					**31,4**	**0,00 %**
Norge						
DNB	21,4	152,3000	NOK	9,83	331,1	0,03 %
Gjensidige Forsikring	2,6	155,0000	NOK	9,83	41,0	0,00 %
Marine Harvest	8,8	139,2000	NOK	9,83	124,6	0,01 %
Norsk Hydro	22,1	62,6500	NOK	9,83	140,9	0,01 %
Orkla	16,0	87,2000	NOK	9,83	142,1	0,01 %
Schibsted ser. B	3,0	219,5000	NOK	9,83	67,0	0,01 %
Statoil	34,7	175,7000	NOK	9,83	620,6	0,06 %
Telenor	28,8	176,5000	NOK	9,83	517,3	0,05 %
Yara International	4,1	377,5000	NOK	9,83	156,7	0,01 %
Norge totalt					**2 141,4**	**0,20 %**
Nya Zeeland						
Auckland International Airport	30,3	6,4800	NZD	1,69	116,5	0,01 %
Fisher & Paykel Healthcare	17,2	14,3500	NZD	1,69	146,2	0,01 %
Fletcher Building	15,4	7,6000	NZD	1,69	69,6	0,01 %
Mercury NZ	40,8	3,3700	NZD	1,69	81,7	0,01 %
Meridian Energy	34,9	2,9250	NZD	1,69	60,6	0,01 %
Ryman Healthcare	7,5	10,5900	NZD	1,69	46,9	0,00 %
Spark New Zealand	80,0	3,6300	NZD	1,69	172,3	0,02 %
Nya Zeeland totalt					**693,7**	**0,07 %**
Panama						
Carnival	8,7	66,7300	USD	1,20	484,7	0,05 %
Panama totalt					**484,7**	**0,05 %**
Papua Nya Guinea						
Oil Search	60,8	7,7900	AUD	1,54	308,4	0,03 %
Papua Nya Guinea totalt					**308,4**	**0,03 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	98,4	2,8950	EUR	1,00	284,8	0,03 %
Galp Energia SGPS	8,8	15,3800	EUR	1,00	135,6	0,01 %
Jeronimo Martins SGPS	6,3	16,1600	EUR	1,00	102,1	0,01 %
Portugal totalt					**522,5**	**0,05 %**
Schweiz						
ABB	59,3	26,1200	CHF	1,17	1 323,6	0,13 %
Adecco Group	6,6	74,4000	CHF	1,17	420,4	0,04 %
Baloise Holding	1,3	151,5000	CHF	1,17	168,0	0,02 %
Barry Callebaut	0,0	2 033,0000	CHF	1,17	76,4	0,01 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	70 200,0000	CHF	1,17	180,0	0,02 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	5 950,0000	CHF	1,17	147,5	0,01 %
Chubb	13,1	146,7500	USD	1,20	1 599,4	0,15 %
Cie Financiere Richemont	15,6	88,6000	CHF	1,17	1 184,0	0,11 %
Clariant	6,4	27,4400	CHF	1,17	151,2	0,01 %
Coca-Cola HBC	5,1	2 420,0000	GBP	0,89	139,4	0,01 %
Credit Suisse Group	79,4	17,3800	CHF	1,17	1 179,3	0,11 %
Dufry	1,0	144,8000	CHF	1,17	120,6	0,01 %
EMS-Chemie Holding	0,1	652,0000	CHF	1,17	71,3	0,01 %
Garmin	1,7	59,6300	USD	1,20	84,5	0,01 %
Geberit	1,1	429,9000	CHF	1,17	400,4	0,04 %
Givaudan	0,3	2 249,0000	CHF	1,17	565,0	0,05 %
Julius Baer Group	5,8	59,7000	CHF	1,17	296,3	0,03 %
Kuehne + Nagel International	2,9	172,9000	CHF	1,17	435,4	0,04 %
LafargeHolcim	13,2	55,1000	CHF	1,17	623,6	0,06 %
Lonza Group	2,5	264,7000	CHF	1,17	564,8	0,05 %
Nestle	93,8	83,7000	CHF	1,17	6 711,2	0,64 %
Novartis	67,7	82,6000	CHF	1,17	4 781,9	0,45 %
Pargesa Holding	1,2	84,3000	CHF	1,17	89,0	0,01 %
Partners Group Holding	0,7	671,0000	CHF	1,17	410,6	0,04 %
Roche Holding	21,3	246,3000	CHF	1,17	4 478,9	0,43 %
Schindler Holding	1,2	221,4000	CHF	1,17	230,1	0,02 %
Schindler Holding	1,5	225,4000	CHF	1,17	285,8	0,03 %
SGS	0,2	2 536,0000	CHF	1,17	335,9	0,03 %
Sika	0,1	7 790,0000	CHF	1,17	559,2	0,05 %
Sonova Holding	1,5	152,9000	CHF	1,17	192,2	0,02 %
Straumann Holding	0,3	690,5000	CHF	1,17	164,6	0,02 %
Swatch Group	1,2	398,7000	CHF	1,17	395,2	0,04 %
Swatch Group	0,7	74,6000	CHF	1,17	42,3	0,00 %
Swiss Life Holding	0,9	344,9000	CHF	1,17	262,6	0,02 %
Swiss Prime Site	1,9	89,6500	CHF	1,17	145,6	0,01 %
Swiss Re	9,5	91,2500	CHF	1,17	737,1	0,07 %
Swisscom	1,0	520,0000	CHF	1,17	451,9	0,04 %
TE Connectivity	11,0	95,2300	USD	1,20	873,8	0,08 %
UBS Group	117,5	17,9400	CHF	1,17	1 801,8	0,17 %
Vifor Pharma	1,3	125,0000	CHF	1,17	138,9	0,01 %
Zurich Insurance Group	4,1	296,4000	CHF	1,17	1 050,9	0,10 %
Schweiz totalt					**33 870,9**	**3,22 %**
Singapore						
Ascendas Real Estate Investment Trust	62,4	2,7200	SGD	1,60	105,9	0,01 %
Broadcom	12,4	259,6000	USD	1,20	2 690,6	0,26 %
CapitaLand Commercial Trust	84,0	1,9300	SGD	1,60	101,1	0,01 %
CapitaLand Mall Trust	51,0	2,1300	SGD	1,60	67,8	0,01 %
CapitaLand	51,0	3,5300	SGD	1,60	112,4	0,01 %
City Developments	15,2	12,4900	SGD	1,60	118,5	0,01 %
ComfortDelGro	40,0	1,9800	SGD	1,60	49,4	0,00 %
DBS Group Holdings	54,6	24,8500	SGD	1,60	847,1	0,08 %
Flex	14,8	17,9350	USD	1,20	221,4	0,02 %
Global Logistic Properties	128,6	3,3700	SGD	1,60	270,5	0,03 %
Hutchison Port Holdings Trust	140,0	0,4150	USD	1,20	48,5	0,00 %
Jardine Cycle & Carriage	1,1	40,6700	SGD	1,60	28,2	0,00 %
Keppel	36,4	7,3500	SGD	1,60	167,0	0,02 %
Oversea-Chinese Banking	80,2	12,3900	SGD	1,60	620,4	0,06 %
SATS	25,4	5,2000	SGD	1,60	82,4	0,01 %
Sembcorp Industries	14,0	3,0300	SGD	1,60	26,5	0,00 %
Singapore Airlines	14,3	10,6700	SGD	1,60	95,2	0,01 %
Singapore Exchange	45,1	7,4400	SGD	1,60	209,4	0,02 %
Singapore Press Holdings	29,0	2,6500	SGD	1,60	48,0	0,00 %
Singapore Technologies Engineering	62,8	3,2600	SGD	1,60	127,8	0,01 %
Singapore Telecommunications	226,0	3,5700	SGD	1,60	503,6	0,05 %
StarHub	42,2	2,8500	SGD	1,60	75,1	0,01 %
Suntec Real Estate Investment Trust	65,0	2,1500	SGD	1,60	87,2	0,01 %
United Overseas Bank	44,7	26,4500	SGD	1,60	737,6	0,07 %
UOL Group	9,6	8,8700	SGD	1,60	53,4	0,01 %
Wilmar International	85,1	3,0900	SGD	1,60	164,1	0,02 %
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	145,9	1,4700	SGD	1,60	133,9	0,01 %
Singapore totalt					**7 793,1**	**0,74 %**
Spanien						
Abertis Infraestructuras	18,6	18,4900	EUR	1,00	343,7	0,03 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	10,7	32,6800	EUR	1,00	351,0	0,03 %
Aena SME	3,4	169,7500	EUR	1,00	571,7	0,05 %
Amadeus IT Group	11,3	60,1500	EUR	1,00	680,4	0,06 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	208,0	7,1000	EUR	1,00	1 476,8	0,14 %
Banco de Sabadell	137,2	1,6510	EUR	1,00	226,5	0,02 %
Banco Santander	498,4	5,4870	EUR	1,00	2 734,9	0,26 %
Bankia	9,2	3,9940	EUR	1,00	36,8	0,00 %
Bankinter	16,3	7,8910	EUR	1,00	129,0	0,01 %
CaixaBank	120,4	3,8900	EUR	1,00	468,4	0,04 %
Enagas	5,8	23,9500	EUR	1,00	140,1	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Endesa	9,2	17,8950	EUR	1,00	165,3	0,02 %
Ferrovial	15,7	18,9200	EUR	1,00	296,2	0,03 %
Gas Natural SDG	10,0	19,3050	EUR	1,00	193,0	0,02 %
Grifols	14,1	24,5850	EUR	1,00	346,2	0,03 %
Iberdrola	192,0	6,4800	EUR	1,00	1 243,9	0,12 %
Industria de Diseno Textil	36,3	29,1250	EUR	1,00	1 056,6	0,10 %
International Consolidated Airlines Group	14,7	7,2740	EUR	1,00	107,2	0,01 %
Mapfre	13,1	2,6760	EUR	1,00	35,1	0,00 %
Red Electrica Corp	10,6	18,6350	EUR	1,00	197,5	0,02 %
Repsol TEMP	0,9	14,8100	EUR	1,00	13,9	0,00 %
Repsol	36,5	14,8100	EUR	1,00	540,7	0,05 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	7,0	11,5250	EUR	1,00	80,3	0,01 %
Telefonica	152,0	8,1160	EUR	1,00	1 233,8	0,12 %
Spanien totalt					**12 668,7**	**1,20 %**
Storbritannien						
3i Group	23,2	913,5000	GBP	0,89	239,1	0,02 %
Admiral Group	3,8	2 002,0000	GBP	0,89	86,6	0,01 %
Anglo American	45,4	1 549,5000	GBP	0,89	793,4	0,08 %
Antofagasta	21,0	1 005,0000	GBP	0,89	237,6	0,02 %
Aon	9,8	134,4900	USD	1,20	1 098,4	0,10 %
Ashtead Group	20,7	1 992,0000	GBP	0,89	464,1	0,04 %
Associated British Foods	7,8	2 820,0000	GBP	0,89	247,6	0,02 %
AstraZeneca	40,7	5 121,0000	GBP	0,89	2 348,9	0,22 %
Auto Trader Group	20,0	352,8000	GBP	0,89	79,5	0,01 %
Aviva	141,3	506,5000	GBP	0,89	806,9	0,08 %
Barclays	513,2	203,1000	GBP	0,89	1 174,9	0,11 %
Barratt Developments	27,1	647,5000	GBP	0,89	197,8	0,02 %
Berkeley Group Holdings	3,0	4 197,0000	GBP	0,89	141,9	0,01 %
BHP Billiton	71,2	1 522,5000	GBP	0,89	1 222,5	0,12 %
BP	607,2	522,7000	GBP	0,89	3 577,1	0,34 %
British American Tobacco ADR	14,0	67,3500	USD	1,20	785,4	0,07 %
British American Tobacco	57,0	5 018,0000	GBP	0,89	3 222,4	0,31 %
British Land Co	28,0	691,5000	GBP	0,89	218,0	0,02 %
BT Group	254,9	271,7000	GBP	0,89	780,7	0,07 %
Bunzl	9,2	2 072,0000	GBP	0,89	215,8	0,02 %
Burberry Group	18,0	1 792,0000	GBP	0,89	363,0	0,03 %
Capita	19,6	400,9000	GBP	0,89	88,7	0,01 %
Carnival	6,2	4 892,0000	GBP	0,89	339,8	0,03 %
Centrica	206,7	137,3000	GBP	0,89	319,8	0,03 %
Cobham	468,2	126,3000	GBP	0,89	666,4	0,06 %
Coca-Cola European Partners	1,9	32,7700	EUR	1,00	62,1	0,01 %
Coca-Cola European Partners	3,8	39,2700	USD	1,20	123,1	0,01 %
Compass Group	53,4	1 600,0000	GBP	0,89	963,5	0,09 %
ConvaTec Group	34,2	205,5000	GBP	0,89	79,3	0,01 %
Croda International	3,6	4 424,0000	GBP	0,89	181,5	0,02 %
Diageo	71,6	2 725,0000	GBP	0,89	2 200,1	0,21 %
Direct Line Insurance Group	35,6	381,7000	GBP	0,89	153,3	0,01 %
easyJet	2,0	1 464,0000	GBP	0,89	32,5	0,00 %
Fresnillo	4,0	1 429,0000	GBP	0,89	65,1	0,01 %
G4S	76,9	267,0000	GBP	0,89	231,3	0,02 %
GKN	27,4	319,4000	GBP	0,89	98,7	0,01 %
GlaxoSmithKline	149,9	1 322,5000	GBP	0,89	2 234,1	0,21 %
Hammerson	40,2	547,0000	GBP	0,89	247,8	0,02 %
Hargreaves Lansdown	6,8	1 802,0000	GBP	0,89	137,5	0,01 %
HSBC Holdings	632,9	766,9000	GBP	0,89	5 470,5	0,52 %
IMI	7,8	1 333,0000	GBP	0,89	116,6	0,01 %
Imperial Brands	29,8	3 166,0000	GBP	0,89	1 062,7	0,10 %
InterContinental Hotels Group	7,8	4 719,0000	GBP	0,89	414,3	0,04 %
Intertek Group	6,7	5 190,0000	GBP	0,89	391,9	0,04 %
Investec	11,5	535,0000	GBP	0,89	69,5	0,01 %
ITV	96,7	165,5000	GBP	0,89	180,4	0,02 %
J Sainsbury	24,1	241,4000	GBP	0,89	65,4	0,01 %
John Wood Group	25,3	650,0000	GBP	0,89	185,6	0,02 %
Johnson Matthey	8,1	3 075,0000	GBP	0,89	280,0	0,03 %
Kingfisher	51,3	337,7000	GBP	0,89	195,1	0,02 %
Land Securities Group	18,4	1 008,0000	GBP	0,89	208,5	0,02 %
Legal & General Group	139,0	273,3000	GBP	0,89	428,1	0,04 %
Liberty Global	6,4	35,4100	USD	1,20	188,6	0,02 %
Liberty Global	22,0	33,4700	USD	1,20	614,9	0,06 %
Lloyds Banking Group	2 321,8	68,0600	GBP	0,89	1 781,1	0,17 %
London Stock Exchange Group	7,1	3 793,0000	GBP	0,89	304,3	0,03 %
Marks & Spencer Group	45,0	314,8000	GBP	0,89	159,5	0,02 %
Mediclinic International	8,0	649,5000	GBP	0,89	58,6	0,01 %
Meggitt	150,6	482,2000	GBP	0,89	818,5	0,08 %
Merlin Entertainments	23,8	362,9000	GBP	0,89	97,5	0,01 %
Micro Focus International ADR	7,4	33,8900	USD	1,20	209,2	0,02 %
Mondi	8,2	1 931,0000	GBP	0,89	178,5	0,02 %
National Grid	116,5	875,1000	GBP	0,89	1 149,0	0,11 %
Next	3,3	4 525,0000	GBP	0,89	170,6	0,02 %
Nielsen Holdings	13,1	36,4100	USD	1,20	396,7	0,04 %
Old Mutual	120,6	231,7000	GBP	0,89	314,9	0,03 %
Pearson	22,9	736,0000	GBP	0,89	189,8	0,02 %
Persimmon	5,0	2 738,0000	GBP	0,89	153,3	0,01 %
Prudential	76,7	1 905,5000	GBP	0,89	1 648,1	0,16 %
Reckitt Benckiser Group	21,5	6 919,0000	GBP	0,89	1 680,2	0,16 %
RELX	30,4	1 739,0000	GBP	0,89	596,5	0,06 %
Rio Tinto	38,1	3 942,0000	GBP	0,89	1 692,0	0,16 %
Royal Bank of Scotland Group	98,9	278,0000	GBP	0,89	309,7	0,03 %
Royal Dutch Shell	139,9	2 480,0000	GBP	0,89	3 910,2	0,37 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Royal Dutch Shell	114,4	2 508,5000	GBP	0,89	3 235,2	0,31 %
Royal Mail	12,5	452,5000	GBP	0,89	63,6	0,01 %
RSA Insurance Group	26,9	632,5000	GBP	0,89	191,6	0,02 %
Sage Group	26,4	798,0000	GBP	0,89	237,2	0,02 %
Schroders	3,8	3 516,0000	GBP	0,89	150,5	0,01 %
Segro	47,4	587,0000	GBP	0,89	313,7	0,03 %
Severn Trent	6,0	2 162,0000	GBP	0,89	147,2	0,01 %
Sky	38,0	1 012,0000	GBP	0,89	433,8	0,04 %
Smith & Nephew	25,7	1 288,0000	GBP	0,89	372,9	0,04 %
Smiths Group	14,8	1 490,0000	GBP	0,89	248,6	0,02 %
SSE	27,2	1 320,0000	GBP	0,89	404,3	0,04 %
St James's Place	12,5	1 226,0000	GBP	0,89	172,7	0,02 %
Standard Chartered	112,0	780,1000	GBP	0,89	984,6	0,09 %
Standard Life Aberdeen	63,0	436,6000	GBP	0,89	309,9	0,03 %
Taylor Wimpey	87,4	206,4000	GBP	0,89	203,4	0,02 %
TechnipFMC	18,0	30,9900	USD	1,20	464,4	0,04 %
Tesco	242,2	209,2500	GBP	0,89	571,2	0,05 %
Travis Perkins	3,0	1 567,0000	GBP	0,89	52,3	0,00 %
Unilever	38,6	4 125,5000	GBP	0,89	1 795,9	0,17 %
United Utilities Group	17,7	829,5000	GBP	0,89	165,4	0,02 %
Weir Group	6,1	2 123,0000	GBP	0,89	146,2	0,01 %
Whitbread	6,3	4 000,0000	GBP	0,89	284,0	0,03 %
Wm Morrison Supermarkets	80,5	219,9000	GBP	0,89	199,5	0,02 %
Vodafone Group	853,8	235,0000	GBP	0,89	2 261,5	0,21 %
Worldpay Group	82,8	426,0000	GBP	0,89	397,5	0,04 %
Storbritannien totalt					**66 023,2**	**6,27 %**
Sverige						
Alfa Laval	13,8	195,4000	SEK	9,84	274,9	0,03 %
Assa Abloy B	28,6	170,8000	SEK	9,84	496,5	0,05 %
Atlas Copco A	19,4	355,8000	SEK	9,84	701,8	0,07 %
Atlas Copco B	15,5	316,6000	SEK	9,84	498,5	0,05 %
Boliden	9,0	280,6000	SEK	9,84	255,6	0,02 %
Electrolux B	6,9	265,6000	SEK	9,84	185,2	0,02 %
Ericsson B	106,3	54,0000	SEK	9,84	583,8	0,06 %
Essity B	22,9	232,8000	SEK	9,84	542,2	0,05 %
Getinge B	8,1	119,5000	SEK	9,84	98,1	0,01 %
Hennes & Mauritz B	29,1	171,0000	SEK	9,84	505,0	0,05 %
Hexagon B	10,3	412,9000	SEK	9,84	434,1	0,04 %
Husqvarna B	11,4	78,9000	SEK	9,84	91,5	0,01 %
ICA Gruppen	1,2	297,8000	SEK	9,84	35,7	0,00 %
Industrivärden C	2,7	203,3000	SEK	9,84	55,0	0,01 %
Investor B	13,3	375,8000	SEK	9,84	509,2	0,05 %
Kinnevik B	7,1	278,2000	SEK	9,84	201,1	0,02 %
Lundbergföretagen B	1,5	613,0000	SEK	9,84	93,5	0,01 %
Lundin Petroleum	3,0	187,0000	SEK	9,84	57,0	0,01 %
Nordea Bank	101,8	99,4500	SEK	9,84	1 029,7	0,10 %
Sandvik	56,2	144,5000	SEK	9,84	825,4	0,08 %
SEB A	39,3	96,4000	SEK	9,84	385,1	0,04 %
Securitas B	3,9	144,3000	SEK	9,84	57,6	0,01 %
Skanska B	7,8	170,8000	SEK	9,84	135,5	0,01 %
SKF B	10,3	183,2000	SEK	9,84	192,4	0,02 %
Swedbank A	30,0	198,8000	SEK	9,84	606,9	0,06 %
Swedish Match	8,5	322,9000	SEK	9,84	280,5	0,03 %
Svenska Handelsbanken A	48,1	112,8000	SEK	9,84	551,7	0,05 %
Tele2 B	5,2	101,5000	SEK	9,84	54,1	0,01 %
Telia Company	99,3	36,7000	SEK	9,84	370,6	0,04 %
Volvo B	45,5	153,7000	SEK	9,84	710,5	0,07 %
Sverige totalt					**10 818,7**	**1,03 %**
Tyskland						
adidas	5,1	167,1500	EUR	1,00	849,6	0,08 %
Allianz	13,7	191,5000	EUR	1,00	2 632,0	0,25 %
Axel Springer	0,8	65,1300	EUR	1,00	53,7	0,01 %
BASF	26,5	91,7400	EUR	1,00	2 430,3	0,23 %
Bayer	24,8	104,0000	EUR	1,00	2 581,9	0,25 %
Bayerische Motoren Werke	9,0	86,8300	EUR	1,00	783,0	0,07 %
Bayerische Motoren Werke	1,1	74,6400	EUR	1,00	78,9	0,01 %
Beiersdorf	2,8	97,9000	EUR	1,00	270,9	0,03 %
Brenntag	5,0	52,7700	EUR	1,00	263,5	0,03 %
Commerzbank	20,3	12,5050	EUR	1,00	253,5	0,02 %
Continental	2,9	225,0500	EUR	1,00	652,2	0,06 %
Covestro	3,4	86,0300	EUR	1,00	292,5	0,03 %
Daimler	31,1	70,8000	EUR	1,00	2 199,2	0,21 %
Deutsche Bank	61,3	15,8750	EUR	1,00	972,7	0,09 %
Deutsche Boerse	6,0	96,8000	EUR	1,00	585,3	0,06 %
Deutsche Lufthansa	2,9	30,7200	EUR	1,00	87,6	0,01 %
Deutsche Post	32,9	39,7500	EUR	1,00	1 306,9	0,12 %
Deutsche Telekom	106,3	14,7950	EUR	1,00	1 572,8	0,15 %
Deutsche Wohnen	9,9	36,4600	EUR	1,00	361,1	0,03 %
Drillisch	1,5	68,8300	EUR	1,00	106,1	0,01 %
E.ON	71,0	9,0610	EUR	1,00	643,6	0,06 %
Evonik Industries	3,3	31,3700	EUR	1,00	103,5	0,01 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,8	91,8600	EUR	1,00	69,6	0,01 %
Fresenius Medical Care	5,2	87,7800	EUR	1,00	458,0	0,04 %
Fresenius	10,9	65,0700	EUR	1,00	708,5	0,07 %
FUCHS PETROLUB	1,2	44,2500	EUR	1,00	52,2	0,00 %
GEA Group	9,5	40,0100	EUR	1,00	381,6	0,04 %
Hannover Rueck	1,2	104,9000	EUR	1,00	122,8	0,01 %
HeidelbergCement	5,5	90,2500	EUR	1,00	500,3	0,05 %
Henkel	2,2	100,0000	EUR	1,00	224,8	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Henkel	4,5	110,3500	EUR	1,00	495,0	0,05 %
HOCHTIEF	1,1	147,6000	EUR	1,00	162,4	0,02 %
HUGO BOSS	1,7	70,9400	EUR	1,00	123,2	0,01 %
Infineon Technologies	32,2	22,8350	EUR	1,00	734,9	0,07 %
Innogy	4,1	32,6750	EUR	1,00	133,9	0,01 %
K+S	3,7	20,7550	EUR	1,00	77,0	0,01 %
KION Group	2,3	71,9800	EUR	1,00	166,3	0,02 %
LANXESS	1,6	66,2900	EUR	1,00	106,8	0,01 %
Linde	5,4	194,6500	EUR	1,00	1 049,9	0,10 %
MAN	2,5	95,4000	EUR	1,00	234,7	0,02 %
Merck KGaA	3,4	89,7500	EUR	1,00	300,9	0,03 %
METRO	10,3	16,6500	EUR	1,00	171,3	0,02 %
MTU Aero Engines	1,5	149,4000	EUR	1,00	230,1	0,02 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,5	180,7500	EUR	1,00	990,1	0,09 %
OSRAM Licht	2,5	74,9300	EUR	1,00	188,9	0,02 %
Porsche Automobil Holding	2,1	69,7800	EUR	1,00	149,3	0,01 %
ProSiebenSat.1 Media	4,9	28,7050	EUR	1,00	141,7	0,01 %
RWE	11,1	17,0000	EUR	1,00	188,1	0,02 %
SAP	28,4	93,4500	EUR	1,00	2 657,8	0,25 %
Schaeffler	9,0	14,7850	EUR	1,00	133,1	0,01 %
Siemens	24,8	116,1500	EUR	1,00	2 884,7	0,27 %
Symrise	3,2	71,6200	EUR	1,00	229,1	0,02 %
Telefonica Deutschland Holding	9,0	4,1860	EUR	1,00	37,6	0,00 %
thyssenkrupp	8,0	24,2150	EUR	1,00	194,1	0,02 %
TUI	12,6	1 540,0000	GBP	0,89	218,4	0,02 %
Uniper	6,0	26,0000	EUR	1,00	155,9	0,01 %
United Internet	3,5	57,3400	EUR	1,00	202,5	0,02 %
Wirecard	3,6	93,0700	EUR	1,00	331,4	0,03 %
Volkswagen	1,6	168,7000	EUR	1,00	270,6	0,03 %
Volkswagen	5,7	166,4500	EUR	1,00	944,1	0,09 %
Vonovia	15,7	41,3900	EUR	1,00	651,4	0,06 %
Zalando	3,7	44,1150	EUR	1,00	163,2	0,02 %
Tyskland totalt					**36 317,1**	**3,45 %**
Österrike						
ANDRITZ	0,6	47,0850	EUR	1,00	30,0	0,00 %
Erste Group Bank	7,9	36,1050	EUR	1,00	284,2	0,03 %
OMV	5,2	52,8300	EUR	1,00	275,3	0,03 %
Raiffeisen Bank International	10,6	30,2000	EUR	1,00	320,1	0,03 %
voestalpine	3,4	49,8450	EUR	1,00	170,2	0,02 %
Österrike totalt					**1 079,9**	**0,10 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 029 800,5**	**97,77 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 029 800,5**	**97,77 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2018	1,8	-2,7000	CAD	1,51	-3,2	-0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2018	5,8	2,3000	USD	1,20	11,0	0,00 %
SPI 200 FUTURES 3/2018	0,2	-27,0000	AUD	1,54	-3,5	-0,00 %
STOXX EUROPE 600 3/2018	14,1	0,1000	EUR	1,00	1,4	0,00 %
TOPIX INDX FUTR 3/2018	210,0	0,5000	JPY	134,89	0,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**6,5**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**6,5**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**6,5**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**6,5**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**1 033 456,7**	**98,11 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**19 868,9**	**1,89 %**
Fondvärde					**1 053 325,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	65,06 %
Tillväxtandel I	29,34 %
Tillväxtandel B	4,25 %
Tillväxtandel S	1,10 %
Avkastningsandel B	0,13 %
Avkastningsandel I	0,09 %
Avkastningsandel A	0,04 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	Antal	Marknadsvärde
AEON Financial Service	2 677	52,1
APA	19 370	105,1
Abbott Laboratories	33 583	1 616,6
Acom	12 774	45,0
Advanced Micro Devices	30 537	266,6
AerCap Holdings	2 322	102,7
Aeroports de Paris	5	0,8
Altice	5 701	49,8
Antero Resources	126	2,0
ArcelorMittal	400	10,9
AusNet Services	31 293	36,8
AutoNation	1 744	75,1
Bank of Queensland	4 059	33,6
Bankia	4 100	16,4
Bendigo & Adelaide Bank	6 916	52,6
Boskalis Westminster	1 328	41,8
CH Robinson Worldwide	5 085	380,3
CYBERDYNE	4 800	69,1
CarMax	6 765	365,4
Cerner	9 341	526,9
Challenger	8 169	74,7
Chipotle Mexican Grill	509	124,7
Cobham	132 032	188,0
Continental Resources Inc/OK	1 064	47,0
Cooper Cos	1 017	187,6
Costco Wholesale	11 466	1 785,2
Coty	9 388	156,7
Crown Resorts	3 499	29,7
DENTSPLY SIRONA	5 569	309,4
DR Horton	9 603	410,9
Daiwa House REIT Investment	11	21,8
Daiwa Securities Group	30 000	157,2
DeNA	-	-
Discovery Communications	1 369	25,9
Domino's Pizza	972	153,6
Domino's Pizza Enterprises	1 957	59,5
EQT	81	3,8
Eaton Corp	12 549	828,4
Fastenal	8 265	379,9
Flowserve	1 913	66,9
Genuine Parts	864	68,8
HK Electric Investments & HK Electric Investments	39 100	29,8
HSBC Holdings	506 945	4 381,9
Harley-Davidson	3 679	157,1
Healthscope	14 575	19,9
Heineken	100	8,7
Helmerich & Payne	2 412	128,9
Insurance Australia Group	44 439	209,6
J Sainsbury	19 480	53,0
James Hardie Industries	2 845	41,9
Johnson Controls International	28 556	906,9
Kakaku.com	2 200	31,1
Kansai Paint	3 060	66,4
Keikyu	1 000	16,1
Kohl's	3 453	157,6
Koninklijke KPN	10 000	29,1
Koninklijke Vopak	744	27,3
L Brands	4 693	238,3
Leggett & Platt	3 074	122,4
MINEBEA MITSUMI	-	-
Macerich	3 520	193,6
Macy's	670	14,5
Marks & Spencer Group	36 420	129,2
Marui Group	3 978	60,8
Mattel	11 487	147,4
McDonald's Holdings Co Japan	5 600	205,7
Meggitt	73 186	397,8
MercadoLibre	930	243,1
Microchip Technology	4 730	349,4
Middleby	1 156	130,1
Nagoya Railroad	2 000	42,1
National Retail Properties	188	6,8
New World Development	5 858	7,3
Newell Brands	6 341	164,4
Nippon Paint Holdings	-	-
Nordstrom	2 559	102,2
Novozymes B	2 533	121,0
PPG Industries	89	8,7
Pandora	3 552	321,6
Polaris Industries	1 380	144,4
Regency Centers	2 420	140,0
SEEK	3 663	45,4
SES	10 581	137,9
Sabre	5 750	99,2
Seagate Technology	1 428	49,9
Sensata Technologies Holding	3 927	167,5
Seven Bank	15 000	42,9
Sharp	3 900	111,9
Siemens Gamesa Renewable Energy	3 100	35,7
Sirius XM Holdings	66 928	302,2
Sohgo Security Services	800	36,4
Sony Financial Holdings	1 500	22,2
Spectrum Brands Holdings	648	60,7
Sprint	18 341	91,6
Suncor Energy	3 000	91,7
Svenska Handelsbanken A	4 500	51,6
T Rowe Price Group	4 083	359,4
TESARO	979	68,4
TPG Telecom	4 861	20,8
Targa Resources	9 581	386,9
Telecom Italia SpA/Milano	108 436	78,8
Tesco	189 436	446,8
Tesla	3 057	799,3
Travis Perkins	2 373	41,9
TripAdvisor	2 052	59,0
Umicore	3 654	144,7
Under Armour	530	6,8
Under Armour	3 074	35,7
Unicharm	100	2,2
VMware	1 700	178,6
Vantiv	4 922	301,3
Vifor Pharma	1 041	111,2
WW Grainger	988	196,1
Wabtec Corp/DE	3 661	248,2
Woolworths Group	20 625	366,9
Wärtsilä	2 126	111,9
Yamada Denki	14 500	66,8
Yamazaki Baking	1 600	26,1
Zillow Group	2 596	89,7

Marknadsvärde totalt	**23 979,7**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	**2,3 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar	**2,3 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall	
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	23 979,7
Totalt	**23 979,7**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna		
MERRILL LYNCH	Storbritannien	8 004,8
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	5 975,2
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	4 205,8
UBS	Storbritannien	3 591,8
CITIGROUP	USA	735,5
MERRILL LYNCH	USA	346,8
CREDIT SUISSE GROUP	USA	231,4
WELLS FARGO	USA	184,7
JEFFERIES	USA	170,5
CITADEL	USA	167,5
CITIGROUP	Storbritannien	129,2
DEUTSCHE BANK	USA	108,0
VIRTU	USA	100,3
BNP	USA	25,9
BNP	Irland	2,2
Totalt		**23 979,7**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	60,1	84,4 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	10,7	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	0,4	0,6 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta		
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	9 220,5
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	6 063,9
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	2 621,2
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	5 393,0
Kontantsäkerhet	USD	2 546,9
Säkerhet totalt		**25 845,5**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	201,6
1 - 3 månader	830,6
3 månader - 1 år	629,2
> 1 år	21 637,2
Obestämd löptid	2 546,9
Totalt	**25 845,5**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Storbritannien	6 063,9
USA	5 393,0
Frankrike	3 335,5
Belgien	2 703,9
Japan	2 621,2
Amerikanska centralbanken (FED)	2 546,9
Österrike	1 410,3
Tyskland	1 044,7
Nederländerna	568,9
Finland	157,2

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden **22,3**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar

- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	25 845,5

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	23 107,7
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	51 336 699,29	70 556 046,46
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	60 051,63	68 818,13
Nettointäkter från derivatinstrument	3 413 602,42	804 606,61
Dividendavkastning	23 563 064,74	19 492 322,78
Ränteintäkter	102 396,5	30 009,04
Övriga intäkter	8 086 866,71	10 846 108,08
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 024 660,94	-2 787 985,88
Räntekostnader	-37 514,56	-2 356,31
Övriga kostnader	-12 781 649,87	-11 897 044,11
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**69 718 855,92**	**87 110 524,8**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 033 450 197,31	813 196 636,21
Kundfordringar	2 057 281,51	1 858 452,46
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	13 217,54	14 455
Övriga	2 547 134,14	2 350 949,42
Resultatregleringar	1 022 371,82	875 793,7
Kassa och bank	25 421 061,27	32 966 283,5
Aktiva sammanlagt	**1 064 511 263,59**	**851 262 570,29**
Passiva		
Fondens värde	1 053 325 536,68	848 806 599,31
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	10 389 408,77	1 863 990,72
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	6 746,97	52 233,77
Övriga	442 436,74	253 739,4
Resultatregleringar	347 134,43	286 007,09
Passiva sammanlagt	**1 064 511 263,59**	**851 262 570,29**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	14 085 940,37	7 962 603,37
Överlåtelseförluster	-3 888 608,77	-5 634 836,7
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	41 139 367,69	68 228 279,79
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	60 450,04	76 464,5
Kostnader för utlåning	-398,41	-7 646,37
Sammanlagt	**51 396 750,92**	**70 624 864,59**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	3 603 395,63	4 074 908,58
Förluster	-344 543,68	-2 934 246,46
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	153 048,41	-336 055,51
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 198,07	-
Förluster	-1 496,01	-
Sammanlagt	**3 413 602,42**	**804 606,61**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	94 507 439,22	95 936 462,63
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-53 215 023,12	-28 044 238,35
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	199 734,44	195 561,55

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 10667,65 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Fondens värde 1.1.	848 806 599,31	591 882 443,17
Teckning av fondandelar	359 025 187,85	357 413 145,41
Inlösen av fondandelar	-223 760 074,34	-186 983 611,71
Utdelning av avkastning	-465 032,06	-615 902,36
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	69 718 855,92	87 110 524,8
Fondens värde 31.12.	1 053 325 536,68	848 806 599,31
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 053 325 536,68	848 806 599,31

Nordea Indien

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Indien steg 22,01 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (MSCI India, avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 21,88 %.

Den indiska börsen nådde nya rekordnivåer efter en bra utveckling. Uppgången berodde huvudsakligen på positiv ekonomisk statistik och politisk medvind för premiärminister Modi och hans reformprogram. Fokus i indisk ekonomi var inflationen och de reformprogram som kan stimulera tillväxten ytterligare och stödja utbyggnaden av landet. Inflationen är nu lägre, vilket har fått landets centralbank att sänka styrräntan och bidragit till en stabilare valuta. Den ekonomiska tillväxten hämmades av sedelbytet eftersom centralbanken inte hade tryckt tillräckligt med nya sedlar. Bristen påverkade den inhemska handeln negativt och införandet av moms höll tillbaka tillväxten. I slutet av året riktades återigen fokus mot tillväxten som nu väntas bli högre än den i Kina. Ekonomin i Indien gynnas av ökad privatkonsumtion och större export tack vare tillväxten i världsekonomin.

Om mottagarfondens utveckling

Utvecklingen för både matarfonden och mottagarfonden var bra och bättre än jämförelseindexet.

Den positiva utvecklingen för fonden berodde framför allt på fortsatt hög ekonomisk tillväxt och på premiärminister Modis reformprogram. Reformprogrammen orsakade dock en viss nedgång i tillväxten från och till under året. Det var företrädesvis aktier inom finans, infrastruktur och konsumtionsvaror som bidrog positivt till avkastningen. Det var de cykliska sektorerna som stod i investerarnas blickpunkt mot bakgrund av tillväxten i världsekonomin och en ökad privatkonsumtion till följd av den minskade arbetslösheten. I finanssektorn var det privatägda banker som ICICI Bank och HDFC Bank som gick bäst medan statsägda State Bank of India bidrog lite mindre. I infrastruktursektorn utvecklades Tata Steel positivt då de kinesiska konkurrenterna drog ned på sin kapacitet. Sämst utvecklades defensiva sektorer som kraftförsörjning, hälsovård och telekomoperatörer.

Under andra halvåret tog vi hem en del av vinster till följd av kraftiga kursökningarna i råvarusektorn. Vi köpte i stället aktier i IT-sektorn som vi anser har bättre förutsättningar för en bra avkastning.

Nordea Indien är en så kallad matarfond. Minst 95 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea 1 – Indian Equity Fund som är mottagarfonden. Stadgarna, basfakta för investerare (KIID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Portföljförvaltningsorganisationen för fonden är Nordea Investment Management. ICICI Prudential Asset Management fungerar som rådgivare för mottagarfondens placeringsverksamhet.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 **6** 7

Lägre risk **Högre risk**

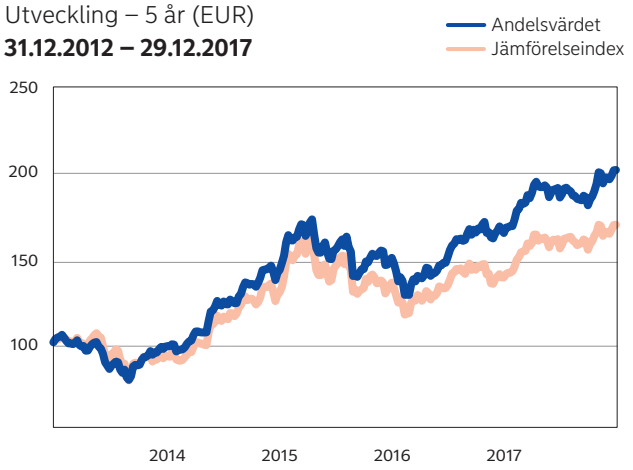
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

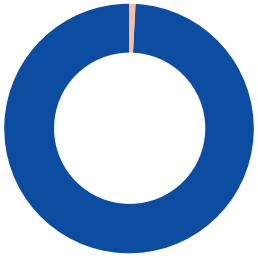
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI India NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,91 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 99,09 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	2 611,34	2 140,23	1 954,27
Avkastningsandel A*, EUR	2 128,31	1 776,40	1 662,78
Tillväxtandel A, 1 000 st.	9 438,8	8 711,1	9 092,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	103,9	96,0	119,9
Antal andelsägare	24 411	24 970	27 821
Fondvärde, milj. EUR	248,7	188,1	179,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 329,3	3 206,7	3 919,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	63,85	35,53	33,26
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	41 863,4	15 041,9	11 340,0

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,57
Indexets volatilitet, %	18,12
Tracking Error, %	5,58
Active Share, %	59,32
Sharpe-tal	0,70
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-39,03
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Indien är1,85 % p.a. Mottagarfonden har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision, förvaringsprovision, teckningsskatt eller övriga kostnader ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden är cirka 1,85 % per år..

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.- val./avkastn., %/kurs	Note- rings- valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	1 436,6	171,5400	EUR	1,00	246 426,1	99,09 %
Luxemburg totalt					**246 426,1**	**99,09 %**
Aktiefonder totalt					**246 426,1**	**99,09 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**246 426,1**	**99,09 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**246 426,1**	**99,09 %**
Placeringar totalt					**246 426,1**	**99,09 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 264,0**	**0,91 %**
Fondvärde					**248 690,1**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,11 %
Avkastningsandel A	0,89 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	46 089 201,8	18 131 946,53
Nettointäkter från derivatinstrument	1 689,34	-
Ränteintäkter	1 087,44	360,53
Övriga intäkter	281 662,28	142 030,47
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 121 143,86	-3 042 752,07
Räntekostnader	-10 739,6	-1 558,66
Övriga kostnader	-378 336,2	-188 089,11
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**41 863 421,2**	**15 041 937,69**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	246 426 117,04	187 123 001,68
Kundfordringar	1 160 334,5	-
Övriga fordringar		
Övriga	856 518,71	86 636,19
Resultatregleringar	2,12	21,91
Kassa och bank	2 625 792,86	1 490 884,05
Aktiva sammanlagt	**251 068 765,23**	**188 700 543,83**
Passiva		
Fondens värde	248 690 096,45	188 143 505
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 861 160,79	-
Övriga skulder		
Övriga	157 907,13	268 297,11
Resultatregleringar	359 600,86	288 741,72
Passiva sammanlagt	**251 068 765,23**	**188 700 543,83**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	14 664 070,82	4 917 302,18
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	31 425 130,98	13 214 644,35
Sammanlagt	**46 089 201,8**	**18 131 946,53**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 790	-
Förluster	-100,66	-
Sammanlagt	**1 689,34**	**-**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	31 425 130,98	13 214 644,35
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	188 143 505	179 687 613,29
Teckning av fondandelar	104 948 751,78	42 335 240,87
Inlösen av fondandelar	-86 242 602,7	-48 882 480,5
Utdelning av avkastning	-22 978,83	-38 806,35
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	41 863 421,2	15 041 937,69
Fondens värde 31.12.	248 690 096,45	188 143 505
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	248 690 096,45	188 143 505

Nordea Japan

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Japan steg 9,88 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (MSCI Japan-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) steg 8,91 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 9,58 %.

Den japanska börsen hade en bra utveckling framför allt under sista kvartalet. Uppsvinget i världsekonomin gynnade exportindustrin, samtidigt som den japanska IT-sektorn gynnades av stigande efterfrågan på komponenter och halvledare. Vid valet fick premiärminister Abes liberaldemokratiska parti en klar majoritet och säkrade en mer stabil politik framöver. Konflikten med Nordkorea gjorde endast sporadiska avtryck på börsen. Under första halvåret var börsen oförändrad till följd av stark yen som missgynnade exportföretagen. Det rådde också fortsatt tvivel om regeringens politik skulle få fart på inflationen och den inhemska konsumtionen. De mer konjunkturkänsliga sektorerna gick bra tack vare tillväxten i världsekonomin. Tillväxten i världsekonomin fick också de japanska exportföretagen att vädra morgonluft, vilket resulterade i stigande aktiekurser under sista kvartalet.

Fonden utvecklades positivt, främst till följd av fondens aktier i små och medelstora företag som utvecklades bra. De små och medelstora företagen gynnades av den spirande tillväxten i den japanska ekonomin och en växande privatkonsumtion till följd av mycket låg arbetslöshet. Storföretagen gick också bra, men inte i lika hög grad.

På företagsnivå var det Daifuku som gick bäst. Företaget producerar och installerar paketsorteringsmaskiner för, bl.a. andra, stora e-handelsföretag som Amazon. Den växande efterfrågan på halvledare gynnade fondens innehav i Tokyo Electron. Komatsu, en marknadsledande tillverkare av anläggningsmaskiner, köpte upp en mindre konkurrent vid en optimal tidpunkt, vilket resulterade i en kursuppgång. Tyngde gjorde däremot fondens innehav i den mindre biltillverkaren Subaru. Svaga resultat och oklar strategi kring elbilar drog ned kursen.

Vi sålde en del av aktierna i Daifuku eftersom kursen stigit kraftigt och innehavet blivit för stort. Vi drog även ned på innehavet i bilproducenter eftersom vi inte ser någon större potential för uppgång i denna sektor. Vi köpte aktier i Sony som efter många år med underskott nu ser ut att hamnat på rätt köl och funnit en fungerande affärsmodell.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.3.2009.

Ruben Knudsen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–1,35 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 1,45–4,20 %.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 **6** 7

Lägre risk **Högre risk**

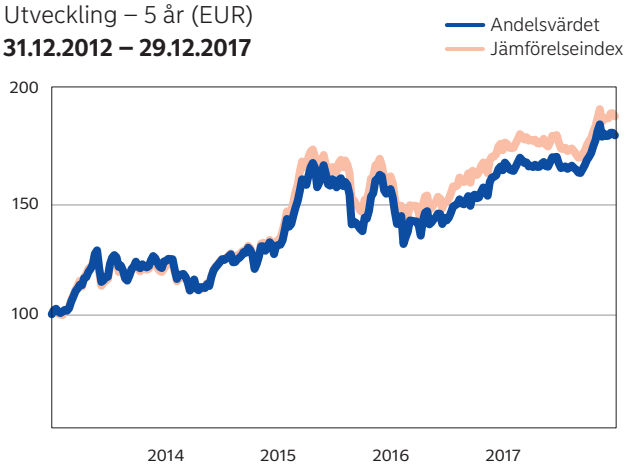
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

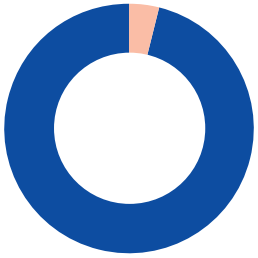
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI Japan NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,92 %
- Utländska aktier 96,08 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	25,71	23,40	22,46
Avkastningsandel A*, EUR	17,56	16,22	15,95
Tillväxtandel C*, EUR	10,01	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	14,38	13,13	12,67
Tillväxtandel A, 1 000 st.	649 986,6	639 065,5	1 055 542,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	5 565,6	6 360,1	29 371,8
Tillväxtandel C, 1 000 st.	89,8	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	16 846,2	12 191,8	17 902,8
Antal andelsägare	32 490	36 908	40 457
Fondvärde, milj. EUR	411,3	310,6	468,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 551,4	4 830,2	5 570,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,35	0,24	0,32
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	34 417,0	710,0	66 293,8

* 100 andelar
C- och I-andelsserierna per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,34
Indexets volatilitet, %	14,45
Tracking Error, %	3,00
Active Share, %	71,98
Sharpe-tal	0,73
Omsättningshastigheten i portföljen, %	67,70
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	1,44
Avkastningsbaserad provision, %	0,08
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Fondens A-andelsserie har en fast förvaltningsprovision samt en avkastningsbaserad provision. Fondens fasta förvaltningsprovision för andelsserien A är 1,00 % p.a. och för andelsserien I 1,20 % p.a. sedan 1.9.2017 (tidigare 1,60 %). I serien I finns det ingen avkastningsbaserad provision.

Avkastningsbaserad provision har debiterats från fondens medel under översiktsperioden (6 månader). Den procentuella andelen av provisionen av fondens värde anges i tabellen ovan.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Japan						
Ajinomoto	526,5	2 121,0000	JPY	134,89	8 278,8	2,01 %
Astellas Pharma	1 402,0	1 437,0000	JPY	134,89	14 936,0	3,63 %
Comture	32,1	2 889,0000	JPY	134,89	687,5	0,17 %
Daifuku	153,0	6 140,0000	JPY	134,89	6 964,5	1,69 %
Daito Trust Construction	44,4	22 975,0000	JPY	134,89	7 562,6	1,84 %
East Japan Railway	157,1	10 995,0000	JPY	134,89	12 805,7	3,11 %
Ezaki Glico	145,3	5 620,0000	JPY	134,89	6 053,9	1,47 %
Fujitsu	778,0	802,7000	JPY	134,89	4 629,8	1,13 %
Fukuda Denshi	17,5	8 230,0000	JPY	134,89	1 067,7	0,26 %
Hakuhodo DY Holdings	287,4	1 463,0000	JPY	134,89	3 117,2	0,76 %
Hamamatsu Photonics	243,2	3 790,0000	JPY	134,89	6 833,4	1,66 %
Hoya	146,3	5 628,0000	JPY	134,89	6 104,2	1,48 %
ITOCHU	1 002,3	2 103,0000	JPY	134,89	15 626,7	3,80 %
Japan Excellent	1,8	131 100,0000	JPY	134,89	1 786,4	0,43 %
Japan Tobacco	416,9	3 631,0000	JPY	134,89	11 222,5	2,73 %
JXTG Holdings	755,2	727,0000	JPY	134,89	4 070,3	0,99 %
Kansai Electric Power Co	494,5	1 380,0000	JPY	134,89	5 059,1	1,23 %
KDDI	422,9	2 804,5000	JPY	134,89	8 792,9	2,14 %
Kintetsu World Express	142,7	2 336,0000	JPY	134,89	2 471,3	0,60 %
Komatsu	656,7	4 078,0000	JPY	134,89	19 853,9	4,83 %
Kyocera	163,1	7 373,0000	JPY	134,89	8 915,2	2,17 %
Mitsubishi Electric	623,6	1 871,5000	JPY	134,89	8 652,2	2,10 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	2 794,5	826,4000	JPY	134,89	17 120,9	4,16 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	871,9	671,0000	JPY	134,89	4 337,3	1,05 %
Nabtesco	150,2	4 320,0000	JPY	134,89	4 810,4	1,17 %
Nippon Light Metal Holdings	2 704,9	321,0000	JPY	134,89	6 437,1	1,56 %
Nippon Shokubai	62,0	7 610,0000	JPY	134,89	3 497,9	0,85 %
Obayashi	755,3	1 364,0000	JPY	134,89	7 637,7	1,86 %
Olympus	110,7	4 320,0000	JPY	134,89	3 545,4	0,86 %
Omron	167,2	6 720,0000	JPY	134,89	8 329,8	2,03 %
Optex Group	35,7	5 950,0000	JPY	134,89	1 574,8	0,38 %
ORIX	624,9	1 904,5000	JPY	134,89	8 823,1	2,15 %
Rakuten	1 116,8	1 032,5000	JPY	134,89	8 548,6	2,08 %
Sankyu	127,5	4 865,0000	JPY	134,89	4 598,6	1,12 %
Sekisui Chemical	771,8	2 262,0000	JPY	134,89	12 942,8	3,15 %
SoftBank Group	187,4	8 920,0000	JPY	134,89	12 392,7	3,01 %
Sony	399,0	5 083,0000	JPY	134,89	15 035,7	3,66 %
Subaru	364,3	3 583,0000	JPY	134,89	9 676,9	2,35 %
Sumitomo Chemical	2 362,0	810,0000	JPY	134,89	14 183,9	3,45 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	365,5	4 868,0000	JPY	134,89	13 191,6	3,21 %
Suzuki Motor	153,3	6 534,0000	JPY	134,89	7 426,0	1,81 %
TIS	289,1	3 935,0000	JPY	134,89	8 433,8	2,05 %
Tokio Marine Holdings	257,9	5 141,0000	JPY	134,89	9 829,5	2,39 %
Tokyo Electron	98,8	20 400,0000	JPY	134,89	14 942,3	3,63 %
Tokyu Fudosan Holdings	1 307,2	815,0000	JPY	134,89	7 898,2	1,92 %
Toyota Motor	230,0	7 213,0000	JPY	134,89	12 299,1	2,99 %
YAMABIKO	135,1	1 787,0000	JPY	134,89	1 789,8	0,44 %
Yamaha Motor	379,4	3 695,0000	JPY	134,89	10 393,0	2,53 %
Japan totalt					**395 188,8**	**96,08 %**
Aktieplaceringar totalt					**395 188,8**	**96,08 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**395 188,8**	**96,08 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
TOPIX INDX FUTR 3/2018	1 160,0	0,5000	JPY	134,89	4,3	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**4,3**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**4,3**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**4,3**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**4,3**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**395 193,1**	**96,08 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**16 133,7**	**3,92 %**
Fondvärde					**411 326,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	58,91 %
Tillväxtandel A	40,63 %
Avkastningsandel A	0,24 %
Tillväxtandel C	0,22 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	Antal	Marknads-värde
Japan Excellent	937	910,7
Sankyu	1 616	58,3
Marknadsvärde totalt		**969,0**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,2 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,2 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall

< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	969,0
Totalt	**969,0**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna

CITIGROUP	Storbritannien	910,7
MERRILL LYNCH	Storbritannien	58,3
Totalt		**969,0**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	15,8	84,8 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	2,8	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	0,0	0,2 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljnings-transaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta

- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	895,0
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	117,3
Kontantsäkerhet	USD	61,3
Säkerhet totalt		**1 073,6**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	0,0
> 1 år	1 012,3
Obestämd löptid	61,3
Totalt	**1 073,6**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Frankrike	653,7
Tyskland	196,1
Storbritannien	117,3
Amerikanska centralbanken (FED)	61,3
Österrike	45,2

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**9,1**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar

- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	1 073,6

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	15 656,0
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	31 016 233,42	-1 130 149,81
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	15 779,39	43 632,59
Nettointäkter från derivatinstrument	1 641 258,77	-1 381 091,47
Dividendavkastning	8 403 716,15	8 215 864,32
Ränteintäkter	627,87	382,19
Övriga intäkter	3 515 942,1	8 329 902,97
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 869 113,84	-4 853 731,21
Räntekostnader	-28 498,84	-2 040,85
Övriga kostnader	-5 278 994,4	-8 512 725,51
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**34 416 950,62**	**710 043,22**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	395 188 804,9	298 171 387,65
Kundfordringar	81 398,56	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	4 299,91	-
Övriga	206 534,13	143 679,5
Resultatregleringar	422 309,68	277 140,84
Kassa och bank	16 714 422,07	12 507 745,41
Aktiva sammanlagt	**412 617 769,25**	**311 099 953,4**
Passiva		
Fondens värde	411 326 842,87	310 628 795,77
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	81 082,45	-
Övriga skulder		
Övriga	807 903,82	141 134,71
Resultatregleringar	401 940,11	330 022,92
Passiva sammanlagt	**412 617 769,25**	**311 099 953,4**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	31 853 320,17	51 806 321,23
Överlåtelseförluster	-7 794 129,79	-32 232 703,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	6 957 043,04	-20 703 768,02
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	15 811,83	48 480,66
Kostnader för utlåning	-32,44	-4 848,07
Sammanlagt	**31 032 012,81**	**-1 086 517,22**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 871 613,88	1 328 900,61
Förluster	-164 738,26	-3 323 161
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-65 645,02	613 168,92
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	71,97	-
Förluster	-43,8	-
Sammanlagt	**1 641 258,77**	**-1 381 091,47**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	36 118 899,12	14 750 704,99
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-29 227 501,1	-34 841 304,09
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	153 831,26	145 441,04

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 2790,32 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	310 628 795,77	468 692 120,76
Teckning av fondandelar	137 113 467,61	104 086 165,48
Inlösen av fondandelar	-70 817 098,01	-262 762 931,84
Utdelning av avkastning	-15 273,12	-96 601,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	34 416 950,62	710 043,22
Fondens värde 31.12.	411 326 842,87	310 628 795,77
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	411 326 842,87	310 628 795,77

Nordea Kina

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Kina steg 29,95 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (MSCI Golden Dragon NTR-avkastningsindex; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 26,30 %.

Börserna i Kina, Hongkong och Taiwan steg. Hongkongbörsen steg mest, tätt följd av den kinesiska aktiemarknaden. Framför allt steg IT-bolagen kraftigt. På den kinesiska börsen hade Tencent Holding och Sunny Optical en riktigt bra utveckling. Tencent Holding i Kina fördubblade sitt börsvärde. Bolagets sociala nätverk har nu ett högre börsvärde än Facebook. Sunny Optical, som tillverkar kameralinser till mobiltelefoner, steg efter fortsatt stark försäljning till mobilindustrin. Biltillverkaren Geely, som äger Volvo, mer än fördubblade sin aktiekurs. Kursutvecklingen drevs av en stark tro på att bolaget kommer att bli en ledande tillverkare av elbilar. I Taiwan var kursuppgångarna störst i de mer konjunkturkänsliga sektorerna.

Om mottagarfondens utveckling

Utvecklingen för både matarfonden och mottagarfonden var bra och bättre än jämförelseindexet.

Fonden utvecklades bättre än sitt index. Detta berodde främst på aktieurvalet. China Foods bidrog positivt till fondens utveckling. Företaget som bl.a. buteljerar och distribuerar Coca-Cola sålde av flera av koncernbolagen för att koncentrera sig på drycker. China Yuhua Education utvecklades också väl. Företaget hade en stabil tillväxt och god vinstutveckling.

Fonden hade en lägre andel i energi- och finanssektorerna vilket var gynnsamt. Å andra sidan tyngde innehaven i dagligvaror. Andra företag som drog ned avkastningen var China Resources Pharmaceutical och Tong Ren Tang Technologies.

Vi köpte bland annat aktier i teknikföretaget BYD som är världsledande inom batteriteknik och elektroniska transportlösningar. BYD har positionerat sig bra inför övergången till elbilar. Vi sålde innehavet i Anhui Conch Cement efter en stark kursuppgång.

Nordea Kinafond är en så kallad matarfond. Minst 95 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea 1 – Chinese Equity Fund som är mottagarfonden. Stadgarna, basfakta för investerare (KIID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltningsorganisationen. Jorry Rask Nøddekær och Juliana Hansveden har ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden fr.o.m. 9.6.2014.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

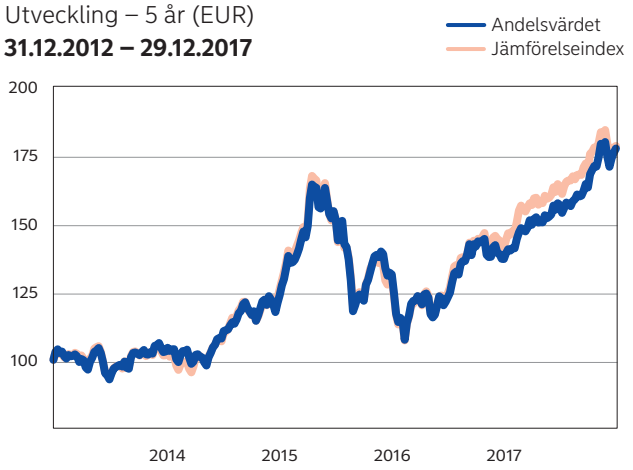
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

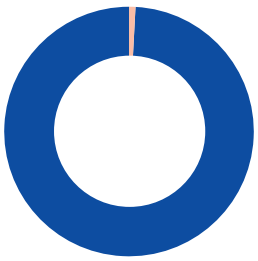
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI Golden Dragon NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR). Indexet är ett marknadsviktat index i vilket ingår endast de aktier som är i fri omsättning.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,98 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 99,02 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	2 471,69	1 902,07	1 832,50
Avkastningsandel A*, EUR	2 003,59	1 570,86	1 551,45
Tillväxtandel C*, EUR	10,38	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	7 560,1	8 284,6	10 056,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	53,1	59,2	69,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	15,4	-	-
Antal andelsägare	22 324	24 471	27 997
Fondvärde, milj. EUR	188,1	158,5	185,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 060,6	2 920,8	3 963,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	60,11	31,42	31,03
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	43 645,3	3 237,4	10 988,7

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,57
Indexets volatilitet, %	16,35
Tracking Error, %	3,55
Active Share, %	53,04
Sharpe-tal	0,74
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-38,73
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,84
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Nyckeltalet Årliga avgifter har beräknats i enlighet med rådande myndighetsbestämmelser. Av beräkningstekniska skäl, bland annat beroende på antalet beräkningsdagar, kan de årliga avgifterna uttryckta i procent bli lägre än den officiella förvaltningsprovisionen, trots att den på daglig nivå debiterade provisionen är beräknad på basis av det officiella procenttalet för förvaltningsprovisionen.

Förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Kina är 1,85 % p.a. Mottagarfonden har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision, förvaringsprovision, teckningsskatt eller övriga kostnader ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden är cirka 1,85 % per år.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	1 395,7	133,4500	EUR	1,00	186 251,2	99,02 %
Luxemburg totalt					**186 251,2**	**99,02 %**
Aktiefonder totalt					**186 251,2**	**99,02 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**186 251,2**	**99,02 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**186 251,2**	**99,02 %**
Placeringar totalt					**186 251,2**	**99,02 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 835,9**	**0,98 %**
Fondvärde					**188 087,1**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,35 %
Avkastningsandel A	0,57 %
Tillväxtandel C	0,09 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	46 616 756,15	5 982 831,93
Ränteintäkter	289,7	129,09
Övriga intäkter	157 872,82	181 684,4
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 953 409,72	-2 809 196,62
Räntekostnader	-8 807,82	-1 330,54
Övriga kostnader	-167 393,38	-116 687,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**43 645 307,75**	**3 237 430,71**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	186 251 238,43	157 990 170,23
Övriga fordringar		
Övriga	382 536,41	23 721,38
Resultatregleringar	0,51	18,04
Kassa och bank	2 568 027,27	855 992,06
Aktiva sammanlagt	**189 201 802,62**	**158 869 901,71**
Passiva		
Fondens värde	188 087 129,75	158 509 552,46
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	700 000	-
Övriga skulder		
Övriga	143 576,45	115 391,68
Resultatregleringar	271 096,42	244 957,57
Passiva sammanlagt	**189 201 802,62**	**158 869 901,71**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 923 695,63	4 685 519,49
Överlåtelseförluster	-	-26 591,57
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	38 693 060,52	1 323 904,01
Sammanlagt	**46 616 756,15**	**5 982 831,93**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	38 693 060,52	1 323 904,01
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	158 509 552,46	185 361 540,64
Teckning av fondandelar	44 968 634,98	31 576 119,2
Inlösen av fondandelar	-59 017 728,22	-61 644 515,71
Utdelning av avkastning	-18 637,22	-21 022,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	43 645 307,75	3 237 430,71
Fondens värde 31.12.	188 087 129,75	158 509 552,46
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	188 087 129,75	158 509 552,46

Nordea Nordamerika

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Nordamerika ökade med 7,73 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (S&P 500-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) steg 6,37 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 7,26 %.

Den amerikanska aktiemarknaden rörde sig utan stora svängningartack vare ökad tillväxt i landet, lägre arbetslöshet och ökat förtroende bland bolagen. Mot slutet av året skapade den föreslagna skattereformen optimism i näringslivet. Statistiken för amerikanska ekonomi var positiv hela året. Utvecklingen är den bästa sedan 2014 och arbetslösheten är den lägsta på länge. Inflationen var fortsatt låg, men vid ingången av 2018 är trenden stigande till följd av den låga arbetslösheten. Fed började strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan i december.

I sektorn sällanköpsvaror och -tjänster var Foot Locker ett sänke för fonden. Företaget drabbades av att allt fler väljer att handla online. Comcast, ett kabel-TV-företag, utvecklades dåligt på grund av ökad konkurrens. I finanssektorn var det Capital One som tyngde. Företaget informerade om ökade avsättningar inom kreditkortsverksamheten.

Trots stigande oljepriser visade det sig fördelaktigt att ha en mindre andel i energisektorn. Bl.a. steg Exxon Mobilkursen kraftigt till följd av bolagets mer defensiva karaktär. Fondens relativt större andel i hälsovårdssektorn bidrog också positivt till utvecklingen. Fonden har flera aktier i läkemedelsföretag som kommer att gynnas av den nya skattereformen. Apple bidrog än en gång positivt till avkastningen efter flera positiva kvartalsrapporter.

Vi ökade exponeringen mot den mer konjunkturkänsliga delen av marknaden genom att investera i halvledarföretag. Vi ökade även andelen i finanssektorn som kommer att tjäna på den nya skattereformen.. Vi sålde våra aktier i Honeywell baserat på vår ESG-analys (analys av miljömässiga, sociala och affärsetiska aspekter). Vi sålde också aktierna i Conway Health på grund av prispressen på företagets produkter.

Lars Hemmingsen är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.3.2009.

Lars Hemmingsen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–1,87 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har inte utnyttjat derivatinstrument under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

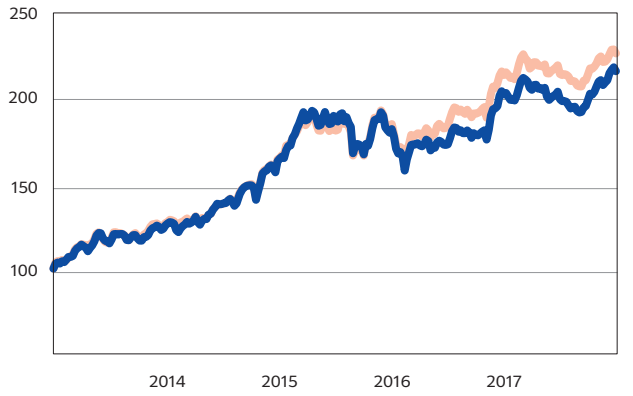
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

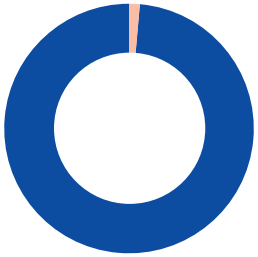
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex (fr.o.m 1.1.2008) är S&P 500 NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,60 %
- Utländska aktier 98,40 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 789,46	1 661,04	1 510,25
Avkastningsandel A*, EUR	1 207,08	1 142,22	1 062,76
Tillväxtandel C*, EUR	10,13	-	-
Avkastningsandel C*, EUR	10,13	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	18,16	16,93	15,49
Tillväxtandel A, 1 000 st.	56 366,3	74 742,3	68 091,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	1 606,8	2 117,6	2 054,7
Tillväxtandel C, 1 000 st.	608,3	-	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	159,9	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	36 496,7	37 060,3	29 730,6
Antal andelsägare	52 995	60 848	52 883
Fondvärde, milj. EUR	1 698,7	1 893,2	1 510,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	20 562,1	19 113,3	16 814,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	24,14	22,84	21,26
Avkastning C*, EUR	0,20	-	-
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	128 969,3	175 689,5	137 105,1

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,81
Indexets volatilitet, %	12,33
Tracking Error, %	2,88
Active Share, %	72,76
Sharpe-tal	0,69
Omsättningshastigheten i portföljen, %	7,96
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	1,51
Avkastningsbaserad provision, %	0,01
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Fondens A-andelsserie har en fast förvaltningsprovision samt en avkastningsbaserad provision. Fondens fasta förvaltningsprovision för andelsserien A är 1,00 % p.a. och för andelsserien I 1,20 % p.a. sedan 1.9.2017 (tidigare 1,60 %). I serien I finns det ingen avkastningsbaserad provision.

Avkastningsbaserad provision har debiterats från fondens medel under översiktsperioden (6 månader). Den procentuella andelen av provisionen av fondens värde anges i tabellen ovan.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
AbbVie	463,9	98,0800	USD	1,20	37 946,3	2,23 %
Aetna	226,7	181,1300	USD	1,20	34 242,2	2,02 %
Aflac	251,7	88,4200	USD	1,20	18 563,1	1,09 %
Altria Group	421,2	71,9400	USD	1,20	25 269,4	1,49 %
Amgen	248,1	175,8300	USD	1,20	36 376,8	2,14 %
Anthem	244,5	227,3700	USD	1,20	46 366,7	2,73 %
Apple	695,2	169,9300	USD	1,20	98 525,4	5,80 %
AT&T	1 068,5	39,0600	USD	1,20	34 806,0	2,05 %
Bank of New York Mellon	529,4	54,2300	USD	1,20	23 944,1	1,41 %
Celanese	285,8	107,5300	USD	1,20	25 629,1	1,51 %
Cigna	241,1	204,8700	USD	1,20	41 190,8	2,42 %
Cisco Systems	1 344,2	38,5450	USD	1,20	43 209,5	2,54 %
Comcast	1 545,9	40,2100	USD	1,20	51 837,7	3,05 %
Cummins	178,1	176,6400	USD	1,20	26 236,7	1,54 %
CVS Health	333,2	72,9200	USD	1,20	20 263,3	1,19 %
Discover Financial Services	378,3	77,4200	USD	1,20	24 427,6	1,44 %
Dr Pepper Snapple Group	277,1	97,4100	USD	1,20	22 511,2	1,33 %
DTE Energy	401,0	109,6400	USD	1,20	36 669,0	2,16 %
Exxon Mobil	345,4	84,0000	USD	1,20	24 196,5	1,42 %
General Mills	330,2	59,8700	USD	1,20	16 486,8	0,97 %
Home Depot	286,7	190,3200	USD	1,20	45 503,2	2,68 %
Intel	1 190,6	46,1700	USD	1,20	45 843,7	2,70 %
International Paper	445,4	57,9500	USD	1,20	21 524,7	1,27 %
Johnson & Johnson	427,0	141,0100	USD	1,20	50 213,0	2,96 %
JPMorgan Chase	588,1	107,9300	USD	1,20	52 930,9	3,12 %
KLA-Tencor	328,1	106,6200	USD	1,20	29 176,8	1,72 %
Lam Research	202,0	185,2500	USD	1,20	31 202,8	1,84 %
Lear	184,8	178,4700	USD	1,20	27 510,1	1,62 %
Microsoft	702,0	85,9400	USD	1,20	50 309,7	2,96 %
PepsiCo	311,8	120,0900	USD	1,20	31 225,8	1,84 %
Pfizer	1 201,2	36,4850	USD	1,20	36 547,8	2,15 %
Principal Financial Group	489,2	71,5600	USD	1,20	29 191,5	1,72 %
Public Service Enterprise Group	953,6	51,4400	USD	1,20	40 909,8	2,41 %
Snap-on	187,7	175,9400	USD	1,20	27 534,6	1,62 %
SunTrust Banks	463,4	65,1500	USD	1,20	25 175,4	1,48 %
Sysco	494,1	60,9600	USD	1,20	25 119,6	1,48 %
Texas Instruments	440,4	104,9600	USD	1,20	38 546,7	2,27 %
Total System Services	604,9	79,3900	USD	1,20	40 051,6	2,36 %
Unum	700,7	55,4000	USD	1,20	32 372,4	1,91 %
Valero Energy	329,2	92,7000	USD	1,20	25 447,9	1,50 %
Wal-Mart Stores	336,1	99,4500	USD	1,20	27 878,8	1,64 %
Wells Fargo	870,9	61,3500	USD	1,20	44 558,3	2,62 %
Verizon Communications	729,3	53,1400	USD	1,20	32 319,5	1,90 %
Wyndham Worldwide	270,9	116,4700	USD	1,20	26 314,4	1,55 %
Amerika totalt					**1 526 107,1**	**89,84 %**
Irland						
Accenture	314,5	153,9300	USD	1,20	40 372,5	2,38 %
Ingersoll-Rand	368,4	89,5400	USD	1,20	27 509,9	1,62 %
Irland totalt					**67 882,4**	**4,00 %**
Kanada						
Inter Pipeline	1 044,3	25,8400	CAD	1,51	17 925,9	1,06 %
Kanada totalt					**17 925,9**	**1,06 %**
Panama						
Carnival	486,9	66,7300	USD	1,20	27 094,6	1,59 %
Panama totalt					**27 094,6**	**1,59 %**
Schweiz						
TE Connectivity	410,2	95,2300	USD	1,20	32 580,0	1,92 %
Schweiz totalt					**32 580,0**	**1,92 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 671 590,1**	**98,40 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 671 590,1**	**98,40 %**
Placeringar totalt					**1 671 590,1**	**98,40 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**27 158,6**	**1,60 %**
Fondvärde					**1 698 748,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	59,38 %
Tillväxtandel I	39,02 %
Avkastningsandel A	1,14 %
Tillväxtandel C	0,36 %
Avkastningsandel C	0,10 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	**Antal**	**Marknads-värde**
Altria Group	134 400	8 063,3
Amgen	4 000	586,5
Snap-on	42 102	6 177,5
Wal-Mart Stores	3 458	286,8
Marknadsvärde totalt		**15 114,2**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,9 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,9 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall	
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	15 114,2
Totalt	**15 114,2**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna		
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	8 063,3
UBS	Storbritannien	6 464,3
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	586,5
Totalt		**15 114,2**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	3,5	84,3 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,6	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	0,0	0,7 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljnings-transaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta		
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	2 804,6
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	6 364,2
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	7 055,1
Säkerhet totalt		**16 223,9**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	439,8
1 - 3 månader	1 130,4
3 månader - 1 år	1 176,1
> 1 år	13 477,7
Obestämd löptid	-
Totalt	**16 223,9**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
USA	7 055,1
Storbritannien	6 364,2
Frankrike	1 346,2
Tyskland	707,9
Österrike	365,1
Nederländerna	296,2
Belgien	79,2
Finland	9,9

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**0,2**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar	
- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	16 223,9

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	112 625 745,92	159 602 634,7
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	3 469,46	6 153,72
Dividendavkastning	43 809 896,39	41 985 290,82
Ränteintäkter	53 076,71	12 680,02
Övriga intäkter	5 907 371,52	5 944 201,23
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-20 930 100,38	-19 113 730,6
Räntekostnader	-109 400,11	-7 294,72
Övriga kostnader	-12 390 801,28	-12 740 423,88
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**128 969 258,23**	**175 689 511,29**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 671 590 057,6	1 857 846 965,6
Kundfordringar	501 041,63	2 082 798
Övriga fordringar		
Övriga	933 103,09	2 194 490,75
Resultatregleringar	1 078 955,94	2 307 508,74
Kassa och bank	28 195 034,78	33 090 722,39
Aktiva sammanlagt	**1 702 298 193,04**	**1 897 522 485,48**
Passiva		
Fondens värde	1 698 748 689,26	1 893 246 275,14
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	500 000	2 094 146,2
Övriga skulder		
Övriga	1 418 071,68	314 751,81
Resultatregleringar	1 631 432,1	1 867 312,33
Passiva sammanlagt	**1 702 298 193,04**	**1 897 522 485,48**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	165 691 488,83	87 437 736,01
Överlåtelseförluster	-32 659 926,34	-54 081 100,72
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-20 405 816,57	126 245 999,41
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	3 499,1	6 837,48
Kostnader för utlåning	-29,64	-683,76
Sammanlagt	**112 629 215,38**	**159 608 788,42**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	117 639 451,09	221 850 592,55
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-138 045 267,66	-95 604 593,14
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	229 341,13	209 082,67

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 617,49 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	1 893 246 275,14	1 510 675 440,7
Teckning av fondandelar	364 893 333,58	527 289 887,87
Inlösen av fondandelar	-687 883 663,81	-319 966 410,95
Utdelning av avkastning	-476 513,88	-442 153,77
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	128 969 258,23	175 689 511,29
Fondens värde 31.12.	1 698 748 689,26	1 893 246 275,14
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 698 748 689,26	1 893 246 275,14

Nordea Nordiska Länder

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Nordiska Länder steg 10,28 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (VINX Benchmark CAP EUR-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 10,25 %.

Den nordiska aktiemarknaden utvecklades positivt Global konjunktur förbättrade vilket var tydligt i marknadens förväntningar under det första halvåret. Efter den inledande styrkan förblev den Nordisk aktiemarkanden oförändrad under det andra halvåret.

Sektorerna telekomoperatörer, hälsovård och industrivaror och -tjänster bidrog till utvecklingen. Sällanköpsvaror och -tjänster samt IT-sektorn hade en svag utveckling. Även om den finansiella sektorn utvecklades positivt så hade framförallt de svenska bankerna en svag utveckling.

Fonden gynnades framför allt av investeringarna i läkemedelsbolaget Novo Nordisk, lastbilstillverkaren Volvo, industribolaget Atlas Copco, det danska sakförsäkringsbolaget Tryg och onlinespelbolaget Kindred. Fondens utveckling hölls tillbaka av investeringarna i klädbolaget Hennes & Mauritz, spelbolagsleverantören NetEnt, banken Nordea, telekomleverantören Nokia samt sportspelsleverantören Kambi.

Fonden har investerat i Nordea, NetEnt, Metso, Terveystalo och mätteknikkoncernen Hexagon. Fonden har även ökat sitt innehav i H&M, Huhtamäki, Sampo samt det Norska sakförsäkringsbolaget Gjensidige. Orsaken har varit låga värdering samt bra utsikter för bolagen.

Fonden har sålt innehaven i banken SEB, Electrolux, Tele2, Stora Enso, livförsäkringsbolaget Storebrand, olja och shipping konglomeratet AP Möller Maersk, investmentbolaget Kinnevik samt industribolaget Alfa Laval. Fonden har även minskat sina innehav i Volvo, läkemedelsbolaget Astra Zeneca, bilsäkerhetsföretaget Autoliv samt IT-bolaget TGS. Orsakerna har varit att ta hem vinster eller mindre ljusa framtidsutsikter.

Fondens ansvariga portföljförvaltare är Niklas Kristoffersson sedan den 1.10.2013 och Marie Karlsson sedan början av september 2014.

Niklas Kristoffersson och Marie Karlsson

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 2,65–9,71 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har inte utnyttjat derivatinstrument under perioden.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

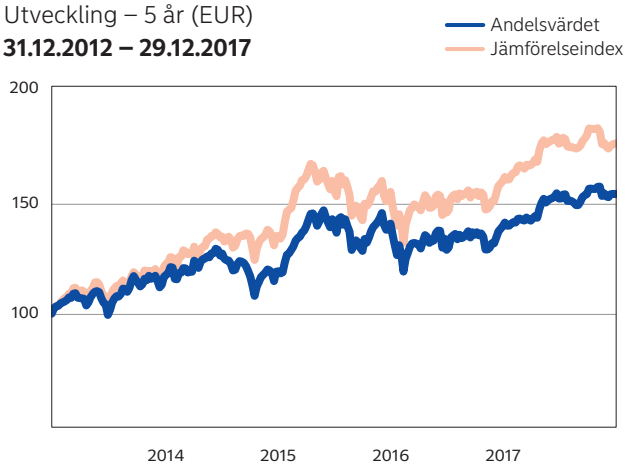
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

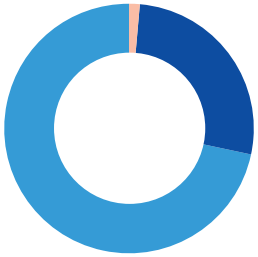
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex (fr.o.m 1.1.2007) är VINX Benchmark CAP EUR-avkastningsindex (NTR/ inkl. dividender efter skatt) som är ett viktbegränsat index.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,61 %
- Inhemska aktier 26,78 %
- Utländska aktier 71,61 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	16,42	14,89	15,08
Avkastningsandel A*, EUR	11,32	10,47	10,92
Tillväxtandel A, 1 000 st.	4 368 232,3	4 816 211,8	1 314 493,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	27 964,5	30 058,9	30 773,8
Antal andelsägare	50 493	55 729	18 421
Fondvärde, milj. EUR	720,6	720,4	201,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	10 243,8	4 838,6	3 218,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,28	0,21	0,27
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	71 629,1	1 896,4	33 082,6

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,15
Indexets volatilitet, %	12,61
Tracking Error, %	3,34
Active Share, %	65,47
Sharpe-tal	0,74
Omsättningshastigheten i portföljen, %	45,72
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Årliga avgifter A, %	1,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,08
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den årliga förvaltningsprovisionen för fonden Nordiska Länder har justerats ned: provisionen är 1,40 % p.a. sedan 23.9.2016 (tidigare 1,60 % p.a.).

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	973,3	23,1100	EUR	1,00	22 491,9	3,12 %
Fiskars	413,8	23,9200	EUR	1,00	9 897,2	1,37 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**32 389,1**	**4,50 %**
Finans						
Sampo A	1 125,0	45,6500	EUR	1,00	51 358,2	7,13 %
Finans totalt					**51 358,2**	**7,13 %**
Hälsovård						
Terveystalo Plc	523,8	8,8700	EUR	1,00	4 646,5	0,64 %
Hälsovård totalt					**4 646,5**	**0,64 %**
Industrivaror och -tjänster						
Cramo	569,3	19,7400	EUR	1,00	11 237,8	1,56 %
Metso	214,2	28,5400	EUR	1,00	6 113,0	0,85 %
Uponor	485,3	16,7400	EUR	1,00	8 123,7	1,13 %
Wärtsilä	272,8	52,6500	EUR	1,00	14 363,7	1,99 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**39 838,2**	**5,53 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	5 378,9	3,9020	EUR	1,00	20 988,5	2,91 %
Rovio Oyj	156,3	9,0800	EUR	1,00	1 418,8	0,20 %
Informationsteknologi totalt					**22 407,3**	**3,11 %**
Basindustri						
Huhtamäki	1 170,0	35,0500	EUR	1,00	41 007,4	5,69 %
Basindustri totalt					**41 007,4**	**5,69 %**
Telekomoperatörer						
DNA Oyj	85,5	15,6200	EUR	1,00	1 335,7	0,19 %
Telekomoperatörer totalt					**1 335,7**	**0,19 %**
Aktieplaceringar totalt					**192 982,5**	**26,78 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**192 982,5**	**26,78 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	282,1	1 056,0000	SEK	9,84	30 281,4	4,20 %
Amerika totalt					**30 281,4**	**4,20 %**
Danmark						
Danske Bank	118,2	241,3000	DKK	7,44	3 830,3	0,53 %
Jyske Bank	465,5	353,7000	DKK	7,44	22 120,1	3,07 %
Novo Nordisk B	1 234,1	334,1000	DKK	7,44	55 394,0	7,69 %
Tryg	1 321,3	155,4000	DKK	7,44	27 585,8	3,83 %
Danmark totalt					**108 930,3**	**15,12 %**
Färöarna						
Bakkafrost	496,9	347,8000	NOK	9,83	17 584,1	2,44 %
Färöarna totalt					**17 584,1**	**2,44 %**
Kanada						
Africa Oil Corp.	1 059,8	9,2500	SEK	9,84	996,5	0,14 %
Kanada totalt					**996,5**	**0,14 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	208,8	557,5000	SEK	9,84	11 832,7	1,64 %
Luxemburg totalt					**11 832,7**	**1,64 %**
Malta						
Kambi Group	376,7	92,5000	SEK	9,84	3 542,7	0,49 %
Kindred Group SDB	2 155,2	116,8000	SEK	9,84	25 589,5	3,55 %
Malta totalt					**29 132,1**	**4,04 %**
Norge						
Gjensidige Forsikring	1 545,8	155,0000	NOK	9,83	24 378,4	3,38 %
Schibsted ser. A	531,8	234,8000	NOK	9,83	12 704,9	1,76 %
Schibsted ser. B	430,4	219,5000	NOK	9,83	9 612,5	1,33 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	233,8	194,3000	NOK	9,83	4 622,6	0,64 %
Tomra Systems	475,3	130,0000	NOK	9,83	6 287,6	0,87 %
XXL	823,6	85,2500	NOK	9,83	7 143,7	0,99 %
Yara International	218,4	377,5000	NOK	9,83	8 389,6	1,16 %
Norge totalt					**73 139,1**	**10,15 %**
Storbritannien						
AstraZeneca	149,4	571,0000	SEK	9,84	8 669,2	1,20 %
G4S	5 218,2	21,9600	DKK	7,44	15 394,9	2,14 %
Storbritannien totalt					**24 064,1**	**3,34 %**
Sverige						
Assa Abloy B	294,6	170,8000	SEK	9,84	5 115,6	0,71 %
Atlas Copco A	775,2	355,8000	SEK	9,84	28 038,5	3,89 %
Atlas Copco B	349,1	316,6000	SEK	9,84	11 234,6	1,56 %
Essity B	89,1	232,8000	SEK	9,84	2 108,3	0,29 %
Hennes & Mauritz B	1 393,3	171,0000	SEK	9,84	24 220,8	3,36 %
Hexagon B	97,2	412,9000	SEK	9,84	4 081,4	0,57 %
Lundin Petroleum	1 142,4	187,0000	SEK	9,84	21 716,3	3,01 %
NetEnt B	3 095,1	56,6500	SEK	9,84	17 824,2	2,47 %
Nordea Bank	3 297,0	99,4500	SEK	9,84	33 332,1	4,63 %
Sectra	289,9	171,0000	SEK	9,84	5 038,9	0,70 %
Swedish Match	678,8	322,9000	SEK	9,84	22 283,1	3,09 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Trelleborg B	1 035,6	190,3000	SEK	9,84	20 033,6	2,78 %
Volvo B	1 598,1	153,7000	SEK	9,84	24 969,4	3,47 %
Sverige totalt					**219 997,0**	**30,53 %**
Aktieplaceringar totalt					**515 957,4**	**71,61 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**515 957,4**	**71,61 %**
Placeringar totalt					**708 939,9**	**98,39 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**11 614,3**	**1,61 %**
Fondvärde					**720 554,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,56 %					
Avkastningsandel A	0,44 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	**Antal**	**Marknads-värde**
Amer Sports	323 335	7 472,3
Autoliv SDB	10 000	1 073,5
DNA Oyj	316	4,9
G4S	25 000	73,8
Huhtamäki	404 594	14 181,0
Rovio Oyj	75 000	681,0
Schibsted ser. A	386 298	9 228,8
XXL	419 725	3 640,7
Marknadsvärde totalt		**36 356,0**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**5,0 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**5,1 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall	
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	36 356,0
Totalt	**36 356,0**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna		
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Storbritannien	21 653,3
MORGAN	Storbritannien	12 869,6
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	Sverige	1 147,3
DEUTSCHE BANK	USA	681,0
MERRILL LYNCH	Storbritannien	4,9
Totalt		**36 356,0**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	121,3	83,6 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	21,8	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	2,1	1,4 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljnings-transaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta		
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	12 789,2
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	18 286,4
- Obligationer utfärdade av andra stater	CAD	2 368,8
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	4,9
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	4 182,8
Kontantsäkerhet	USD	713,1
Säkerhet totalt		**38 345,2**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappers-utlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	74,9
7 dagar - 1 månad	74,6
1 - 3 månader	2 600,0
3 månader - 1 år	1 096,6
> 1 år	33 786,0
Obestämd löptid	713,1
Totalt	**38 345,2**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Storbritannien	18 286,4
Frankrike	6 755,8
USA	4 182,8
Tyskland	2 594,6
CA	2 368,8
Belgien	989,1
Nederländerna	866,2
Österrike	797,7
Finland	785,8
Amerikanska centralbanken (FED)	713,1

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**7,5**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar	
- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	38 345,2

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	56 000 200,4	-2 310 291,88
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	121 329,12	61 008,88
Dividendavkastning	24 217 808,33	8 366 955,55
Ränteintäkter	693,34	1 223,07
Övriga intäkter	4 873 038,91	2 768 200,86
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-10 243 800,28	-4 838 577,7
Räntekostnader	-86 212,1	-3 730,17
Övriga kostnader	-3 253 993,03	-2 148 385,49
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**71 629 064,69**	**1 896 403,12**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	708 939 866,29	700 951 885,99
Kundfordringar	820 065,02	124 223,95
Övriga fordringar		
Övriga	92 949,76	67 267,71
Resultatregleringar	25,43	23,84
Kassa och bank	11 887 427,18	20 326 073,25
Aktiva sammanlagt	**721 740 333,68**	**721 469 474,74**
Passiva		
Fondens värde	720 554 214,17	720 382 421,65
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	8 160,81
Övriga skulder		
Övriga	376 471,02	254 546,71
Resultatregleringar	809 648,49	824 345,57
Passiva sammanlagt	**721 740 333,68**	**721 469 474,74**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	57 366 676,9	13 873 081,89
Överlåtelseförluster	-3 983 752,42	-6 918 760,79
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 617 275,92	-9 264 612,98
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	123 383,11	67 782,87
Kostnader för utlåning	-2 053,99	-6 773,99
Sammanlagt	**56 121 529,52**	**-2 249 283**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	59 258 900,26	47 452 729,45
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-56 641 624,34	-56 717 342,43
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	599 106,47	103 412,34

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 21773,49 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	720 382 421,65	201 590 516,03
Teckning av fondandelar	14 588 865	567 009 968,43
Inlösen av fondandelar	-85 983 918,78	-50 030 971
Utdelning av avkastning	-62 218,39	-83 494,93
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	71 629 064,69	1 896 403,12
Fondens värde 31.12.	720 554 214,17	720 382 421,65
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	720 554 214,17	720 382 421,65

Nordea North American Enhanced

Placeringsfond Nordea North American Enhanced inledde sin verksamhet 27.6.2017. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A ökade med 6,37 % från starten fram till slutet av december 2017. Fondens jämförelseindex (MSCI North America NTR-avkastningsindex; inkl. dividender efter skatt) steg 4,63 %.

Den amerikanska aktiemarknaden rörde sig utan stora svängningar tack vare ökad tillväxt i landet, lägre arbetslöshet och ökat förtroende bland bolagen. Mot slutet av året skapade den föreslagna skattereformen optimism i näringslivet. Statistiken för amerikanska ekonomi var positiv hela året. Utvecklingen är den bästa sedan 2014 och arbetslösheten är den lägsta på länge. Inflationen var fortsatt låg, men vid ingången av 2018 är trenden stigande till följd av den låga arbetslösheten. Fed började strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan i december.

Fonden gynnades av den positiva utvecklingen i USA:s ekonomi, med ökad tillväxt, sjunkande arbetslöshet, stigande konsumentförtroende och en skattereform. Det positiva resultatet kan primärt tillskrivas innehaven i hälsovårds- och IT-sektorerna. Både Anthem och UnitedHealth utvecklades positivt. Fonden har flera aktier i läkemedelsföretag som kommer att gynnas av den nya skattereformen. Facebook och Adobe bidrog också starkt till fondens positiva utveckling. Andra företag med stark utveckling var Bank of America och fondbolaget T Rowe Price Group. Däremot utvecklades industrikonglomeratet General Electric svagt efter ett dåligt kvartalsresultat i slutet av året.

Vi sålde av en del av aktierna i Wal-Mart Stores och Walt Disney efter förhållandevis starka kursökningar.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 27.6.2017.

Ruben Knudsen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varit nära noll under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–3,78 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

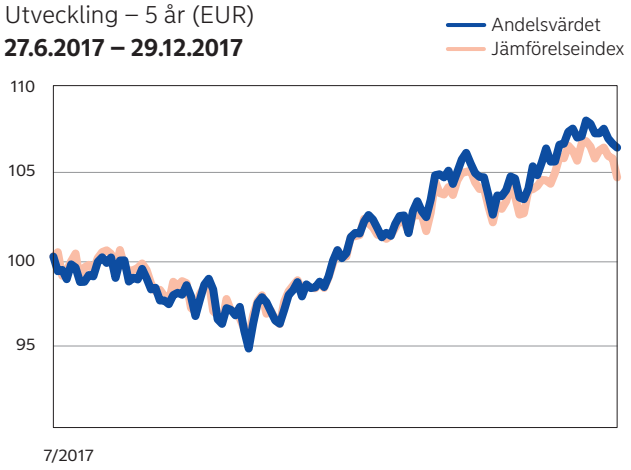
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

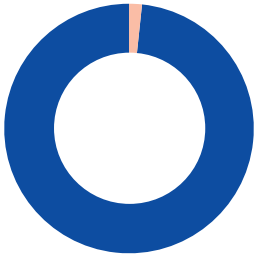
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
27.6.2017 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex sedan starten den 27.6.2017 är MSCI North America NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,77 %
- Utländska aktier 98,23 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	10,64	-	-
Avkastningsandel A*, EUR	10,64	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	11 724,7	-	-
Avkastningsandel A, 1 000 st.	187,1	-	-
Antal andelsägare	4 070	-	-
Fondvärde, milj. EUR	126,7	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	98,6	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,21	-	-
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	2 677,2	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	53,05
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	3,11
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Årliga avgifter A, %	0,60
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

28.6.-31.12.2017 teckningar 0,05 % och inlösen 0,05 %

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Activision Blizzard	6,8	63,5500	USD	1,20	358,4	0,28 %
Adobe Systems	9,7	175,8700	USD	1,20	1 418,7	1,12 %
Alphabet	2,3	1 048,0200	USD	1,20	2 005,0	1,58 %
Alphabet	2,0	1 054,9700	USD	1,20	1 771,9	1,40 %
Altria Group	11,4	71,9400	USD	1,20	683,6	0,54 %
Amazon.com	3,2	1 180,1300	USD	1,20	3 124,8	2,47 %
American Express	16,3	100,0000	USD	1,20	1 360,2	1,07 %
AmerisourceBergen	5,1	93,4800	USD	1,20	397,4	0,31 %
Amgen	8,3	175,8300	USD	1,20	1 211,9	0,96 %
Anthem	6,2	227,3700	USD	1,20	1 183,6	0,93 %
Apple	33,0	169,9300	USD	1,20	4 680,6	3,69 %
Applied Materials	13,8	51,6300	USD	1,20	592,8	0,47 %
AT&T	35,1	39,0600	USD	1,20	1 143,0	0,90 %
Avery Dennison	10,5	115,4200	USD	1,20	1 012,2	0,80 %
Baker Hughes a GE	11,3	31,2600	USD	1,20	295,4	0,23 %
Bank of America	97,9	29,7250	USD	1,20	2 427,8	1,92 %
Baxter International	11,8	65,0000	USD	1,20	637,9	0,50 %
Berkshire Hathaway	7,3	199,6500	USD	1,20	1 210,5	0,96 %
Biogen	3,9	321,7400	USD	1,20	1 048,0	0,83 %
Brighthouse Financial	1,2	59,0000	USD	1,20	59,5	0,05 %
Camden Property Trust	11,8	91,7600	USD	1,20	904,1	0,71 %
Celanese	6,4	107,5300	USD	1,20	577,8	0,46 %
Chevron	17,1	125,3500	USD	1,20	1 784,7	1,41 %
Cimarex Energy	8,7	122,2000	USD	1,20	884,1	0,70 %
Cisco Systems	39,3	38,5450	USD	1,20	1 263,7	1,00 %
Citigroup	25,3	75,0500	USD	1,20	1 582,2	1,25 %
Citrix Systems	6,5	88,0600	USD	1,20	477,4	0,38 %
Comcast	56,0	40,2100	USD	1,20	1 878,7	1,48 %
ConocoPhillips	13,9	54,9500	USD	1,20	639,2	0,50 %
Cummins	7,4	176,6400	USD	1,20	1 097,2	0,87 %
CVS Health	8,6	72,9200	USD	1,20	520,6	0,41 %
Deere	9,3	157,0500	USD	1,20	1 222,1	0,96 %
Discover Financial Services	7,8	77,4200	USD	1,20	502,3	0,40 %
Domino's Pizza	3,1	189,4500	USD	1,20	496,7	0,39 %
DowDuPont	13,2	71,5100	USD	1,20	787,4	0,62 %
DR Horton	28,2	51,3100	USD	1,20	1 205,1	0,95 %
Eastman Chemical	5,6	93,1000	USD	1,20	436,0	0,34 %
Edison International	14,4	63,8200	USD	1,20	766,8	0,61 %
Electronic Arts	9,5	105,2300	USD	1,20	836,9	0,66 %
Eli Lilly	6,2	85,1600	USD	1,20	441,0	0,35 %
Essex Property Trust	1,4	240,5000	USD	1,20	290,2	0,23 %
Exelon	24,8	39,3000	USD	1,20	812,9	0,64 %
Express Scripts Holding	10,5	75,0000	USD	1,20	656,7	0,52 %
Extra Space Storage	13,7	87,7100	USD	1,20	1 004,4	0,79 %
Exxon Mobil	8,0	84,0000	USD	1,20	562,9	0,44 %
Facebook	19,9	178,0500	USD	1,20	2 960,4	2,34 %
FedEx	6,2	248,9500	USD	1,20	1 287,8	1,02 %
Fifth Third Bancorp	29,2	30,5600	USD	1,20	744,8	0,59 %
Fortune Brands Home & Security	6,3	68,7800	USD	1,20	362,8	0,29 %
General Electric	84,7	17,4400	USD	1,20	1 231,4	0,97 %
Halliburton	12,3	48,2000	USD	1,20	494,1	0,39 %
Henry Schein	0,9	70,5900	USD	1,20	54,7	0,04 %
Hershey	6,8	114,5000	USD	1,20	646,6	0,51 %
Home Depot	13,3	190,3200	USD	1,20	2 103,5	1,66 %
Host Hotels & Resorts	60,8	20,1000	USD	1,20	1 018,9	0,80 %
Ingredion	6,0	139,7100	USD	1,20	703,7	0,56 %
Intel	17,6	46,1700	USD	1,20	678,5	0,54 %
IQVIA Holdings	8,1	98,3900	USD	1,20	663,3	0,52 %
JM Smucker	9,0	124,7000	USD	1,20	938,7	0,74 %
Johnson & Johnson	22,7	141,0100	USD	1,20	2 664,3	2,10 %
JPMorgan Chase	24,2	107,9300	USD	1,20	2 174,3	1,72 %
Kansas City Southern	3,4	105,4400	USD	1,20	302,5	0,24 %
Lam Research	3,9	185,2500	USD	1,20	595,1	0,47 %
Lincoln National	6,0	77,3200	USD	1,20	389,3	0,31 %
Masco	29,0	44,2700	USD	1,20	1 069,1	0,84 %
Maxim Integrated Products	3,5	52,6200	USD	1,20	152,8	0,12 %
McDonald's	7,8	172,5700	USD	1,20	1 121,5	0,89 %
McKesson	5,3	157,5400	USD	1,20	702,1	0,55 %
Merck	22,3	56,9600	USD	1,20	1 060,9	0,84 %
Microsoft	49,5	85,9400	USD	1,20	3 547,9	2,80 %
Mohawk Industries	4,4	277,1000	USD	1,20	1 024,4	0,81 %
Molson Coors Brewing	10,4	82,5200	USD	1,20	715,1	0,56 %
Mondelez International	25,1	43,1200	USD	1,20	900,9	0,71 %
Nasdaq	8,1	77,0600	USD	1,20	520,6	0,41 %
Netflix	3,7	192,5900	USD	1,20	589,0	0,46 %
Newfield Exploration	9,5	31,7800	USD	1,20	252,9	0,20 %
Newmont Mining	7,4	37,4300	USD	1,20	232,1	0,18 %
NextEra Energy	9,6	156,8300	USD	1,20	1 257,2	0,99 %
NVIDIA	0,8	197,0500	USD	1,20	124,9	0,10 %
Oracle	9,4	47,7900	USD	1,20	376,0	0,30 %
PACCAR	15,9	71,2400	USD	1,20	944,4	0,75 %
Parker-Hannifin	6,8	199,3600	USD	1,20	1 129,7	0,89 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
PepsiCo	10,9	120,0900	USD	1,20	1 091,3	0,86 %
Pfizer	63,3	36,4850	USD	1,20	1 925,5	1,52 %
Philip Morris International	5,8	105,9300	USD	1,20	511,3	0,40 %
PPL	21,2	30,8600	USD	1,20	546,4	0,43 %
Priceline Group	0,4	1 759,0500	USD	1,20	588,3	0,46 %
Procter & Gamble	20,5	92,3200	USD	1,20	1 575,2	1,24 %
Prudential Financial	8,7	115,6800	USD	1,20	836,7	0,66 %
Rockwell Automation	3,8	197,2900	USD	1,20	623,9	0,49 %
SEI Investments	18,6	72,1700	USD	1,20	1 117,5	0,88 %
Simon Property Group	2,2	171,4500	USD	1,20	311,1	0,25 %
Skyworks Solutions	2,6	95,7100	USD	1,20	205,6	0,16 %
Stanley Black & Decker	5,4	169,9800	USD	1,20	767,9	0,61 %
Starbucks	18,3	57,7350	USD	1,20	879,5	0,69 %
State Street	6,0	97,9400	USD	1,20	490,1	0,39 %
Steel Dynamics	7,8	43,5000	USD	1,20	284,0	0,22 %
T Rowe Price Group	8,8	105,5500	USD	1,20	772,9	0,61 %
Texas Instruments	5,8	104,9600	USD	1,20	505,0	0,40 %
Thermo Fisher Scientific	7,5	191,0500	USD	1,20	1 191,8	0,94 %
Time Warner	14,3	91,5700	USD	1,20	1 094,4	0,86 %
Tyson Foods	16,8	81,5500	USD	1,20	1 139,2	0,90 %
UnitedHealth Group	9,8	222,7900	USD	1,20	1 815,8	1,43 %
Valero Energy	15,5	92,7000	USD	1,20	1 196,0	0,94 %
Vantiv	12,2	73,4000	USD	1,20	748,8	0,59 %
Waste Management	16,3	86,7100	USD	1,20	1 180,6	0,93 %
Veeva Systems	5,6	55,5100	USD	1,20	257,9	0,20 %
Wells Fargo	27,7	61,3500	USD	1,20	1 418,1	1,12 %
Verizon Communications	33,4	53,1400	USD	1,20	1 479,0	1,17 %
Western Digital	6,7	79,9700	USD	1,20	449,1	0,35 %
Visa	18,0	114,5300	USD	1,20	1 718,7	1,36 %
Amerika totalt					**110 711,9**	**87,38 %**
Bermuda						
Athene Holding	10,1	51,8800	USD	1,20	435,2	0,34 %
Marvell Technology Group	28,6	21,7700	USD	1,20	519,7	0,41 %
Bermuda totalt					**954,8**	**0,75 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	10,3	63,3700	USD	1,20	546,9	0,43 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**546,9**	**0,43 %**
Curacao						
Schlumberger	10,6	66,9100	USD	1,20	590,1	0,47 %
Curacao totalt					**590,1**	**0,47 %**
Holland						
LyondellBasell Industries	11,7	110,7200	USD	1,20	1 082,7	0,85 %
Holland totalt					**1 082,7**	**0,85 %**
Irland						
Accenture	6,6	153,9300	USD	1,20	841,7	0,66 %
Eaton Corp	15,5	79,1600	USD	1,20	1 020,8	0,81 %
Irland totalt					**1 862,5**	**1,47 %**
Jersey						
Aptiv	8,3	85,7800	USD	1,20	591,6	0,47 %
Jersey totalt					**591,6**	**0,47 %**
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	10,7	122,2000	CAD	1,51	868,6	0,69 %
Inter Pipeline	33,8	25,8400	CAD	1,51	580,2	0,46 %
Metro	12,3	40,2400	CAD	1,51	328,8	0,26 %
Power Corp of Canada	25,6	32,1500	CAD	1,51	546,7	0,43 %
Power Financial	31,5	34,3300	CAD	1,51	718,4	0,57 %
Suncor Energy	43,2	45,9900	CAD	1,51	1 319,8	1,04 %
Thomson Reuters	18,2	54,8100	CAD	1,51	662,7	0,52 %
Toronto-Dominion Bank/The	30,7	73,1700	CAD	1,51	1 492,2	1,18 %
Kanada totalt					**6 517,4**	**5,14 %**
Schweiz						
TE Connectivity	13,1	95,2300	USD	1,20	1 037,7	0,82 %
Schweiz totalt					**1 037,7**	**0,82 %**
Singapore						
Broadcom	2,6	259,6000	USD	1,20	567,9	0,45 %
Singapore totalt					**567,9**	**0,45 %**
Aktieplaceringar totalt					**124 463,5**	**98,23 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**124 463,5**	**98,23 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2018	0,9	2,3000	USD	1,20	1,6	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**1,6**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**1,6**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**1,6**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**1,6**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**124 465,2**	**98,23 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 243,5**	**1,77 %**
Fondvärde					**126 708,7**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,43 %					
Avkastningsandel A	1,57 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden hade dock inga öppna utlåningspositioner vid slutet av perioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning. Fonden har inte bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Inga öppna positioner 29.12.2017

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	0,0	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,0	15,0 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**-**

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	1 905,4
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	27.06. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	2 349 256,7
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	7,57
Nettointäkter från derivatinstrument	58 020,52
Dividendavkastning	362 325,07
Ränteintäkter	1 856,28
Övriga intäkter	372 361,98
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-98 560,96
Räntekostnader	-774,76
Övriga kostnader	-367 302,29
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**2 677 190,11**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	124 463 528,14
Kundfordringar	2 895 128,27
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 630,39
Övriga	1 587 845,56
Resultatregleringar	117 951,66
Kassa och bank	2 034 932,91
Aktiva sammanlagt	**131 101 016,93**
Passiva	
Fondens värde	126 708 671,08
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	4 308 511,49
Övriga skulder	
Övriga	33 178,96
Resultatregleringar	50 655,4
Passiva sammanlagt	**131 101 016,93**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**27.06. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	270 638,78
Överlåtelseförluster	-59 997,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 138 614,94
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	
Intäkter från utlåning	7,57
Kostnader för utlåning	-
Sammanlagt	**2 349 264,27**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Aktierelaterade poster	
Vinster	40 538,77
Förluster	-110,49
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	15 003,14
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	2 589,1
Sammanlagt	**58 020,52**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	3 360 543,17
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 206 925,09
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	30 876,37

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 1,34 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	126 212 434,1
Inlösen av fondandelar	-2 180 953,13
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 677 190,11
Fondens värde 31.12.	126 708 671,08
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	126 708 671,08

Nordea Nya Tillväxtmarknader

(före detta European New Frontiers)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Nya Tillväxtmarknader steg 2,79 % under januari–december 2017. Placeringsprocessen för fonden förändrades per den 27.11.2017 i och med revidering av fondstadgar, och därefter har fördelningen av fondens placeringar förändrats något. Fonden tog då i bruk ett jämförelseindex som är ett kombinationsindex: MSCI Frontier Markets (50 %) ja MSCI Frontier Emerging Markets (50 %). Information om utveckling av fondens jämförelseindex var inte tillgänglig för rapporteringsperioden.

Den turkiska börsen steg ordentligt. Efter en folkomröstning stärktes president Erdogans makt och det var positivt för börsen. Börsutvecklingen gynnades också av en relativt attraktiv värdering på börsen i början av året, högre ekonomisk tillväxt och en expansiv utlåningspolitik. Den egyptiska börsen steg till följd av en bättre ekonomisk utveckling. Landets ekonomi tyngs fortfarande av en mycket hög inflation och arbetslöshet. Bäst avkastning gav framför allt innehaven i banker och mer konjunkturkänsliga bolag. Den israeliska börsen avslutade året i stort sett oförändrat.

Fonden uppnådde en positiv avkastning, men nådde inte riktigt upp till samma nivå som tillväxtbörserna som helhet. Fondens innehav i Turkiet utvecklades positivt. Till resultatet bidrog främst de två kulutusindustriföretagen Turk Hava Yollari och Tekfen Holding. Båda företagen gynnades av den ökande ekonomiska aktiviteten i landet, och en svagare valuta stärkte företagens exportmöjligheter. Det turkiska energibolaget Turpras-Turkiye Petrol och KazMunaiGas Exploration Production från Kazakstan steg tack vare högre oljepriser. Fondens innehav i hälsovårdssektorn tyngde och israeliska Teva Pharmaceutical Industries backade markant. Företaget är skuldtyngt och flera av Tevas produktlicenser löper snart ut samtidigt som det saknas nya produkter. Det jordanska läkemedelsföretaget Hikma Pharmaceuticals kände av den ökade konkurrensen på den amerikanska marknaden som är Hikmas huvudmarknad.

Claus F. Nielsen är ansvarig portföljförvaltare sedan december 2008.

Claus F. Nielsen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 19,95–30,10 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–2,36 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

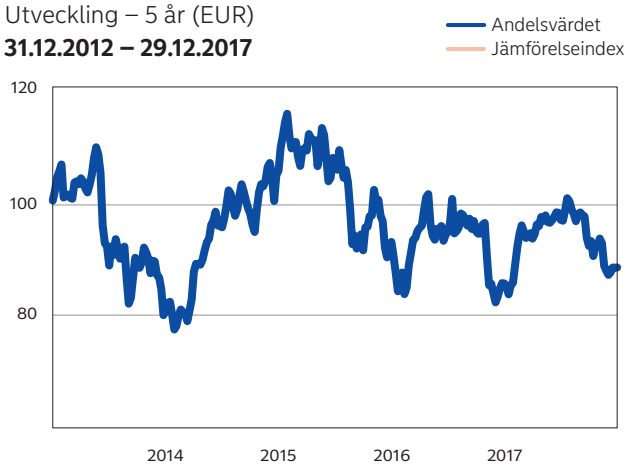
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

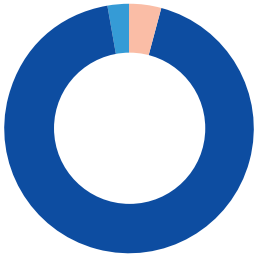
Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens stadgar och placeringspolitik reviderades den 27.11.2017. Fonden tog i bruk ett jämförelseindex på samma datum. Andelsvärdets utveckling under år 2017 och sedan dess är inte jämförbar med tidigare år.

Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m 27.11.2017: MSCI Frontier Markets NTR (50%) och MSCI Frontier Emerging Markets NTR (50%). NTR-indexet inkluderar dividender efter skatter. Uppgifter om fondens jämförelseindex fanns inte tillgängliga för granskningsperioden.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,19 %
- Utländska aktier 93,29 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 2,52 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 009,95	982,55	1 061,61
Avkastningsandel A*, EUR	844,83	825,60	902,22
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 961,2	4 242,1	4 751,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	8,7	11,3	16,2
Antal andelsägare	8 502	9 681	11 520
Fondvärde, milj. EUR	40,1	41,8	50,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	876,6	891,9	1 237,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	12,67	4,13	9,02
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	1 076,7	-3 604,9	-7 028,0

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,81
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-0,35
Omsättningshastigheten i portföljen, %	63,26
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,29
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
EPAM Systems	6,7	107,1400	USD	1,20	597,6	1,49 %
MercadoLibre	5,3	313,4000	USD	1,20	1 385,2	3,46 %
Amerika totalt					**1 982,8**	**4,95 %**
Argentina						
Banco Macro ADR	20,3	114,4300	USD	1,20	1 936,5	4,83 %
Grupo Financiero Galicia ADR	32,2	65,7250	USD	1,20	1 764,7	4,40 %
Pampa Energia ADR	21,7	66,9000	USD	1,20	1 212,6	3,03 %
Telecom Argentina ADR	44,5	36,6600	USD	1,20	1 361,1	3,40 %
YPF ADR	63,1	22,4600	USD	1,20	1 181,6	2,95 %
Argentina totalt					**7 456,5**	**18,60 %**
Bangladesh						
GrameenPhone	83,4	470,8000	BDT	99,12	396,0	0,99 %
Square Pharmaceuticals	260,8	301,8000	BDT	99,12	794,0	1,98 %
Bangladesh totalt					**1 190,0**	**2,97 %**
Bermuda						
Credicorp	11,4	207,9300	USD	1,20	1 978,0	4,94 %
Bermuda totalt					**1 978,0**	**4,94 %**
Colombia						
Banco Davivienda	70,8	29 940,0000	COP	3 575,52	592,9	1,48 %
Colombia totalt					**592,9**	**1,48 %**
Egypten						
Commercial International Bank Egypt	222,1	77,4700	EGP	0,05	809,5	2,02 %
Egypten totalt					**809,5**	**2,02 %**
Filippinerna						
Ayala	70,7	1 015,0000	PHP	59,86	1 198,0	2,99 %
BDO Unibank	318,8	164,0000	PHP	59,86	873,5	2,18 %
SM Investments	74,1	990,0000	PHP	59,86	1 225,1	3,06 %
Filippinerna totalt					**3 296,6**	**8,23 %**
Kazakstan						
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	84,7	9,8800	USD	1,20	698,0	1,74 %
Kazakstan totalt					**698,0**	**1,74 %**
Kenya						
Equity Group Holdings Ltd/Kenya	1 116,4	40,0000	KES	123,63	361,2	0,90 %
KCB Group	1 728,1	43,0000	KES	123,63	601,1	1,50 %
Kenya totalt					**962,3**	**2,40 %**
Kuwait						
Human Soft Holding Co KSC	37,8	3 739,0000	KWD	0,36	390,8	0,98 %
National Bank of Kuwait SAKP	982,8	728,0000	KWD	0,36	1 980,3	4,94 %
Kuwait totalt					**2 371,1**	**5,92 %**
Luxemburg						
Adecoagro	96,3	10,4300	USD	1,20	837,2	2,09 %
Globant	15,1	45,6400	USD	1,20	575,1	1,43 %
Luxemburg totalt					**1 412,3**	**3,52 %**
Nigeria						
Guaranty Trust Bank	5 644,2	40,7500	NGN	432,19	532,2	1,33 %
Zenith Bank	12 737,3	25,6400	NGN	432,19	755,6	1,89 %
Nigeria totalt					**1 287,8**	**3,21 %**
Pakistan						
DG Khan Cement	272,9	133,7200	PKR	132,38	275,7	0,69 %
Habib Bank	224,8	167,0900	PKR	132,38	283,7	0,71 %
Pakistan totalt					**559,4**	**1,40 %**
Panama						
InRetail Peru	45,4	21,0000	USD	1,20	795,3	1,98 %
Panama totalt					**795,3**	**1,98 %**
Rumänien						
BRD-Groupe Societe Generale	361,6	12,8000	RON	0,22	993,3	2,48 %
Rumänien totalt					**993,3**	**2,48 %**
Singapore						
Yoma Strategic Holdings	3 543,6	0,5400	SGD	1,60	1 194,4	2,98 %
Singapore totalt					**1 194,4**	**2,98 %**
Sri Lanka						
Commercial Bank of Ceylon	527,9	136,0000	LKR	183,94	390,3	0,97 %
Dialog Axiata	14 100,1	13,1000	LKR	183,94	1 004,2	2,51 %
John Keells Holdings	1 896,8	148,7000	LKR	183,94	1 533,4	3,83 %
Sri Lanka totalt					**2 927,9**	**7,31 %**
Storbritannien						
BGEO Group	21,3	3 557,0000	GBP	0,89	854,3	2,13 %
NMC Health	43,5	2 885,0000	GBP	0,89	1 414,2	3,53 %
TBC Bank Group	46,1	1 750,0000	GBP	0,89	908,7	2,27 %
Storbritannien totalt					**3 177,3**	**7,93 %**
Vietnam						
Coteccons Construction JSC	69,7	226 500,0000	VND		579,6	1,45 %
Kinh Bac City Development Share Holding	2 289,5	13 400,0000	VND		1 126,7	2,81 %
Masan Group	427,8	76 700,0000	VND		1 205,1	3,01 %
Nam Long Investment	719,0	30 100,0000	VND		794,8	1,98 %
Vietnam totalt					**3 706,2**	**9,25 %**
Aktieplaceringar totalt					**37 391,4**	**93,29 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**37 391,4**	**93,29 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Fondul Proprietatea SA/Fund	5 439,4	0,8650	RON	0,22	1 009,8	2,52 %
Indexandelsfonder total					1 009,8	2,52 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**1 009,8**	**2,52 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 009,8**	**2,52 %**
Placeringar totalt					**38 401,1**	**95,81 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 678,6**	**4,19 %**
Fondvärde					**40 079,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,82 %
Avkastningsandel A	0,18 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden hade dock inga öppna utlåningspositioner vid slutet av perioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning. Fonden har inte bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Inga öppna positioner 29.12.2017

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	7,2	84,8 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	1,3	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	0,0	0,2 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljnings-transaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden **0,0**

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	331 839,08	-3 324 882,74
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	7 154,35	4 509,17
Nettointäkter från derivatinstrument	219 672,2	101 968,39
Dividendavkastning	1 651 620,17	1 358 162,84
Ränteintäkter	9 729,3	2 689,94
Övriga intäkter	591 563,93	669 741,54
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-876 615,24	-891 855,84
Räntekostnader	-13 713,36	-2 835,98
Övriga kostnader	-844 543,3	-1 522 359,95
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**1 076 707,13**	**-3 604 862,63**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	38 401 142,93	38 922 096,94
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	2 631,34
Övriga	94 882,78	9 500,74
Resultatregleringar	50 875,17	2 187,48
Kassa och bank	1 637 149,24	2 962 610,77
Aktiva sammanlagt	**40 184 050,12**	**41 899 027,27**
Passiva		
Fondens värde	40 079 752,4	41 774 000,05
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	45 178,01	62 089,54
Resultatregleringar	59 119,71	62 937,68
Passiva sammanlagt	**40 184 050,12**	**41 899 027,27**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	15 606 115	2 269 551,89
Överlåtelseförluster	-25 586 313,76	-4 083 676,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	10 312 037,84	-1 510 758,56
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	7 171,62	5 010,18
Kostnader för utlåning	-17,27	-501,01
Sammanlagt	**338 993,43**	**-3 320 373,57**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	326 713,32	1 577 095,31
Förluster	-96 118,1	-1 516 795,97
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-10 923,02	41 669,05
Sammanlagt	**219 672,2**	**101 968,39**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	15 616 241,29	7 892 842,12
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-5 315 126,47	-9 361 931,63
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	154 360,94	13 628,71

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 1265,58 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	41 774 000,05	50 585 563,76
Teckning av fondandelar	24 901 023,59	18 221 672,5
Inlösen av fondandelar	-27 671 521,81	-23 426 916,92
Utdelning av avkastning	-456,56	-1 456,66
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 076 707,13	-3 604 862,63
Fondens värde 31.12.	40 079 752,4	41 774 000,05
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	40 079 752,4	41 774 000,05

Nordea Private Banking Equity Core

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien I i Placeringsfond Nordea Private Banking Equity Core steg 7,10 % under januari–december 2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

2017 var ett starkt aktieår. Den ekonomiska tillväxten fortsatte överallt i världen och den positiva resultatutvecklingen underblåste aktierna. Läget gynnade de cykliska sektorer, medan de stabilare utvecklades mer anspråkslöst. Den regionalt bästa utvecklingen sågs på tillväxtmarknaderna. Utvecklingen backades också upp av prisuppgången i industrins råvaror. IT-sektorn utvecklades speciellt bra på alla marknader tack vare starka resultat. Fed höjde styrräntan tre gånger. ECB fortsatte med negativ styrränta, men meddelade på hösten att den börjar minska på sitt stödprogram.

Fonden strävar efter en diversifierad portfölj som använder sig av placeringsstilar som kompletterar varandra och av olika kombinationer av avkastning och risk. Största delen av året var ca 60 % av fondens tillgångar placerade i All Equity TE2 -strategin där värdeaktier kompletteras med andra faktorer, såsom kvalitets- och resultatutvecklingen. Strategin utvecklades i linje med marknaden. Marknaden var mycket intresserad av cykliska aktier, vilket satte fonder Global Dividend och Stable Equities i blåsväder. Av våra strategier utvecklades Global Emerging Markets bäst, medan Global Small Capportföljen utvecklades också bra främst på grund av aktievalen.

I december ökade vi något på innehaven i Global Emerging Markets och Global Small Cap. Vi finansierade köpen genom att sälja innehav i Global Dividend och Stable Equities. Vi ville uppnå en bättre balans mellan fondens offensiva och defensiva strategier. Nya innehav i portföljen var bland annat Prudential Financial och Henkel som båda är lockande i förhållande till sina konkurrenter. Vi sålde aktierna i försäkringsbolaget Travelers och minskade betydligt på vårt innehav i PG & E, som är verksamt inom kraftförsörjningssektorn i USA.

Fondens ansvariga portföljförvaltare är Per Walter och Claus F. Nielsen sedan starten den 25.3.2015.

Per Walter och Claus F. Nielsen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,46–3,60 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–2,48 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

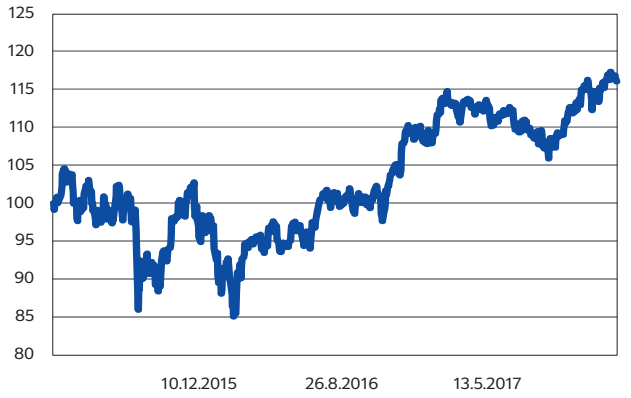
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

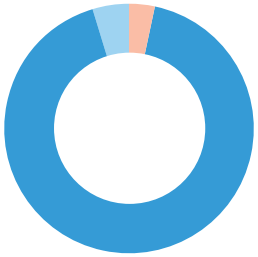
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
25.3.2015 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 25.3.2015.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,51 %
- Inhemska aktier 0,04 %
- Utländska aktier 91,82 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 4,63 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel C*, EUR	11,39	10,71	9,75
Avkastningsandel C*, EUR	11,17	10,66	-
Tillväxtandel I*, EUR	11,60	10,83	9,80
Avkastningsandel I*, EUR	11,38	10,83	9,80
Tillväxtandel C, 1 000 st.	15 058,1	78 763,8	49 554,4
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,0	0,0	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	78 361,5	1 429,9	745,6
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 322,9	889,2	507,2
Antal andelsägare	1 573	1 599	1 532
Fondvärde, milj. EUR	1 095,5	868,4	495,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	9 943,1	6 959,5	3 448,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,22	0,21	-
Avkastning I*, EUR	0,23	0,22	-
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	70 898,2	86 911,9	-18 730,2

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,18
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,51
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-171,01
Förvaltningsprovision C, % p.a.	1,05
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	1,04
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Nyckeltalet Årliga avgifter har beräknats i enlighet med rådande myndighetsbestämmelser. Av beräkningstekniska skäl, bland annat beroende på antalet beräkningsdagar, kan de årliga avgifterna uttryckta i procent bli lägre än den officiella förvaltningsprovisionen, trots att den på daglig nivå debiterade provisionen är beräknad på basis av det officiella procenttalet för förvaltningsprovisionen.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Industrivaror och -tjänster						
Konecranes	5,7	38,3900	EUR	1,00	220,1	0,02 %
Valmet Corporation	13,5	16,6200	EUR	1,00	223,9	0,02 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**444,0**	**0,04 %**
Aktieplaceringar totalt					**444,0**	**0,04 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**444,0**	**0,04 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	47,3	236,4500	USD	1,20	9 322,5	0,85 %
AbbVie	33,6	98,0800	USD	1,20	2 747,3	0,25 %
ABIOMED	1,3	189,8200	USD	1,20	209,6	0,02 %
Acadia Realty Trust	9,2	27,5200	USD	1,20	210,1	0,02 %
ACCO Brands	19,2	12,6000	USD	1,20	202,2	0,02 %
ADTRAN	11,6	19,2000	USD	1,20	186,5	0,02 %
Aflac	105,8	88,4200	USD	1,20	7 802,4	0,71 %
Alcoa	20,0	53,9500	USD	1,20	901,6	0,08 %
Alphabet	7,0	1 048,0200	USD	1,20	6 082,2	0,56 %
Alphabet	2,5	1 054,9700	USD	1,20	2 155,5	0,20 %
Altra Industrial Motion	5,3	50,6000	USD	1,20	223,0	0,02 %
AMC Networks	4,5	54,3000	USD	1,20	203,9	0,02 %
American Airlines Group	37,0	52,6000	USD	1,20	1 624,5	0,15 %
American Axle & Manufacturing Holdings	14,4	17,1100	USD	1,20	205,1	0,02 %
American Equity Investment Life Holding	8,1	31,3400	USD	1,20	210,9	0,02 %
American Express	57,0	100,0000	USD	1,20	4 756,3	0,43 %
Amgen	69,4	175,8300	USD	1,20	10 181,0	0,93 %
AMN Healthcare Services	5,1	49,6000	USD	1,20	210,3	0,02 %
Amphastar Pharmaceuticals	14,0	19,7800	USD	1,20	231,1	0,02 %
Andersons	8,0	31,7500	USD	1,20	212,9	0,02 %
AngioDynamics	14,4	16,8800	USD	1,20	202,5	0,02 %
Anthem	69,1	227,3700	USD	1,20	13 105,8	1,20 %
Apartment Investment & Management	5,9	43,7200	USD	1,20	215,0	0,02 %
Apogee Enterprises	5,1	45,1000	USD	1,20	191,8	0,02 %
Apple	191,7	169,9300	USD	1,20	27 164,4	2,48 %
Arconic	65,3	27,5200	USD	1,20	1 498,1	0,14 %
Argan	4,4	45,3500	USD	1,20	165,8	0,02 %
Aspen Technology	3,8	66,5000	USD	1,20	212,5	0,02 %
AT&T	271,9	39,0600	USD	1,20	8 858,5	0,81 %
Atlas Air Worldwide Holdings	4,4	59,2000	USD	1,20	215,1	0,02 %
AutoZone	3,8	713,4500	USD	1,20	2 289,5	0,21 %
Bank of New York Mellon	24,3	54,2300	USD	1,20	1 099,3	0,10 %
Bank of the Ozarks	5,5	48,6900	USD	1,20	223,9	0,02 %
Berkshire Hathaway	44,5	199,6500	USD	1,20	7 413,9	0,68 %
Berry Global Group	4,3	58,7000	USD	1,20	210,3	0,02 %
Biogen	14,9	321,7400	USD	1,20	3 995,5	0,36 %
Bioverativ	5,1	54,0500	USD	1,20	230,4	0,02 %
Boingo Wireless	11,1	23,2700	USD	1,20	214,5	0,02 %
Bright Horizons Family Solutions	2,9	94,0000	USD	1,20	223,6	0,02 %
Brunswick Corp/DE	4,7	55,5600	USD	1,20	219,6	0,02 %
Burlington Stores	2,3	122,2800	USD	1,20	233,9	0,02 %
Cambrex	5,3	48,8500	USD	1,20	216,6	0,02 %
Carbonite	11,4	25,3000	USD	1,20	241,5	0,02 %
CBS	68,8	59,1000	USD	1,20	3 390,8	0,31 %
CenterState Bank	9,3	26,1600	USD	1,20	203,4	0,02 %
Charles River Laboratories International	2,4	110,0600	USD	1,20	223,6	0,02 %
Chemed	1,1	242,9000	USD	1,20	215,9	0,02 %
Children's Place	1,8	144,4500	USD	1,20	221,7	0,02 %
Cigna	3,3	204,8700	USD	1,20	566,7	0,05 %
Cisco Systems	198,3	38,5450	USD	1,20	6 374,1	0,58 %
Cleveland-Cliffs	39,4	7,3000	USD	1,20	239,7	0,02 %
Coeur Mining	34,7	7,4550	USD	1,20	215,6	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	57,5	71,3900	USD	1,20	3 424,4	0,31 %
Coherent	0,9	285,1950	USD	1,20	218,3	0,02 %
Columbus McKinnon Corp/NY	6,5	40,5000	USD	1,20	220,0	0,02 %
Comcast	393,6	40,2100	USD	1,20	13 197,1	1,20 %
Commercial Metals	12,8	21,3850	USD	1,20	228,7	0,02 %
Convergys	10,5	23,5800	USD	1,20	207,4	0,02 %
CoreSite Realty	2,3	113,9300	USD	1,20	219,6	0,02 %
Crane	3,1	89,2300	USD	1,20	227,1	0,02 %
Crown Holdings	20,6	56,2000	USD	1,20	967,1	0,09 %
CubeSmart	8,7	28,8900	USD	1,20	210,5	0,02 %
Cummins	45,0	176,6400	USD	1,20	6 634,4	0,61 %
Customers Bancorp	9,8	26,3900	USD	1,20	215,8	0,02 %
CVS Health	126,6	72,9200	USD	1,20	7 695,8	0,70 %
Dave & Buster's Entertainment	4,7	56,2200	USD	1,20	221,1	0,02 %
Dean Foods	22,3	11,6800	USD	1,20	216,9	0,02 %
Delta Air Lines	62,1	56,4400	USD	1,20	2 924,7	0,27 %
Deluxe	3,5	77,3200	USD	1,20	228,7	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Depomed	35,3	8,4000	USD	1,20	247,6	0,02 %
Dime Community Bancshares	11,6	21,2500	USD	1,20	205,8	0,02 %
Discover Financial Services	65,3	77,4200	USD	1,20	4 215,9	0,38 %
Douglas Emmett	6,3	41,0900	USD	1,20	214,7	0,02 %
DowDuPont	133,2	71,5100	USD	1,20	7 943,8	0,73 %
Dr Pepper Snapple Group	28,8	97,4100	USD	1,20	2 336,3	0,21 %
Dril-Quip	5,4	47,0500	USD	1,20	209,9	0,02 %
DTE Energy	21,2	109,6400	USD	1,20	1 938,9	0,18 %
Dycom Industries	2,2	112,7900	USD	1,20	210,8	0,02 %
Eastman Chemical	37,8	93,1000	USD	1,20	2 934,2	0,27 %
eBay	80,0	37,7700	USD	1,20	2 520,6	0,23 %
Edison International	88,0	63,8200	USD	1,20	4 681,8	0,43 %
Electronic Arts	63,6	105,2300	USD	1,20	5 583,7	0,51 %
Emergent BioSolutions	6,0	47,5500	USD	1,20	239,4	0,02 %
Encore Capital Group	5,6	42,4000	USD	1,20	196,4	0,02 %
Energizer Holdings	5,6	47,4300	USD	1,20	219,7	0,02 %
EnerSys	3,6	70,1800	USD	1,20	212,2	0,02 %
Evercore	2,8	90,6500	USD	1,20	214,6	0,02 %
Exelixis	9,7	30,8200	USD	1,20	249,2	0,02 %
Exelon	180,2	39,3000	USD	1,20	5 907,1	0,54 %
Exponent	3,4	71,4000	USD	1,20	202,5	0,02 %
Express Scripts Holding	33,0	75,0000	USD	1,20	2 061,0	0,19 %
Extreme Networks	20,6	12,6100	USD	1,20	216,9	0,02 %
Exxon Mobil	168,9	84,0000	USD	1,20	11 833,3	1,08 %
Facebook	103,7	178,0500	USD	1,20	15 403,2	1,41 %
Fairmount Santrol Holdings	52,4	5,2400	USD	1,20	228,8	0,02 %
FedEx	3,1	248,9500	USD	1,20	643,8	0,06 %
First American Financial	4,8	56,3000	USD	1,20	225,3	0,02 %
First Horizon National	13,1	20,1300	USD	1,20	219,5	0,02 %
First Merchants	5,8	42,7800	USD	1,20	207,0	0,02 %
Five Below	4,0	67,7300	USD	1,20	223,2	0,02 %
Foot Locker	87,8	47,2400	USD	1,20	3 460,1	0,32 %
Franklin Resources	46,1	43,6300	USD	1,20	1 676,1	0,15 %
Gaming and Leisure Properties	7,1	36,8200	USD	1,20	217,1	0,02 %
GATX	4,1	62,6800	USD	1,20	214,2	0,02 %
General Electric	330,0	17,4400	USD	1,20	4 800,0	0,44 %
General Mills	41,8	59,8700	USD	1,20	2 086,0	0,19 %
Genomic Health	8,8	34,8800	USD	1,20	255,9	0,02 %
Gilead Sciences	80,7	72,3800	USD	1,20	4 868,5	0,44 %
Global Brass & Copper Holdings	7,4	33,7500	USD	1,20	207,8	0,02 %
Grand Canyon Education	2,8	90,2500	USD	1,20	211,7	0,02 %
Groupon	45,8	5,0750	USD	1,20	193,7	0,02 %
Hancock Holding	5,1	50,0500	USD	1,20	213,7	0,02 %
Harsco	14,3	18,4500	USD	1,20	219,3	0,02 %
Hawaiian Electric Industries	7,0	36,3300	USD	1,20	210,6	0,02 %
Hawaiian Holdings	6,0	40,7500	USD	1,20	202,8	0,02 %
Hexcel	4,2	62,1100	USD	1,20	217,6	0,02 %
Hill-Rom Holdings	3,2	85,3800	USD	1,20	225,1	0,02 %
HMS Holdings	15,6	16,9800	USD	1,20	221,3	0,02 %
HNI	7,4	38,2700	USD	1,20	235,5	0,02 %
Home Depot	118,5	190,3200	USD	1,20	18 800,7	1,72 %
HubSpot	3,2	88,6500	USD	1,20	237,5	0,02 %
Hudson Pacific Properties	7,3	34,0900	USD	1,20	207,2	0,02 %
Huntsman	8,0	33,3000	USD	1,20	222,8	0,02 %
Huron Consulting Group	6,5	40,2000	USD	1,20	219,5	0,02 %
IDACORP	2,8	91,6500	USD	1,20	216,2	0,02 %
Imperva	6,1	39,8500	USD	1,20	203,9	0,02 %
Ingevity	3,1	71,0600	USD	1,20	185,1	0,02 %
Insperity	4,6	57,8500	USD	1,20	221,1	0,02 %
Intel	251,1	46,1700	USD	1,20	9 668,4	0,88 %
International Business Machines	18,2	154,3600	USD	1,20	2 342,2	0,21 %
International Paper	58,4	57,9500	USD	1,20	2 823,4	0,26 %
j2 Global	9,8	75,4700	USD	1,20	619,4	0,06 %
Johnson & Johnson	122,5	141,0100	USD	1,20	14 402,2	1,31 %
JPMorgan Chase	243,7	107,9300	USD	1,20	21 938,4	2,00 %
Kellogg	19,1	68,2800	USD	1,20	1 088,2	0,10 %
Kennedy-Wilson Holdings	13,3	17,3500	USD	1,20	192,8	0,02 %
Kimberly-Clark	7,2	120,8900	USD	1,20	728,2	0,07 %
KLA-Tencor	17,5	106,6200	USD	1,20	1 559,3	0,14 %
Koppers Holdings	5,4	50,5000	USD	1,20	227,5	0,02 %
Kroger	181,5	27,7300	USD	1,20	4 196,2	0,38 %
Laboratory Corp of America	21,2	160,3500	USD	1,20	2 831,6	0,26 %
Lam Research	55,9	185,2500	USD	1,20	8 642,2	0,79 %
Lamar Advertising	3,4	74,2100	USD	1,20	211,7	0,02 %
LaSalle Hotel Properties	8,8	28,5300	USD	1,20	210,5	0,02 %
La-Z-Boy	7,7	31,9000	USD	1,20	204,3	0,02 %
LCI Industries	2,0	131,9000	USD	1,20	215,2	0,02 %
Lear	10,4	178,4700	USD	1,20	1 547,5	0,14 %
LegacyTexas Financial Group	5,8	42,4800	USD	1,20	206,0	0,02 %
Legg Mason	6,3	42,2300	USD	1,20	220,8	0,02 %
LGI Homes	3,9	76,8400	USD	1,20	250,3	0,02 %
LifePoint Health	5,5	49,7000	USD	1,20	225,9	0,02 %
Ligand Pharmaceuticals	1,9	138,1000	USD	1,20	224,2	0,02 %
LKQ	29,7	41,0700	USD	1,20	1 017,3	0,09 %
Louisiana-Pacific	9,7	26,5000	USD	1,20	214,5	0,02 %
LTC Properties	5,5	43,6400	USD	1,20	200,3	0,02 %
Lumentum Holdings	5,4	48,2000	USD	1,20	218,3	0,02 %
MACOM Technology Solutions Holdings	8,0	32,6900	USD	1,20	219,0	0,02 %
Manhattan Associates	5,6	50,1100	USD	1,20	235,1	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Marathon Petroleum	66,6	66,3100	USD	1,20	3 684,7	0,34 %
MarketAxess Holdings	1,3	201,6400	USD	1,20	214,9	0,02 %
Marriott Vacations Worldwide	1,9	136,5500	USD	1,20	218,8	0,02 %
Masimo	2,9	85,2000	USD	1,20	207,3	0,02 %
MasTec	5,8	49,1000	USD	1,20	237,2	0,02 %
Mastercard	68,0	152,4600	USD	1,20	8 651,2	0,79 %
Matrix Service	14,5	18,0000	USD	1,20	217,0	0,02 %
MAXIMUS	4,0	72,1100	USD	1,20	239,3	0,02 %
MaxLinear	10,7	26,6000	USD	1,20	237,2	0,02 %
McDonald's	28,5	172,5700	USD	1,20	4 098,4	0,37 %
McKesson	13,2	157,5400	USD	1,20	1 736,1	0,16 %
MEDNAX	16,3	53,7600	USD	1,20	729,4	0,07 %
Merck	131,3	56,9600	USD	1,20	6 236,4	0,57 %
Meta Financial Group	2,7	92,2500	USD	1,20	211,2	0,02 %
MGIC Investment	17,2	14,3550	USD	1,20	206,4	0,02 %
Michaels Cos	12,3	23,9950	USD	1,20	245,6	0,02 %
Microsemi	5,0	51,9700	USD	1,20	215,1	0,02 %
Microsoft	239,9	85,9400	USD	1,20	17 195,0	1,57 %
Moelis	5,4	49,0000	USD	1,20	219,3	0,02 %
Monolithic Power Systems	2,3	113,3500	USD	1,20	212,9	0,02 %
MSG Networks	13,8	20,3000	USD	1,20	232,9	0,02 %
Myriad Genetics	7,7	34,6500	USD	1,20	223,3	0,02 %
National Fuel Gas	4,4	55,0500	USD	1,20	202,7	0,02 %
National Retail Properties	18,5	43,1200	USD	1,20	665,9	0,06 %
Natus Medical	6,6	38,5500	USD	1,20	212,1	0,02 %
NeoGenomics	28,6	8,8100	USD	1,20	210,1	0,02 %
NETGEAR	4,9	58,2000	USD	1,20	237,4	0,02 %
Neurocrine Biosciences	3,7	77,2900	USD	1,20	237,8	0,02 %
New York Times	13,7	18,7000	USD	1,20	213,6	0,02 %
Nexstar Media Group	3,5	78,4500	USD	1,20	230,0	0,02 %
NIC	15,3	16,7000	USD	1,20	212,6	0,02 %
Norfolk Southern	32,7	144,9600	USD	1,20	3 949,0	0,36 %
Nutrisystem	5,2	52,7000	USD	1,20	226,5	0,02 %
Oclaro	35,3	6,8500	USD	1,20	201,6	0,02 %
Oil States International	10,4	27,7000	USD	1,20	240,0	0,02 %
Old Republic International	12,4	21,4600	USD	1,20	222,3	0,02 %
Olin	7,4	35,5200	USD	1,20	219,9	0,02 %
Omnicom Group	8,4	73,2900	USD	1,20	512,6	0,05 %
ONE Gas	3,3	73,4200	USD	1,20	204,0	0,02 %
Oracle	75,1	47,7900	USD	1,20	2 992,3	0,27 %
Oritani Financial	14,7	16,5500	USD	1,20	202,8	0,02 %
Oshkosh	2,9	90,6400	USD	1,20	216,0	0,02 %
Outfront Media	10,8	23,1400	USD	1,20	208,0	0,02 %
Papa John's International	4,1	56,6000	USD	1,20	194,3	0,02 %
Paramount Group	15,4	15,8150	USD	1,20	203,8	0,02 %
Patrick Industries	3,9	69,8000	USD	1,20	229,4	0,02 %
Paylocity Holding	5,7	47,0000	USD	1,20	222,9	0,02 %
Pebblebrook Hotel Trust	6,9	37,7800	USD	1,20	216,5	0,02 %
PepsiCo	91,1	120,0900	USD	1,20	9 126,8	0,83 %
Pfizer	366,6	36,4850	USD	1,20	11 153,4	1,02 %
PG&E	6,7	44,7400	USD	1,20	250,9	0,02 %
Philip Morris International	116,2	105,9300	USD	1,20	10 265,9	0,94 %
Piper Jaffray Cos	3,4	86,0500	USD	1,20	241,5	0,02 %
PNM Resources	5,5	40,6000	USD	1,20	184,9	0,02 %
Post Holdings	3,2	78,6500	USD	1,20	212,6	0,02 %
PPG Industries	11,7	117,5900	USD	1,20	1 150,3	0,11 %
Premier	9,0	29,4300	USD	1,20	220,3	0,02 %
Prestige Brands Holdings	5,0	44,7500	USD	1,20	186,9	0,02 %
Primerica	2,4	103,1000	USD	1,20	207,0	0,02 %
Prologis	71,5	64,5600	USD	1,20	3 851,0	0,35 %
Proofpoint	2,9	89,4500	USD	1,20	219,4	0,02 %
Prudential Financial	77,8	115,6800	USD	1,20	7 506,9	0,69 %
Public Service Enterprise Group	83,2	51,4400	USD	1,20	3 568,6	0,33 %
QUALCOMM	12,2	64,5300	USD	1,20	657,9	0,06 %
Radian Group	12,0	21,0000	USD	1,20	209,6	0,02 %
Regions Financial	446,8	17,3500	USD	1,20	6 465,0	0,59 %
Reliance Steel & Aluminum	3,3	86,2900	USD	1,20	236,8	0,02 %
Rexnord	10,1	26,0500	USD	1,20	219,1	0,02 %
Ryman Hospitality Properties	3,8	69,9800	USD	1,20	218,9	0,02 %
Sabra Health Care REIT	13,1	19,0100	USD	1,20	208,3	0,02 %
Sally Beauty Holdings	61,3	18,8100	USD	1,20	961,9	0,09 %
SCANA	3,8	39,9300	USD	1,20	127,1	0,01 %
Semtech	7,5	34,3000	USD	1,20	214,4	0,02 %
Service Corp International/US	7,2	37,3600	USD	1,20	225,8	0,02 %
Shutterstock	6,1	43,4800	USD	1,20	220,0	0,02 %
Signature Bank/New York NY	9,9	137,6300	USD	1,20	1 141,9	0,10 %
Simmons First National	4,4	57,8000	USD	1,20	213,2	0,02 %
Simon Property Group	52,0	171,4500	USD	1,20	7 438,7	0,68 %
Snap-on	8,6	175,9400	USD	1,20	1 257,7	0,11 %
Southern	20,1	48,2200	USD	1,20	808,8	0,07 %
Spark Energy	18,6	12,2000	USD	1,20	189,3	0,02 %
Spire	3,2	75,3500	USD	1,20	201,5	0,02 %
Sterling Bancorp/DE	10,1	24,7500	USD	1,20	208,6	0,02 %
Stoneridge	11,6	23,4100	USD	1,20	227,4	0,02 %
STORE Capital	9,8	26,0200	USD	1,20	211,6	0,02 %
SunTrust Banks	27,2	65,1500	USD	1,20	1 478,4	0,13 %
Sykes Enterprises	8,5	31,6000	USD	1,20	224,2	0,02 %
Synchrony Financial	157,8	38,8600	USD	1,20	5 115,4	0,47 %
SYNNEX	1,9	136,9300	USD	1,20	222,3	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Synovus Financial	5,1	48,4400	USD	1,20	205,5	0,02 %
Sysco	40,8	60,9600	USD	1,20	2 073,4	0,19 %
Tanger Factory Outlet Centers	10,5	26,6000	USD	1,20	233,8	0,02 %
Teradyne	6,4	42,3100	USD	1,20	227,4	0,02 %
Tetra Tech	5,2	48,7500	USD	1,20	212,8	0,02 %
Texas Instruments	24,4	104,9600	USD	1,20	2 134,1	0,19 %
Texas Roadhouse	5,3	53,6700	USD	1,20	235,4	0,02 %
Thermo Fisher Scientific	9,1	191,0500	USD	1,20	1 446,5	0,13 %
Thor Industries	1,7	152,2700	USD	1,20	214,1	0,02 %
TJX Cos	13,7	76,5900	USD	1,20	874,2	0,08 %
Toro	4,0	65,4200	USD	1,20	217,8	0,02 %
Trex	2,4	109,1400	USD	1,20	216,2	0,02 %
Trinity Industries	7,3	37,5800	USD	1,20	229,4	0,02 %
TTM Technologies	15,9	15,7000	USD	1,20	208,0	0,02 %
Tyler Technologies	1,4	177,4500	USD	1,20	208,4	0,02 %
Tyson Foods	121,1	81,5500	USD	1,20	8 232,6	0,75 %
Ultimate Software Group	1,2	217,1500	USD	1,20	221,5	0,02 %
Unit	12,2	21,8100	USD	1,20	221,1	0,02 %
UnitedHealth Group	93,2	222,7900	USD	1,20	17 318,9	1,58 %
Universal Health Services	9,8	113,8800	USD	1,20	934,3	0,09 %
US Foods Holding	8,4	31,5900	USD	1,20	222,6	0,02 %
USANA Health Sciences	3,6	74,4500	USD	1,20	220,8	0,02 %
Wabash National	12,7	21,8300	USD	1,20	231,7	0,02 %
Valero Energy	171,0	92,7000	USD	1,20	13 216,5	1,21 %
Walgreens Boots Alliance	59,6	72,9100	USD	1,20	3 622,9	0,33 %
Walt Disney	23,3	107,9400	USD	1,20	2 098,8	0,19 %
Washington Federal	7,4	34,5000	USD	1,20	212,6	0,02 %
Waste Management	81,7	86,7100	USD	1,20	5 908,9	0,54 %
Watts Water Technologies	3,6	76,5000	USD	1,20	228,5	0,02 %
Weingarten Realty Investors	7,6	32,8200	USD	1,20	207,8	0,02 %
Verizon Communications	181,2	53,1400	USD	1,20	8 031,1	0,73 %
Vista Outdoor	17,2	14,7000	USD	1,20	210,5	0,02 %
Wyndham Worldwide	18,6	116,4700	USD	1,20	1 805,0	0,16 %
Zebra Technologies	2,3	103,6300	USD	1,20	201,6	0,02 %
Zimmer Biomet Holdings	33,4	121,3300	USD	1,20	3 384,4	0,31 %
Amerika totalt					**566 182,2**	**51,68 %**
Australien						
AGL Energy	19,5	24,3600	AUD	1,54	309,5	0,03 %
Asaleo Care	207,7	1,5000	AUD	1,54	203,0	0,02 %
Australia & New Zealand Banking Group	262,1	28,7400	AUD	1,54	4 908,2	0,45 %
Australian Pharmaceutical Industries	209,8	1,6850	AUD	1,54	230,4	0,02 %
Aveo	130,0	2,6800	AUD	1,54	227,0	0,02 %
Caltex Australia	77,1	34,0500	AUD	1,54	1 709,5	0,16 %
Corporate Travel Management	17,6	20,8600	AUD	1,54	239,5	0,02 %
Genworth Mortgage Insurance Australia	103,7	3,0000	AUD	1,54	202,8	0,02 %
Mineral Resources	18,6	21,1400	AUD	1,54	255,8	0,02 %
Northern Star Resources	61,2	6,1000	AUD	1,54	243,1	0,02 %
OZ Minerals	39,2	9,1600	AUD	1,54	233,8	0,02 %
Rio Tinto	194,5	75,8100	AUD	1,54	9 609,3	0,88 %
Telstra	930,9	3,6300	AUD	1,54	2 201,7	0,20 %
Westpac Banking	27,8	31,3500	AUD	1,54	567,4	0,05 %
Australien totalt					**21 141,0**	**1,93 %**
Belgien						
KBC Group	51,9	71,1100	EUR	1,00	3 690,2	0,34 %
Ontex Group	7,7	27,5050	EUR	1,00	212,1	0,02 %
Belgien totalt					**3 902,3**	**0,36 %**
Bermuda						
Aircastle	10,4	23,7300	USD	1,20	206,4	0,02 %
Argo Group International Holdings	4,1	62,1000	USD	1,20	211,6	0,02 %
Assured Guaranty	7,1	34,0500	USD	1,20	202,1	0,02 %
Essent Group	6,1	44,4000	USD	1,20	224,9	0,02 %
Johnson Electric Holdings	61,5	32,7500	HKD	9,37	215,0	0,02 %
Man Wah Holdings	288,8	7,4300	HKD	9,37	229,0	0,02 %
Nabors Industries	41,8	6,6800	USD	1,20	232,6	0,02 %
SmarTone Telecommunications Holdings	203,5	9,4200	HKD	9,37	204,6	0,02 %
Yue Yuen Industrial Holdings	1 031,0	30,7000	HKD	9,37	3 378,1	0,31 %
Yuexiu Transport Infrastructure	304,0	5,7400	HKD	9,37	186,2	0,02 %
Bermuda totalt					**5 290,5**	**0,48 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	69,5	63,3700	USD	1,20	3 675,5	0,34 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**3 675,5**	**0,34 %**
Caymanöarna						
ANTA Sports Products	201,0	35,4500	HKD	9,37	760,5	0,07 %
CK Asset Holdings	506,0	68,3000	HKD	9,37	3 688,4	0,34 %
CK Hutchison Holdings	359,0	98,1000	HKD	9,37	3 758,7	0,34 %
WH Group	920,0	8,8200	HKD	9,37	866,0	0,08 %
Xinyi Glass Holdings	632,0	10,1800	HKD	9,37	686,7	0,06 %
Caymanöarna totalt					**9 760,3**	**0,89 %**
Curacao						
Schlumberger	37,5	66,9100	USD	1,20	2 093,6	0,19 %
Curacao totalt					**2 093,6**	**0,19 %**
Danmark						
GN Store Nord	8,2	200,5000	DKK	7,44	221,8	0,02 %
Jyske Bank	4,9	353,7000	DKK	7,44	230,7	0,02 %
Rockwool International B	1,0	1 747,0000	DKK	7,44	223,4	0,02 %
Sydbank	6,6	250,7000	DKK	7,44	221,8	0,02 %
Vestas Wind Systems	58,7	427,5000	DKK	7,44	3 371,7	0,31 %
Danmark totalt					**4 269,6**	**0,39 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Frankrike						
Altran Technologies	14,9	13,9600	EUR	1,00	208,3	0,02 %
AXA	62,6	24,8450	EUR	1,00	1 554,8	0,14 %
BNP Paribas	65,5	62,2600	EUR	1,00	4 076,2	0,37 %
Innate Pharma	45,3	4,7400	EUR	1,00	214,7	0,02 %
Mercialys	12,7	18,3700	EUR	1,00	234,0	0,02 %
Nexity	4,3	49,8350	EUR	1,00	212,8	0,02 %
Publicis Groupe	16,7	56,6200	EUR	1,00	947,2	0,09 %
Renault	76,1	83,8500	EUR	1,00	6 378,8	0,58 %
Sanofi	36,2	72,1400	EUR	1,00	2 609,4	0,24 %
Sodexo	4,6	112,2000	EUR	1,00	519,7	0,05 %
Technicolor	66,8	2,8720	EUR	1,00	191,9	0,02 %
TOTAL	220,2	46,2700	EUR	1,00	10 190,0	0,93 %
Vinci	92,3	85,5000	EUR	1,00	7 891,8	0,72 %
Worldline SA/France	5,4	40,5300	EUR	1,00	217,6	0,02 %
Frankrike totalt					**35 447,3**	**3,24 %**
Gibraltar						
888 Holdings	75,8	281,7000	GBP	0,89	240,7	0,02 %
Gibraltar totalt					**240,7**	**0,02 %**
Guernsey						
Amdocs	15,5	65,7200	USD	1,20	851,1	0,08 %
Guernsey totalt					**851,1**	**0,08 %**
Holland						
ASR Nederland	6,2	34,2300	EUR	1,00	212,0	0,02 %
BE Semiconductor Industries	3,2	69,8600	EUR	1,00	226,2	0,02 %
Koninklijke Ahold Delhaize	541,9	18,3450	EUR	1,00	9 941,1	0,91 %
Unilever	25,1	47,2500	EUR	1,00	1 186,2	0,11 %
Wereldhave	5,5	40,0500	EUR	1,00	221,4	0,02 %
Holland totalt					**11 787,0**	**1,08 %**
Hongkong						
Dah Sing Financial Holdings	40,0	50,0500	HKD	9,37	213,7	0,02 %
Sun Hung Kai Properties	79,0	130,4000	HKD	9,37	1 099,5	0,10 %
Hongkong totalt					**1 313,1**	**0,12 %**
Indien						
Infosys ADR	55,5	16,3050	USD	1,20	754,0	0,07 %
Infosys	127,5	1 042,0500	INR	76,59	1 735,3	0,16 %
Indien totalt					**2 489,3**	**0,23 %**
Irland						
Accenture	87,6	153,9300	USD	1,20	11 250,2	1,03 %
Grafton Group	25,1	802,0000	GBP	0,89	227,0	0,02 %
Horizon Pharma	18,3	14,8950	USD	1,20	227,1	0,02 %
Ingersoll-Rand	12,7	89,5400	USD	1,20	948,0	0,09 %
Kingspan Group	6,2	36,4050	EUR	1,00	224,1	0,02 %
Medtronic	43,8	81,4500	USD	1,20	2 975,3	0,27 %
Perrigo Co	6,8	87,6600	USD	1,20	494,6	0,05 %
Smurfit Kappa Group	8,0	28,1900	EUR	1,00	225,2	0,02 %
Irland totalt					**16 571,3**	**1,51 %**
Isle of Man						
GVC Holdings	21,0	925,0000	GBP	0,89	218,7	0,02 %
Isle of Man totalt					**218,7**	**0,02 %**
Israel						
CyberArk Software	5,5	41,4900	USD	1,20	190,3	0,02 %
Orbotech	4,9	50,0600	USD	1,20	204,4	0,02 %
Israel totalt					**394,7**	**0,04 %**
Italien						
Atlantia	28,9	26,4500	EUR	1,00	764,7	0,07 %
DiaSorin	2,8	73,7500	EUR	1,00	203,5	0,02 %
Enel	975,5	5,1700	EUR	1,00	5 043,3	0,46 %
Iren	86,2	2,4980	EUR	1,00	215,3	0,02 %
Italgas	158,2	5,1050	EUR	1,00	807,4	0,07 %
Moncler	9,0	26,2700	EUR	1,00	237,1	0,02 %
Reply	5,0	46,8100	EUR	1,00	235,6	0,02 %
Salini Impregilo	68,8	3,2120	EUR	1,00	220,9	0,02 %
Snam	101,8	4,0900	EUR	1,00	416,4	0,04 %
Technogym	26,9	8,1300	EUR	1,00	218,9	0,02 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	55,9	4,9040	EUR	1,00	274,2	0,03 %
Unipol Gruppo	54,5	3,9260	EUR	1,00	213,9	0,02 %
Italien totalt					**8 851,1**	**0,81 %**
Japan						
ADEKA	15,1	1 985,0000	JPY	134,89	222,2	0,02 %
Asahi Group Holdings	23,3	5 590,0000	JPY	134,89	965,6	0,09 %
Astellas Pharma	307,3	1 437,0000	JPY	134,89	3 273,8	0,30 %
Central Japan Railway	9,3	20 180,0000	JPY	134,89	1 391,3	0,13 %
CKD	12,3	2 538,0000	JPY	134,89	231,4	0,02 %
Clarion	68,0	419,0000	JPY	134,89	211,2	0,02 %
Daikyo	13,4	2 184,0000	JPY	134,89	217,0	0,02 %
Daito Trust Construction	7,9	22 975,0000	JPY	134,89	1 345,6	0,12 %
Daiwa House Industry	99,9	4 327,0000	JPY	134,89	3 204,7	0,29 %
DIC	6,7	4 260,0000	JPY	134,89	211,6	0,02 %
East Japan Railway	24,7	10 995,0000	JPY	134,89	2 013,4	0,18 %
Ezaki Glico	5,2	5 620,0000	JPY	134,89	216,7	0,02 %
Fuji Oil Holdings	9,2	3 295,0000	JPY	134,89	224,7	0,02 %
Fujitsu	242,0	802,7000	JPY	134,89	1 440,1	0,13 %
Haseko	16,6	1 751,0000	JPY	134,89	215,5	0,02 %
Hitachi Capital	10,7	2 835,0000	JPY	134,89	224,9	0,02 %
Hitachi Transport System	10,5	2 937,0000	JPY	134,89	228,6	0,02 %
Hitachi	747,0	877,9000	JPY	134,89	4 861,8	0,44 %
Hoya	22,6	5 628,0000	JPY	134,89	943,0	0,09 %
ITOCHU	390,2	2 103,0000	JPY	134,89	6 083,6	0,56 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Jafco	4,9	6 530,0000	JPY	134,89	237,2	0,02 %
Japan Hotel REIT Investment	0,4	75 600,0000	JPY	134,89	211,9	0,02 %
Japan Tobacco	116,7	3 631,0000	JPY	134,89	3 141,4	0,29 %
Kandenko	24,8	1 186,0000	JPY	134,89	218,1	0,02 %
KDDI	297,4	2 804,5000	JPY	134,89	6 183,4	0,56 %
Keihin	12,9	2 294,0000	JPY	134,89	219,4	0,02 %
Kinden	15,3	1 838,0000	JPY	134,89	208,5	0,02 %
Koito Manufacturing	12,4	7 920,0000	JPY	134,89	728,1	0,07 %
Komeri	9,3	3 260,0000	JPY	134,89	224,8	0,02 %
Kuraray	165,2	2 126,0000	JPY	134,89	2 603,8	0,24 %
Maeda	17,6	1 554,0000	JPY	134,89	202,8	0,02 %
Makino Milling Machine	26,0	1 141,0000	JPY	134,89	219,9	0,02 %
Matsumotokiyoshi Holdings	6,2	4 640,0000	JPY	134,89	213,3	0,02 %
Megmilk Snow Brand	8,9	3 335,0000	JPY	134,89	220,0	0,02 %
Mitsubishi Heavy Industries	56,9	4 210,0000	JPY	134,89	1 775,9	0,16 %
Mizuho Financial Group	2 437,1	204,6000	JPY	134,89	3 696,7	0,34 %
Nachi-Fujikoshi	40,0	756,0000	JPY	134,89	224,2	0,02 %
NET One Systems	18,4	1 732,0000	JPY	134,89	236,3	0,02 %
Nichias	19,0	1 501,0000	JPY	134,89	211,4	0,02 %
Nichi-iko Pharmaceutical	16,5	1 739,0000	JPY	134,89	212,7	0,02 %
Nihon Unisys	13,2	2 346,0000	JPY	134,89	229,6	0,02 %
Nippon Soda	38,0	752,0000	JPY	134,89	211,9	0,02 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	38,8	2 891,0000	JPY	134,89	831,6	0,08 %
Nippon Telegraph & Telephone	204,4	5 301,0000	JPY	134,89	8 032,8	0,73 %
Nipro	17,9	1 672,0000	JPY	134,89	221,9	0,02 %
Nishimatsu Construction	8,9	3 160,0000	JPY	134,89	208,5	0,02 %
Nissan Motor	354,8	1 123,5000	JPY	134,89	2 955,2	0,27 %
NTT DOCOMO	33,3	2 661,0000	JPY	134,89	656,9	0,06 %
Obayashi	168,1	1 364,0000	JPY	134,89	1 699,9	0,16 %
Open House	5,3	6 060,0000	JPY	134,89	238,1	0,02 %
ORIX	402,9	1 904,5000	JPY	134,89	5 688,6	0,52 %
Paramount Bed Holdings	5,9	5 580,0000	JPY	134,89	244,1	0,02 %
Rengo	38,3	823,0000	JPY	134,89	233,7	0,02 %
Sankyu	6,1	4 865,0000	JPY	134,89	220,0	0,02 %
SCREEN Holdings	2,9	9 220,0000	JPY	134,89	198,2	0,02 %
SCSK	5,9	5 200,0000	JPY	134,89	227,5	0,02 %
Sekisui Chemical	204,5	2 262,0000	JPY	134,89	3 429,4	0,31 %
Sekisui House	253,4	2 035,5000	JPY	134,89	3 823,9	0,35 %
Shinmaywa Industries	26,2	1 074,0000	JPY	134,89	208,6	0,02 %
Skylark	17,4	1 603,0000	JPY	134,89	206,8	0,02 %
Sumitomo Chemical	182,0	810,0000	JPY	134,89	1 092,9	0,10 %
Sumitomo Forestry	15,0	2 016,0000	JPY	134,89	224,2	0,02 %
Sumitomo Osaka Cement	57,0	543,0000	JPY	134,89	229,5	0,02 %
Sumitomo Realty & Development	38,0	3 703,0000	JPY	134,89	1 043,2	0,10 %
Takeuchi Manufacturing	12,6	2 677,0000	JPY	134,89	250,1	0,02 %
TIS	7,8	3 935,0000	JPY	134,89	227,5	0,02 %
Tokio Marine Holdings	16,1	5 141,0000	JPY	134,89	613,6	0,06 %
Tokyo Century	5,5	5 470,0000	JPY	134,89	223,0	0,02 %
Tokyo Electron	13,9	20 400,0000	JPY	134,89	2 102,2	0,19 %
Toyota Motor	102,2	7 213,0000	JPY	134,89	5 465,1	0,50 %
Ulvac	3,9	7 100,0000	JPY	134,89	205,3	0,02 %
Unipres	9,6	3 035,0000	JPY	134,89	216,0	0,02 %
Unizo Holdings	10,0	3 060,0000	JPY	134,89	226,9	0,02 %
West Japan Railway	83,5	8 227,0000	JPY	134,89	5 092,8	0,46 %
Japan totalt					**95 895,8**	**8,75 %**
Jersey						
Aptiv	45,3	85,7800	USD	1,20	3 241,2	0,30 %
Delphi Technologies	15,1	53,2300	USD	1,20	670,4	0,06 %
Ferguson	113,6	5 330,0000	GBP	0,89	6 826,6	0,62 %
WPP	457,1	1 341,0000	GBP	0,89	6 909,5	0,63 %
Jersey totalt					**17 647,7**	**1,61 %**
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	30,6	81,1500	CAD	1,51	1 649,6	0,15 %
BRP Inc/CA	6,9	46,5000	CAD	1,51	213,1	0,02 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	104,0	122,2000	CAD	1,51	8 442,4	0,77 %
Canadian National Railway	6,0	103,6100	CAD	1,51	413,0	0,04 %
Canadian Tire	7,6	163,6000	CAD	1,51	826,0	0,08 %
Canfor	12,8	24,6600	CAD	1,51	209,7	0,02 %
Centerra Gold	44,9	6,4500	CAD	1,51	192,4	0,02 %
Colliers International Group	4,3	75,0000	CAD	1,51	214,2	0,02 %
Enbridge Income Fund Holdings	11,1	29,6000	CAD	1,51	219,2	0,02 %
Encana	65,7	16,7000	CAD	1,51	728,9	0,07 %
Genworth MI Canada	7,4	42,8200	CAD	1,51	210,5	0,02 %
Inter Pipeline	41,9	25,8400	CAD	1,51	719,2	0,07 %
Laurentian Bank of Canada	5,3	56,2100	CAD	1,51	198,2	0,02 %
National Bank of Canada	80,7	62,2800	CAD	1,51	3 338,8	0,30 %
North West Co	10,0	29,9700	CAD	1,51	199,1	0,02 %
OceanaGold	98,6	3,2700	CAD	1,51	214,2	0,02 %
Raging River Exploration	41,4	7,9300	CAD	1,51	218,1	0,02 %
RioCan Real Estate Investment Trust	25,0	24,5400	CAD	1,51	408,1	0,04 %
Royal Bank of Canada	41,5	102,4000	CAD	1,51	2 823,0	0,26 %
TELUS - Non-Canadian customer	16,1	47,4000	CAD	1,51	507,0	0,05 %
TFI International	10,1	32,6500	CAD	1,51	219,1	0,02 %
TransCanada	87,7	60,8600	CAD	1,51	3 546,9	0,32 %
Tricon Capital Group	29,2	11,4900	CAD	1,51	222,9	0,02 %
Western Forest Products	127,0	2,4400	CAD	1,51	205,9	0,02 %
Whitecap Resources	35,4	9,0100	CAD	1,51	211,9	0,02 %
Kanada totalt					**26 351,0**	**2,41 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Kina						
Anhui Expressway	152,0	6,5200	HKD	9,37	105,8	0,01 %
Bank of China	2 174,0	3,8400	HKD	9,37	891,0	0,08 %
Industrial & Commercial Bank of China	1 147,0	6,2900	HKD	9,37	770,0	0,07 %
Jiangsu Expressway	334,0	11,9000	HKD	9,37	424,2	0,04 %
Sinopec Shanghai Petrochemical	688,0	4,4500	HKD	9,37	326,8	0,03 %
Kina totalt				**2 517,7**	**0,23 %**	
Luxemburg						
Subsea 7 S.A.	17,5	123,6000	NOK	9,83	220,1	0,02 %
Trinseo	3,7	72,7000	USD	1,20	224,3	0,02 %
Luxemburg totalt					**444,4**	**0,04 %**
Malta						
Kindred Group SDB	19,1	116,8000	SEK	9,84	226,7	0,02 %
Malta totalt				**226,7**	**0,02 %**	
Norge						
Norsk Hydro	380,5	62,6500	NOK	9,83	2 425,7	0,22 %
SalMar	8,5	246,7000	NOK	9,83	213,3	0,02 %
Norge totalt					**2 639,0**	**0,24 %**
Nya Zeeland						
Z Energy	47,8	7,6700	NZD	1,69	217,8	0,02 %
Nya Zeeland totalt					**217,8**	**0,02 %**
Panama						
Carnival	44,8	66,7300	USD	1,20	2 490,8	0,23 %
McDermott International	34,9	6,6300	USD	1,20	193,0	0,02 %
Panama totalt					**2 683,9**	**0,25 %**
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	115,2	2,8950	EUR	1,00	333,5	0,03 %
Sonae SGPS	204,4	1,1210	EUR	1,00	229,1	0,02 %
Portugal totalt					**562,6**	**0,05 %**
Puerto Rico						
Popular	7,2	35,4400	USD	1,20	213,6	0,02 %
Puerto Rico totalt					**213,6**	**0,02 %**
Schweiz						
Adecco Group	14,7	74,4000	CHF	1,17	933,7	0,09 %
Bossard Holding	1,2	229,8000	CHF	1,17	230,0	0,02 %
Chubb	18,9	146,7500	USD	1,20	2 310,6	0,21 %
Flughafen Zurich	1,1	222,9000	CHF	1,17	213,5	0,02 %
Georg Fischer	0,2	1 297,0000	CHF	1,17	221,7	0,02 %
Logitech International	8,0	33,0800	CHF	1,17	225,1	0,02 %
PSP Swiss Property	2,8	92,1000	CHF	1,17	220,4	0,02 %
Roche Holding	52,2	246,3000	CHF	1,17	10 985,6	1,00 %
Swiss Re	16,4	91,2500	CHF	1,17	1 282,7	0,12 %
Swisscom	4,6	520,0000	CHF	1,17	2 041,9	0,19 %
TE Connectivity	60,4	95,2300	USD	1,20	4 793,5	0,44 %
Schweiz totalt					**23 458,6**	**2,14 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	449,2	24,8500	SGD	1,60	6 967,1	0,64 %
Mapletree Greater China Commercial Trust	292,9	1,2300	SGD	1,60	224,9	0,02 %
Oversea-Chinese Banking	56,2	12,3900	SGD	1,60	434,4	0,04 %
Singapore Telecommunications	551,9	3,5700	SGD	1,60	1 229,8	0,11 %
United Overseas Bank	18,8	26,4500	SGD	1,60	310,4	0,03 %
Venture	16,9	20,4700	SGD	1,60	215,9	0,02 %
Yanlord Land Group	212,3	1,6200	SGD	1,60	214,7	0,02 %
Singapore totalt					**9 597,1**	**0,88 %**
Spanien						
Acciona	3,2	68,1400	EUR	1,00	219,3	0,02 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	16,2	32,6800	EUR	1,00	530,1	0,05 %
Applus Services	19,9	11,2150	EUR	1,00	222,8	0,02 %
Banco Santander	1 127,4	5,4870	EUR	1,00	6 186,0	0,56 %
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings	10,7	19,1300	EUR	1,00	204,6	0,02 %
CIE Automotive	9,1	24,2350	EUR	1,00	220,1	0,02 %
Distribuidora Internacional de Alimentacion	57,6	4,3240	EUR	1,00	249,0	0,02 %
Enagas	44,1	23,9500	EUR	1,00	1 055,9	0,10 %
Red Electrica Corp	56,3	18,6350	EUR	1,00	1 049,7	0,10 %
Tecnicas Reunidas	8,4	26,4650	EUR	1,00	222,4	0,02 %
Telefonica	405,7	8,1160	EUR	1,00	3 292,9	0,30 %
Spanien totalt					**13 452,8**	**1,23 %**
Storbritannien						
British American Tobacco	35,7	5 018,0000	GBP	0,89	2 016,6	0,18 %
Cineworld Group	34,7	601,0000	GBP	0,89	235,3	0,02 %
Clinigen Group	19,1	1 030,0000	GBP	0,89	221,4	0,02 %
Close Brothers Group	13,6	1 448,0000	GBP	0,89	222,5	0,02 %
Coca-Cola European Partners	25,4	39,2700	USD	1,20	832,3	0,08 %
Compass Group	151,5	1 600,0000	GBP	0,89	2 731,5	0,25 %
CVS Group	20,6	1 041,0000	GBP	0,89	241,7	0,02 %
G4S	622,5	267,0000	GBP	0,89	1 873,3	0,17 %
GlaxoSmithKline	227,1	1 322,5000	GBP	0,89	3 385,1	0,31 %
Hays	105,1	182,9000	GBP	0,89	216,7	0,02 %
HSBC Holdings	582,0	766,9000	GBP	0,89	5 030,5	0,46 %
Imperial Brands	270,5	3 166,0000	GBP	0,89	9 651,3	0,88 %
Inchcape	23,5	782,5000	GBP	0,89	207,6	0,02 %
Indivior	52,1	408,2000	GBP	0,89	239,7	0,02 %
Johnson Matthey	23,9	3 075,0000	GBP	0,89	827,2	0,08 %
Jupiter Fund Management	31,5	628,5000	GBP	0,89	223,5	0,02 %
Moneysupermarket.com Group	57,1	356,2000	GBP	0,89	229,2	0,02 %
OM Asset Management	15,4	16,7600	USD	1,20	215,0	0,02 %
OneSavings Bank	48,5	412,6000	GBP	0,89	225,6	0,02 %
Paragon Banking Group	40,6	490,7000	GBP	0,89	224,8	0,02 %
Persimmon	64,5	2 738,0000	GBP	0,89	1 990,1	0,18 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Rightmove	4,4	4 500,0000	GBP	0,89	223,8	0,02 %
Rowan Cos	17,1	15,4500	USD	1,20	220,1	0,02 %
Royal Dutch Shell	7,0	2 480,0000	GBP	0,89	196,2	0,02 %
Royal Dutch Shell	137,4	2 508,5000	GBP	0,89	3 884,5	0,35 %
RPC Group	21,4	881,5000	GBP	0,89	213,1	0,02 %
Savills	20,3	993,0000	GBP	0,89	227,4	0,02 %
SSE	221,3	1 320,0000	GBP	0,89	3 292,9	0,30 %
STERIS	2,7	88,4800	USD	1,20	201,3	0,02 %
SuperGroup	9,9	1 977,0000	GBP	0,89	219,6	0,02 %
Virgin Money Holdings UK	65,7	284,2000	GBP	0,89	210,4	0,02 %
Storbritannien totalt					**39 930,2**	**3,65 %**
Sverige						
Axfood	14,1	158,9000	SEK	9,84	228,0	0,02 %
Com Hem	16,1	125,1000	SEK	9,84	205,3	0,02 %
Electrolux B	111,3	265,6000	SEK	9,84	3 004,6	0,27 %
Evolution Gaming	3,9	579,5000	SEK	9,84	227,5	0,02 %
Hemfosa Fastigheter	20,2	109,6000	SEK	9,84	225,2	0,02 %
Nobia	30,9	70,0500	SEK	9,84	219,8	0,02 %
Peab B	28,2	70,7000	SEK	9,84	202,4	0,02 %
SEB A	295,4	96,4000	SEK	9,84	2 895,3	0,26 %
Swedbank A	38,9	198,8000	SEK	9,84	786,8	0,07 %
Telia Company	546,8	36,7000	SEK	9,84	2 040,0	0,19 %
Thule Group AB	11,4	185,4000	SEK	9,84	214,7	0,02 %
Sverige totalt					**10 249,5**	**0,94 %**
Sydafrika						
FirstRand	63,8	6 725,0000	ZAR	14,75	290,8	0,03 %
Nedbank Group	8,2	25 610,0000	ZAR	14,75	142,0	0,01 %
Sydafrika totalt					**432,8**	**0,04 %**
Sydkorea						
SK Telecom ADR	61,1	27,9800	USD	1,20	1 425,4	0,13 %
Sydkorea totalt					**1 425,4**	**0,13 %**
Taiwan						
Hon Hai Precision Industry	276,0	95,2000	TWD	35,57	738,7	0,07 %
Pegatron	210,0	72,0000	TWD	35,57	425,1	0,04 %
Pou Chen	331,0	38,5500	TWD	35,57	358,8	0,03 %
Powertech Technology	129,0	88,0000	TWD	35,57	319,2	0,03 %
St Shine Optical	18,0	975,0000	TWD	35,57	493,4	0,05 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	366,0	229,5000	TWD	35,57	2 361,6	0,22 %
Taiwan totalt					**4 696,8**	**0,43 %**
Thailand						
Tisco Financial Group	245,8	88,5000	THB	39,08	556,7	0,05 %
Thailand totalt					**556,7**	**0,05 %**
Turkiet						
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	48,7	32,9800	TRY	0,22	353,7	0,03 %
Turkiet totalt					**353,7**	**0,03 %**
Tyskland						
Aareal Bank	6,0	37,7300	EUR	1,00	226,0	0,02 %
ADVA Optical Networking	34,7	6,0370	EUR	1,00	209,8	0,02 %
Allianz	42,0	191,5000	EUR	1,00	8 037,6	0,73 %
AURELIUS Equity Opportunities	3,9	56,9600	EUR	1,00	222,9	0,02 %
Aurubis	3,0	77,5800	EUR	1,00	230,2	0,02 %
BASF	83,3	91,7400	EUR	1,00	7 640,2	0,70 %
Bayer	25,1	104,0000	EUR	1,00	2 615,4	0,24 %
Deutsche EuroShop	6,7	33,9550	EUR	1,00	225,9	0,02 %
Deutsche Post	33,7	39,7500	EUR	1,00	1 341,3	0,12 %
Deutz	31,0	7,5790	EUR	1,00	235,1	0,02 %
Duerr	2,0	106,5500	EUR	1,00	215,2	0,02 %
Fresenius	88,0	65,0700	EUR	1,00	5 728,5	0,52 %
Gerresheimer	3,2	69,1200	EUR	1,00	223,1	0,02 %
Henkel	55,8	110,3500	EUR	1,00	6 162,3	0,56 %
Infineon Technologies	362,7	22,8350	EUR	1,00	8 282,0	0,76 %
Jungheinrich	5,5	39,3450	EUR	1,00	218,2	0,02 %
Krones	2,0	114,5000	EUR	1,00	231,5	0,02 %
MTU Aero Engines	24,4	149,4000	EUR	1,00	3 652,1	0,33 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	32,9	180,7500	EUR	1,00	5 940,2	0,54 %
Norma Group	3,9	55,9700	EUR	1,00	219,2	0,02 %
Siemens	23,8	116,1500	EUR	1,00	2 764,8	0,25 %
Software	4,8	46,8600	EUR	1,00	226,1	0,02 %
Vonovia	52,3	41,3900	EUR	1,00	2 165,8	0,20 %
Tyskland totalt					**57 013,4**	**5,20 %**
Österrike						
BUWOG	9,0	28,7500	EUR	1,00	258,7	0,02 %
Lenzing	2,3	105,8500	EUR	1,00	241,7	0,02 %
Wienerberger	11,5	20,1700	EUR	1,00	232,6	0,02 %
Österrike totalt					**733,0**	**0,07 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 005 779,2**	**91,81 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 005 779,2**	**91,81 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 046,6	24,8005	EUR	1,00	50 756,5	4,63 %
Finland totalt					**50 756,5**	**4,63 %**
Aktiefonder totalt					**50 756,5**	**4,63 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**50 756,5**	**4,63 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**50 756,5**	**4,63 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EmgMkt 3/2018	28,0	6,1000	USD	1,20	142,4	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**142,4**	**0,01 %**
Aktiederivat totalt					**142,4**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**142,4**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 22-02-2018					-58,1	-0,01 %
Terminskontrakt totalt					**-58,1**	**-0,01 %**
Valutaderivat totalt					**-58,1**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-58,1**	**-0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**84,4**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**1 057 064,1**	**96,50 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**38 387,5**	**3,50 %**
Fondvärde					**1 095 451,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	82,97 %
Tillväxtandel C	15,66 %
Avkastningsandel I	1,37 %
Avkastningsandel C	0,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	**Antal**	**Marknadsvärde**
Acciona	1 470	100,2
Amphastar Pharmaceuticals	2 575	42,5
Cleveland-Cliffs	28 780	175,2
Coeur Mining	30 863	191,9
Commercial Metals	9 103	162,3
CoreSite Realty	2 049	194,7
Dah Sing Financial Holdings	14 103	75,3
Deluxe	2 178	140,4
Dril-Quip	4 084	160,2
Dycom Industries	822	77,3
Fairmount Santrol Holdings	46 599	203,6
Five Below	3 517	198,7
GATX	3 418	178,7
GVC Holdings	15 000	156,4
Genworth Mortgage Insurance Australia	50 000	97,7
Groupon	40 729	172,4
HSBC Holdings	466 167	4 029,4
Innate Pharma	15 000	71,1
Iren	41 928	104,7
Japan Hotel REIT Investment	100	56,0
Keihin	1 400	23,8
Kellogg	15 306	871,6
LGI Homes	3 128	200,4
LTC Properties	4 151	151,1
LaSalle Hotel Properties	6 332	150,7
Lumentum Holdings	4 834	194,3
MACOM Technology Solutions Holdings	7 148	194,9
Manhattan Associates	4 485	187,4
MaxLinear	5 942	131,8
Mercialys	9 314	171,1
Michaels Cos	4 772	95,5
National Retail Properties	15 589	560,6
NeoGenomics	22 837	167,8
Nexstar Media Group	3 129	204,7
Nichi-iko Pharmaceutical	5 200	67,0
Oclaro	1 540	8,8
Ontex Group	1 066	29,3
Patrick Industries	1 300	75,7
Pebblebrook Hotel Trust	5 590	176,1
Post Holdings	2 358	154,7
SYNNEX	1 383	157,9
Sabra Health Care REIT	9 416	149,3
Skylark	13 100	155,7
Spark Energy	15 346	156,1
Sumitomo Osaka Cement	3 126	12,6
Tanger Factory Outlet Centers	9 379	208,1
Technicolor	34 285	98,5
Tyler Technologies	1 040	153,9
Ultimate Software Group	891	161,4
Wabash National	10 194	185,6
Zebra Technologies	1 667	144,1
j2 Global	7 810	491,6

Marknadsvärde totalt	**12 480,7**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	**1,1 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar	**1,2 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall

< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	12 480,7
Totalt	**12 480,7**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna

MERRILL LYNCH	Storbritannien	4 823,7
UBS	Storbritannien	3 713,1
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	3 039,9
MERRILL LYNCH	USA	473,1
NOMURA	USA	155,7
JEFFERIES	USA	117,4
HSBC	Storbritannien	104,7
BNP	USA	36,2
DEUTSCHE BANK	USA	8,8
CITIGROUP	USA	6,0
CITADEL	USA	2,1
Totalt		**12 480,7**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	40,8	84,4 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	7,3	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	0,3	0,6 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta

- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	5 396,1
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	2 942,9
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	538,9
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	3 376,0
Kontantsäkerhet	USD	1 066,4
Säkerhet totalt		**13 320,3**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	290,4
1 - 3 månader	589,4
3 månader - 1 år	589,6
> 1 år	10 784,5
Obestämd löptid	1 066,4
Totalt	**13 320,3**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

USA	3 376,0
Storbritannien	2 942,9
Frankrike	2 016,7
Belgien	1 769,7
Amerikanska centralbanken (FED)	1 066,4
Österrike	718,2
Japan	538,9
Tyskland	537,5
Nederländerna	272,2
Finland	81,8

Återanvändning av säkerheter

- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**19,1**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar

- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	13 320,3

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-8 004,3
USD	7 946,3

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	27 189,7
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC
Nordea Bank AB

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	52 413 381,5	75 862 882,64
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	40 814,47	42 426,66
Nettointäkter från derivatinstrument	5 867 648,35	1 043 177,85
Dividendavkastning	26 394 925,49	18 892 067,05
Ränteintäkter	43 835,69	2 499,6
Övriga intäkter	3 095 490,86	2 603 357,2
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-9 117 055,31	-6 364 235,54
Räntekostnader	-120 697,84	-4 413,09
Övriga kostnader	-7 720 109,08	-5 165 816,67
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**70 898 234,13**	**86 911 945,7**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 056 979 741,85	841 759 259,03
Kundfordringar	5 394 203,1	104 919,3
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	142 440,16	-
Övriga	135 553,4	32 309,07
Resultatregleringar	1 086 484,78	1 199 423,37
Kassa och bank	40 880 422,38	26 118 024,86
Aktiva sammanlagt	**1 104 618 845,67**	**869 213 935,63**
Passiva		
Fondens värde	1 095 451 665,68	868 361 969,32
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	5 411 655,8	61 317,01
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	58 052,63	48 203,62
Övriga	3 255 401,05	-
Resultatregleringar	442 070,51	742 445,68
Passiva sammanlagt	**1 104 618 845,67**	**869 213 935,63**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	56 708 069,63	25 082 657,79
Överlåtelseförluster	-30 629 634,56	-26 015 630,21
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	26 334 946,43	76 795 855,06
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	41 118,82	47 140,62
Kostnader för utlåning	-304,35	-4 713,96
Sammanlagt	**52 454 195,97**	**75 905 309,3**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	4 823 241,62	2 325 337,04
Förluster	-135 454,67	-1 095 122,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 237 914,03	-187 036,78
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-58 052,63	-
Sammanlagt	**5 867 648,35**	**1 043 177,85**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	80 265 446,81	93 567 363,8
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-52 750 638,98	-16 958 545,52
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	534 613,27	496 380,46

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 7256,26 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	868 361 969,32	495 721 548,41
Teckning av fondandelar	1 493 444 297,34	534 064 283,94
Inlösen av fondandelar	-1 336 981 061,92	-248 335 808,73
Utdelning av avkastning	-271 773,19	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	70 898 234,13	86 911 945,7
Fondens värde 31.12.	1 095 451 665,68	868 361 969,32
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 095 451 665,68	868 361 969,32

Nordea Private Banking Equity Opportunities

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien I i Placeringsfond Nordea Private Banking Equity Opportunities steg 12,46 % under januari–december 2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Syftet med fonden är att tillsammans med fonden Nordea Private Banking Equity Core bilda en helhet som med vissa viktningar följer utvecklingen på den internationella aktiemarknaden. I neutralvikt har 43 % av fondmedlen placerats på tillväxtmarknader och 57 % har diversifierats globalt.

Året 2017 gav mycket bra avkastning, men det var på många sätt också ett överraskande år. Till exempel den globala ekonomiska tillväxten kvicknade till på bred front, men den länge efterlängtade uppgången i långräntorna uteblev ändå. Trots den politiska och geopolitiska instabiliteten sjönk de amerikanska aktiernas volatilitet till en rekordlåg nivå. Det bästa exemplet på den stabila avkastningsutvecklingen var att avkastningsindexet S&P 500 som beskriver stora amerikanska bolags kursutveckling steg i lokal valuta varje kalendermånad i fjol. Det här har inte hänt tidigare under indexets 90-åriga historia. Allt som allt var 2017 det sjätte uppgångsåret i rad för globala aktieplaceringar i euro.

Den bästa avkastningen på fonden kom från viktningarna på tillväxtmarknaderna och i tekniksektorn i USA. Även tyska aktier presterade bra. Sämst under året avkastade aktier med lägre volatilitet som ofta underpresterar då aktiekurserna stiger starkt. Under året ökade vi vårt innehav i japanska aktier, tekniksektorn i USA och aktier på tillväxtmarknaderna. Däremot sålde vi tyska aktier och blev av med vårt innehav i hälsovårdssektorn i USA. Med ändringarna eftersträvade vi ett högre resultatmomentum och en bättre kompensation för vår aktierisk.

Fondens ansvariga portföljförvaltare är Tatu Paasimaa sedan starten den 4.3.2015.

Tatu Paasimaa

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 7,96–11,32 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

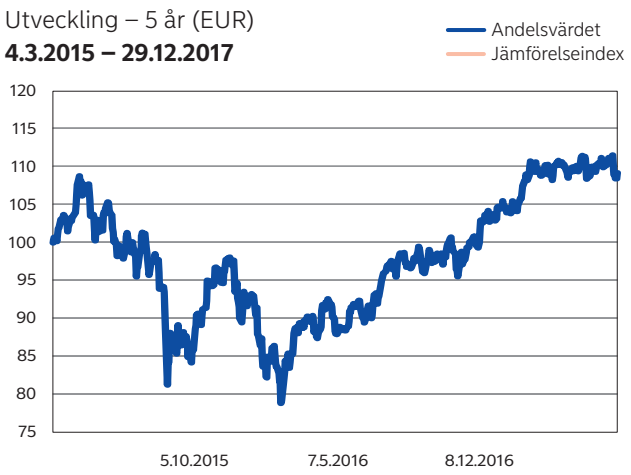
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

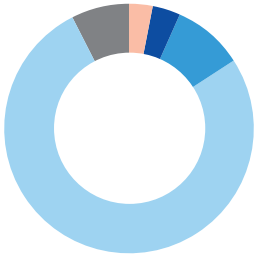
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
4.3.2015 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.3.2015.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,15 %
- Utländska aktier 3,73 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 9,23 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 76,64 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 7,25 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel C*, EUR	11,23	10,09	9,22
Avkastningsandel C*, EUR	11,10	10,12	-
Tillväxtandel I*, EUR	11,57	10,29	9,30
Avkastningsandel I*, EUR	11,36	10,29	9,30
Tillväxtandel C, 1 000 st.	11 812,9	61 387,5	31 303,5
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,0	9,0	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	60 837,5	1 026,6	429,2
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 210,4	690,2	241,5
Antal andelsägare	1 571	1 598	1 531
Fondvärde, milj. EUR	850,6	637,5	295,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	10 071,0	6 242,1	2 622,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,22	0,20	-
Avkastning I*, EUR	0,23	0,21	-
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	80 786,0	57 490,4	-24 627,3

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,36
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,45
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-185,04
Förvaltningsprovision C, % p.a.	1,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	1,50
Årliga avgifter I, %	0,45
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.
Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
Health Care SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF 0,25 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Activision Blizzard	1,1	63,5500	USD	1,20	57,1	0,01 %
Adobe Systems	3,5	175,8700	USD	1,20	510,8	0,06 %
Affiliated Managers Group	1,0	206,5700	USD	1,20	172,6	0,02 %
Aflac	8,6	88,4200	USD	1,20	633,1	0,07 %
Alliance Data Systems	0,1	251,9500	USD	1,20	22,7	0,00 %
Allstate	1,5	105,1100	USD	1,20	127,1	0,01 %
Alphabet	0,7	1 048,0200	USD	1,20	611,8	0,07 %
Alphabet	1,7	1 054,9700	USD	1,20	1 460,5	0,17 %
American Express	6,8	100,0000	USD	1,20	565,5	0,07 %
American International Group	4,3	60,0200	USD	1,20	215,2	0,03 %
Analog Devices	0,6	88,9600	USD	1,20	44,0	0,01 %
ANSYS	0,2	148,2500	USD	1,20	19,4	0,00 %
Apple	20,7	169,9300	USD	1,20	2 932,8	0,34 %
Applied Materials	4,5	51,6300	USD	1,20	192,6	0,02 %
Arthur J Gallagher	0,6	63,5600	USD	1,20	33,5	0,00 %
Assurant	0,2	101,9900	USD	1,20	18,8	0,00 %
Bank of America	49,8	29,7250	USD	1,20	1 234,2	0,15 %
Bank of New York Mellon	4,2	54,2300	USD	1,20	187,9	0,02 %
BB&T	3,2	50,0000	USD	1,20	134,1	0,02 %
Berkshire Hathaway	7,2	199,6500	USD	1,20	1 197,0	0,14 %
BlackRock	0,5	517,1800	USD	1,20	211,3	0,02 %
Capital One Financial	1,6	100,1800	USD	1,20	136,2	0,02 %
Charles Schwab	4,7	51,9200	USD	1,20	201,9	0,02 %
Cincinnati Financial	0,5	75,3100	USD	1,20	33,2	0,00 %
Cisco Systems	14,5	38,5450	USD	1,20	466,7	0,05 %
Citigroup	20,2	75,0500	USD	1,20	1 266,6	0,15 %
Citizens Financial Group	6,1	42,2300	USD	1,20	216,0	0,03 %
Citrix Systems	2,9	88,0600	USD	1,20	215,0	0,03 %
CME Group	0,9	146,8600	USD	1,20	111,9	0,01 %
Cognizant Technology Solutions	2,8	71,3900	USD	1,20	166,5	0,02 %
Conduent	3,0	16,0800	USD	1,20	40,2	0,00 %
Corning	9,1	32,2500	USD	1,20	245,4	0,03 %
CSRA	2,5	29,8600	USD	1,20	61,1	0,01 %
Dell Technologies Inc Class V	0,1	80,9500	USD	1,20	9,9	0,00 %
Discover Financial Services	4,9	77,4200	USD	1,20	319,0	0,04 %
DXC Technology	0,2	94,6700	USD	1,20	17,1	0,00 %
E*TRADE Financial	4,0	49,6600	USD	1,20	166,2	0,02 %
eBay	7,8	37,7700	USD	1,20	246,6	0,03 %
Electronic Arts	3,9	105,2300	USD	1,20	346,3	0,04 %
Facebook	10,6	178,0500	USD	1,20	1 571,7	0,18 %
Fidelity National Information Services	0,4	94,2700	USD	1,20	31,4	0,00 %
Fifth Third Bancorp	2,8	30,5600	USD	1,20	71,5	0,01 %
Fiserv	4,3	132,0800	USD	1,20	476,3	0,06 %
Franklin Resources	5,2	43,6300	USD	1,20	190,8	0,02 %
Goldman Sachs Group	0,5	254,8450	USD	1,20	101,0	0,01 %
Hartford Financial Services Group	3,4	56,6300	USD	1,20	161,8	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	2,5	14,6000	USD	1,20	30,6	0,00 %
HP	11,6	21,2100	USD	1,20	205,9	0,02 %
Huntington Bancshares	3,9	14,6400	USD	1,20	47,7	0,01 %
Intel	21,6	46,1700	USD	1,20	833,2	0,10 %
Intercontinental Exchange	3,4	70,8400	USD	1,20	201,6	0,02 %
International Business Machines	4,3	154,3600	USD	1,20	553,0	0,07 %
Intuit	1,0	158,8500	USD	1,20	138,8	0,02 %
JPMorgan Chase	14,0	107,9300	USD	1,20	1 262,0	0,15 %
Lam Research	2,7	185,2500	USD	1,20	411,1	0,05 %
Lincoln National	0,9	77,3200	USD	1,20	55,0	0,01 %
Loews	2,1	50,0400	USD	1,20	89,6	0,01 %
LogMeIn	0,4	114,8000	USD	1,20	39,1	0,00 %
Mastercard	4,7	152,4600	USD	1,20	595,0	0,07 %
MetLife	6,2	51,0700	USD	1,20	263,9	0,03 %
Microchip Technology	2,7	88,5800	USD	1,20	200,6	0,02 %
Micron Technology	7,1	41,2600	USD	1,20	245,3	0,03 %
Microsoft	30,8	85,9400	USD	1,20	2 206,8	0,26 %
Moody's	0,7	148,1100	USD	1,20	81,4	0,01 %
Morgan Stanley	5,4	52,5400	USD	1,20	235,0	0,03 %
Nasdaq	0,4	77,0600	USD	1,20	26,4	0,00 %
NetApp	0,9	55,5400	USD	1,20	42,8	0,01 %
NVIDIA	1,9	197,0500	USD	1,20	304,7	0,04 %
Oracle	2,6	47,7900	USD	1,20	105,1	0,01 %
PayPal Holdings	1,1	74,2900	USD	1,20	68,0	0,01 %
Principal Financial Group	1,6	71,5600	USD	1,20	93,4	0,01 %
Prudential Financial	1,7	115,6800	USD	1,20	164,8	0,02 %
QUALCOMM	1,9	64,5300	USD	1,20	102,9	0,01 %
Regions Financial	3,2	17,3500	USD	1,20	46,5	0,01 %
S&P Global	4,4	170,2100	USD	1,20	621,4	0,07 %
Skyworks Solutions	1,0	95,7100	USD	1,20	83,1	0,01 %
State Street	1,5	97,9400	USD	1,20	126,3	0,01 %
SunTrust Banks	8,3	65,1500	USD	1,20	453,3	0,05 %
Symantec	1,9	28,5100	USD	1,20	44,8	0,01 %
Synchrony Financial	6,3	38,8600	USD	1,20	203,3	0,02 %
T Rowe Price Group	1,0	105,5500	USD	1,20	85,9	0,01 %
Texas Instruments	3,2	104,9600	USD	1,20	276,0	0,03 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Travelers Cos	1,4	136,0600	USD	1,20	153,6	0,02 %
Unum	0,8	55,4000	USD	1,20	39,2	0,00 %
US Bancorp	4,3	54,0400	USD	1,20	195,1	0,02 %
Wells Fargo	23,9	61,3500	USD	1,20	1 223,7	0,14 %
VeriSign	6,8	115,2700	USD	1,20	651,9	0,08 %
Western Digital	1,6	79,9700	USD	1,20	109,9	0,01 %
Western Union	5,5	19,0700	USD	1,20	87,2	0,01 %
Visa	1,4	114,5300	USD	1,20	137,5	0,02 %
Amerika totalt					**30 594,8**	**3,60 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,7	222,5000	USD	1,20	135,1	0,02 %
XL Group	1,0	35,3200	USD	1,20	29,9	0,00 %
Bermuda totalt					**165,0**	**0,02 %**
Irland						
Accenture	1,7	153,9300	USD	1,20	221,2	0,03 %
Seagate Technology	1,6	41,9100	USD	1,20	55,9	0,01 %
Willis Towers Watson	0,5	151,1600	USD	1,20	63,0	0,01 %
Irland totalt					**340,1**	**0,04 %**
Schweiz						
Chubb	1,2	146,7500	USD	1,20	141,1	0,02 %
TE Connectivity	3,3	95,2300	USD	1,20	262,7	0,03 %
Schweiz totalt					**403,8**	**0,05 %**
Singapore						
Broadcom	0,9	259,6000	USD	1,20	194,8	0,02 %
Singapore totalt					**194,8**	**0,02 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,3	33,8900	USD	1,20	9,7	0,00 %
Storbritannien totalt					**9,7**	**0,00 %**
Aktieplaceringar totalt					**31 708,3**	**3,73 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**31 708,3**	**3,73 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	5 377,7	24,8005	EUR	1,00	133 369,6	15,68 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 380,4	14,3843	EUR	1,00	19 856,4	2,33 %
Nordea Pro Stable Return I growth	30 708,1	2,3617	EUR	1,00	72 521,8	8,53 %
Finland totalt					**225 747,8**	**26,54 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund Y-EUR	1 136,8	126,9700	EUR	1,00	144 341,5	16,97 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	7 437,2	21,7400	EUR	1,00	161 685,3	19,01 %
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	1 797,1	66,8600	EUR	1,00	120 154,3	14,13 %
Luxemburg totalt					**426 181,1**	**50,10 %**
Aktiefonder totalt					**651 928,9**	**76,65 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	5 833,1	10,5697	EUR	1,00	61 654,8	7,25 %
Finland totalt					**61 654,8**	**7,25 %**
Korträntefonder total					61 654,8	7,25 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**713 583,7**	**83,89 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	1 686,5	28,1200	USD	1,20	39 550,1	4,65 %
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	164,9	25,2300	EUR	1,00	4 159,2	0,49 %
Technology SPDR	649,4	64,2150	USD	1,20	34 774,4	4,09 %
Indexandelsfonder total					78 483,7	9,23 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**78 483,7**	**9,23 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**792 067,4**	**93,12 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2018	2,1	-49,5000	EUR	1,00	-104,0	-0,01 %
HSCEI Futures 1/2018	13,0	-2,0000	HKD	9,37	-2,8	-0,00 %
TOPIX INDX FUTR 3/2018	3 100,0	0,5000	JPY	134,89	11,5	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-95,2**	**-0,01 %**
Aktiederivat totalt					**-95,2**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-95,2**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 10-04-2018					-759,2	-0,09 %
FX FWD EUR/USD 10-04-2018					-908,7	-0,11 %
Terminskontrakt totalt					**-1 667,9**	**-0,20 %**
Valutaderivat totalt					**-1 667,9**	**-0,20 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-1 667,9**	**-0,20 %**
Derivatkontrakt totalt					**-1 763,1**	**-0,21 %**
Placeringar totalt					**822 012,6**	**96,64 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**28 568,9**	**3,36 %**
Fondvärde					**850 581,5**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	82,78 %					
Tillväxtandel C	15,60 %					
Avkastningsandel I	1,62 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-100 092,8
JPY	41 279,8
USD	57 145,1
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	85 204,5
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Motpart till derivathandel	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	
Nordea Bank AB	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	80 511 706,77	55 422 460,57
Nettointäkter från derivatinstrument	6 764 359,53	4 156 407,23
Dividendavkastning	1 432 710,82	1 114 098,88
Ränteintäkter	28 490,44	8 996,93
Övriga intäkter	3 633 306,08	1 920 154,87
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 955 831,95	-3 470 760,63
Räntekostnader	-103 874,63	-1 415,26
Övriga kostnader	-4 524 874,85	-1 659 509,91
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**80 785 992,21**	**57 490 432,68**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	823 775 725,37	613 673 185,99
Kundfordringar	1 995 707,85	1 000 000
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	11 491,13	2 701 374,33
Övriga	112 967,48	71 884,1
Resultatregleringar	256 386,22	214 770,18
Kassa och bank	29 655 649,75	21 727 936,79
Aktiva sammanlagt	**855 807 927,8**	**639 389 151,39**
Passiva		
Fondens värde	850 581 538,37	637 455 372,59
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 193 790,88
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 774 575,52	-
Övriga	3 064 525,6	-
Resultatregleringar	387 288,31	739 987,92
Passiva sammanlagt	**855 807 927,8**	**639 389 151,39**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 533 565,97	13 708 583,9
Överlåtelseförluster	-62 631,02	-4 706 442,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	73 124 402,08	46 409 673,02
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	759,43
Överlåtelseförluster	-4 809,91	-6,33
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-78 820,35	9 893,38
Sammanlagt	**80 511 706,77**	**55 422 460,57**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	16 477 452,62	8 160 573,66
Förluster	-2 218 736,21	-5 793 755,17
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-647 839,41	163 078,57
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 019 291,29	2 025 076,56
Förluster	-5 595 889,34	-1 834 971,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 269 919,42	1 436 405,47
Sammanlagt	**6 764 359,53**	**4 156 407,23**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	75 065 275,02	51 373 448,45
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-6 937 452,12	-3 354 398,01
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	58 491,78	95 440,51

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	637 455 372,59	295 042 561,54
Teckning av fondandelar	939 219 274,93	386 716 012,28
Inlösen av fondandelar	-806 646 214,69	-101 793 633,91
Utdelning av avkastning	-232 886,67	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	80 785 992,21	57 490 432,68
Fondens värde 31.12.	850 581 538,37	637 455 372,59
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	850 581 538,37	637 455 372,59

Nordea Pro Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Europa steg 8,00 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe NTR-avkastningsindex; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 10,24 %.

I Europa var svängningarna på börsen större än i USA. Europabörserna präglades av nervositet inför valen i Frankrike och Tyskland, och även brexitförhandlingarna gav upphov till oro. Högre ekonomisk tillväxt och lägre arbetslöshet gav dock stöd åt marknaderna. I Europa ökade tillväxten ytterligare, vilket resulterade i högre omsättning och vinster för bolagen. Även privatkonsumtionen ökade, till följd av högre sysselsättning och låga räntor. I Spanien och Italien ökade bilförsäljningen kraftigt efter en lång tids svaga siffror. Gynnsammare ekonomisk statistik i slutet av året fick fart på spekulationerna om när den Europeiska centralbankenskulle strama åt penningpolitiken. Den brittiska börsen gav något lägre avkastning. Skälet är dels de pågående brexitförhandlingarna, dels pundets svaga utveckling. Den engelska centralbanken valde som första större centralbank i Europa att höja styrräntan för att motverka en relativt hög inflation.

Fonden nådde inte upp till sitt index på grund av fondens innehav i energisektorn, där bl.a. Tullow Oil och Statoil backade. Oljebolaget Tullow Oil gick sämre än sektorn i övrigt trots stigande oljepriser. Företagets rapporter var svaga och det är osäkert om affärsmodellen håller. Smyckesföretaget Pandora hade också ett tufft år och företaget tappade en tredjedel av börsvärdet. Aktiekursen påverkades negativt av osäkerheten kring omsättningsutvecklingen i USA. Norvartis och Nestle inom sektorerna hälsovård respektive livsmedel utvecklades bra och båda levererade starka resultatrapporter. Lågprisflygbolaget Ryanair hade en fortsatt stabil tillväxt mätt i passagerarantal. Flygbolaget gynnas också av ett fortsatt lågt oljepris och en svag amerikansk dollar.

Vi valde att sälja våra aktier i Tullow Oil. Hunting Oils aktiekurs nådde målpriset redan under första halvåret. Vi köpte aktier i den italienska banken FinecoBank vars affärsmodell och tillväxtpotential är undervärderade enligt oss.

Thomas Sørensen är ansvarig portföljförvaltare fr.o.m. den 26.11.2013. Ansvaret för portföljförvaltningen delas med Kasper Elmgreen fr.o.m. 9.5.2014.

Thomas Sørensen och Kasper Elmgreen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 3,45–8,89 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har inte utnyttjat derivatinstrument under perioden.

I Nordeafondernas placeringsverksamhet beaktas internationella normer och principer för ansvarsfulla investeringar när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. I fonden Pro Europa tillämpas striktare principer för ansvarsfulla investeringar, såsom branschspecifika valkriterier, än i andra Nordea-fonder. Fondens förvaltare undviker att placera i bolag där mer än 5 % av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och/eller pornografi. Inga försäljningar gjordes under rapporteringsperioden till följd av de branschspecifika kriterier som tillämpas i fonden.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom antipersonella minor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 **6** 7

Lägre risk **Högre risk**

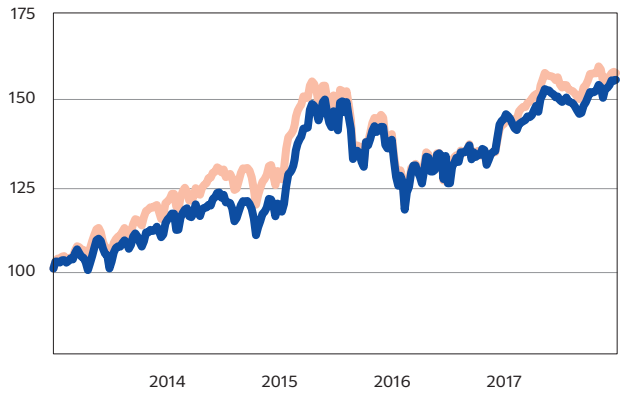
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

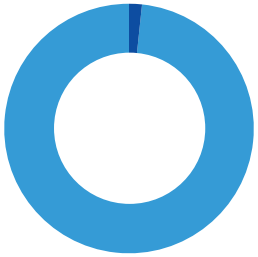
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex (fr.o.m 1.1.2008) är MSCI Europe NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,20 %
- Inhemska aktier 1,49 %
- Utländska aktier 98,31 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel C*, EUR	163,99	152,60	146,87
Avkastningsandel C*, EUR	10,17	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	168,95	156,44	149,72
Avkastningsandel I*, EUR	74,53	70,78	69,76
Tillväxtandel C, 1 000 st.	4 922,1	2 863,6	5 522,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	134 685,1	91 311,9	115 294,2
Avkastningsandel I, 1 000 st.	7 038,3	9 184,0	11 468,7
Antal andelsägare	106	124	762
Fondvärde, milj. EUR	240,9	153,7	188,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 899,2	1 248,0	1 735,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,31	-	-
Avkastning I*, EUR	2,24	1,77	1,74
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	21 458,6	4 953,0	50 272,9

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,36
Indexets volatilitet, %	13,07
Tracking Error, %	3,06
Active Share, %	83,09
Sharpe-tal	0,72
Omsättningshastigheten i portföljen, %	73,83
Förvaltningsprovision C, % p.a.	1,25
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Årliga avgifter C, %	1,24
Årliga avgifter I, %	0,75
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,32
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Nyckeltalet Årliga avgifter har beräknats i enlighet med rådande myndighetsbestämmelser. Av beräkningstekniska skäl, bland annat beroende på antalet beräkningsdagar, kan de årliga avgifterna uttryckta i procent bli lägre än den officiella förvaltningsprovisionen, trots att den på daglig nivå debiterade provisionen är beräknad på basis av det officiella procenttalet för förvaltningsprovisionen.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	155,5	23,1100	EUR	1,00	3 593,2	1,49 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**3 593,2**	**1,49 %**
Aktieplaceringar totalt					**3 593,2**	**1,49 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**3 593,2**	**1,49 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
Novo Nordisk B	224,2	334,1000	DKK	7,44	10 064,9	4,18 %
Pandora	78,1	674,0000	DKK	7,44	7 074,1	2,94 %
Danmark totalt					**17 139,0**	**7,12 %**
Frankrike						
AXA	277,8	24,8450	EUR	1,00	6 901,9	2,87 %
Cie de Saint-Gobain	94,5	46,2250	EUR	1,00	4 367,2	1,81 %
Orange	357,2	14,4800	EUR	1,00	5 172,6	2,15 %
Publicis Groupe	101,5	56,6200	EUR	1,00	5 747,7	2,39 %
Unibail-Rodamco	25,3	210,3500	EUR	1,00	5 321,9	2,21 %
Frankrike totalt					**27 511,3**	**11,42 %**
Holland						
Akzo Nobel	66,9	73,1900	EUR	1,00	4 893,7	2,03 %
ASML Holding	33,4	145,3500	EUR	1,00	4 849,0	2,01 %
ING Groep	450,1	15,3850	EUR	1,00	6 925,4	2,88 %
NN Group	146,3	36,0900	EUR	1,00	5 279,6	2,19 %
Holland totalt					**21 947,8**	**9,11 %**
Irland						
Kerry Group	57,4	93,5000	EUR	1,00	5 367,8	2,23 %
Ryanair Holdings	238,9	15,0500	EUR	1,00	3 595,4	1,49 %
Irland totalt					**8 963,2**	**3,72 %**
Italien						
Buzzi Unicem	207,6	22,5800	EUR	1,00	4 686,8	1,95 %
FinecoBank Banca Fineco	460,8	8,6050	EUR	1,00	3 964,9	1,65 %
Italien totalt					**8 651,7**	**3,59 %**
Luxemburg						
Tenaris	289,4	13,1200	EUR	1,00	3 797,2	1,58 %
Luxemburg totalt					**3 797,2**	**1,58 %**
Norge						
Statoil	499,4	175,7000	NOK	9,83	8 928,6	3,71 %
Norge totalt					**8 928,6**	**3,71 %**
Schweiz						
Aryzta	159,4	38,6300	CHF	1,17	5 260,9	2,18 %
Clariant	206,4	27,4400	CHF	1,17	4 840,7	2,01 %
Credit Suisse Group	381,9	17,3800	CHF	1,17	5 671,9	2,35 %
Nestle	151,1	83,7000	CHF	1,17	10 808,8	4,49 %
Novartis	153,3	82,6000	CHF	1,17	10 823,1	4,49 %
Schweiz totalt					**37 405,4**	**15,53 %**
Spanien						
Industria de Diseno Textil	173,5	29,1250	EUR	1,00	5 054,5	2,10 %
Spanien totalt					**5 054,5**	**2,10 %**
Storbritannien						
AstraZeneca	141,0	5 121,0000	GBP	0,89	8 138,4	3,38 %
BT Group	1 319,4	271,7000	GBP	0,89	4 040,4	1,68 %
Just Eat	340,6	781,0000	GBP	0,89	2 997,8	1,24 %
Kingfisher	1 400,1	337,7000	GBP	0,89	5 329,1	2,21 %
Lloyds Banking Group	7 321,6	68,0600	GBP	0,89	5 616,4	2,33 %
Prudential	468,9	1 905,5000	GBP	0,89	10 070,1	4,18 %
Reckitt Benckiser Group	126,5	6 919,0000	GBP	0,89	9 864,9	4,10 %
St James's Place	323,2	1 226,0000	GBP	0,89	4 466,6	1,85 %
Weir Group	324,3	2 123,0000	GBP	0,89	7 759,7	3,22 %
Storbritannien totalt					**58 283,6**	**24,20 %**
Sverige						
Assa Abloy B	268,6	170,8000	SEK	9,84	4 664,1	1,94 %
Elekta B	367,6	67,6500	SEK	9,84	2 528,2	1,05 %
Swedbank A	329,4	198,8000	SEK	9,84	6 656,7	2,76 %
Sverige totalt					**13 849,0**	**5,75 %**
Tyskland						
GEA Group	169,5	40,0100	EUR	1,00	6 781,6	2,82 %
Infineon Technologies	188,3	22,8350	EUR	1,00	4 299,1	1,78 %
Linde	44,1	194,6500	EUR	1,00	8 582,3	3,56 %
SAP	59,9	93,4500	EUR	1,00	5 596,9	2,32 %
Tyskland totalt					**25 260,0**	**10,49 %**
Aktieplaceringar totalt					**236 791,2**	**98,31 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**236 791,2**	**98,31 %**
Placeringar totalt					**240 384,3**	**99,80 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**487,6**	**0,20 %**
Fondvärde					**240 872,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	94,47 %					
Tillväxtandel C	3,35 %					
Avkastningsandel I	2,18 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	**Antal**	**Marknads-värde**
Amer Sports	54 000	1 247,9
Aryzta	63 256	2 088,2
Buzzi Unicem	10 773	243,3
Clariant	166 935	3 914,5
Kingfisher	840 904	3 200,6
Marknadsvärde totalt		**10 694,5**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**4,4 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**4,5 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall	
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	10 694,5
Totalt	**10 694,5**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna		
MERRILL LYNCH	Storbritannien	7 115,1
MORGAN	Storbritannien	2 331,4
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	1 247,9
Totalt		**10 694,5**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	48,1	84,4 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	8,6	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	0,3	0,6 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljnings-transaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta		
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	4 501,5
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	430,9
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	4 630,2
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	1 860,3
Säkerhet totalt		**11 422,9**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	9,9
7 dagar - 1 månad	610,3
1 - 3 månader	139,0
3 månader - 1 år	119,4
> 1 år	10 544,3
Obestämd löptid	-
Totalt	**11 422,9**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Japan	4 630,2
USA	1 860,3
Belgien	1 466,9
Frankrike	1 233,8
Tyskland	652,6
Österrike	596,5
Storbritannien	430,9
Nederländerna	392,4
Finland	159,2

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**0,8**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar	
- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	11 422,9

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet
Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	16 274 043,68	777 886,86
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	48 128,9	15 150,53
Dividendavkastning	8 141 471,03	5 187 953,44
Ränteintäkter	94,79	25,68
Övriga intäkter	953 585,19	1 064 318,83
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 899 200,72	-1 247 963,8
Räntekostnader	-18 988,35	-598,35
Övriga kostnader	-2 040 552,28	-843 810,14
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**21 458 582,24**	**4 952 963,05**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	240 384 340,03	152 125 390,84
Övriga fordringar		
Övriga	58 085,86	-
Resultatregleringar	72 141,39	42 710,24
Kassa och bank	2 747 362,49	1 645 432,98
Aktiva sammanlagt	**243 261 929,77**	**153 813 534,06**
Passiva		
Fondens värde	240 871 973,95	153 715 721,33
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 238 753,61	-
Övriga skulder		
Övriga	3 218,42	718,61
Resultatregleringar	147 983,79	97 094,12
Passiva sammanlagt	**243 261 929,77**	**153 813 534,06**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	22 784 943,16	11 176 659,31
Överlåtelseförluster	-8 129 800,74	-14 846 085,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 618 901,26	4 447 312,58
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	48 467,44	16 833,9
Kostnader för utlåning	-338,54	-1 683,37
Sammanlagt	**16 322 172,58**	**793 037,39**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	16 328 889,89	18 235 451,14
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-14 709 988,63	-13 788 138,56
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	910 959,81	404 650,41

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 8553,08 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	153 715 721,33	188 726 481,41
Teckning av fondandelar	155 183 395,01	31 590 880,92
Inlösen av fondandelar	-89 314 426,91	-71 359 061,72
Utdelning av avkastning	-171 297,72	-195 542,33
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	21 458 582,24	4 952 963,05
Fondens värde 31.12.	240 871 973,95	153 715 721,33
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	240 871 973,95	153 715 721,33

Nordea Pro Finland

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien I i Placeringsfond Nordea Pro Finland ökade med 8,35 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (avkastningsindexet OMX Helsinki CAP GTR; inkluderar dividender) steg 11,54 %.

Den finska aktiemarknaden utvecklades positivt. Sentimentet fortsatte att förbättras och riskviljan var fortsatt hög. Detta var drivet både av en ökande ekonomisk aktivitet i Finland samt en fortsatt återhämtning i Europa, trots de globala politiska orosmolnen och brexitförhandlingarna.

Under året utvecklades fonden svagare än sitt index på grund av enskilda aktieval. I förhållande till indexet genererades den bästa avkastningen från vår position i PKC, vår övervikt i DNA och vår undervikt i Outokumpu. Detta motverkades av vår undervikt i Neste och Finnair, samt vår övervikt i Caverion.

Under året har vi adderat Ahlstrom-Munksjö, Cramo, Elisa, Exel Composites, F-secure, Konecranes, Metso, Metsä Board, Ponsse, Rovio, Terveystalo, Technopolis och Vaisala till fonden. Dessutom ökade vi våra innehav i Huhtamäki, Kone, Metso, Nokian Tyres, Orion, Sampo, Tieto Corporation och Wärtsilä. Orsaken har främst varit en relativt låg värdering samt bra utsikter för bolaget. Under året har vi sålt hela innehavet i PKC Group (som följd av att bolaget blev uppköpt). Dessutom minskade vi våra innehav i bl.a. Cargotec, Caverion, Kemira, L&T, Nordea Bank, Outokumpu, Ramirent, Stora Enso, Telia, Valmet och YIT. Främsta orsaken har varit att ta hem vinster eller mindre ljusa framtidsutsikter.

Som följd av historiskt höga värderingar ser vi en risk för stora rörelser på aktiemarknaden framöver. Vår investeringsstrategi baserar sig på djupgående bolagsspecifika analyser där vi söker bolag med bra affärsmodeller till attraktiv värdering. Med hjälp av den tror vi att vi kan hitta de bästa placeringsobjekten också i framtiden.

Paavo Ahonen och Ted Roberts är ansvarig portföljförvaltare sedan januari 2016. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Marie Karlsson den 21.3.2017.

Marie Karlsson

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 1,71–15,73 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har inte utnyttjat derivatinstrument under perioden.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 **6** 7

Lägre risk **Högre risk**

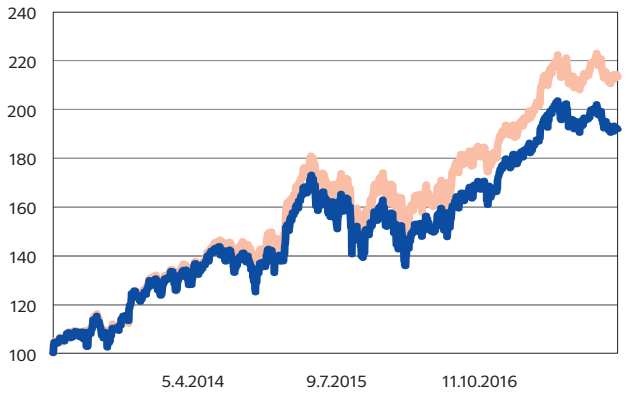
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

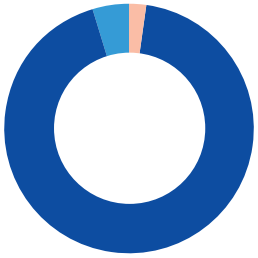
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex (fr.o.m 1.1.2008) är OMX Helsinki CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,30 %
- Inhemska aktier 93,05 %
- Utländska aktier 4,65 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel B*, EUR	-	-	81,72
Tillväxtandel C*, EUR	98,47	90,97	80,99
Avkastningsandel C*, EUR	10,03	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	101,34	93,53	83,18
Avkastningsandel I*, EUR	41,03	39,20	36,34
Tillväxtandel B, 1 000 st.	-	-	59,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	2 451,8	156,0	154,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	52,8	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	5 711,1	4 271,4	4 945,4
Avkastningsandel I, 1 000 st.	16,5	26,4	37,0
Antal andelsägare	1 083	544	577
Fondvärde, milj. EUR	821,4	414,7	430,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 477,7	2 045,7	2 110,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,35	-	-
Avkastning I*, EUR	1,44	1,37	1,27
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	37 210,5	47 856,4	51 790,9

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,40
Indexets volatilitet, %	13,34
Tracking Error, %	1,95
Active Share, %	26,38
Sharpe-tal	0,86
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-33,46
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,60
Årliga avgifter I, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,06
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Fonden är aktivt förvaltad och investerar i en koncentrerad placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	1 388,5	23,1100	EUR	1,00	32 089,3	3,91 %
Fiskars	397,4	23,9200	EUR	1,00	9 506,8	1,16 %
Nokian Renkaat	439,7	37,6800	EUR	1,00	16 569,5	2,02 %
Rapala VMC	143,8	3,3300	EUR	1,00	479,0	0,06 %
Stockmann B	313,7	4,3840	EUR	1,00	1 375,3	0,17 %
Tokmanni Group	2 670,3	7,2300	EUR	1,00	19 306,0	2,35 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**79 325,9**	**9,66 %**
Dagligvaror						
Kesko B	171,2	45,2000	EUR	1,00	7 739,4	0,94 %
Raisio V	1 088,0	3,8700	EUR	1,00	4 210,4	0,51 %
Dagligvaror totalt					**11 949,8**	**1,45 %**
Energi						
Neste	522,2	53,3500	EUR	1,00	27 861,0	3,39 %
Energi totalt					**27 861,0**	**3,39 %**
Finans						
Sampo A	1 750,6	45,6500	EUR	1,00	79 916,1	9,73 %
Finans totalt					**79 916,1**	**9,73 %**
Hälsovård						
Oriola B	1 142,5	2,7800	EUR	1,00	3 176,3	0,39 %
Orion B	388,5	30,9800	EUR	1,00	12 036,9	1,47 %
Pihlajalinna Plc	466,9	13,3000	EUR	1,00	6 209,5	0,76 %
Terveystalo Plc	535,5	8,8700	EUR	1,00	4 749,8	0,58 %
Hälsovård totalt					**26 172,5**	**3,19 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	287,2	23,5000	EUR	1,00	6 749,5	0,82 %
Cargotec B	333,6	47,4000	EUR	1,00	15 812,5	1,93 %
Caverion Corporation	2 356,0	5,8800	EUR	1,00	13 853,1	1,69 %
Consti Group Plc	137,6	8,5000	EUR	1,00	1 169,4	0,14 %
Cramo	419,0	19,7400	EUR	1,00	8 270,1	1,01 %
Exel Composites Plc	273,4	6,5500	EUR	1,00	1 790,7	0,22 %
Kone B	1 423,3	44,7600	EUR	1,00	63 706,9	7,76 %
Konecranes	57,4	38,3900	EUR	1,00	2 203,2	0,27 %
Lassila&Tikanoja	510,3	18,1200	EUR	1,00	9 246,6	1,13 %
Metso	1 008,3	28,5400	EUR	1,00	28 775,8	3,50 %
Ponsse	88,3	26,4400	EUR	1,00	2 333,6	0,28 %
Uponor	732,5	16,7400	EUR	1,00	12 261,8	1,49 %
Valmet Corporation	517,1	16,6200	EUR	1,00	8 593,6	1,05 %
Wärtsilä	1 055,4	52,6500	EUR	1,00	55 569,4	6,77 %
YIT-Yhtymä	245,2	6,3650	EUR	1,00	1 560,8	0,19 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**231 897,2**	**28,23 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	71,6	47,0500	EUR	1,00	3 370,9	0,41 %
F-Secure	1 602,6	3,8900	EUR	1,00	6 234,2	0,76 %
Nokia	16 059,5	3,9020	EUR	1,00	62 664,1	7,63 %
Rovio Oyj	651,2	9,0800	EUR	1,00	5 912,8	0,72 %
Tieto Corporation	549,9	25,9700	EUR	1,00	14 280,7	1,74 %
Vaisala A	184,0	44,5000	EUR	1,00	8 189,6	1,00 %
Informationsteknologi totalt					**100 652,3**	**12,25 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	711,2	18,1200	EUR	1,00	12 886,7	1,57 %
Huhtamäki	1 098,6	35,0500	EUR	1,00	38 507,1	4,69 %
Kemira	232,4	11,4700	EUR	1,00	2 665,4	0,32 %
Metsä Board Corporation B	1 041,8	7,1450	EUR	1,00	7 443,5	0,91 %
Stora Enso R	2 940,3	13,2700	EUR	1,00	39 018,3	4,75 %
UPM-Kymmene	1 515,0	25,9900	EUR	1,00	39 375,0	4,79 %
Basindustri totalt					**139 896,0**	**17,03 %**
REAL ESTATE						
Technopolis	749,1	4,1700	EUR	1,00	3 123,7	0,38 %
REAL ESTATE totalt					**3 123,7**	**0,38 %**
Telekomoperatörer						
DNA Oyj	917,7	15,6200	EUR	1,00	14 335,0	1,75 %
Elisa	223,6	32,7400	EUR	1,00	7 321,6	0,89 %
Telekomoperatörer totalt					**21 656,6**	**2,64 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	2 545,9	16,4300	EUR	1,00	41 829,6	5,09 %
Kraftförsörjning totalt					**41 829,6**	**5,09 %**
Aktieplaceringar totalt					**764 280,7**	**93,05 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**764 280,7**	**93,05 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
Nordea Bank FDR	2 948,5	10,1100	EUR	1,00	29 809,8	3,63 %
Telia Company FDR	2 242,2	3,7300	EUR	1,00	8 363,3	1,02 %
Sverige totalt					**38 173,1**	**4,65 %**
Aktieplaceringar totalt					**38 173,1**	**4,65 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar totalt					**38 173,1**	**4,65 %**
Placeringar totalt					**802 453,8**	**97,70 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**18 906,7**	**2,30 %**
Fondvärde					**821 360,5**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	70,46 %					
Tillväxtandel C	29,39 %					
Avkastningsandel I	0,08 %					
Avkastningsandel C	0,06 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	**Antal**	**Marknadsvärde**
Ahlstrom-Munksjö Oyj	125 766	2 278,9
Amer Sports	779 297	18 009,6
Basware	13 321	626,8
Caverion Corporation	1 124 756	6 613,6
Huhtamäki	839 655	29 429,9
Kemira	149 521	1 715,0
Metso	319 091	9 106,9
Metsä Board Corporation B	15 000	107,2
Nokian Renkaat	12 317	464,1
Nordea Bank FDR	216 994	2 193,8
Pihlajalinna Plc	11 020	146,6
Rovio Oyj	178 700	1 622,6
Stockmann B	208 669	914,8
Technopolis	57 045	237,9
Telia Company FDR	245 492	915,7
Tieto Corporation	10 000	259,7
Wärtsilä	41 881	2 205,0
YIT-Yhtymä	218 190	1 388,8
Marknadsvärde totalt		**78 236,7**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**9,5 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**9,7 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall

< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	78 236,7
Totalt	**78 236,7**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna

MERRILL LYNCH	Storbritannien	40 381,1
MORGAN	Storbritannien	19 200,6
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	4 456,2
HSBC	Storbritannien	3 759,0
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	Sverige	3 548,0
UBS	Storbritannien	3 474,8
CITIGROUP	Storbritannien	1 948,5
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	999,7
MORGAN	USA	468,7
Totalt		**78 236,7**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	193,8	84,3 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	34,5	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	1,7	0,7 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta

- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	20 031,3
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	11 152,4
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	39 526,7
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	9 558,1
Kontantsäkerhet	USD	2 410,4
Säkerhet totalt		**82 679,0**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	104,9
7 dagar - 1 månad	180,1
1 - 3 månader	854,8
3 månader - 1 år	1 021,1
> 1 år	78 107,7
Obestämd löptid	2 410,4
Totalt	**82 679,0**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Japan	39 526,7
Storbritannien	11 152,4
USA	9 558,1
Tyskland	5 047,6
Frankrike	5 047,4
Nederländerna	3 070,9
Österrike	2 750,6
Belgien	2 663,4
Amerikanska centralbanken (FED)	2 410,4
Finland	1 451,4

Återanvändning av säkerheter

- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden **16,2**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar

- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	82 679,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	21 559 356,45	31 813 049,97
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	193 835,14	211 498,65
Dividendavkastning	19 313 796,49	18 288 919,81
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 477 718,36	-2 045 677,67
Räntekostnader	-71 055,09	-5 821,65
Övriga kostnader	-307 746,33	-405 541,37
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**37 210 468,3**	**47 856 427,74**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	802 453 799,86	397 706 135,2
Övriga fordringar		
Övriga	88 791,38	4 253,28
Kassa och bank	19 156 452,39	17 173 655,97
Aktiva sammanlagt	**821 699 043,63**	**414 884 044,45**
Passiva		
Fondens värde	821 360 490,89	414 717 467,9
Främmande kapital		
Resultatregleringar	338 552,74	166 576,55
Passiva sammanlagt	**821 699 043,63**	**414 884 044,45**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	31 749 095,17	31 831 561,44
Överlåtelseförluster	-2 932 682,97	-15 303 299,25
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-7 257 055,75	15 284 787,78
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	195 490,41	234 998,47
Kostnader för utlåning	-1 655,27	-23 499,82
Sammanlagt	**21 753 191,59**	**32 024 548,62**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	43 652 168,43	45 601 367,81
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-50 909 224,18	-30 316 580,03
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	511 755,71	379 379,67

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 34498,31 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	414 717 467,9	430 088 526,7
Teckning av fondandelar	697 026 722,79	101 224 502,83
Inlösen av fondandelar	-327 560 213,3	-164 414 352,92
Utdelning av avkastning	-33 954,8	-37 636,45
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	37 210 468,3	47 856 427,74
Fondens värde 31.12.	821 360 490,89	414 717 467,9
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	821 360 490,89	414 717 467,9

Nordea Pro Stable Return

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Stable Return ökade med 10,61 % under januari–december 2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Globala marknaderna fortsatte sin positiva utveckling från året före. Tillväxtländerna gick bäst, främst tack Fjärran Östern. Även Nordamerika, Europa och Japan utvecklades bra. Den amerikanska marknaden rörde sig lugnt och stilla uppåt, utan stora svängningar. Den positiva utvecklingen beror främst på global tillväxt och starkare bolagsrapporter. Även amerikansk ekonomi har påverkat marknaden positivt, med sjunkande arbetslöshet, ökat konsumentförtroende och förväntningar om kommande skattesänkningar. I Europa var svängningarna på börsen större än i USA. Europabörserna präglades av nervositet inför valen i Frankrike och Tyskland, och även brexitförhandlingarna gav upphov till oro. Högre ekonomisk tillväxt och lägre arbetslöshet gav dock stöd åt marknaderna. Den japanska börsen steg. Uppsvinget i världsekonomin gynnade exportindustrin, samtidigt som den japanska IT-sektorn kunde dra fördel av stigande efterfrågan på komponenter. Tillväxtländerna gav störst avkastning tack vare den positiva utvecklingen i världsekonomin och de stigande råvaru- och energipriserna.

Fondens utveckling bromsades av relativt stora exponering mot mer defensiva sektorer och en motsvarande mindre exponering mot de mer konjunkturkänsliga sektorerna. Mot bakgrund av den positiva utvecklingen i världsekonomin, samt lägre arbetslöshet och starkare tillförsikt bland företagen, låg investerarnas fokus på sektorerna finans, IT och industrivaror och -tjänster. På företagsnivå var det Teva Pharmaceutical som tyngde mest. Bolaget är skuldtyngt och flera av patenten löper ut inom en snar framtid. De amerikanska läkemedelsföretagen CVS Health Corp. och Merck inverkade också negativt på fondens avkastning. Fonden har flera aktier i läkemedelsföretag i USA som kommer att gynnas av den nya skattereformen. Apple levererade än en gång ett starkt resultat och kommer också att ha fördel av den nya skattereformen.

Vi genomförde flera mindre köp och försäljningar för att justera fondens innehav i linje med placeringsstrategin.

Claus Vorm är ansvarig för portföljförvaltningen sedan den 1.6.2005.

Claus Vorm

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–3,45 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -1,64 och +2,60 %.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

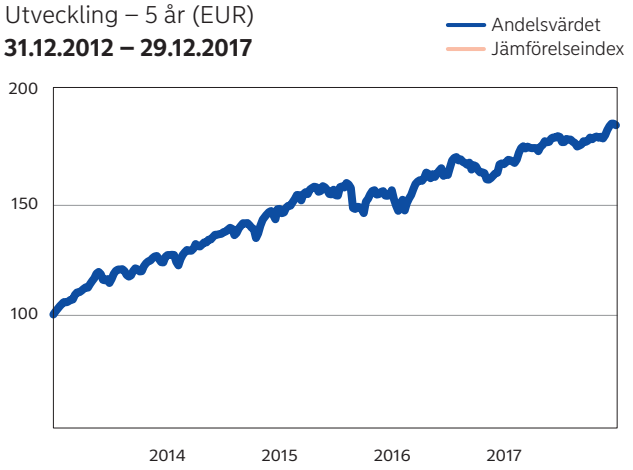
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

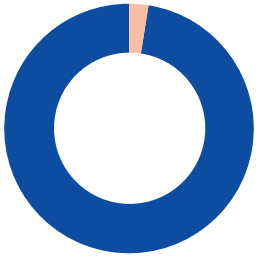
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 24.9.1999.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,63 %
- Utländska aktier 97,37 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel C*, EUR	230,71	209,41	195,63
Avkastningsandel C*, EUR	10,04	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	236,17	213,52	198,67
Avkastningsandel I*, EUR	95,77	88,70	84,79
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1 486,5	289,5	291,3
Avkastningsandel C, 1 000 st.	300,3	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	283 772,4	284 821,7	277 345,9
Avkastningsandel I, 1 000 st.	111 529,3	114 981,3	107 010,6
Antal andelsägare	260	262	210
Fondvärde, milj. EUR	783,4	710,7	642,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 121,9	5 372,3	5 083,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,25	-	-
Avkastning I*, EUR	2,39	2,22	2,12
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	76 883,1	47 647,5	34 841,1

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	8,44
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,95
Omsättningshastigheten i portföljen, %	75,65
Förvaltningsprovision C, % p.a.	1,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Årliga avgifter C, %	1,18
Årliga avgifter I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Nyckeltalet Årliga avgifter har beräknats i enlighet med rådande myndighetsbestämmelser. Av beräkningstekniska skäl, bland annat beroende på antalet beräkningsdagar, kan de årliga avgifterna uttryckta i procent bli lägre än den officiella förvaltningsprovisionen, trots att den på daglig nivå debiterade provisionen är beräknad på basis av det officiella procenttalet för förvaltningsprovisionen.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Aflac	84,1	88,4200	USD	1,20	6 201,1	0,79 %
Alphabet	12,3	1 054,9700	USD	1,20	10 816,3	1,38 %
Amgen	102,9	175,8300	USD	1,20	15 092,6	1,93 %
Anthem	64,6	227,3700	USD	1,20	12 255,3	1,56 %
Apple	99,8	169,9300	USD	1,20	14 136,0	1,80 %
AT&T	521,4	39,0600	USD	1,20	16 983,6	2,17 %
AutoZone	19,3	713,4500	USD	1,20	11 467,8	1,46 %
Cigna	16,7	204,8700	USD	1,20	2 844,9	0,36 %
Cisco Systems	704,3	38,5450	USD	1,20	22 639,9	2,89 %
Cognizant Technology Solutions	288,6	71,3900	USD	1,20	17 184,4	2,19 %
Comcast	243,1	40,2100	USD	1,20	8 152,7	1,04 %
Crown Holdings	104,6	56,2000	USD	1,20	4 903,0	0,63 %
CVS Health	322,5	72,9200	USD	1,20	19 612,4	2,50 %
eBay	401,6	37,7700	USD	1,20	12 649,9	1,61 %
Express Scripts Holding	165,2	75,0000	USD	1,20	10 332,1	1,32 %
FedEx	15,0	248,9500	USD	1,20	3 115,0	0,40 %
International Business Machines	91,3	154,3600	USD	1,20	11 755,1	1,50 %
j2 Global	31,8	75,4700	USD	1,20	1 999,8	0,26 %
Johnson & Johnson	83,6	141,0100	USD	1,20	9 831,3	1,25 %
Kellogg	98,1	68,2800	USD	1,20	5 585,2	0,71 %
Kimberly-Clark	35,9	120,8900	USD	1,20	3 622,8	0,46 %
Kroger	114,8	27,7300	USD	1,20	2 654,9	0,34 %
Laboratory Corp of America	106,2	160,3500	USD	1,20	14 207,0	1,81 %
LKQ	150,6	41,0700	USD	1,20	5 158,9	0,66 %
McKesson	66,3	157,5400	USD	1,20	8 710,1	1,11 %
MEDNAX	85,5	53,7600	USD	1,20	3 832,9	0,49 %
Merck	126,1	56,9600	USD	1,20	5 990,6	0,76 %
National Retail Properties	89,0	43,1200	USD	1,20	3 201,7	0,41 %
Omnicom Group	39,9	73,2900	USD	1,20	2 438,9	0,31 %
Oracle	376,8	47,7900	USD	1,20	15 015,6	1,92 %
Pfizer	421,2	36,4850	USD	1,20	12 814,4	1,64 %
PG&E	32,1	44,7400	USD	1,20	1 197,7	0,15 %
PPG Industries	58,8	117,5900	USD	1,20	5 769,0	0,74 %
Public Service Enterprise Group	138,2	51,4400	USD	1,20	5 927,6	0,76 %
QUALCOMM	61,5	64,5300	USD	1,20	3 312,1	0,42 %
Sally Beauty Holdings	307,7	18,8100	USD	1,20	4 826,8	0,62 %
SCANA	19,4	39,9300	USD	1,20	645,2	0,08 %
Signature Bank/New York NY	50,4	137,6300	USD	1,20	5 787,7	0,74 %
Simon Property Group	40,4	171,4500	USD	1,20	5 782,5	0,74 %
Southern	101,0	48,2200	USD	1,20	4 063,4	0,52 %
Thermo Fisher Scientific	45,8	191,0500	USD	1,20	7 289,7	0,93 %
TJX Cos	68,8	76,5900	USD	1,20	4 396,5	0,56 %
UnitedHealth Group	18,0	222,7900	USD	1,20	3 338,8	0,43 %
Universal Health Services	49,9	113,8800	USD	1,20	4 738,7	0,60 %
Walgreens Boots Alliance	299,0	72,9100	USD	1,20	18 181,4	2,32 %
Walt Disney	117,0	107,9400	USD	1,20	10 534,7	1,34 %
Verizon Communications	278,6	53,1400	USD	1,20	12 344,9	1,58 %
Zimmer Biomet Holdings	167,8	121,3300	USD	1,20	16 983,7	2,17 %
Amerika totalt					**410 326,4**	**52,38 %**
Australien						
AGL Energy	95,9	24,3600	AUD	1,54	1 521,4	0,19 %
Telstra	1 778,5	3,6300	AUD	1,54	4 206,6	0,54 %
Westpac Banking	140,7	31,3500	AUD	1,54	2 873,2	0,37 %
Australien totalt					**8 601,2**	**1,10 %**
Caymanöarna						
CK Asset Holdings	563,5	68,3000	HKD	9,37	4 107,6	0,52 %
CK Hutchison Holdings	687,0	98,1000	HKD	9,37	7 192,8	0,92 %
Caymanöarna totalt					**11 300,4**	**1,44 %**
Frankrike						
Publicis Groupe	83,1	56,6200	EUR	1,00	4 705,5	0,60 %
Sanofi	88,1	72,1400	EUR	1,00	6 358,6	0,81 %
Sodexo	23,2	112,2000	EUR	1,00	2 606,3	0,33 %
Vinci	169,2	85,5000	EUR	1,00	14 464,4	1,85 %
Frankrike totalt					**28 134,7**	**3,59 %**
Guernsey						
Amdocs	78,0	65,7200	USD	1,20	4 277,6	0,55 %
Guernsey totalt					**4 277,6**	**0,55 %**
Holland						
Koninklijke Ahold Delhaize	575,5	18,3450	EUR	1,00	10 556,6	1,35 %
Holland totalt					**10 556,6**	**1,35 %**
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	386,0	130,4000	HKD	9,37	5 372,0	0,69 %
Hongkong totalt					**5 372,0**	**0,69 %**
Indien						
Infosys ADR	966,8	16,3050	USD	1,20	13 146,2	1,68 %
Indien totalt					**13 146,2**	**1,68 %**
Irland						
Medtronic	219,8	81,4500	USD	1,20	14 930,3	1,91 %
Perrigo Co	33,6	87,6600	USD	1,20	2 452,7	0,31 %
Irland totalt					**17 383,1**	**2,22 %**
Italien						
Atlantia	140,6	26,4500	EUR	1,00	3 719,8	0,47 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Italgas	793,7	5,1050	EUR	1,00	4 051,8	0,52 %
Snam	473,1	4,0900	EUR	1,00	1 934,9	0,25 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	240,4	4,9040	EUR	1,00	1 179,0	0,15 %
Italien totalt					**10 885,5**	**1,39 %**
Japan						
Asahi Group Holdings	118,3	5 590,0000	JPY	134,89	4 902,6	0,63 %
Central Japan Railway	46,8	20 180,0000	JPY	134,89	7 001,6	0,89 %
Daito Trust Construction	39,6	22 975,0000	JPY	134,89	6 745,0	0,86 %
East Japan Railway	123,9	10 995,0000	JPY	134,89	10 099,4	1,29 %
KDDI	844,7	2 804,5000	JPY	134,89	17 563,3	2,24 %
Nippon Telegraph & Telephone	469,5	5 301,0000	JPY	134,89	18 451,2	2,36 %
NTT DOCOMO	161,1	2 661,0000	JPY	134,89	3 178,1	0,41 %
Sumitomo Realty & Development	189,0	3 703,0000	JPY	134,89	5 188,6	0,66 %
West Japan Railway	130,1	8 227,0000	JPY	134,89	7 935,1	1,01 %
Japan totalt					**81 064,9**	**10,35 %**
Jersey						
WPP	979,9	1 341,0000	GBP	0,89	14 810,9	1,89 %
Jersey totalt					**14 810,9**	**1,89 %**
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	153,5	81,1500	CAD	1,51	8 276,4	1,06 %
Canadian National Railway	30,3	103,6100	CAD	1,51	2 085,5	0,27 %
Canadian Tire	38,2	163,6000	CAD	1,51	4 149,8	0,53 %
National Bank of Canada	176,8	62,2800	CAD	1,51	7 313,3	0,93 %
RioCan Real Estate Investment Trust	116,0	24,5400	CAD	1,51	1 891,1	0,24 %
Royal Bank of Canada	70,0	102,4000	CAD	1,51	4 761,7	0,61 %
TELUS - Non-Canadian customer	61,0	47,4000	CAD	1,51	1 920,7	0,25 %
TransCanada	97,2	60,8600	CAD	1,51	3 929,7	0,50 %
Kanada totalt					**34 328,2**	**4,38 %**
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	579,0	2,8950	EUR	1,00	1 676,1	0,21 %
Portugal totalt					**1 676,1**	**0,21 %**
Schweiz						
Chubb	94,7	146,7500	USD	1,20	11 595,3	1,48 %
Roche Holding	65,2	246,3000	CHF	1,17	13 729,2	1,75 %
Schweiz totalt					**25 324,5**	**3,23 %**
Singapore						
Oversea-Chinese Banking	277,1	12,3900	SGD	1,60	2 142,9	0,27 %
Singapore Telecommunications	2 779,6	3,5700	SGD	1,60	6 193,8	0,79 %
United Overseas Bank	91,5	26,4500	SGD	1,60	1 510,6	0,19 %
Singapore totalt					**9 847,3**	**1,26 %**
Spanien						
Enagas	223,5	23,9500	EUR	1,00	5 352,8	0,68 %
Red Electrica Corp	285,6	18,6350	EUR	1,00	5 322,3	0,68 %
Spanien totalt					**10 675,1**	**1,36 %**
Storbritannien						
British American Tobacco	178,9	5 018,0000	GBP	0,89	10 119,5	1,29 %
Coca-Cola European Partners	127,8	39,2700	USD	1,20	4 185,1	0,53 %
Imperial Brands	315,8	3 166,0000	GBP	0,89	11 270,5	1,44 %
Johnson Matthey	119,9	3 075,0000	GBP	0,89	4 154,6	0,53 %
SSE	711,1	1 320,0000	GBP	0,89	10 578,8	1,35 %
Storbritannien totalt					**40 308,5**	**5,15 %**
Sverige						
Telia Company	1 486,5	36,7000	SEK	9,84	5 545,9	0,71 %
Sverige totalt					**5 545,9**	**0,71 %**
Tyskland						
Bayer	126,3	104,0000	EUR	1,00	13 139,5	1,68 %
Siemens	52,4	116,1500	EUR	1,00	6 085,1	0,78 %
Tyskland totalt					**19 224,6**	**2,45 %**
Aktieplaceringar totalt					**762 789,6**	**97,37 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**762 789,6**	**97,37 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/AUD 21-02-2018					-178,7	-0,02 %
FX FWD EUR/CAD 21-02-2018					-92,7	-0,01 %
FX FWD EUR/CHF 21-02-2018					20,0	0,00 %
FX FWD EUR/DKK 21-02-2018					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 21-02-2018					-254,2	-0,03 %
FX FWD EUR/HKD 21-02-2018					251,8	0,03 %
FX FWD EUR/JPY 21-02-2018					1 326,3	0,17 %
FX FWD EUR/SEK 21-02-2018					-45,0	-0,01 %
FX FWD EUR/SGD 21-02-2018					-11,1	-0,00 %
FX FWD EUR/USD 22-01-2018					6 034,2	0,77 %
Terminskontrakt totalt					**7 050,5**	**0,90 %**
Valutaderivat totalt					**7 050,5**	**0,90 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**7 050,5**	**0,90 %**
Derivatkontrakt totalt					**7 050,5**	**0,90 %**
Placeringar totalt					**769 840,1**	**98,27 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**13 581,1**	**1,73 %**
Fondvärde					**783 421,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	85,54 %					
Avkastningsandel I	13,63 %					
Tillväxtandel C	0,44 %					
Avkastningsandel C	0,38 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	**Antal**	**Marknadsvärde**
Kellogg	26 584	1 513,8
National Retail Properties	8 383	301,5
Omnicom Group	22 252	1 360,1
Perrigo Co	9 008	658,5
Sally Beauty Holdings	248 869	3 903,9
j2 Global	19 939	1 254,9
Marknadsvärde totalt		**8 992,7**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**1,1 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**1,2 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall	
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	8 992,7
Totalt	**8 992,7**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna		
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	7 314,1
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	1 377,2
UBS	Storbritannien	301,5
Totalt		**8 992,7**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	9,4	84,2 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	1,7	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	0,1	0,8 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta		
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	2 641,8
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	5 627,5
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	1 454,4
Säkerhet totalt		**9 723,7**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	21,5
1 - 3 månader	626,3
3 månader - 1 år	239,6
> 1 år	8 836,3
Obestämd löptid	-
Totalt	**9 723,7**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Storbritannien	5 627,5
USA	1 454,4
Frankrike	1 198,4
Tyskland	668,7
Österrike	406,1
Nederländerna	285,2
Belgien	83,4

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**2,0**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar	
- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	9 723,7

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
AUD	-8 657,5
CAD	-35 025,7
CHF	-14 004,3
DKK	-11,7
EUR	667 345,2
GBP	-50 681,9
HKD	-16 182,3
JPY	-79 699,6
SEK	-5 653,6
SGD	-10 175,9
USD	-440 202,3

Motpart till derivathandel
BNP Paribas SA
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank AB

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	6 207 526,06	59 371 374,61
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	9 383,67	61 048,34
Nettointäkter från derivatinstrument	57 159 191,58	-14 227 007,32
Dividendavkastning	18 889 626,86	16 326 965,94
Ränteintäkter	15 309,5	4 315,33
Övriga intäkter	11 653 579,29	10 462 245,45
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 121 933,03	-5 372 304,25
Räntekostnader	-41 746,65	-5 914,03
Övriga kostnader	-10 887 814,26	-18 973 202,09
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**76 883 123,02**	**47 647 521,98**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	762 789 569,93	693 003 566,17
Kundfordringar	-	640 316,19
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	7 886 936,12	5 795 510,74
Övriga	-	125 394,26
Resultatregleringar	882 226,73	581 177,55
Kassa och bank	13 876 996,36	12 699 846,46
Aktiva sammanlagt	**785 435 729,14**	**712 845 811,37**
Passiva		
Fondens värde	783 421 150,35	710 738 844,27
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	167 715,5	400 879,16
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	836 417,11	1 193 990,32
Övriga	500 080,66	46 077,75
Resultatregleringar	510 365,52	466 019,87
Passiva sammanlagt	**785 435 729,14**	**712 845 811,37**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	70 717 142,16	72 365 633,96
Överlåtelseförluster	-20 744 938,01	-16 977 486,08
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-43 764 678,09	3 983 226,73
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	9 475,55	67 706,89
Kostnader för utlåning	-91,88	-6 658,55
Sammanlagt	**6 216 909,73**	**59 432 422,95**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	81 144 199,57	96 613 941,86
Förluster	-26 434 006,58	-115 271 492,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 448 998,59	4 430 542,85
Sammanlagt	**57 159 191,58**	**-14 227 007,32**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	37 667 158,07	59 732 281,91
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-78 982 837,57	-51 318 512,33
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	313 112,64	312 496,01

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 1672,16 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	710 738 844,27	642 308 741,59
Teckning av fondandelar	81 311 802,7	124 706 355,27
Inlösen av fondandelar	-82 937 029,82	-101 648 683,32
Utdelning av avkastning	-2 575 589,82	-2 275 091,25
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	76 883 123,02	47 647 521,98
Fondens värde 31.12.	783 421 150,35	710 738 844,27
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	783 421 150,35	710 738 844,27

Nordea Ryssland

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ryssland föll 3,90 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (MSCI Russia 10/40 NTR-avkastningsindexet) minskade med 11,56 % under rapporteringsperioden.

Den ryska börsen utvecklades svagt, trots högre olje- och gaspriser och en stabilare ekonomi. Efter stora kursuppgångar 2016 backade den ryska börsen under första halvåret 2017, till följd av lägre oljepriser och vinsthemtagningar. En strid mellan Rysslands största bolag, Rosneft och Sistema, resulterade i stora kursfall för båda bolagen. Under sommaren vände börsen upp igen, men uppgången blev inte tillräcklig för att ta igen nedgången från första halvåret. Börsen fick stöd av ökad ekonomisk tillväxt i Ryssland och globalt, samt av det stigande oljepriset. Ryska centralbanken sänkte sin styrränta från 10,0 % i början av året till 8,5 %.

Bäst i fonden gick det för den ledande ryska banken Sberbank och transportföretaget Globaltrans Investment som båda hade draghjälp av den ökade aktiviteten i Rysslands ekonomi. Stigande råvarupriser och nerdragning av stålproduktionen i Kina gynnade Novolipetsk Steel, MMC Norilsk Nickel och Severstal, som alla gick i mål med starka kursökningar. Den ökande privatkonsumtionen i Ryssland påverkade kursutvecklingen positivt för livsmedelsproducenten Cherkizovo Group och detaljkedjan X5 Retail Group. Tyngde gjorde innehaven i de ryska energibolagen Novatek och Gazprom, detta trots stigande oljepriser.

Ett av fondens bästa innehav var internetbolaget Yandex. Bolaget har inlett ett samarbete med marknadsledande Sberbank om en ny bankportal. Här ska Yandex specifika expertis knytas samman med Sberbanks finansiella styrka. Sberbanks aktiekurs utvecklades också bra tack vare uppsvinget i rysk ekonomi.

Vi köpte aktier i två stålföretag, Novolipetsk Steel och Magnitogorsk Iron & Steel Works. Vi sålde aktierna i M-Video och MegaFon.

Per Ulderup är ansvarig portföljförvaltare sedan den 30.4.2015.

Per Ulderup

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

7

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

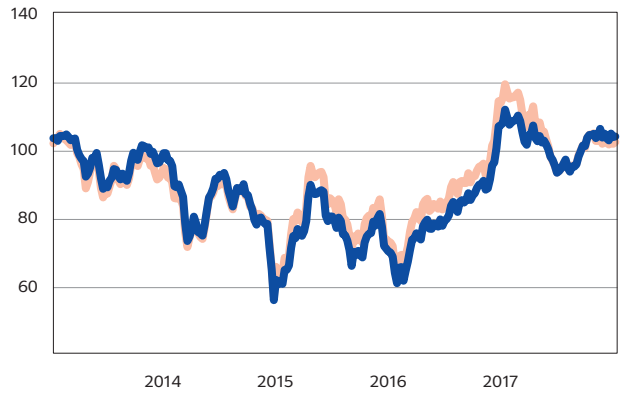
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

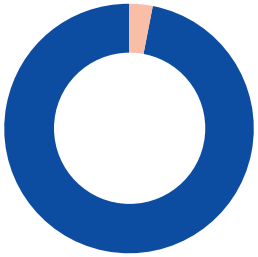
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fonden jämförelseindex är MSCI Russia 10/40 NTR-avkastningsindexet fr.o.m. 1.5.2012. NTR-indexet inkluderar dividender efter skatt. En begränsning på 10/40 % gäller för vikten på ett enskilt bolag (emittent) i fondens portfölj.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,09 %
- Utländska aktier 96,91 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 326,27	1 380,13	895,19
Avkastningsandel A*, EUR	1 069,22	1 146,34	765,87
Tillväxtandel A, 1 000 st.	9 806,6	14 549,3	11 330,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	102,9	119,3	117,2
Antal andelsägare	22 655	27 499	28 139
Fondvärde, milj. EUR	131,2	202,2	102,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 810,4	2 326,7	2 174,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	21,38	34,39	19,15
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	-8 735,3	60 026,1	15 146,3

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	21,06
Indexets volatilitet, %	22,98
Tracking Error, %	5,35
Active Share, %	25,93
Sharpe-tal	0,94
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-15,56
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Fonden är aktivt förvaltad och investerar i en koncentrerad placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Brittiska Jungfruöarna						
Mail.Ru Group GDR	63,5	28,9000	USD	1,20	1 530,8	1,17 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**1 530,8**	**1,17 %**
Cypern						
Etalon Group GDR	418,4	3,0000	USD	1,20	1 046,8	0,80 %
Globaltrans Investment GDR	436,4	9,3900	USD	1,20	3 417,0	2,61 %
Cypern totalt					**4 463,8**	**3,40 %**
Holland						
X5 Retail Group GDR	88,6	37,7700	USD	1,20	2 791,7	2,13 %
Yandex	101,7	33,0150	USD	1,20	2 800,9	2,14 %
Holland totalt					**5 592,5**	**4,26 %**
Ryssland						
Aeroflot PJSC	198,7	2,4053	USD	1,20	398,6	0,30 %
Alrosa PJSC	4 026,0	1,3042	USD	1,20	4 378,8	3,34 %
Cherkizovo Group PJSC GDR	117,0	12,8000	USD	1,20	1 249,0	0,95 %
Detsky Mir PJSC	299,7	1,6617	USD	1,20	415,3	0,32 %
DIXY Group PJSC	98,6	5,6401	USD	1,20	463,6	0,35 %
ENEL RUSSIA PJSC	105 834,8	0,0253	USD	1,20	2 233,2	1,70 %
Gazprom PJSC ADR	1 658,2	4,4100	USD	1,20	6 098,3	4,65 %
Inter RAO UES PJSC	12 987,9	0,0584	USD	1,20	633,0	0,48 %
LSR Group PJSC	89,9	14,3519	USD	1,20	1 076,6	0,82 %
LUKOIL PJSC ADR	264,0	57,2200	USD	1,20	12 595,6	9,60 %
Magnit PJSC	59,3	109,5741	USD	1,20	5 417,5	4,13 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	3 390,8	0,7313	USD	1,20	2 068,0	1,58 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	254,1	18,7400	USD	1,20	3 971,4	3,03 %
Mobile TeleSystems PJSC	1 651,1	4,8080	USD	1,20	6 620,4	5,05 %
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	2 903,2	1,8843	USD	1,20	4 562,2	3,48 %
Novatek PJSC GDR	21,8	120,2000	USD	1,20	2 182,1	1,66 %
Novatek PJSC	533,8	11,7488	USD	1,20	5 229,9	3,99 %
Novolipetsk Steel PJSC GDR	291,1	25,5200	USD	1,20	6 195,8	4,72 %
PhosAgro PJSC GDR	453,5	15,3500	USD	1,20	5 805,1	4,43 %
Rosneft Oil Co PJSC GDR	1 072,0	4,9900	USD	1,20	4 460,9	3,40 %
Rostelecom PJSC	706,9	1,1086	USD	1,20	653,5	0,50 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	408,5	16,9300	USD	1,20	5 767,6	4,40 %
Sberbank of Russia PJSC	1 154,2	3,9208	USD	1,20	3 774,1	2,88 %
Sberbank of Russia PJSC	1 223,3	3,3131	USD	1,20	3 379,8	2,58 %
Severstal PJSC GDR	457,8	15,3800	USD	1,20	5 872,5	4,48 %
Sollers PJSC	132,0	10,7596	USD	1,20	1 184,4	0,90 %
Surgutneftegas ADR	686,7	4,7150	USD	1,20	2 700,3	2,06 %
Surgutneftegas	7 054,2	0,4861	USD	1,20	2 859,6	2,18 %
Tatneft PJSC ADR	88,9	49,4600	USD	1,20	3 665,3	2,79 %
Tatneft PJSC	826,3	6,3429	USD	1,20	4 370,8	3,33 %
TMK PJSC GDR	136,4	4,6300	USD	1,20	526,5	0,40 %
TMK PJSC	1 001,7	1,2833	USD	1,20	1 072,1	0,82 %
Transneft PJSC	0,6	3 090,7744	USD	1,20	1 489,8	1,14 %
Unipro PJSC	58 131,7	0,0445	USD	1,20	2 155,4	1,64 %
Ryssland totalt					**115 527,0**	**88,08 %**
Aktieplaceringar totalt					**127 114,2**	**96,91 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**127 114,2**	**96,91 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI Russia 10 Id 3/2018	0,1		USD	1,20		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**0,00 %**	
Aktiederivat totalt					**0,00 %**	
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,00 %**	
Derivatkontrakt totalt					**0,00 %**	
Placeringar totalt					**127 114,2**	**96,91 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 047,9**	**3,09 %**
Fondvärde					**131 162,1**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,16 %					
Avkastningsandel A	0,84 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	50,3
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-13 557 217,35	56 721 915,4
Nettointäkter från derivatinstrument	26,43	19 164,86
Dividendavkastning	8 779 666,78	6 285 655,72
Ränteintäkter	7 533,64	2 463,48
Övriga intäkter	2 194 252,48	980 596,23
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 810 377,04	-2 326 662,98
Räntekostnader	-13 995,92	-3 094,52
Övriga kostnader	-3 335 166,36	-1 653 912,47
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-8 735 277,34**	**60 026 125,72**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	127 114 171,78	196 582 712,31
Kundfordringar	81 326,13	632 411,81
Övriga fordringar		
Övriga	64 890,24	1 247 080,92
Resultatregleringar	604 736,86	798 428,48
Kassa och bank	3 748 196,95	4 760 367,07
Aktiva sammanlagt	**131 613 321,96**	**204 021 000,59**
Passiva		
Fondens värde	131 162 065,04	202 167 448,98
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	81 163,03	633 710,32
Övriga skulder		
Övriga	172 070,44	930 836,65
Resultatregleringar	198 023,45	289 004,64
Passiva sammanlagt	**131 613 321,96**	**204 021 000,59**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	18 660 579,78	4 323 885,41
Överlåtelseförluster	-11 310 796,56	-7 167 947,61
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-20 907 000,57	59 565 977,6
Sammanlagt	**-13 557 217,35**	**56 721 915,4**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	8 100,84	50 675,54
Förluster	-7 241,2	-32 024,26
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-729,4	513,58
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-103,81	-
Sammanlagt	**26,43**	**19 164,86**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	9 676 716,83	67 053 346,89
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-30 584 446,8	-7 486 855,71
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	71 312,74	23 229,81

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	202 167 448,98	102 326 840,44
Teckning av fondandelar	48 054 968,19	98 960 475,87
Inlösen av fondandelar	-110 281 053,28	-59 123 627,85
Utdelning av avkastning	-44 021,51	-22 365,2
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-8 735 277,34	60 026 125,72
Fondens värde 31.12.	131 162 065,04	202 167 448,98
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	131 162 065,04	202 167 448,98

Nordea Småbolagsfond Finland

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småbolagsfond Finland steg 4,08 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (avkastningsindexet Carnegie Small CSX Finland GTR; inkl. dividender) ökade med 11,86 % under rapporteringsperioden.

Småbolagsmarknaden utvecklades positivt i Finland. Marknaden fokuserade inte på de politiska händelserna och räntenivån var fortsatt låg. Företagen rapporterade snäppet bättre resultat än väntat.

Fonden utvecklades sämre än indexet dels på grund av att några av fondens stora innehav utvecklades svagt. Därtill har fonden inget innehav i en del bolag i indexet som utvecklades mycket starkt.

PKC Group, Vaisala och DNA utvecklades bäst. PKC:s aktiekurs steg med nästan 50 % till följd av att företaget blev föremål för ett köpeanbud. Vaisalas aktiekurs steg med nästan 40 % tack vare ett starkt resultat och en stor orderingång. DNA:s aktiekurs steg med nästan 40 % på grund av företagets fortsatt starka kassaflöde. Tokmannis, Amers och Caverions aktiekurser sjönk alla med cirka 10 %. Tokmannis försäljning minskade och alla tre bolag rapporterade sämre resultat än året innan.

Nya innehav i fonden var Ponsse, Asiakastieto och F-secure. Ponsse har en stark internationell marknadsposition, skicklig ledning och starka huvudägare. Även Asiakastieto drar nytta av att ekonomin i Finland stärks, och såsom F-Secure har en stark marknadsposition. Vi minskade vårt innehav i Amer Sports för att sprida risken, och sålde vårt aktieinnehav i PKC på grund av köpeanbudet. Vi tog hem våra vinster från Cargotec, Outokumpu och Valmet.

Många små bolag i Finland har utvecklats starkt redan en längre tid och det blir allt svårare att hitta undervärderade bolag. Värderingen är enligt oss ändå skälig då räntorna fortsättningsvis är låga och företagen rapporterar rätt bra resultat.

Laura Viitala var ansvarig portföljförvaltare sedan augusti 2016. Juha Laakso var ansvarig portföljförvaltare sedan december 2014 fram till augusti 2016. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Marie Karlsson och Mats Andersson den 21.3.2017.

Marie Karlsson, Mats Andersson

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

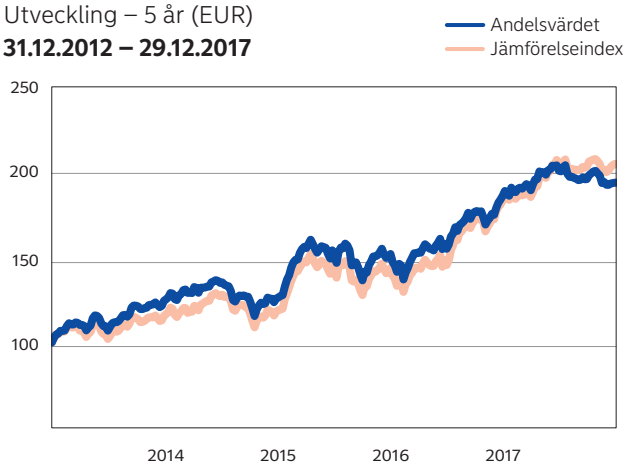
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

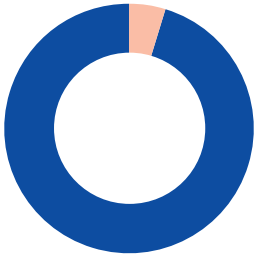
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Jämförelseindexet Carnegie Small CSX Finland är ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender (GTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,84 %
- Inhemska aktier 95,16 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 758,50	1 689,53	1 383,50
Avkastningsandel A*, EUR	1 541,81	1 518,11	1 279,26
Tillväxtandel C*, EUR	10,11	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 242,7	2 524,3	2 833,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	19,1	14,8	10,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	17,9	-	-
Antal andelsägare	2 371	2 326	2 136
Fondvärde, milj. EUR	39,9	42,9	39,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	680,7	616,0	649,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	38,55	37,95	31,98
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	1 683,7	7 664,4	7 916,6

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,93
Indexets volatilitet, %	14,33
Tracking Error, %	2,85
Active Share, %	41,21
Sharpe-tal	1,13
Omsättningshastigheten i portföljen, %	23,98
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,60
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,09
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,02

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Fonden är aktivt förvaltad och investerar i en koncentrerad placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Alma Media	86,0	7,1700	EUR	1,00	616,4	1,54 %
Amer Sports	52,2	23,1100	EUR	1,00	1 205,2	3,02 %
Fiskars	36,3	23,9200	EUR	1,00	869,3	2,18 %
Marimekko	27,9	10,1000	EUR	1,00	281,6	0,71 %
Rapala VMC	9,9	3,3300	EUR	1,00	33,0	0,08 %
Stockmann B	6,1	4,3840	EUR	1,00	26,9	0,07 %
Tokmanni Group	115,1	7,2300	EUR	1,00	831,8	2,08 %
Verkkokauppa Oyj	92,8	7,0600	EUR	1,00	655,3	1,64 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**4 519,4**	**11,32 %**
Dagligvaror						
Olvi A	8,6	29,9300	EUR	1,00	258,4	0,65 %
Raisio V	169,7	3,8700	EUR	1,00	656,8	1,65 %
Suominen	90,9	4,4100	EUR	1,00	400,8	1,00 %
Dagligvaror totalt					**1 316,0**	**3,30 %**
Finans						
CapMan	243,1	1,7700	EUR	1,00	430,3	1,08 %
Finans totalt					**430,3**	**1,08 %**
Hälsovård						
Oriola B	44,7	2,7800	EUR	1,00	124,2	0,31 %
Pihlajalinna Plc	42,4	13,3000	EUR	1,00	563,9	1,41 %
Terveystalo Plc	67,1	8,8700	EUR	1,00	595,4	1,49 %
Hälsovård totalt					**1 283,6**	**3,22 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	43,9	23,5000	EUR	1,00	1 032,4	2,59 %
Cargotec B	47,1	47,4000	EUR	1,00	2 234,4	5,60 %
Caverion Corporation	125,8	5,8800	EUR	1,00	739,6	1,85 %
Cramo	3,9	19,7400	EUR	1,00	76,5	0,19 %
Exel Composites Plc	88,6	6,5500	EUR	1,00	580,1	1,45 %
Konecranes	48,9	38,3900	EUR	1,00	1 876,1	4,70 %
Lassila&Tikanoja	30,0	18,1200	EUR	1,00	543,6	1,36 %
Martela A	36,2	7,4500	EUR	1,00	270,0	0,68 %
Metso	35,0	28,5400	EUR	1,00	998,9	2,50 %
Outotec	100,0	7,0900	EUR	1,00	709,0	1,78 %
Ponsse	71,8	26,4400	EUR	1,00	1 897,7	4,75 %
Pöyry	102,0	4,8400	EUR	1,00	493,5	1,24 %
Ramirent	9,2	7,8400	EUR	1,00	72,3	0,18 %
Robit plc	3,0	6,4600	EUR	1,00	19,4	0,05 %
SRV Yhtiöt	64,4	3,6800	EUR	1,00	237,0	0,59 %
Uponor	86,7	16,7400	EUR	1,00	1 451,3	3,64 %
Valmet Corporation	110,3	16,6200	EUR	1,00	1 833,6	4,59 %
YIT-Yhtymä	54,1	6,3650	EUR	1,00	344,3	0,86 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**15 409,8**	**38,61 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	32,9	47,0500	EUR	1,00	1 550,0	3,88 %
DIGIA	198,9	2,3600	EUR	1,00	469,3	1,18 %
F-Secure	140,0	3,8900	EUR	1,00	544,6	1,36 %
QPR Software	125,9	1,6700	EUR	1,00	210,2	0,53 %
Qt Group Plc	172,0	5,2300	EUR	1,00	899,8	2,25 %
Rovio Oyj	0,9	9,0800	EUR	1,00	8,4	0,02 %
Teleste	60,6	6,6500	EUR	1,00	402,7	1,01 %
Tieto Corporation	38,9	25,9700	EUR	1,00	1 010,1	2,53 %
Vaisala A	51,6	44,5000	EUR	1,00	2 296,4	5,75 %
Informationsteknologi totalt					**7 391,4**	**18,52 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	30,0	18,1200	EUR	1,00	543,6	1,36 %
Huhtamäki	24,3	35,0500	EUR	1,00	852,2	2,14 %
Kemira	67,6	11,4700	EUR	1,00	775,9	1,94 %
Metsä Board Corporation B	352,5	7,1450	EUR	1,00	2 518,6	6,31 %
Outokumpu	167,5	7,6900	EUR	1,00	1 288,0	3,23 %
Tikkurila	11,3	17,7600	EUR	1,00	201,3	0,50 %
Basindustri totalt					**6 179,7**	**15,48 %**
Telekomoperatörer						
DNA Oyj	92,9	15,6200	EUR	1,00	1 450,6	3,63 %
Telekomoperatörer totalt					**1 450,6**	**3,63 %**
Aktieplaceringar totalt					**37 980,8**	**95,16 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**37 980,8**	**95,16 %**
Placeringar totalt					**37 980,8**	**95,16 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 933,3**	**4,84 %**
Fondvärde					**39 914,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,81 %					
Avkastningsandel A	0,74 %					
Tillväxtandel C	0,45 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 272 194,14	7 051 104,6
Dividendavkastning	1 097 788,17	1 242 550,45
Övriga intäkter	27 111,32	8 321,2
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-680 659,91	-615 982,14
Räntekostnader	-10 118,56	-381,37
Övriga kostnader	-22 571,66	-21 243,95
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**1 683 743,5**	**7 664 368,79**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	37 980 764,31	42 207 125,14
Övriga fordringar		
Övriga	6 870	78 447,65
Kassa och bank	1 980 230,13	651 653,74
Aktiva sammanlagt	**39 967 864,44**	**42 937 226,53**
Passiva		
Fondens värde	39 914 014,77	42 874 128,47
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	2 355,77	7 934,57
Resultatregleringar	51 493,9	55 163,49
Passiva sammanlagt	**39 967 864,44**	**42 937 226,53**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 461 990,19	3 984 694,63
Överlåtelseförluster	-913 098,16	-1 560 069,09
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 276 697,89	4 626 479,06
Sammanlagt	**1 272 194,14**	**7 051 104,6**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 805 403,47	8 110 065,92
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 082 101,36	-3 483 586,86
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	39 843,13	37 019,31

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	42 874 128,47	39 331 146,25
Teckning av fondandelar	7 961 935,28	10 156 050
Inlösen av fondandelar	-12 600 125,39	-14 274 047,37
Utdelning av avkastning	-5 667,09	-3 389,2
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 683 743,5	7 664 368,79
Fondens värde 31.12.	39 914 014,77	42 874 128,47
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	39 914 014,77	42 874 128,47

Nordea Småbolagsfond Norden

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småbolagsfond Norden ökade med 13,71 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (Carnegie Nordic Small Cap-avkastningsindex GTR; inkluderar dividender) steg 7,89 %.

Fonden utvecklades bättre än väntat tack vare lyckade val av aktier. Vi undvek också placeringar i små bolag i bostadsfastighetssektorn där utveckingen var svagast.

Småbolagsmarknaden utvecklades positivt i Norden. De norska bolagen nådde inte den allmänna marknadsutvecklingen, eftersom den norska kronan var svag och många aktier i olje- och energisektor utvecklades svagt. Vi underviktade norska aktier i fonden i relation till indexet. Marknaden fokuserade inte på de politiska händelserna och räntenivån var fortsatt låg vilket underblåste aktierna. Företagens resultat var bättre än väntat. Småbolag listades fortsättningsvis flitigt på börsen och placeringar strömmade in till flera små bolag.

Våra långvariga placeringar, såsom innehaven i Fenix Outdoor, Sectra, Bang&Olufsen och MTG utvecklades bäst. Avkastningen på Fenix Outdoor, som säljer utrustning för friluftsliv, steg närmare 40 % då bolaget lyckades öka sin försäljning och rörelsevinst. Ett av Fenix Outdoors mest kända varumärken, Fjällräven, växer på de viktiga marknaderna i Nordamerika och Kina. Också Sectras kurs steg med nästan 40 %. Bolaget tillverkar lösningar för medicinsk datateknik. Sectras affärsverksamhet fortsätter att växa och bolaget har fått värdefulla order från nordamerikanska sjukhus. Bang&Olufsens aktiekurs steg med nästan 70 % till följd av den häftiga efterfrågan på B&O PLAY-produkterna, som är bolagets varumärke för hörlurar och bärbara högtalare. Clas Ohlsons aktiekurs sjönk däremot närmare 20 % eftersom bolaget inte lyckades öka sin försäljning. Vi behåller fortfarande vårt innehav i bolaget eftersom vi tror på dess stabila resultatutveckling, den starka balansen och den goda avkastningsutdelningen.

Nytt bolag i portföljen är Academedia, ett svenskt bolag som erbjuder utbildningstjänster och är verksamt i Norden och Tyskland. Befolkningstrenderna, såsom invandringen och urbaniseringen, är gynnsamma för bolaget. Vi deltog i en börsintroduktion av Capio som äger ett av Sveriges största privata sjukhus. Vi tog hem vinster i företag som fokuserar på bostadsbyggande och annat byggande såsom Byggmax, Rockwool Ramirent och JM.

Många små nordiska bolag har utvecklats starkt redan länge och det är allt svårare att hitta undervärderade bolag. Vi anser dock att värderingarna är måttliga då räntorna fortfarande är låga och många företags resultat bra.

Mats Andersson är ansvarig portföljförvaltare sedan september 2002. Ansvaret för portföljförvaltningen delas mellan Mats Andersson och Björn Henriksson fr.o.m. 1.10.2013.

Mats Andersson och Björn Henriksson

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 1,96–5,91 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–4,06 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

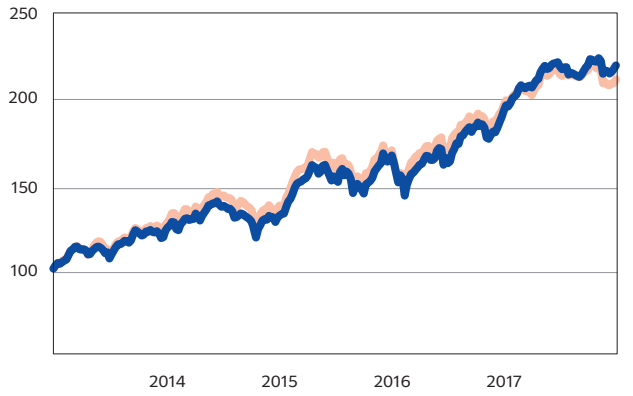
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

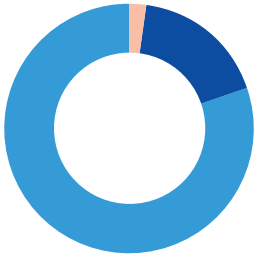
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex (fr.o.m 1.1.2008) är Carnegie Small CSX Nordic GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,23 %
- Inhemska aktier 17,54 %
- Utländska aktier 80,23 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 288,72	1 133,35	978,00
Avkastningsandel A*, EUR	898,17	808,58	723,16
Tillväxtandel C*, EUR	10,20	-	-
Avkastningsandel C*, EUR	10,20	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	132 296,1	131 725,4	137 399,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	4 585,8	4 564,2	4 884,0
Tillväxtandel C, 1 000 st.	314,9	-	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	25,6	-	-
Antal andelsägare	64 035	67 346	71 628
Fondvärde, milj. EUR	1 749,6	1 529,8	1 379,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	27 284,5	22 010,9	20 915,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	22,45	20,21	21,70
Avkastning C*, EUR	0,25	-	-
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	210 660,0	208 544,5	309 585,5

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,35
Indexets volatilitet, %	12,82
Tracking Error, %	4,02
Active Share, %	73,65
Sharpe-tal	1,41
Omsättningshastigheten i portföljen, %	57,22
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,60
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,08
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,02

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Alma Media	1 780,8	7,1700	EUR	1,00	12 768,2	0,73 %
Fiskars	484,3	23,9200	EUR	1,00	11 584,1	0,66 %
Honkarakenne B	251,5	3,6800	EUR	1,00	925,4	0,05 %
Nokian Renkaat	2,0	37,6800	EUR	1,00	75,4	0,00 %
Rapala VMC	4 672,5	3,3300	EUR	1,00	15 559,3	0,89 %
Restamax Oyj	240,0	8,5700	EUR	1,00	2 056,5	0,12 %
Tokmanni Group	1 442,1	7,2300	EUR	1,00	10 426,7	0,60 %
Verkkokauppa Oyj	1 022,8	7,0600	EUR	1,00	7 220,9	0,41 %
Wulff-Group	296,1	1,6000	EUR	1,00	473,8	0,03 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**61 090,3**	**3,49 %**
Dagligvaror						
Apetit Plc	347,9	14,2000	EUR	1,00	4 939,6	0,28 %
Suominen	937,2	4,4100	EUR	1,00	4 132,8	0,24 %
Dagligvaror totalt					**9 072,5**	**0,52 %**
Hälsovård						
Herantis Pharma Plc	242,2	5,5300	EUR	1,00	1 339,4	0,08 %
Terveystalo Plc	4,4	8,8700	EUR	1,00	39,1	0,00 %
Hälsovård totalt					**1 378,5**	**0,08 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	350,6	23,5000	EUR	1,00	8 239,8	0,47 %
Aspo	721,0	10,0000	EUR	1,00	7 210,4	0,41 %
Cargotec B	38,4	47,4000	EUR	1,00	1 820,0	0,10 %
Caverion Corporation	443,5	5,8800	EUR	1,00	2 607,7	0,15 %
Konecranes	100,0	38,3900	EUR	1,00	3 839,0	0,22 %
Lassila&Tikanoja	1 474,3	18,1200	EUR	1,00	26 714,3	1,53 %
Martela A	40,0	7,4500	EUR	1,00	298,3	0,02 %
Metso	56,0	28,5400	EUR	1,00	1 598,2	0,09 %
Outotec	1 259,0	7,0900	EUR	1,00	8 926,6	0,51 %
Ponsse	817,6	26,4400	EUR	1,00	21 616,7	1,24 %
Pöyry	2 049,0	4,8400	EUR	1,00	9 917,2	0,57 %
Ramirent	922,2	7,8400	EUR	1,00	7 229,7	0,41 %
Robit plc	100,0	6,4600	EUR	1,00	646,0	0,04 %
Uponor	2 789,0	16,7400	EUR	1,00	46 688,0	2,67 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**147 351,9**	**8,42 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	15,6	47,0500	EUR	1,00	735,2	0,04 %
F-Secure	8 074,9	3,8900	EUR	1,00	31 411,2	1,80 %
Vaisala A	699,8	44,5000	EUR	1,00	31 143,0	1,78 %
Informationsteknologi totalt					**63 289,3**	**3,62 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	80,9	18,1200	EUR	1,00	1 466,5	0,08 %
Ahlstrom-Munksjö Oyj	42,9	179,4000	SEK	9,84	783,1	0,04 %
Kemira	1 175,6	11,4700	EUR	1,00	13 483,7	0,77 %
Outokumpu	139,3	7,6900	EUR	1,00	1 071,2	0,06 %
Tikkurila	441,3	17,7600	EUR	1,00	7 837,7	0,45 %
Basindustri totalt					**24 642,2**	**1,41 %**
Aktieplaceringar totalt					**306 824,7**	**17,54 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**306 824,7**	**17,54 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
ALK-Abelló B	67,3	741,5000	DKK	7,44	6 699,6	0,38 %
Bang & Olufsen	2 460,0	147,5000	DKK	7,44	48 747,9	2,79 %
D/S Norden	5,0	115,5000	DKK	7,44	77,6	0,00 %
FLSmidth & Co	251,9	361,0000	DKK	7,44	12 214,4	0,70 %
H+H International	49,8	143,5000	DKK	7,44	959,3	0,05 %
Harboes Bryggeri B	360,9	92,5000	DKK	7,44	4 485,1	0,26 %
Højgaard Holding B	29,9	172,0000	DKK	7,44	691,2	0,04 %
Jeudan	95,8	727,0000	DKK	7,44	9 351,8	0,53 %
Jyske Bank	136,2	353,7000	DKK	7,44	6 470,5	0,37 %
Matas	14,6	78,0000	DKK	7,44	153,2	0,01 %
Monberg. & Thorsen B.(15.36)	0,4	169,5000	DKK	7,44	8,4	0,00 %
Nilfisk Holding	50,7	358,5000	DKK	7,44	2 441,7	0,14 %
NKT	250,7	281,7000	DKK	7,44	9 487,6	0,54 %
NNIT	192,9	170,5000	DKK	7,44	4 417,5	0,25 %
Per Aarsleff Holding B	503,2	196,0000	DKK	7,44	13 248,7	0,76 %
Rockwool International B	41,8	1 747,0000	DKK	7,44	9 808,1	0,56 %
Schouw & Co.	113,1	584,0000	DKK	7,44	8 870,8	0,51 %
Solar B	146,6	413,0000	DKK	7,44	8 131,5	0,46 %
Sydbank	344,4	250,7000	DKK	7,44	11 598,2	0,66 %
Topdanmark	10,1	269,0000	DKK	7,44	365,4	0,02 %
Tryg	981,2	155,4000	DKK	7,44	20 485,3	1,17 %
Danmark totalt					**178 713,6**	**10,21 %**
Norge						
AKVA Group	300,0	69,7500	NOK	9,83	2 129,1	0,12 %
Bonheur	12,8	89,0000	NOK	9,83	115,9	0,01 %
Borregaard	1 516,4	81,2500	NOK	9,83	12 536,2	0,72 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Data Respons	2 669,7	24,0000	NOK	9,83	6 519,4	0,37 %
Ekornes	842,9	118,0000	NOK	9,83	10 120,2	0,58 %
Fjord1	117,0	44,0000	NOK	9,83	523,9	0,03 %
Kongsberg Gruppen	1 094,8	150,5000	NOK	9,83	16 765,1	0,96 %
Lerøy Seafood Group	205,6	43,9300	NOK	9,83	918,9	0,05 %
Oslo Børs VPS Holding	594,8	122,0000	NOK	9,83	7 383,9	0,42 %
Saferoad Holding	2 506,7	25,8000	NOK	9,83	6 580,3	0,38 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	630,2	194,3000	NOK	9,83	12 458,0	0,71 %
Tomra Systems	2 149,3	130,0000	NOK	9,83	28 429,0	1,62 %
Treasure	461,2	14,3500	NOK	9,83	673,4	0,04 %
Wallenius Wilhelmsen Logistics	420,0	59,0000	NOK	9,83	2 521,4	0,14 %
Webstep	671,3	26,0000	NOK	9,83	1 775,9	0,10 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	246,0000	NOK	9,83	3 175,7	0,18 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	244,0000	NOK	9,83	10 318,7	0,59 %
Norge totalt					**122 945,0**	**7,03 %**
Schweiz						
Fenix Outdoor Int. B	866,8	979,0000	SEK	9,84	86 265,3	4,93 %
Schweiz totalt					**86 265,3**	**4,93 %**
Sverige						
AcadeMedia	7 045,1	63,5000	SEK	9,84	45 478,1	2,60 %
AcadeMedia	782,8	63,0000	SEK	9,84	5 013,3	0,29 %
Acando B	935,0	28,0000	SEK	9,84	2 661,3	0,15 %
Addnode B	0,3	75,7500	SEK	9,84	2,6	0,00 %
Ahlsell	1 075,3	52,6500	SEK	9,84	5 755,0	0,33 %
Alpha Helix	8,1	1,1900	SEK	9,84	1,0	0,00 %
Ambea	377,6	74,2500	SEK	9,84	2 850,5	0,16 %
Arjo B	39,7	23,4600	SEK	9,84	94,8	0,01 %
Avanza	116,7	344,9000	SEK	9,84	4 092,7	0,23 %
Axfood	1 654,6	158,9000	SEK	9,84	26 727,5	1,53 %
B&B TOOLS B	0,7	85,7500	SEK	9,84	5,8	0,00 %
BE Group	29,3	48,9000	SEK	9,84	145,7	0,01 %
Beijer Alma B	21,2	262,0000	SEK	9,84	564,9	0,03 %
Beijer Electronics	2 647,6	30,5000	SEK	9,84	8 209,1	0,47 %
Besqab	40,9	114,2500	SEK	9,84	475,6	0,03 %
Bilia A	79,3	79,5000	SEK	9,84	640,7	0,04 %
BillerudKorsnäs	0,4	140,5000	SEK	9,84	5,2	0,00 %
BioGaia B	102,7	325,5000	SEK	9,84	3 397,3	0,19 %
Bonava B	211,0	114,4000	SEK	9,84	2 453,4	0,14 %
Boozt	2,5	73,7500	SEK	9,84	18,7	0,00 %
Bravida Holding	802,6	54,7000	SEK	9,84	4 462,9	0,26 %
BTS Group B	2 235,3	93,2500	SEK	9,84	21 190,1	1,21 %
Bufab	5,4	106,2500	SEK	9,84	58,1	0,00 %
Bure Equity	5 987,9	98,7500	SEK	9,84	60 110,7	3,44 %
Byggmax Group	202,2	55,7500	SEK	9,84	1 146,1	0,07 %
Capio	4 994,2	44,2000	SEK	9,84	22 440,1	1,28 %
Castellum	249,3	137,8000	SEK	9,84	3 492,7	0,20 %
CellaVision	1,5	143,2500	SEK	9,84	21,8	0,00 %
Cinnober	0,1	86,0000	SEK	9,84	0,6	0,00 %
Clas Ohlson B	2 483,8	112,7500	SEK	9,84	28 469,2	1,63 %
Concentric	2 472,6	151,5000	SEK	9,84	38 080,8	2,18 %
COOR Service Management	1 748,5	63,0000	SEK	9,84	11 197,8	0,64 %
Dedicare B	99,2	96,7500	SEK	9,84	975,9	0,06 %
Dometic Group	1 509,3	83,0500	SEK	9,84	12 742,3	0,73 %
Doro	734,2	43,6000	SEK	9,84	3 254,2	0,19 %
Dustin Group	1 786,4	81,2500	SEK	9,84	14 755,3	0,84 %
Elekta B	430,5	67,6500	SEK	9,84	2 960,8	0,17 %
Elos Medtech B	596,2	64,0000	SEK	9,84	3 879,1	0,22 %
Engelska Skolan	245,0	75,0000	SEK	9,84	1 868,0	0,11 %
Enzymatica	100,0	5,0500	SEK	9,84	51,3	0,00 %
Eurocon Consulting	2 032,9	7,1500	SEK	9,84	1 477,6	0,08 %
Fabege	23,0	174,6000	SEK	9,84	408,2	0,02 %
Fagerhult	1 114,3	101,7500	SEK	9,84	11 525,9	0,66 %
FastPartner	1 200,8	146,7500	SEK	9,84	17 914,4	1,02 %
FM Mattsson Mora Group B	241,8	88,2500	SEK	9,84	2 169,4	0,12 %
Garo	468,8	176,0000	SEK	9,84	8 387,2	0,48 %
Getinge B	39,7	119,5000	SEK	9,84	482,7	0,03 %
Götenehus Group	4 024,7	4,5900	SEK	9,84	1 877,9	0,11 %
Handicare Group	1 105,3	53,0000	SEK	9,84	5 955,0	0,34 %
Hexatronic Group	1 286,0	76,0000	SEK	9,84	9 935,2	0,57 %
Hexpol B	830,9	83,8000	SEK	9,84	7 078,3	0,40 %
HiQ International	2 823,2	62,5000	SEK	9,84	17 937,2	1,03 %
HMS Networks	271,9	124,0000	SEK	9,84	3 427,0	0,20 %
Holmen B	1 827,0	436,2000	SEK	9,84	81 014,1	4,63 %
Hufvudstaden A	74,3	131,2000	SEK	9,84	990,7	0,06 %
Husqvarna B	1 217,2	78,9000	SEK	9,84	9 762,6	0,56 %
Infant Bacterial Ther. B	110,2	112,2500	SEK	9,84	1 257,5	0,07 %
Intrum Justitia	50,0	302,2000	SEK	9,84	1 536,0	0,09 %
JM	980,6	185,8000	SEK	9,84	18 522,5	1,06 %
KABE B	654,8	179,5000	SEK	9,84	11 947,7	0,68 %
Klövern B	89,6	10,7300	SEK	9,84	97,8	0,01 %
Know IT	207,2	157,0000	SEK	9,84	3 306,7	0,19 %
Lexington	383,8	17,7000	SEK	9,84	690,6	0,04 %
Lifco B	4,4	287,0000	SEK	9,84	127,2	0,01 %
Lindab International	1,0	68,4000	SEK	9,84	6,7	0,00 %
Lundin Petroleum	800,0	187,0000	SEK	9,84	15 208,0	0,87 %
Malmbergs Elektriska B	264,2	98,0000	SEK	9,84	2 632,3	0,15 %
Medivir B	1 406,8	48,0000	SEK	9,84	6 864,4	0,39 %
Midsona B	2 079,3	57,5000	SEK	9,84	12 154,2	0,69 %
Momentum B	4,7	113,0000	SEK	9,84	53,6	0,00 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
MTG B	3 320,4	346,5000	SEK	9,84	116 958,6	6,68 %
Mycronic	460,1	84,7500	SEK	9,84	3 964,1	0,23 %
New Wave Group B	1,0	54,2500	SEK	9,84	5,5	0,00 %
Nilörngruppen B	191,6	77,7500	SEK	9,84	1 514,0	0,09 %
Nolato B	275,7	540,0000	SEK	9,84	15 136,3	0,87 %
Odd Molly	98,4	22,4000	SEK	9,84	224,0	0,01 %
OEM International B	1 200,1	177,0000	SEK	9,84	21 594,1	1,23 %
Pandox	459,2	157,8000	SEK	9,84	7 366,3	0,42 %
Poolia B	529,2	16,0000	SEK	9,84	860,8	0,05 %
Rabbalshede Kraft	4 680,5	4,2000	SEK	9,84	1 998,4	0,11 %
Rejlers B	1 289,7	56,7500	SEK	9,84	7 440,6	0,43 %
Rezidor Hotel Group	3 257,5	25,2000	SEK	9,84	8 344,9	0,48 %
SAAB B	367,3	400,0000	SEK	9,84	14 934,7	0,85 %
SCA B	1 700,0	84,9000	SEK	9,84	14 672,3	0,84 %
Sectra	3 470,9	171,0000	SEK	9,84	60 336,6	3,45 %
Securitas B	1 180,9	144,3000	SEK	9,84	17 322,4	0,99 %
Semcon	1 430,5	47,9000	SEK	9,84	6 965,6	0,40 %
SenseAir B	654,5	18,0000	SEK	9,84	1 197,7	0,07 %
SJR B	332,0	44,2000	SEK	9,84	1 491,8	0,09 %
SSAB A	262,4	44,9500	SEK	9,84	1 199,0	0,07 %
SSAB B	3 857,1	36,5700	SEK	9,84	14 339,4	0,82 %
Sweco B	808,3	181,6000	SEK	9,84	14 922,6	0,85 %
Svedbergs B	2 396,2	35,7000	SEK	9,84	8 696,2	0,50 %
Swedish Orphan Biovitrum	1,0	113,1000	SEK	9,84	11,5	0,00 %
Swedol B	7 028,2	29,1000	SEK	9,84	20 791,1	1,19 %
Systemair	589,8	125,7500	SEK	9,84	7 539,1	0,43 %
Tele2 B	34,2	101,5000	SEK	9,84	353,4	0,02 %
Trelleborg B	3,6	190,3000	SEK	9,84	69,9	0,00 %
Troax Group	930,5	278,5000	SEK	9,84	26 342,8	1,51 %
Uniflex B	35,0	20,4000	SEK	9,84	72,6	0,00 %
Wallenstam B	437,9	78,8000	SEK	9,84	3 508,0	0,20 %
VBG Group B	1 015,0	132,5000	SEK	9,84	13 672,1	0,78 %
Virtual Genetics	395,0		SEK	9,84	0,0	0,00 %
Vitec Software Group B	0,9	85,5000	SEK	9,84	7,8	0,00 %
ZetaDisplay	631,9	23,5000	SEK	9,84	1 509,6	0,09 %
ÅF B	320,0	180,8000	SEK	9,84	5 881,8	0,34 %
Sverige totalt					**1 015 745,4**	**58,06 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 403 669,4**	**80,23 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 403 669,4**	**80,23 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
OMXS30 IND FUTURE 1/2018	120,0	-6,2500	SEK	9,84	-76,2	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-76,2**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-76,2**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-76,2**	**-0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-76,2**	**-0,00 %**
Placeringar totalt					**1 710 417,8**	**97,76 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**39 168,9**	**2,24 %**
Fondvärde					**1 749 586,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	97,45 %
Avkastningsandel A	2,35 %
Tillväxtandel C	0,18 %
Avkastningsandel C	0,01 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden hade dock inga öppna utlåningspositioner vid slutet av perioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning. Fonden har inte bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Inga öppna positioner 29.12.2017

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala**
avkastningen		
Nettointäkter	317,2	84,2 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	56,5	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	3,0	0,8 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljnings-transaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta		
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	-
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	-
- Obligationer utfärdade av andra stater	CAD	-
Säkerhet totalt		**-**

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**15,8**

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	19 286,5
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Swedbank AB

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	198 946 562,76	189 260 101,56
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	317 175,89	168 970,63
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 010 110,37	309 090,81
Dividendavkastning	42 463 770,11	37 324 811,94
Ränteintäkter	10 037,08	7 993,38
Övriga intäkter	5 473 211,44	8 146 916,72
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-27 284 524,23	-22 010 885,44
Räntekostnader	-601 506,46	-39 395,64
Övriga kostnader	-7 654 620,2	-4 623 122,27
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**210 659 996,02**	**208 544 481,69**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 710 494 033,97	1 490 624 162,41
Kundfordringar	153 207,77	-
Övriga fordringar		
Övriga	505 906,67	517 898,28
Resultatregleringar	912,86	441,59
Kassa och bank	42 098 907,86	41 052 286,54
Aktiva sammanlagt	**1 753 252 969,13**	**1 532 194 788,82**
Passiva		
Fondens värde	1 749 586 724,45	1 529 810 841,97
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	834 531,27	45 631,76
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	76 243,25	111 316,96
Övriga	556 203,16	270 025,77
Resultatregleringar	2 199 267	1 956 972,36
Passiva sammanlagt	**1 753 252 969,13**	**1 532 194 788,82**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	119 230 747,62	113 784 505,31
Överlåtelseförluster	-36 072 915,7	-18 782 416,99
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	115 788 730,84	94 258 013,24
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	320 157,65	187 745,18
Kostnader för utlåning	-2 981,76	-18 774,55
Sammanlagt	**199 263 738,65**	**189 429 072,19**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	46 592,32	14 914 113,88
Förluster	-1 139 132,42	-14 156 491,99
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	82 429,73	-448 531,08
Sammanlagt	**-1 010 110,37**	**309 090,81**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	265 548 240,66	262 441 306,37
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-149 677 080,09	-168 631 824,21
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 421 914,49	992 264,54

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 56498,41 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	1 529 810 841,97	1 379 082 222,48
Teckning av fondandelar	160 900 831,89	140 125 407,12
Inlösen av fondandelar	-150 855 906,68	-196 879 212,64
Utdelning av avkastning	-929 038,75	-1 062 056,68
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	210 659 996,02	208 544 481,69
Fondens värde 31.12.	1 749 586 724,45	1 529 810 841,97
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 749 586 724,45	1 529 810 841,97

Nordea Småföretag Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småföretag Europa steg 24,51 % under januari–december 2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

I Europa var svängningarna på börsen större än i USA. Europabörserna präglades av nervositet inför valen i Frankrike och Tyskland, och även brexitförhandlingarna gav upphov till oro. Högre ekonomisk tillväxt och lägre arbetslöshet gav dock stöd åt marknaderna. I Europa ökade tillväxten ytterligare, vilket resulterade i högre omsättning och vinster för bolagen. Även privatkonsumtionen ökade, till följd av högre sysselsättning och låga räntor. I Spanien och Italien ökade bilförsäljningen kraftigt efter en lång tids svaga siffror. Gynnsammare ekonomisk statistik i slutet av året fick fart på spekulationerna om när den Europeiska centralbankenskulle strama åt penningpolitiken. Den brittiska börsen gav något lägre avkastning. Skälet är dels de pågående brexitförhandlingarna, dels pundets svaga utveckling. Den engelska centralbanken valde som första större centralbank i Europa att höja styrräntan för att motverka en relativt hög inflation.

Fonden utvecklades bättre än marknaden som helhet främst tack vare aktieurvalet. Det engelska bolaget Burford Capital drog upp avkastningen mest. Bolaget erbjuder finansiering av rättsfall och skiljedomsförfaranden. Purecircle, ett engelskt ingrediensföretag, gick bra tack vare ökad försäljning av ett nytt naturligt sötningsmedel. Bolaget ökade också försäljningen av sötningsmedel till bland annat Coca Cola. Fonden hade en större andel fastighetsbolag vilket också bidrog positivt till avkastningen. Livsmedelsföretaget Aryzta tyngde utvecklingen. Vi valde att sälja våra aktier på grund av den ökade risken. Engelska Greencore drog ned avkastningen.

Spaniens ekonomi är den som växer snabbast i Europa och vi valde därför att köpa aktier i fastighetsbolaget Colonial som kommer att dra fördel av den ekonomiska tillväxten. Vi sålde vårt innehav i Bertrand på grund av ökad konkurrens.

Sedan verksamheten inleddes 23.10.2013 har Jesper Gulstad och Kalle Huhdanmäki varit ansvariga portföljförvaltare.

Jesper Gulstad och Kalle Huhdanmäki

Fonden har under räkenskapsperioden emellanåt utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–9,23 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

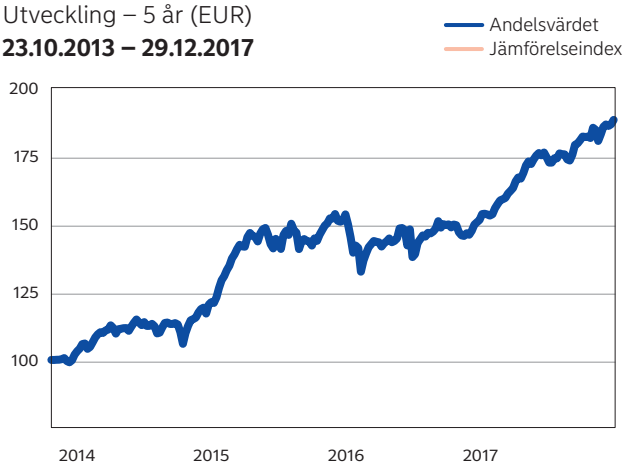
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

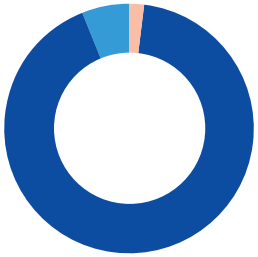
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
23.10.2013 – 29.12.2017



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 23.10.2013.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,13 %
- Utländska aktier 91,78 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 6,09 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	18,88	15,16	15,43
Avkastningsandel A*, EUR	17,75	14,46	15,15
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 525,1	1 445,8	1 284,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	314,6	178,6	118,2
Antal andelsägare	2 251	1 156	961
Fondvärde, milj. EUR	72,1	24,5	21,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	802,4	375,0	233,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,44	0,22	0,38
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	9 895,7	-178,3	2 972,5

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,17
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,44
Omsättningshastigheten i portföljen, %	95,08
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,62
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,32
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.
iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF DE 0,50 %, registeringsland Tyskland
iShares STOXX Europe 600 Banks DE 0,45 %, registeringsland Tyskland
iShares STOXX Europe 600 Insurance DE 0,45 %, registeringsland Tyskland
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE 0,45 %, registeringsland Tyskland
iShares STOXX Europe Small 200 DE 0,19 %, registeringsland Tyskland

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Bermuda						
PureCircle	175,3	467,0000	GBP	0,89	922,6	1,28 %
Bermuda totalt					**922,6**	**1,28 %**
Caymanöarna						
Phoenix Group	247,1	782,0000	GBP	0,89	2 177,9	3,02 %
Caymanöarna totalt					**2 177,9**	**3,02 %**
Frankrike						
Euler Hermes	17,0	121,8600	EUR	1,00	2 067,5	2,87 %
Orpea	26,4	98,1700	EUR	1,00	2 591,8	3,59 %
Rubis SCA	32,3	58,8100	EUR	1,00	1 898,9	2,63 %
Teleperformance	22,8	119,1500	EUR	1,00	2 714,1	3,76 %
Vetoquinol	26,6	60,6000	EUR	1,00	1 614,6	2,24 %
Frankrike totalt					**10 886,9**	**15,09 %**
Guernsey						
Burford Capital	142,1	1 152,0000	GBP	0,89	1 845,7	2,56 %
Guernsey totalt					**1 845,7**	**2,56 %**
Holland						
IMCD Group	13,0	52,4700	EUR	1,00	682,7	0,95 %
Holland totalt					**682,7**	**0,95 %**
Irland						
Greencore Group	1 038,3	229,7000	GBP	0,89	2 688,1	3,73 %
Irland totalt					**2 688,1**	**3,73 %**
Italien						
Ansaldo STS	120,4	11,9800	EUR	1,00	1 442,4	2,00 %
MARR	51,6	21,6800	EUR	1,00	1 118,4	1,55 %
OVS	251,5	5,5500	EUR	1,00	1 396,0	1,94 %
Italien totalt					**3 956,8**	**5,49 %**
Luxemburg						
Aroundtown	379,9	6,4160	EUR	1,00	2 437,4	3,38 %
IVS Group	67,0	13,1100	EUR	1,00	879,0	1,22 %
Luxemburg totalt					**3 316,4**	**4,60 %**
Norge						
Kid	215,2	44,2000	NOK	9,83	968,0	1,34 %
Tomra Systems	78,5	130,0000	NOK	9,83	1 038,7	1,44 %
Norge totalt					**2 006,6**	**2,78 %**
Schweiz						
DKSH Holding	24,6	85,5000	CHF	1,17	1 798,3	2,49 %
Helvetia Holding	4,4	547,0000	CHF	1,17	2 048,8	2,84 %
HOCHDORF Holding	3,1	286,0000	CHF	1,17	769,6	1,07 %
Sunrise Communications Group	13,5	89,0500	CHF	1,17	1 024,6	1,42 %
Tecan Group	6,1	202,0000	CHF	1,17	1 044,3	1,45 %
Schweiz totalt					**6 685,7**	**9,27 %**
Spanien						
Inmobiliaria Colonial Socimi	191,6	8,2570	EUR	1,00	1 582,0	2,19 %
Spanien totalt					**1 582,0**	**2,19 %**
Storbritannien						
Alpha Financial Markets Consulting	769,2	165,5000	GBP	0,89	1 434,9	1,99 %
Begbies Traynor Group	1 980,0	65,0000	GBP	0,89	1 450,6	2,01 %
Consort Medical	93,9	1 168,0000	GBP	0,89	1 236,0	1,71 %
Devro	160,3	229,0000	GBP	0,89	413,7	0,57 %
Dignity	51,0	1 820,0000	GBP	0,89	1 046,2	1,45 %
Genus	59,5	2 531,0000	GBP	0,89	1 698,6	2,35 %
Informa	274,5	722,0000	GBP	0,89	2 233,8	3,10 %
Jardine Lloyd Thompson Group	118,6	1 391,0000	GBP	0,89	1 858,9	2,58 %
NCC Group	364,5	234,0000	GBP	0,89	961,4	1,33 %
Primary Health Properties	352,2	117,0000	GBP	0,89	464,4	0,64 %
RPC Group	217,4	881,5000	GBP	0,89	2 159,6	2,99 %
Volution Group	438,0	205,0000	GBP	0,89	1 012,0	1,40 %
Storbritannien totalt					**15 970,1**	**22,14 %**
Sverige						
AAK	23,7	701,0000	SEK	9,84	1 685,8	2,34 %
Hoist Finance	229,0	92,2500	SEK	9,84	2 147,5	2,98 %
Intrum Justitia	24,0	302,2000	SEK	9,84	737,3	1,02 %
Invisio Communications	154,2	79,0000	SEK	9,84	1 238,2	1,72 %
Sverige totalt					**5 808,8**	**8,05 %**
Tyskland						
CTS Eventim	47,2	38,8250	EUR	1,00	1 832,2	2,54 %
Medios	73,1	19,5500	EUR	1,00	1 429,1	1,98 %
Nexus	55,9	25,9950	EUR	1,00	1 452,5	2,01 %
Wuestenrot & Wuerttembergische	67,3	23,3600	EUR	1,00	1 572,1	2,18 %
Tyskland totalt					**6 285,9**	**8,71 %**
Österrike						
BUWOG	48,2	28,7500	EUR	1,00	1 385,3	1,92 %
Österrike totalt					**1 385,3**	**1,92 %**
Aktieplaceringar totalt					**66 201,6**	**91,78 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**66 201,6**	**91,78 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares STOXX Europe 600 Insurance DE	29,2	28,8500	EUR	1,00	841,0	1,17 %
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE	111,8	31,7900	EUR	1,00	3 552,8	4,93 %
Indexandelsfonder total					4 393,8	6,09 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**4 393,8**	**6,09 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**4 393,8**	**6,09 %**
Placeringar totalt					**70 595,4**	**97,87 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 538,4**	**2,13 %**
Fondvärde					**72 133,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	92,26 %
Avkastningsandel A	7,74 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	9 442 974,95	-435 600,12
Nettointäkter från derivatinstrument	58 136,55	49 217,02
Dividendavkastning	1 351 942,03	610 294,85
Ränteintäkter	15,26	13,33
Övriga intäkter	159 569,89	106 828,54
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-802 399,64	-374 984,4
Räntekostnader	-8 734,81	-75,43
Övriga kostnader	-305 842,62	-134 040,89
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**9 895 661,61**	**-178 347,1**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	70 595 371,66	24 092 459,72
Resultatregleringar	51 637,24	12 536,22
Kassa och bank	2 014 749,92	431 794,74
Aktiva sammanlagt	**72 661 758,82**	**24 536 790,68**
Passiva		
Fondens värde	72 133 787,97	24 504 872,15
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	437 301,6	-
Resultatregleringar	90 669,25	31 918,53
Passiva sammanlagt	**72 661 758,82**	**24 536 790,68**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 873 863,79	1 491 281,1
Överlåtelseförluster	-1 154 689,21	-2 165 354,37
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	6 723 800,37	238 473,15
Sammanlagt	**9 442 974,95**	**-435 600,12**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	73 587,94	56 266,22
Förluster	-15 451,39	-7 049,2
Sammanlagt	**58 136,55**	**49 217,02**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 913 723,62	2 296 787,24
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 189 923,25	-2 058 314,09
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	229 232,74	85 733,89

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	24 504 872,15	21 604 674,34
Teckning av fondandelar	46 641 668,69	6 154 623,66
Inlösen av fondandelar	-8 869 664,72	-3 030 764,77
Utdelning av avkastning	-38 749,76	-45 313,98
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 895 661,61	-178 347,1
Fondens värde 31.12.	72 133 787,97	24 504 872,15
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	72 133 787,97	24 504 872,15

Nordea Tillväxtregion Aktie

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Aktie steg 14,67 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (MSCI Emerging Markets Free NTR-avkastningsindex; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 20,59 %.

Tillväxtländernas börser gav som helhet bäst avkastning under året, men utvecklingen skilde sig mellan länder och regioner. Avkastningen påverkades också av stora svängningar i valutakurserna gentemot västvalutorna. Aktiemarknaderna i Fjärran Östern gick bäst, och i både Hongkong och Shanghai/Shenzen var uppgången tvåsiffrig. Även i Taiwan och Sydkorea var avkastningen hög. På de latinamerikanska börserna var utvecklingen mer spretig. I Latinamerika gynnades den brasilianska börsen av det stigande oljepriset och stigande priser på järnmalm. Den ryska börsen utvecklades svagt, trots högre olje- och gaspriser och en stabilare ekonomi. De mindre östeuropeiska börserna samt den turkiska gick bättre med draghjälp av den ekonomiska utvecklingen i Västeuropa.

Fonden nådde inte upp till sitt index. Detta berodde huvudsakligen på en relativt stor andel av mindre konjunkturkänsliga aktier, vars kurser inte steg lika mycket som de cykliska. Även landexponeringen inverkade negativt på fondens utveckling. Fonden har en förhållandevis stor andel i Ryssland och Turkiet. Efter starka kursuppgångar under 2016 började 2017 med kursfall på den ryska aktiebörsen, dels på grund av lägre oljepriser, dels på grund av vinsthemtagning bland många investerare. Halvvägs in på året återhämtade sig aktiemarknaden men lyckades inte inhämta tappet från första halvåret. Fonden hade en mindre andel i Kina, till exempel i ITbolaget Tencent, vilket också minskade avkastningen. Denna undervikt uppvägdes genom köp av aktier i sydafrikanska Naspers.

En högre andel i Sydkorea bidrog positivt, och då främst innehavet i Samsung Electronic. Uppgången i Sydkorea var starkast under första halvåret för att sedan plana ut på grund av oron för följderna av Nordkoreas missiluppskjutningar.

Vi minskade innehavet i Samsung Electronic efter den starka kursuppgången. Enligt fondens stadgar får enskilda innehav inte överstiga 10 %. Vi ökade innehavet i det stora kinesiska IT-bolaget Tencent genom att köpa aktier i Naspers som är en stor ägare i Tencent.

Martin Junker Nielsen är ansvarig portföljförvaltare sedan 1.9.2009.

Martin Junker Nielsen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–6,18 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–4,52 %.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 **6** 7

Lägre risk **Högre risk**

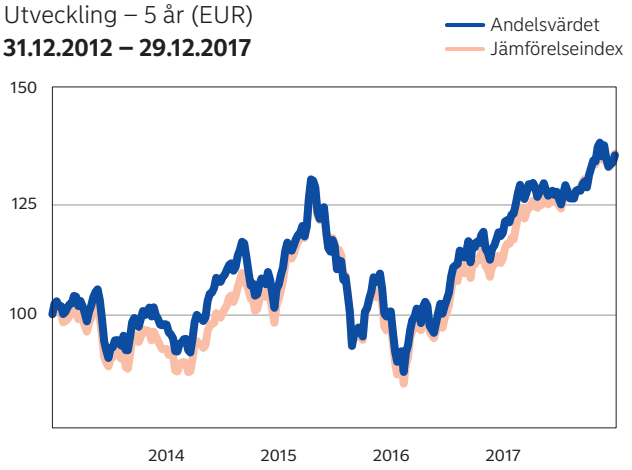
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

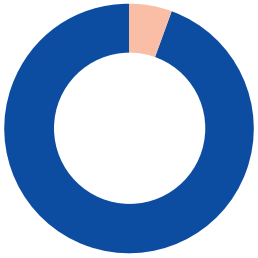
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI Emerging Markets NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR). I indexet ingår endast de aktier som är i fri omsättning.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 5,65 %
- Utländska aktier 94,35 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	2 480,05	2 162,73	1 845,02
Avkastningsandel A*, EUR	1 988,73	1 766,71	1 524,84
Tillväxtandel C*, EUR	10,22	-	-
Avkastningsandel C*, EUR	10,22	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	64 509,0	56 076,4	46 747,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	408,5	359,9	548,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	89,8	-	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-	-
Antal andelsägare	27 417	31 856	34 130
Fondvärde, milj. EUR	1 608,9	1 219,1	870,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	26 151,5	20 031,5	18 004,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	49,72	35,33	15,25
Avkastning C*, EUR	0,26	-	-
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	188 023,9	168 909,4	-61 879,9

* 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,02
Indexets volatilitet, %	14,03
Tracking Error, %	2,74
Active Share, %	66,02
Sharpe-tal	0,56
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-9,14
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,87
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den årliga förvaltningsprovisionen för fonden Tillväxtregion Aktie har justerats ned: provisionen är 1,60 % p.a. sedan 22.9.2017 (tidigare 2,00 % p.a.).

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Bermuda						
China Water Affairs Group	1 208,0	7,0700	HKD	9,37	911,5	0,06 %
COSCO SHIPPING Ports	2 789,2	8,1300	HKD	9,37	2 420,2	0,15 %
CP Pokphand	26 944,0	0,6200	HKD	9,37	1 782,9	0,11 %
First Pacific	21 366,0	5,3000	HKD	9,37	12 085,7	0,75 %
Great Eagle Holdings	702,6	40,9500	HKD	9,37	3 070,7	0,19 %
Shenzhen International Holdings	1 337,3	14,8800	HKD	9,37	2 123,8	0,13 %
Yue Yuen Industrial Holdings	1 441,0	30,7000	HKD	9,37	4 721,4	0,29 %
Yuexiu Transport Infrastructure	418,0	5,7400	HKD	9,37	256,1	0,02 %
Bermuda totalt					**27 372,2**	**1,70 %**
Brasilien						
Banco Bradesco	819,5	33,8500	BRL	3,97	6 984,4	0,43 %
Banco do Brasil	1 530,5	31,8200	BRL	3,97	12 262,4	0,76 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	3 380,0	14,9000	BRL	3,97	12 680,7	0,79 %
Bradespar	1 821,9	28,7200	BRL	3,97	13 175,0	0,82 %
Braskem	433,3	42,8700	BRL	3,97	4 677,2	0,29 %
Itausa - Investimentos Itau	14 553,3	10,8200	BRL	3,97	39 648,8	2,46 %
Kroton Educacional	474,4	18,4000	BRL	3,97	2 197,9	0,14 %
Porto Seguro	282,3	36,3300	BRL	3,97	2 582,4	0,16 %
Sul America	1 080,9	18,6600	BRL	3,97	5 078,7	0,32 %
Transmissora Alianca de Energia Eletrica	573,3	21,3400	BRL	3,97	3 080,2	0,19 %
Brasilien totalt					**102 367,7**	**6,36 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Hollysys Automation Technologies	85,3	22,4000	USD	1,20	1 593,0	0,10 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**1 593,0**	**0,10 %**
Caymanöarna						
AAC Technologies Holdings	920,5	139,4000	HKD	9,37	13 694,9	0,85 %
Alibaba Group Holding ADR	190,9	171,8700	USD	1,20	27 355,0	1,70 %
Asia Cement China Holdings	4 795,0	2,7400	HKD	9,37	1 402,2	0,09 %
China Hongqiao Group	6 033,5	8,7500	HKD	9,37	5 634,4	0,35 %
China Lesso Group Holdings	16 706,0	5,0600	HKD	9,37	9 021,8	0,56 %
China Resources Land	5 026,0	23,0000	HKD	9,37	12 337,3	0,77 %
Fufeng Group	4 157,0	5,1000	HKD	9,37	2 262,7	0,14 %
Jiangnan Group	9 836,0	0,5300	HKD	9,37	556,4	0,03 %
Lee & Man Paper Manufacturing	9 846,0	9,2400	HKD	9,37	9 709,6	0,60 %
NetEase ADR	28,0	342,4100	USD	1,20	7 982,7	0,50 %
Shenzhou International Group Holdings	2 419,0	74,4000	HKD	9,37	19 207,9	1,19 %
SITC International Holdings	1 088,0	7,7200	HKD	9,37	896,4	0,06 %
SSY Group	8 597,7	4,8100	HKD	9,37	4 413,7	0,27 %
Want Want China Holdings	4 204,0	6,5500	HKD	9,37	2 938,8	0,18 %
Xingda International Holdings	1 342,0	2,7700	HKD	9,37	396,7	0,02 %
Xinyi Glass Holdings	9 528,0	10,1800	HKD	9,37	10 351,9	0,64 %
Caymanöarna totalt					**128 162,5**	**7,97 %**
Chile						
Inversiones Aguas Metropolitanas	467,1	1 165,0000	CLP	736,98	738,4	0,05 %
Chile totalt					**738,4**	**0,05 %**
Colombia						
Banco Davivienda	385,4	29 940,0000	COP	3 575,52	3 227,0	0,20 %
Bancolombia ADR	22,5	40,0800	USD	1,20	750,4	0,05 %
Bancolombia	292,1	29 980,0000	COP	3 575,52	2 449,2	0,15 %
Colombia totalt					**6 426,7**	**0,40 %**
Filippinerna						
Alliance Global Group	9 090,6	16,0000	PHP	59,86	2 430,0	0,15 %
First Philippine Holdings	581,7	62,0000	PHP	59,86	602,5	0,04 %
Robinsons Land	3 473,7	21,3000	PHP	59,86	1 236,1	0,08 %
Filippinerna totalt					**4 268,6**	**0,27 %**
Förenade Arabemiraten						
Aldar Properties PJSC	17 151,6	2,2000	AED	4,40	8 567,4	0,53 %
Förenade Arabemiraten totalt					**8 567,4**	**0,53 %**
Grekland						
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	147,3	18,7800	EUR	1,00	2 766,7	0,17 %
Grekland totalt					**2 766,7**	**0,17 %**
Hongkong						
Beijing Enterprises Holdings	2 371,5	46,4000	HKD	9,37	11 743,9	0,73 %
China Mobile ADR	278,4	50,5500	USD	1,20	11 736,1	0,73 %
China Mobile	2 539,0	79,2500	HKD	9,37	21 475,0	1,33 %
China Power International Development	12 256,0	2,0500	HKD	9,37	2 681,5	0,17 %
CNOOC	5 574,0	11,2200	HKD	9,37	6 674,7	0,41 %
Far East Horizon	1 475,0	6,6700	HKD	9,37	1 050,0	0,07 %
Fosun International	2 878,5	17,3200	HKD	9,37	5 320,9	0,33 %
Guangdong Investment	6 206,0	10,4600	HKD	9,37	6 928,1	0,43 %
Shanghai Industrial Holdings	1 759,0	22,4000	HKD	9,37	4 205,2	0,26 %
Hongkong totalt					**71 815,3**	**4,46 %**
Indien						
Apollo Tyres	4 130,7	268,2500	INR	76,59	14 468,1	0,90 %
Bharti Infratel	578,8	378,7500	INR	76,59	2 862,4	0,18 %
Infosys	633,6	1 042,0500	INR	76,59	8 621,4	0,54 %
Oil & Natural Gas	203,8	195,2000	INR	76,59	519,4	0,03 %
Tata Consultancy Services	261,1	2 701,2000	INR	76,59	9 210,2	0,57 %
Tata Motors	7 871,2	244,1000	INR	76,59	25 087,3	1,56 %
Indien totalt					**60 768,9**	**3,78 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Indonesien						
Astra Agro Lestari	1 154,9	13 150,0000	IDR	16 265,45	933,7	0,06 %
Bank Negara Indonesia Persero	32 627,3	9 900,0000	IDR	16 265,45	19 858,7	1,23 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	64 969,0	3 640,0000	IDR	16 265,45	14 539,2	0,90 %
Indofood Sukses Makmur	2 679,7	7 625,0000	IDR	16 265,45	1 256,2	0,08 %
Medco Energi Internasional	13 568,8	890,0000	IDR	16 265,45	742,4	0,05 %
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia	15 753,6	1 420,0000	IDR	16 265,45	1 375,3	0,09 %
Sampoerna Agro	6 598,5	2 570,0000	IDR	16 265,45	1 042,6	0,06 %
Telekomunikasi Indonesia Persero	17 472,7	4 440,0000	IDR	16 265,45	4 769,5	0,30 %
Indonesien totalt					**44 517,7**	**2,77 %**
Kina						
Anhui Expressway	8 892,0	6,5200	HKD	9,37	6 187,5	0,38 %
Bank of China	55 726,0	3,8400	HKD	9,37	22 838,1	1,42 %
Bank of Communications	3 000,2	5,8000	HKD	9,37	1 857,2	0,12 %
Beijing Capital International Airport	3 082,0	11,7800	HKD	9,37	3 874,8	0,24 %
Beijing Jingneng Clean Energy	4 088,0	2,1000	HKD	9,37	916,2	0,06 %
China CITIC Bank	4 630,0	4,9000	HKD	9,37	2 421,3	0,15 %
China Construction Bank	45 000,5	7,2000	HKD	9,37	34 579,6	2,15 %
China Machinery Engineering	347,0	5,0700	HKD	9,37	187,8	0,01 %
China Petroleum & Chemical ADR	58,1	73,3900	USD	1,20	3 553,5	0,22 %
China Petroleum & Chemical	17 480,6	5,7300	HKD	9,37	10 690,1	0,66 %
China Suntien Green Energy	7 134,0	2,0700	HKD	9,37	1 576,1	0,10 %
Dongfeng Motor Group	2 330,0	9,4600	HKD	9,37	2 352,4	0,15 %
Guangshen Railway	6 252,0	5,2500	HKD	9,37	3 503,1	0,22 %
Guangzhou R&F Properties	182,8	17,6200	HKD	9,37	343,8	0,02 %
HNA Infrastructure	150,0	7,7100	HKD	9,37	123,4	0,01 %
Huaneng Renewables	77 934,0	2,6500	HKD	9,37	22 041,6	1,37 %
Industrial & Commercial Bank of China	34 839,0	6,2900	HKD	9,37	23 387,7	1,45 %
Jiangsu Expressway	536,0	11,9000	HKD	9,37	680,7	0,04 %
People's Insurance Co Group of China	12 736,0	3,8500	HKD	9,37	5 233,2	0,33 %
Qingdao Port International	475,0	5,2400	HKD	9,37	265,6	0,02 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer	5 436,0	5,6900	HKD	9,37	3 301,1	0,21 %
Shenzhen Expressway	8 760,0	7,9300	HKD	9,37	7 413,9	0,46 %
Sichuan Expressway	9 142,0	2,8500	HKD	9,37	2 780,7	0,17 %
Sinopharm Group	870,4	33,8000	HKD	9,37	3 139,8	0,20 %
Sinotrans	7 293,0	3,8300	HKD	9,37	2 981,1	0,19 %
Xiamen International Port	14 998,0	1,5200	HKD	9,37	2 433,0	0,15 %
Xinjiang Goldwind Science & Technology	5 154,2	13,2800	HKD	9,37	7 305,2	0,45 %
Zhejiang Expressway	8 488,0	8,5900	HKD	9,37	7 781,6	0,48 %
Kina totalt					**183 750,4**	**11,42 %**
Malaysia						
Public Bank	175,1	20,7800	MYR	4,85	750,1	0,05 %
Malaysia totalt					**750,1**	**0,05 %**
Mexiko						
Gruma	56,0	247,1300	MXN	23,60	586,3	0,04 %
Grupo Mexico	9 726,6	63,0600	MXN	23,60	25 991,5	1,62 %
Mexiko totalt					**26 577,8**	**1,65 %**
Polen						
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	321,1	41,9600	PLN	4,18	3 221,8	0,20 %
Polen totalt					**3 221,8**	**0,20 %**
Ryssland						
Gazprom PJSC	4 900,7	2,2557	USD	1,20	9 218,9	0,57 %
LUKOIL PJSC ADR	334,8	57,2200	USD	1,20	15 975,5	0,99 %
LUKOIL PJSC ADR	28,5	57,6000	USD	1,20	1 368,6	0,09 %
Magnit PJSC	28,5	109,5741	USD	1,20	2 607,6	0,16 %
Mobile TeleSystems PJSC	773,8	4,8080	USD	1,20	3 102,6	0,19 %
Sberbank of Russia PJSC	17 536,5	3,3131	USD	1,20	48 453,0	3,01 %
Tatneft PJSC	70,0	6,3429	USD	1,20	370,3	0,02 %
Ryssland totalt					**81 096,4**	**5,04 %**
Sydafrika						
Astral Foods	132,0	26 790,0000	ZAR	14,75	2 398,5	0,15 %
Barclays Africa Group	225,2	18 199,0000	ZAR	14,75	2 779,0	0,17 %
FirstRand	2 028,2	6 725,0000	ZAR	14,75	9 249,4	0,57 %
Naspers	396,7	345 100,0000	ZAR	14,75	92 844,8	5,77 %
Nedbank Group	45,9	25 610,0000	ZAR	14,75	797,8	0,05 %
RMB Holdings	870,4	7 917,0000	ZAR	14,75	4 672,8	0,29 %
Standard Bank Group	396,5	19 566,0000	ZAR	14,75	5 261,2	0,33 %
Telkom SA SOC	59,9	4 812,0000	ZAR	14,75	195,4	0,01 %
Tiger Brands	24,4	46 000,0000	ZAR	14,75	760,9	0,05 %
Sydafrika totalt					**118 959,8**	**7,39 %**
Sydkorea						
Amorepacific	24,3	166 000,0000	KRW	1 279,18	3 156,8	0,20 %
BNK Financial Group	78,0	9 420,0000	KRW	1 279,18	574,6	0,04 %
Daelim Industrial	25,6	33 100,0000	KRW	1 279,18	663,2	0,04 %
Hyundai Motor	97,7	93 700,0000	KRW	1 279,18	7 158,1	0,44 %
Hyundai Motor	575,9	102 000,0000	KRW	1 279,18	45 920,7	2,85 %
Korea Electric Power	170,1	38 150,0000	KRW	1 279,18	5 071,9	0,32 %
KT&G	115,2	115 500,0000	KRW	1 279,18	10 403,9	0,65 %
LG Chem	149,0	249 000,0000	KRW	1 279,18	29 010,3	1,80 %
LG Electronics	137,5	47 000,0000	KRW	1 279,18	5 052,3	0,31 %
LG Household & Health Care	13,7	698 000,0000	KRW	1 279,18	7 500,7	0,47 %
LG	168,7	91 000,0000	KRW	1 279,18	11 998,3	0,75 %
Samsung Electronics	88,7	2 090 000,0000	KRW	1 279,18	144 870,9	9,00 %
SK Holdings	99,8	283 000,0000	KRW	1 279,18	22 072,2	1,37 %
SK Hynix	329,2	76 500,0000	KRW	1 279,18	19 686,9	1,22 %
SK Telecom	38,0	267 000,0000	KRW	1 279,18	7 926,4	0,49 %
Sydkorea totalt					**321 067,1**	**19,96 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Taiwan						
Catcher Technology	463,0	328,0000	TWD	35,57	4 269,7	0,27 %
Fubon Financial Holding	14 699,0	50,7000	TWD	35,57	20 952,7	1,30 %
Hon Hai Precision Industry	7 772,2	95,2000	TWD	35,57	20 803,0	1,29 %
Largan Precision	93,0	4 020,0000	TWD	35,57	10 511,2	0,65 %
Pou Chen	6 481,0	38,5500	TWD	35,57	7 024,4	0,44 %
St Shine Optical	132,0	975,0000	TWD	35,57	3 618,5	0,22 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	21 746,9	229,5000	TWD	35,57	140 321,3	8,72 %
Uni-President Enterprises	2 183,0	66,0000	TWD	35,57	4 050,8	0,25 %
Win Semiconductors	1 663,9	283,0000	TWD	35,57	13 239,2	0,82 %
Taiwan totalt					**224 790,7**	**13,97 %**
Thailand						
Bangkok Bank	1 159,3	202,0000	THB	39,08	5 992,5	0,37 %
Charoen Pokphand Foods	1 980,0	24,0000	THB	39,08	1 216,0	0,08 %
Electricity Generating	1 358,8	216,0000	THB	39,08	7 510,5	0,47 %
GFPT	4 796,6	14,1000	THB	39,08	1 730,7	0,11 %
Kiatnakin Bank	1 942,9	79,2500	THB	39,08	3 940,1	0,24 %
PTT	162,7	440,0000	THB	39,08	1 831,9	0,11 %
Siam Cement PCL/The	879,8	484,0000	THB	39,08	10 896,6	0,68 %
Thai Oil	3 368,3	103,5000	THB	39,08	8 921,0	0,55 %
Thai Vegetable Oil	1 716,5	29,7500	THB	39,08	1 306,7	0,08 %
Tisco Financial Group	4 996,1	88,5000	THB	39,08	11 314,5	0,70 %
Tisco Financial Group	465,8	88,5000	THB	39,08	1 054,9	0,07 %
Thailand totalt					**55 715,4**	**3,46 %**
Tjeckien						
Philip Morris	4,8	16 631,0000	CZK	25,54	3 149,6	0,20 %
Tjeckien totalt					**3 149,6**	**0,20 %**
Turkiet						
Haci Omer Sabanci Holding	10 722,7	11,1500	TRY	0,22	26 328,0	1,64 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	9 835,0	1,3600	TRY	0,22	2 945,5	0,18 %
Soda Sanayii	1 381,6	5,0500	TRY	0,22	1 536,4	0,10 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	311,7	122,0000	TRY	0,22	8 372,8	0,52 %
Turkiye Is Bankasi	0,0	6,9900	TRY	0,22	0,0	0,00 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	1 303,2	1,4400	TRY	0,22	413,2	0,03 %
Turkiet totalt					**39 595,8**	**2,46 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 518 040,3**	**94,35 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 518 040,3**	**94,35 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-USD	0,1	131,9000	USD	1,20	11,0	0,00 %
Luxemburg totalt					**11,0**	**0,00 %**
Aktiefonder totalt					**11,0**	**0,00 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**11,0**	**0,00 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**11,0**	**0,00 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EmgMkt 3/2018	52,5	6,1000	USD	1,20	266,8	0,02 %
Futureskontrakt totalt					**266,8**	**0,02 %**
Aktiederivat totalt					**266,8**	**0,02 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**266,8**	**0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**266,8**	**0,02 %**
Placeringar totalt					**1 518 318,1**	**94,37 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**90 576,1**	**5,63 %**
Fondvärde					**1 608 894,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,44 %
Avkastningsandel A	0,50 %
Tillväxtandel C	0,06 %
Avkastningsandel C	0,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Utlånade aktier	**Antal**	**Marknadsvärde**
COSCO SHIPPING Ports	614 100	532,8
CP Pokphand	1 000 000	66,2
Charoen Pokphand Foods	1 700 000	1 044,0
China CITIC Bank	1 410 940	737,9
China Hongqiao Group	2 189 500	2 044,7
China Lesso Group Holdings	14 561	7,9
Dongfeng Motor Group	267 248	269,8
Far East Horizon	1 000 000	711,9
Great Eagle Holdings	8 346	36,5
Guangshen Railway	124 000	69,5
Jiangnan Group	1 790 617	101,3
Kiatnakin Bank	122 600	248,6
Lee & Man Paper Manufacturing	900	0,9
RMB Holdings	50 000	268,4
Siam Cement PCL/The	342 680	4 244,2
Sichuan Expressway	153 195	46,6
Tiger Brands	1 500	46,8
Want Want China Holdings	1 891 000	1 321,9
Xinjiang Goldwind Science & Technology	2 422 568	3 433,6
Marknadsvärde totalt		**15 233,4**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,9 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**2,4 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall

< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	15 233,4
Totalt	**15 233,4**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna

MORGAN	Storbritannien	6 802,7
MERRILL LYNCH	Storbritannien	4 436,7
BNP	Irland	1 321,9
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	1 236,9
UBS	Storbritannien	1 216,8
MORGAN	USA	101,3
CITIGROUP	Storbritannien	69,5
VIRTU	USA	47,7
Totalt		**15 233,4**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	329,3	84,1 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	58,7	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	3,4	0,9 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljnings-transaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta

- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	5 955,9
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	2 211,2
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	2 105,1
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	4 504,2
Kontantsäkerhet	USD	1 509,6
Säkerhet totalt		**16 286,1**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	33,3
7 dagar - 1 månad	64,0
1 - 3 månader	363,7
3 månader - 1 år	362,6
> 1 år	13 952,8
Obestämd löptid	1 509,6
Totalt	**16 286,1**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

USA	4 504,2
Storbritannien	2 211,2
Japan	2 105,1
Belgien	1 556,6
Amerikanska centralbanken (FED)	1 509,6
Frankrike	1 508,9
Tyskland	1 378,9
Österrike	555,4
Nederländerna	541,5
Finland	414,7

Återanvändning av säkerheter

- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**76,8**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar

- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	16 286,1

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	50 932,2
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Merrill Lynch International

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	165 787 191,83	151 167 856,45
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	329 337,9	186 573,31
Nettointäkter från derivatinstrument	16 356 245,44	1 808 252,39
Dividendavkastning	45 841 649,29	37 279 847,18
Ränteintäkter	428 750,23	95 160,23
Övriga intäkter	24 184 560,03	29 311 285,09
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-26 151 527,31	-20 031 544,16
Räntekostnader	-77 421,09	-7 376,57
Övriga kostnader	-38 674 911,25	-30 900 648,52
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**188 023 875,07**	**168 909 405,4**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 518 051 247,76	1 138 564 605,95
Kundfordringar	-	4 844 513,32
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	266 820,95	-
Övriga	336 400,79	1 302 521,67
Resultatregleringar	5 932 429,18	6 302 781,64
Kassa och bank	86 480 099,25	76 900 631,76
Aktiva sammanlagt	**1 611 066 997,93**	**1 227 915 054,34**
Passiva		
Fondens värde	1 608 894 197,65	1 219 138 138,69
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	4 857 465,99
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	188 548,68
Övriga	163 130,36	1 748 514,72
Resultatregleringar	2 009 669,92	1 982 386,26
Passiva sammanlagt	**1 611 066 997,93**	**1 227 915 054,34**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	52 644 739,7	29 131 086
Överlåtelseförluster	-14 253 661,36	-43 209 125,8
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	127 396 113,49	165 245 896,25
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	332 710,5	207 303,63
Kostnader för utlåning	-3 372,6	-20 730,32
Sammanlagt	**166 116 529,73**	**151 354 429,76**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	13 240 971,43	25 044 508,19
Förluster	-105 303,75	-22 212 475,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 220 377,71	-1 023 780,27
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	200,05	-
Sammanlagt	**16 356 245,44**	**1 808 252,39**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	195 495 558,4	208 966 763,7
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-64 879 067,2	-44 744 647,72
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	618 547,7	290 482,84

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 58713,62 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Fondens värde 1.1.	1 219 138 138,69	870 854 255,7
Teckning av fondandelar	392 785 539,48	383 850 685,32
Inlösen av fondandelar	-190 926 002,75	-204 405 580,51
Utdelning av avkastning	-127 352,84	-70 627,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	188 023 875,07	168 909 405,4
Fondens värde 31.12.	1 608 894 197,65	1 219 138 138,69
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 608 894 197,65	1 219 138 138,69

Nordea Österuropa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Österuropa ökade med 6,11 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (MSCI Emerging Market Europe 10/40 NTR-avkastningsindex fr.o.m. 1.10.2011) steg 5,70 %. Indexet inkluderar dividender efter skatt.

Den ryska börsen utvecklades svagt, trots högre olje- och gaspriser och en stabilare ekonomi. De mindre östeuropeiska börserna gick bättre med draghjälp av den ekonomiska utvecklingen i Västeuropa. Efter stora uppgångar 2016 backade den ryska börsen under första halvåret 2017, till följd av lägre oljepriser och vinsthemtagningar. En strid mellan Rysslands största bolag, Rosneft och Sistema, resulterade i stora kursfall för båda. Under sommaren vände börsen upp igen, men uppgången blev inte tillräcklig för att ta igen nedgången från första halvåret. Börsen fick stöd av ökad ekonomisk tillväxt och av det stigande oljepriset. De polska och ungerska börserna steg tack vare den positiva utvecklingen i Västeuropa. Den turkiska börsen steg ordentligt efter en folkomröstning stärktes president Erdogans makt. Börsen gynnades också av en attraktiv värdering, högre ekonomisk tillväxt och en expansiv utlåningspolitik.

Det som bidrog till den positiva utvecklingen för fonden var i första hand aktieurvalet medan landallokeringen drog ned något. En högre andel i Ryssland tyngde trots stigande oljepriser och en begynnande återhämtning för den ryska ekonomin. Fonden hade en mindre andel i Polen, vilket också minskade avkastningen eftersom aktiviteten på den polska börsen gynnades av ett flertal ekonomiska reformer och ökad export till Västeuropa. Bäst gick det för den ledande ryska banken Sberbank och Globaltrans Investment som hade draghjälp av den ökade aktiviteten i Rysslands ekonomi. I Turkiet steg aktiekurserna för energibolaget Tupras Turkiye Petro och industriföretaget Tekfen Holding. Innehaven i de ryska energibolagen Novatek, Gazprom och Luckoil bromsade avkastningen trots stigande oljepriser.

Vi köpte aktier i stormarknadskedjan Bim Birlesik Magazalar och i fastighetsbolaget Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi för att öka exponeringen mot den turkiska aktiemarknaden. Vi tog hem vinster i den polska banken PKO efter den kraftiga kursökningen. Vi sålde även aktierna i den ryska elektronikkedjan M-Video efter en svag utveckling.

Per Ulderup är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.5.2007.

Per Ulderup

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 1,52–10,81 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

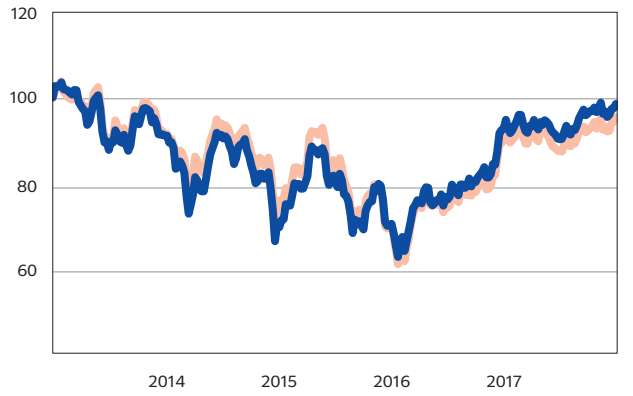
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

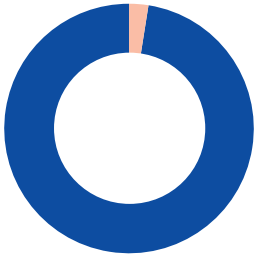
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex var MSCI EM Eastern Europe NTR-avkastningsindex fr.o.m 1.1.2008. Fonden bytte index per 1.10.2011, och det nuvarande indexet är ett viktbegränsat MSCI EM Europe 10/40 NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,62 %
- Utländska aktier 97,38 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	2 720,29	2 563,55	1 941,52
Avkastningsandel A*, EUR	2 051,31	1 980,50	1 516,88
Tillväxtandel A, 1 000 st.	6 674,7	7 869,8	5 759,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	37,6	43,9	43,0
Antal andelsägare	22 288	25 346	26 968
Fondvärde, milj. EUR	182,3	202,6	112,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 229,0	2 462,9	1 980,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	41,03	49,51	15,17
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	11 572,3	46 740,2	-265,1

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,84
Indexets volatilitet, %	16,22
Tracking Error, %	3,39
Active Share, %	36,54
Sharpe-tal	0,78
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-2,47
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,60
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Fonden är aktivt förvaltad och investerar i en koncentrerad placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Brittiska Jungfruöarna						
Mail.Ru Group GDR	69,2	28,9000	USD	1,20	1 667,5	0,91 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**1 667,5**	**0,91 %**
Cypern						
Etalon Group GDR	433,9	3,0000	USD	1,20	1 085,7	0,60 %
Globaltrans Investment GDR	272,6	9,3900	USD	1,20	2 134,8	1,17 %
Cypern totalt					**3 220,4**	**1,77 %**
Grekland						
Alpha Bank AE	732,9	1,7990	EUR	1,00	1 318,6	0,72 %
Eurobank Ergasias	1 200,5	0,8440	EUR	1,00	1 013,2	0,56 %
FF 52,5	18,7400	EUR	1,00	984,7	0,54 %	
JUMBO	115,4	14,9000	EUR	1,00	1 719,2	0,94 %
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	39,9	18,7800	EUR	1,00	749,5	0,41 %
Grekland totalt					**5 785,2**	**3,17 %**
Holland						
X5 Retail Group GDR	89,3	37,7700	USD	1,20	2 813,8	1,54 %
Yandex	63,1	33,0150	USD	1,20	1 736,3	0,95 %
Holland totalt					**4 550,0**	**2,50 %**
Kazakstan						
KazMunaiGas Exploration Production JSC GDR	130,8	13,0000	USD	1,20	1 418,2	0,78 %
KCell JSC GDR	77,9	5,4500	USD	1,20	353,9	0,19 %
Kazakstan totalt					**1 772,1**	**0,97 %**
Polen						
Alior Bank	21,3	79,2200	PLN	4,18	402,8	0,22 %
Asseco Poland	89,0	44,0500	PLN	4,18	937,0	0,51 %
Bank Pekao	107,9	129,0000	PLN	4,18	3 327,2	1,82 %
Cyfrowy Polsat	272,3	24,7100	PLN	4,18	1 609,0	0,88 %
Netia	396,9	5,3400	PLN	4,18	506,8	0,28 %
PGE Polska Grupa Energetyczna	689,1	12,0200	PLN	4,18	1 980,7	1,09 %
Polski Koncern Naftowy ORLEN	157,4	106,7000	PLN	4,18	4 016,1	2,20 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	471,9	41,9600	PLN	4,18	4 734,8	2,60 %
Tauron Polska Energia	1 577,6	3,0700	PLN	4,18	1 158,1	0,64 %
Polen totalt					**18 672,4**	**10,24 %**
Ryssland						
Alrosa PJSC	1 201,7	1,3042	USD	1,20	1 307,0	0,72 %
Gazprom PJSC ADR	1 565,0	4,4100	USD	1,20	5 755,7	3,16 %
LSR Group PJSC GDR	400,0	2,7450	USD	1,20	915,8	0,50 %
LUKOIL PJSC ADR	356,8	57,2200	USD	1,20	17 024,9	9,34 %
Magnit PJSC	50,4	109,5741	USD	1,20	4 605,1	2,53 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 776,1	0,7313	USD	1,20	1 083,2	0,59 %
Mobile TeleSystems PJSC	1 637,6	4,8080	USD	1,20	6 566,1	3,60 %
Novatek PJSC	744,4	11,7488	USD	1,20	7 293,5	4,00 %
Novolipetsk Steel PJSC GDR	83,8	25,5200	USD	1,20	1 782,4	0,98 %
PhosAgro PJSC GDR	125,7	15,3500	USD	1,20	1 608,6	0,88 %
Rosneft Oil Co PJSC GDR	453,2	4,9900	USD	1,20	1 886,1	1,03 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	449,3	16,9300	USD	1,20	6 344,0	3,48 %
Sberbank of Russia PJSC	1 708,0	3,9208	USD	1,20	5 585,0	3,06 %
Sberbank of Russia PJSC	2 149,0	3,3131	USD	1,20	5 937,6	3,26 %
Severstal PJSC GDR	225,6	15,3800	USD	1,20	2 893,9	1,59 %
Surgutneftegas ADR	0,2	4,7800	USD	1,20	0,7	0,00 %
Surgutneftegas	8 661,8	0,4861	USD	1,20	3 511,3	1,93 %
Tatneft PJSC ADR	133,5	49,4600	USD	1,20	5 505,9	3,02 %
Tatneft PJSC	554,5	6,3429	USD	1,20	2 933,4	1,61 %
TMK PJSC GDR	262,0	4,6300	USD	1,20	1 011,7	0,55 %
Unipro PJSC	33 875,4	0,0445	USD	1,20	1 256,1	0,69 %
Ryssland totalt					**84 808,0**	**46,51 %**
Tjeckien						
CEZ	50,2	499,1000	CZK	25,54	981,1	0,54 %
Komercni banka	114,5	912,5000	CZK	25,54	4 092,6	2,24 %
Moneta Money Bank	471,6	82,3500	CZK	25,54	1 520,7	0,83 %
Philip Morris	4,5	16 631,0000	CZK	25,54	2 956,1	1,62 %
Tjeckien totalt					**9 550,5**	**5,24 %**
Turkiet						
Aksa Enerji Uretim	730,3	4,1000	TRY	0,22	659,4	0,36 %
Aksigorta	841,5	3,3300	TRY	0,22	617,1	0,34 %
Aygaz	342,5	15,6900	TRY	0,22	1 183,2	0,65 %
BIM Birlesik Magazalar	99,6	77,9000	TRY	0,22	1 708,2	0,94 %
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	2 904,6	2,8300	TRY	0,22	1 810,1	0,99 %
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	569,2	10,0500	TRY	0,22	1 259,7	0,69 %
Ford Otomotiv Sanayi	87,2	60,5000	TRY	0,22	1 161,3	0,64 %
Haci Omer Sabanci Holding	1 362,5	11,1500	TRY	0,22	3 345,5	1,83 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	2 242,8	1,3600	TRY	0,22	671,7	0,37 %
Soda Sanayii	795,6	5,0500	TRY	0,22	884,7	0,49 %
TAV Havalimanlari Holding	201,0	22,4000	TRY	0,22	991,3	0,54 %
Tekfen Holding	236,4	16,9600	TRY	0,22	882,9	0,48 %
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	109,8	32,9800	TRY	0,22	797,2	0,44 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	191,1	122,0000	TRY	0,22	5 134,4	2,82 %
Turk Hava Yollari AO	575,8	15,7300	TRY	0,22	1 994,7	1,09 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	510,2	15,5300	TRY	0,22	1 744,7	0,96 %
Turkiye Garanti Bankasi	2 595,2	10,7300	TRY	0,22	6 132,0	3,36 %
Turkiye Is Bankasi	1 136,7	6,9900	TRY	0,22	1 749,6	0,96 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	3 458,5	1,4400	TRY	0,22	1 096,7	0,60 %
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	976,8	4,7400	TRY	0,22	1 019,6	0,56 %
Turkiet totalt					**34 844,0**	**19,11 %**
Ungern						
MOL Hungarian Oil & Gas	260,3	2 996,0000	HUF	309,87	2 517,0	1,38 %
OTP Bank	230,8	10 680,0000	HUF	309,87	7 955,4	4,36 %
Richter Gedeon Nyrt	101,0	6 807,0000	HUF	309,87	2 217,8	1,22 %
Ungern totalt					**12 690,1**	**6,96 %**
Aktieplaceringar totalt					**177 560,4**	**97,38 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**177 560,4**	**97,38 %**
Placeringar totalt					**177 560,4**	**97,38 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 782,3**	**2,62 %**
Fondvärde					**182 342,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,58 %
Avkastningsandel A	0,42 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden hade dock inga öppna utlåningspositioner vid slutet av perioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning. Fonden har inte bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Inga öppna positioner 29.12.2017

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	9,4	83,3 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	1,7	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	0,2	1,7 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden -

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	6 078 290,22	42 990 501,5
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	9 444,82	19 337,95
Nettointäkter från derivatinstrument	-792,23	-
Dividendavkastning	10 084 789,25	6 840 058,58
Ränteintäkter	8 120,8	3 645,78
Övriga intäkter	910 688,23	838 074,83
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 228 990,42	-2 462 902,8
Räntekostnader	-29 443,7	-5 764,12
Övriga kostnader	-2 259 816,45	-1 482 755,64
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**11 572 290,52**	**46 740 196,08**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	177 560 411,28	193 851 870,85
Kundfordringar	675 199,97	208 923,11
Övriga fordringar		
Övriga	94 463,54	288 089,15
Resultatregleringar	723 235,02	467 875,02
Kassa och bank	4 219 869,03	8 312 684,63
Aktiva sammanlagt	**183 273 178,84**	**203 129 442,76**
Passiva		
Fondens värde	182 342 737,58	202 615 466,37
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	675 876,31	209 414,62
Övriga skulder		
Övriga	18 650,73	44 778,76
Resultatregleringar	235 914,22	259 783,01
Passiva sammanlagt	**183 273 178,84**	**203 129 442,76**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	15 394 543,44	8 173 911,62
Överlåtelseförluster	-10 429 072,89	-13 192 166,43
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 112 819,67	48 008 756,31
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	9 637	21 486,61
Kostnader för utlåning	-192,18	-2 148,66
Sammanlagt	**6 087 735,04**	**43 009 839,45**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-792,23	-
Sammanlagt	**-792,23**	**-**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	20 358 795,66	65 291 529,25
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-19 245 975,99	-17 282 772,94
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	44 122,81	20 217,23

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 1700,65 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	202 615 466,37	112 464 440,16
Teckning av fondandelar	42 877 071,6	67 967 378,69
Inlösen av fondandelar	-74 700 965,79	-24 550 030,1
Utdelning av avkastning	-21 125,12	-6 518,46
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	11 572 290,52	46 740 196,08
Fondens värde 31.12.	182 342 737,58	202 615 466,37
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	182 342 737,58	202 615 466,37

Nordea Aktieportfölj

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea Aktieportfölj ökade med 6,49 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 8,16 % under rapporteringsperioden.

Vi kommer att minnas 2017 för den exceptionellt låga volatiliteten på både ränte- och aktiemarknaden. På aktiemarknaden lyste större rekyler med sin frånvaro. Historiskt sett var det speciellt att aktiekurserna i USA steg varje kalendermånad år 2017 enligt avkastningsindexet S&P 500. Samtidigt var skillnaden mellan den högsta och den lägsta noteringen av räntan på USA:s tioåriga stasobligation den minsta på drygt 50 år. Den sammanhängande och stabila globala tillväxten i ekonomin, företagens ökade resultat, centralbankernas framgångsrika kommunikation om nedläggning av de exceptionella åtgärderna och den fortsatt måttliga inflationen bidrog till att placeringsmiljön blev gynnsam. Vi inleder 2018 med måttliga förväntningar eftersom värderingen av flera aktier är tämligen hög historiskt sett.

Avkastningen på fonden förbättrades i förhållande till indexet av att vi viktade amerikanska teknikbolag, tillväxtekonomier och tyska aktier. Däremot hade viktningen av stabila aktier och bra utdelningsbolag en negativ inverkan.

Under observationsperioden tog vi in fonden Nordea Global Enhanced som ett nytt placeringsobjekt i portföljen. Fonden placerar diversifierat på den globala aktiemarknaden. Däremot sålde vi under observationsperioden hela vårt innehav i indexandelsfonden Health Care Select Sector SPDR som placerar i amerikanska hälsovårdsbolag.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan 1.7.2006.

Tuomo Mattila

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 7,15–9,49 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Dessa uppgifter för de alternativa Nordeafonderna registrerade i Finland offentliggörs i enlighet med stadgandena i lagen om förvaltare av alternativa placeringsfonder 162/2014 och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013.

Nordea Aktieportfölj är en alternativ fond (AIF-fond). Fonden klassificeras som en AIF-fond främst på grund av att fonden är en specialplaceringsfond. I riskhänseende avviker fonden inte från en vanlig UCITS-aktiefond eller UCITS-fond-i-fond.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur.

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Fonden är en fond-i-fond som i regel placerar i andelar i cirka 10 aktiefonder. Fondens placeringar är således mycket brett diversifierade, vilket medför att risken förknippad med enskilda placeringar är låg på bolagsnivån.

Fonden riktar sina placeringar huvudsakligen till aktiemarknaden. Fonden kan även placera i räntebärande placeringsobjekt och i alternativa placeringsobjekt som hedgefonder, råvaror, fastigheter och onoterade aktier. I sin aktieplaceringsverksamhet fokuserar fonden främst på utvecklade aktiemarknader i hela världen. Den risk som beror på marknadens utvecklingsgrad bedöms vara låg i fonden.

På grund av den globala spridningen bedöms fondens geografiska risk vara låg.

Fondens medel placeras via underliggande fonder främst i aktier i stora bolag, och därför bedöms risken i anslutning till placeringsobjektens storlek vara låg för fonden.

Fonden utnyttjar derivatinstrument regelbundet för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Detta kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fondens direkta valutarisk bedöms vara rätt hög. I synnerhet fluktuationerna i värdet på USA:s valuta mot euron kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, kreditriskpremier, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator)-riskindikator.

Uppgifter om hävstång

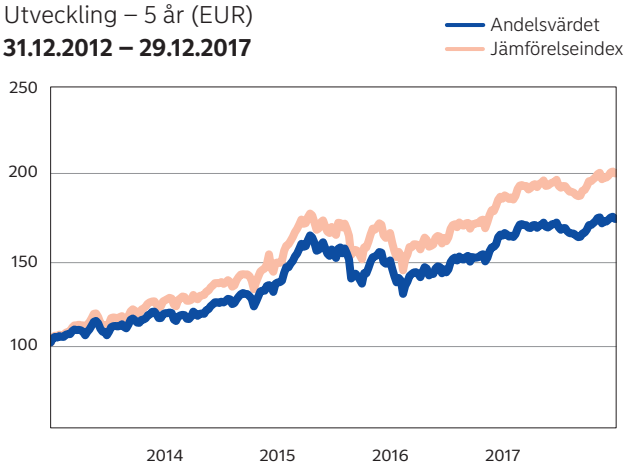
Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier.

Den högsta hävstångsnivån beräknad enligt både åtagandemetoden och bruttometoden är 100 %. Den högsta hävstångsnivån beräknad enligt åtagandemetoden har förändrats från 50 % till 100 % under årets lopp.

Hävstångsnivån 29.12.2017 beräknad enligt åtagandemetoden är 8,2 % och enligt bruttometoden 15,4 %.

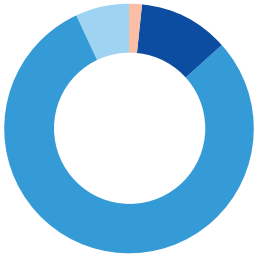
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex som är fr.o.m. 4.1.2010: MSCI World NTR (85 %) och OMX Helsinki CAP GTR (15 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatt.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,73 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 11,81 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 79,56 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 6,90 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	1 811,94	1 701,51	1 560,97
Avkastningsandel A*, EUR	1 457,71	1 395,52	1 311,05
Tillväxtandel A, 1 000 st.	7 018,4	7 251,4	7 543,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	19,4	21,2	25,0
Antal andelsägare	9 046	9 435	10 121
Fondvärde, milj. EUR	127,5	123,7	118,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 386,9	2 147,6	2 264,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	29,15	27,91	26,22
Avkastning, utbetalning	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017	15-22.2.2016
Periodens resultat, 1 000 EUR	7 876,0	9 896,6	10 806,6

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,47
Indexets volatilitet, %	11,96
Tracking Error, %	1,56
Active Share, %	52,51
Sharpe-tal	0,69
Omsättningshastigheten i portföljen, %	14,23
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,90
Årliga avgifter A, %	1,93
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Uppgifter om de löner och ersättningar som förvaltaren av alternativa fonder har betalat ut till sin personal anges i fondbolagets bokslut. Fondandelsägare kan få dokumentet på begäran kostnadsfritt från fondbolagets registrerade adress i Finland.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
Health Care SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, registeringsland Amerika
Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	264,7	24,8005	EUR	1,00	6 565,4	5,15 %
Nordea Finnish Small Cap A growth	107,8	17,5850	EUR	1,00	1 895,6	1,49 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	597,4	16,3304	EUR	1,00	9 755,7	7,65 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	40,0	10,5092	EUR	1,00	420,4	0,33 %
Nordea Japan Fund I Growth	149,2	14,3843	EUR	1,00	2 146,8	1,68 %
Nordea Pro Finland I growth	170,5	101,3357	EUR	1,00	17 282,7	13,56 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,3617	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I Growth	2 012,6	15,8964	EUR	1,00	31 993,0	25,10 %
Finland totalt					**70 059,7**	**54,97 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 267,0	21,7400	EUR	1,00	27 544,5	21,61 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	34,1	111,7200	EUR	1,00	3 808,2	2,99 %
Luxemburg totalt					**31 352,7**	**24,60 %**
Aktiefonder totalt					**101 412,3**	**79,57 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	831,7	10,5697	EUR	1,00	8 790,4	6,90 %
Finland totalt					**8 790,4**	**6,90 %**
Korträntefonder total					8 790,4	6,90 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**110 202,7**	**86,47 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	327,7	28,1200	USD	1,20	7 684,9	6,03 %
Technology SPDR	137,5	64,2150	USD	1,20	7 363,5	5,78 %
Indexandelsfonder total					15 048,4	11,81 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**15 048,4**	**11,81 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**125 251,1**	**98,27 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2018	0,3	-49,5000	EUR	1,00	-12,4	-0,01 %
HSCEI Futures 1/2018	0,9	-2,0000	HKD	9,37	-0,2	-0,00 %
MSCI EmgMkt 3/2018	0,9	6,1000	USD	1,20	4,6	0,00 %
TOPIX INDX FUTR 3/2018	390,0	0,5000	JPY	134,89	1,4	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-6,5**	**-0,01 %**
Aktiederivat totalt					**-6,5**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-6,5**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 15-03-2018					-66,6	-0,05 %
FX FWD EUR/USD 15-03-2018					-45,2	-0,04 %
Terminskontrakt totalt					**-111,8**	**-0,09 %**
Valutaderivat totalt					**-111,8**	**-0,09 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-111,8**	**-0,09 %**
Derivatkontrakt totalt					**-118,4**	**-0,09 %**
Placeringar totalt					**125 132,8**	**98,18 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 318,8**	**1,82 %**
Fondvärde					**127 451,5**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,78 %					
Avkastningsandel A	0,22 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-8 005,7
JPY	5 287,2
USD	2 606,7
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	10 428,5
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Motpart till derivathandel	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	
Nordea Bank AB	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	8 019 866,24	10 667 245,34
Nettointäkter från derivatinstrument	1 329 533,55	262 722,54
Dividendavkastning	213 221,21	208 564,35
Ränteintäkter	5 221,59	597,87
Övriga intäkter	656 817,19	399 321,61
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 488 211,6	-1 184 125,02
Räntekostnader	-10 532,08	-1 535,24
Övriga kostnader	-849 937,91	-456 227,09
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**7 875 978,19**	**9 896 564,36**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	125 251 107,78	120 326 089,33
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	10 935,24	102 784,05
Övriga	3 587,63	3 504,51
Resultatregleringar	64 125,36	79 036,62
Kassa och bank	2 450 847,85	3 392 938,6
Aktiva sammanlagt	**127 780 603,86**	**123 904 353,11**
Passiva		
Fondens värde	127 451 542,72	123 679 099,27
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	129 288,49	2 615,72
Övriga	6 290,38	30 937,42
Resultatregleringar	193 482,27	191 700,7
Passiva sammanlagt	**127 780 603,86**	**123 904 353,11**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 749 287,87	17 368 291,62
Överlåtelseförluster	-44,59	-24 052,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 282 666,02	-6 679 549,29
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	994,21
Överlåtelseförluster	-361,21	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-11 681,85	1 560,87
Sammanlagt	**8 019 866,24**	**10 667 245,34**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	2 202 870,24	4 600 207,06
Förluster	-265 193,88	-4 742 263,3
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-52 897,1	133 328,04
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	244 864,04	137 206,86
Förluster	-603 443,89	-80 052,1
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-196 665,86	214 295,98
Sammanlagt	**1 329 533,55**	**262 722,54**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	5 281 309,25	11 442 526,69
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 259 888,04	-17 772 891,09
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	6 437,48	13 147,39

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	123 679 099,27	118 073 331,56
Teckning av fondandelar	8 791 059,25	8 857 128,6
Inlösen av fondandelar	-12 888 602,94	-13 141 511,66
Utdelning av avkastning	-5 991,05	-6 413,59
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 875 978,19	9 896 564,36
Fondens värde 31.12.	127 451 542,72	123 679 099,27
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	127 451 542,72	123 679 099,27

Nordea Private Banking Focus Nordic

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Focus Nordic steg 14,71 % under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (MSCI Nordic-avkastningsindex NTR, inkl. dividender efter skatt) ökade med 10,32 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 15,28 %.

Den nordiska aktiemarknaden utvecklades positivt. Året präglades av en förbättrad global konjunktur vilket var tydligt i marknadens förväntningar under det första halvåret. Efter den inledande styrkan förblev den nordiska marknaden oförändrad under den andra halvan av året.

Fonden gynnades framför allt av investeringarna i läkemedelsbolaget Novo Nordisk, lastbilstillverkaren Volvo, onlinespelbolaget Kindred, insamlings- och sorteringskoncernen Tomra samt industrigruppen Atlas Copco. Fondens utveckling under året hölls tillbaka av investeringarna i laxuppfödaren Bakkafrost, sporkläde-sgruppen Amer Sports, bilsäkerhetsföretaget Autoliv och spelbolagsleverantören NetEnt.

Fonden har investerat i polymerkoncernen Trelleborg, det norska sakförsäkringsbolaget Gjensidige samt NetEnt. Fonden har även ökat sitt innehav i Sampo, mediakoncernen Schibsted, Atlas Copco samt tobaksbolaget Swedish Match. Fonden har sålt innehaven i Stora Enso, Tele2 samt Nokian Tyres. Fonden har även minskat sina innehav i Bakkafrost, Autoliv, Nokia, Tomra, globala gödseltillverkaren Yara samt Valmet.

Fondens ansvariga portföljförvaltare var Peter Nordgren. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Niklas Kristoffersson den 21.3.2017.

Niklas Kristoffersson

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Dessa uppgifter de för alternativa Nordeafonderna registrerade i Finland offentliggörs i enlighet med stadgandena i lagen om förvaltare av alternativa placeringsfonder 162/2014 och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013.

Nordea Private Banking Focus Nordic är en alternativ fond (AIF-fond). Fonden klassificeras som en AIF-fond främst på grund av att fonden är en specialplaceringsfond som kan avvika från de begränsningar avseende diversifiering av fondens medel som uppställs i lagen om placeringsfonder. I riskhänseende avviker fonden inte från en mera koncentrerad UCITS-aktiefond.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur.

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Antalet aktieplaceringar i fonden är betydligt lägre än i jämförelseindexet och än i aktiefonder i regel. Fonden placerar främst i de största bolagen och de mest omsatta aktierna på de nordiska marknaderna. De ägda andelarna i enskilda bolag i fonden kan avvika avsevärt från jämförelseindexets fördelning.

Fonden kan emellanåt utnyttja derivatinstrument för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Detta kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

I sin aktieplaceringsverksamhet fokuserar fonden främst på de nordiska aktiemarknaderna. Den risk som beror på marknadens utvecklingsgrad bedöms vara låg i fonden.

Fondens geografiska risk bedöms vara rätt hög, men dock lägre än för fonder som endast fokuserar på enskilda länder.

Fondens medel placeras främst i aktier i stora bolag, och därför bedöms risken i anslutning till placeringsobjektens storlek vara låg för fonden.

Fondens placeringar är väl diversifierade mellan olika branscher. Vissa branscher har dock en större vikt än andra, varför fondens branschrisk anses vara medelhög.

Fondens direkta valutarisk bedöms vara rätt hög. I synnerhet fluktuationerna i värdet på svenska kronor mot euron kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fondens placeringspolitik är aktiv och fondens aktiva risk uppskattas vara medelhög, dvs. det anses vara sannolikt att fondandelens värdeutveckling på grund av den aktiva risken avviker betydligt från jämförelseindexets utveckling.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, kreditriskpremier, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator)-riskindikator.

Uppgifter om hävstång

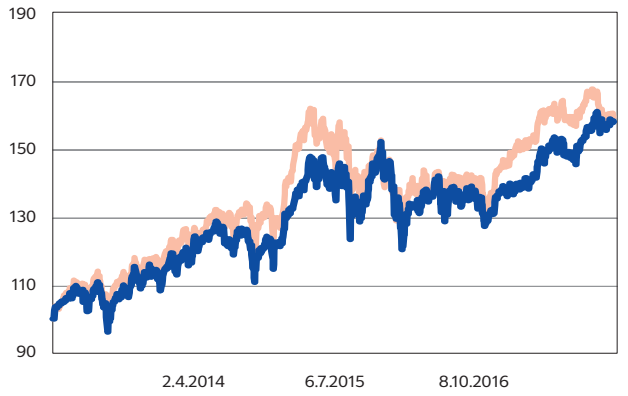
Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier.

Den högsta hävstångsnivån beräknad enligt både åtagandemetoden och bruttometoden är 100 % och har inte förändrats under året.

Hävstångsnivån 29.12.2017 beräknad enligt både åtagandemetoden och bruttometoden är 0 %.

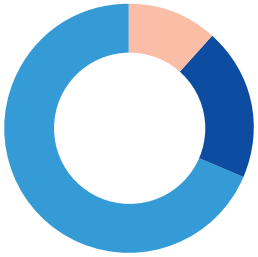
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2012 – 29.12.2017



Jämförelseindex: MSCI Nordic NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR), sedan starten den 18.4.2011.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 11,68 %
- Inhemska aktier 19,81 %
- Utländska aktier 68,51 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, EUR	16,27	14,18	15,05
Tillväxtandel C*, EUR	16,82	14,59	15,41
Tillväxtandel I*, EUR	16,82	14,59	15,41
Tillväxtandel A, 1 000 st.	504,4	534,9	652,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	2,3	2,3	5,8
Tillväxtandel I, 1 000 st.	198,2	208,0	370,5
Antal andelsägare	109	114	131
Fondvärde, milj. EUR	11,6	10,7	15,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	147,9	158,1	205,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	1 524,7	-1 193,2	2 926,9

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,51
Indexets volatilitet, %	12,68
Tracking Error, %	4,76
Active Share, %	76,71
Sharpe-tal	0,74
Omsättningshastigheten i portföljen, %	34,79
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,50
Årliga avgifter C, %	1,00
Årliga avgifter I, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,07
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Uppgifter om de löner och ersättningar som förvaltaren av alternativa fonder har betalat ut till sin personal anges i fondbolagets bokslut. Fondandelsägare kan få dokumentet på begäran kostnadsfritt från fondbolagets registrerade adress i Finland.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	22,8	23,1100	EUR	1,00	527,4	4,56 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**527,4**	**4,56 %**
Finans						
Sampo A	22,5	45,6500	EUR	1,00	1 029,3	8,89 %
Finans totalt					**1 029,3**	**8,89 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	50,3	3,9020	EUR	1,00	196,2	1,70 %
Informationsteknologi totalt					**196,2**	**1,70 %**
Basindustri						
Huhtamäki	15,4	35,0500	EUR	1,00	540,5	4,67 %
Basindustri totalt					**540,5**	**4,67 %**
Aktieplaceringar totalt					**2 293,5**	**19,81 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**2 293,5**	**19,81 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	4,5	1 056,0000	SEK	9,84	482,2	4,17 %
Amerika totalt					**482,2**	**4,17 %**
Danmark						
Novo Nordisk B	20,9	334,1000	DKK	7,44	938,9	8,11 %
Topdanmark	12,2	269,0000	DKK	7,44	441,8	3,82 %
Danmark totalt					**1 380,7**	**11,93 %**
Färöarna						
Bakkafrost	6,8	347,8000	NOK	9,83	241,6	2,09 %
Färöarna totalt					**241,6**	**2,09 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	6,4	557,5000	SEK	9,84	361,1	3,12 %
Luxemburg totalt					**361,1**	**3,12 %**
Malta						
Kindred Group SDB	63,5	116,8000	SEK	9,84	753,8	6,51 %
Malta totalt					**753,8**	**6,51 %**
Norge						
Gjensidige Forsikring	27,0	155,0000	NOK	9,83	426,2	3,68 %
Schibsted ser. B	20,5	219,5000	NOK	9,83	457,3	3,95 %
Tomra Systems	35,8	130,0000	NOK	9,83	473,0	4,09 %
Yara International	3,1	377,5000	NOK	9,83	119,9	1,04 %
Norge totalt					**1 476,3**	**12,75 %**
Storbritannien						
G4S	102,9	21,9600	DKK	7,44	303,4	2,62 %
Storbritannien totalt					**303,4**	**2,62 %**
Sverige						
Atlas Copco A	23,1	355,8000	SEK	9,84	836,3	7,22 %
NetEnt B	41,3	56,6500	SEK	9,84	237,8	2,05 %
Swedish Match	24,2	322,9000	SEK	9,84	795,3	6,87 %
Trelleborg B	23,8	190,3000	SEK	9,84	460,6	3,98 %
Volvo B	38,5	153,7000	SEK	9,84	602,2	5,20 %
Sverige totalt					**2 932,1**	**25,33 %**
Aktieplaceringar totalt					**7 931,3**	**68,51 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**7 931,3**	**68,51 %**
Placeringar totalt					**10 224,8**	**88,32 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 351,9**	**11,68 %**
Fondvärde					**11 576,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	70,88 %
Tillväxtandel I	28,79 %
Tillväxtandel C	0,33 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 386 705,03	-1 421 502,94
Dividendavkastning	324 103,78	411 284,79
Ränteintäkter	162,52	104,28
Övriga intäkter	90 053	77 235,11
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-147 901,68	-158 103,27
Räntekostnader	-5 202,2	-998,59
Övriga kostnader	-123 184,08	-101 174,1
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**1 524 736,37**	**-1 193 154,72**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	10 224 846,05	10 243 522,16
Kundfordringar	-	127 441,82
Resultatregleringar	22,28	-
Kassa och bank	1 364 997,5	456 952,45
Aktiva sammanlagt	**1 589 865,83**	**10 827 916,43**
Passiva		
Fondens värde	11 576 777,48	10 653 187,77
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	62 824,39
Övriga skulder		
Övriga	-	99 775,82
Resultatregleringar	13 088,35	12 128,45
Passiva sammanlagt	**11 589 865,83**	**10 827 916,43**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 004 790,83	728 661,85
Överlåtelseförluster	-124 456,96	-672 567,63
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	506 371,16	-1 477 597,16
Sammanlagt	**1 386 705,03**	**-1 421 502,94**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 245 526,43	1 563 320,08
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-739 155,27	-3 040 917,24
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	8 829,92	741,95

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	10 653 187,77	15 615 242,07
Teckning av fondandelar	707 761,25	1 291 526,75
Inlösen av fondandelar	-1 308 907,91	-5 060 426,33
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 524 736,37	-1 193 154,72
Fondens värde 31.12.	11 576 777,48	10 653 187,77
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	11 576 777,48	10 653 187,77

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portfølje

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Norsk Aksje Porteføljе steg 29,53 % i norska kronor under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (OBX-avkastningsindex NTR, inkluderar dividender efter skatt) ökade med 20,24 %. Basvalutan för fonden är norska kronor, och fonden riktar sig till aktiemarknaden i Norge.

Den starkaste sektorn på den norska aktiemarknaden var industrivaror och -tjänster som avkastade 34,5 %. Sektorn bidrog starkt till fondens utveckling eftersom den hade övervikt i fonden. Fiskodlingssektorn utvecklades svagt. Den hamnade 0,5 % på minus eftersom produktionen hackade, kostnaderna ökade och priserna sjönk. Fonden hade undervikt i denna sektor hela året.

Bland enskilda bolag var det bilindustrins underleverantör Kongsberg Automotive som bidrog mest till fondens avkastning. Det pågår en omstrukturering i bolaget och ledningens sätt att sköta processen har visat sig vara riktigt lyckat. Bolagets aktiekurs har stigit 107 % och fonden hade innehav i bolaget under hela året.

Även innehavet i Atea som är leverantör inom IT-infrastruktur bidrog positivt till fondens utveckling. Ateas tillväxt var fortsatt stark och direktavkastningen rimlig (6 %). Dessutom steg Ateas aktiekurs 54 %.

Vi har lyckats undvika innehav i de bolag som utvecklades sämst i indexet. Fonden har inga innehav i Marine Harvest, vars kurs sjönk 3 %, Norwegian Air Shuttle, vars kurs sjönk 38 % eller Seadrill, vars kurs sjönk 93 %.

Fondens ansvariga portföljförvaltare är Jakob Vossgård sedan starten den 26.11.2012.

Jakob Vossgård

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Dessa uppgifter för de alternativa Nordeafonderna registrerade i Finland offentliggörs i enlighet med stadgandena i lagen om förvaltare av alternativa placeringsfonder 162/2014 och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013.

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje är en alternativ fond (AIF-fond). Fonden klassificeras som en AIF-fond främst på grund av att fonden är en specialplaceringsfond som kan avvika från de begränsningar avseende diversifiering av fondens medel som uppställs i lagen om placeringsfonder. I riskhänseende avviker fonden inte från en mera koncentrerad UCITS-aktiefond.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur.

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Antalet aktieplaceringar i fonden är betydligt lägre än i jämförelseindexet och än i aktiefonder i regel. Fonden placerar främst i de största bolagen och de mest omsatta aktierna på de norska marknaderna. De ägda andelarna i enskilda bolag i fonden kan avvika avsevärt från jämförelseindexets fördelning.

Fonden kan emellanåt utnyttja derivatinstrument för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Detta kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

I sin aktieplaceringsverksamhet fokuserar fonden främst på de norska aktiemarknaderna. Den risk som beror på marknadens utvecklingsgrad bedöms vara låg i fonden.

Fondens geografiska risk bedöms vara rätt hög, eftersom fonden fokuserar på ett enskilt land.

Fondens medel placeras främst i aktier i stora bolag, och därför bedöms risken i anslutning till placeringsobjektens storlek vara låg för fonden.

Fondens placeringar är rätt väl diversifierade mellan olika branscher. Vissa branscher har dock en större vikt än andra, varför fondens branschrisk anses vara medelhög.

Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge. Fondens basvaluta är norska kronor. Fondens direkta valutarisk bedöms vara låg. I fråga om fondens potentiella placeringar gjorda i andra valutor än norska kronor kan fluktuationerna i värdet på den ifrågavarande valutan mot norska kronor i synnerhet ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fondens placeringspolitik är aktiv och fondens aktiva risk uppskattas vara medelhög, dvs. det anses vara sannolikt att fondandelens värdeutveckling på grund av den aktiva risken avviker betydligt från jämförelseindexets utveckling.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, kreditriskpremier, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator)-riskindikator.

Uppgifter om hävstång

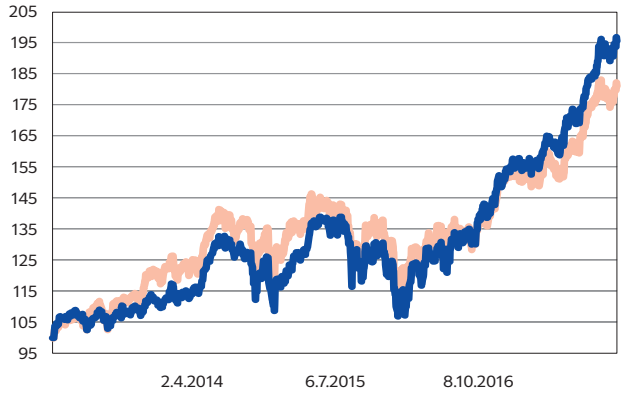
Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier.

Den högsta hävstångsnivån beräknad enligt både åtagandemetoden och bruttometoden är 100 % och har inte förändrats under året.

Hävstångsnivån 29.12.2017 beräknad enligt både åtagandemetoden och bruttometoden är 0 %.

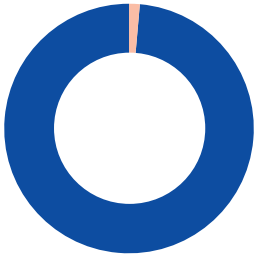
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
31.12.2012 – 29.12.2017



Fonden jämförelseindex är OBX-avkastningsindex GTR; inkl. dividender.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,48 %
- Utländska aktier 98,52 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel B*, NOK	1 963,19	1 515,65	1 252,93
Tillväxtandel B, 1 000 st.	295,2	304,3	295,9
Antal andelsägare	539	523	479
Fondvärde, milj. NOK	579,5	461,2	370,8
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	5 075,5	4 262,0	2 122,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	133 049,7	90 911,0	2 399,8

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,76
Indexets volatilitet, %	11,20
Tracking Error, %	4,97
Active Share, %	56,02
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	18,81
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,00
Årliga avgifter B, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,05
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

Uppgifter om de löner och ersättningar som förvaltaren av alternativa fonder har betalat ut till sin personal anges i fondbolagets bokslut. Fondandelsägare kan få dokumentet på begäran kostnadsfritt från fondbolagets registrerade adress i Finland.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Jersey						
The Scottish Salmon Company	1 381,3	8,1500	NOK	1,00	11 257,9	1,94 %
Jersey totalt					**11 257,9**	**1,94 %**
Luxemburg						
Subsea 7 S.A.	279,1	123,6000	NOK	1,00	34 494,3	5,95 %
Luxemburg totalt					**34 494,3**	**5,95 %**
Norge						
Aker BP	283,4	202,6000	NOK	1,00	57 419,3	9,91 %
Atea	360,5	115,5000	NOK	1,00	41 633,8	7,18 %
DNB	518,3	152,3000	NOK	1,00	78 931,6	13,62 %
Kid	493,5	44,2000	NOK	1,00	21 810,5	3,76 %
Kongsberg Automotive	4 012,8	11,7500	NOK	1,00	47 150,0	8,14 %
Olav Thon Eiendomsselskap	166,3	163,0000	NOK	1,00	27 103,3	4,68 %
SpareBank 1 SR-Bank	626,8	87,2500	NOK	1,00	54 688,8	9,44 %
Spectrum	513,1	38,2000	NOK	1,00	19 600,6	3,38 %
Statoil	319,8	175,7000	NOK	1,00	56 189,6	9,70 %
Telenor	290,2	176,5000	NOK	1,00	51 213,9	8,84 %
Webstep	56,2	26,0000	NOK	1,00	1 461,1	0,25 %
Yara International	180,1	377,5000	NOK	1,00	67 982,1	11,73 %
Norge totalt					**525 184,7**	**90,63 %**
Aktieplaceringar totalt					**570 936,9**	**98,52 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**570 936,9**	**98,52 %**
Placeringar totalt					**570 936,9**	**98,52 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**8 571,3**	**1,48 %**
Fondvärde					**579 508,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	120 732 199,82	82 360 758,38
Dividendavkastning	17 108 152,16	14 567 435,55
Ränteintäkter	21 646,77	36 515,34
Övriga intäkter	726 316,48	252 935,94
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 075 505,73	-4 262 025,07
Räntekostnader	-4 167,38	-338,18
Övriga kostnader	-458 907,99	-2 044 244,24
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**133 049 734,13**	**90 911 037,72**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	570 936 888,05	455 633 935,03
Övriga fordringar		
Övriga	506 733,02	3 908 995,02
Resultatregleringar	308,43	3 503,03
Kassa och bank	8 517 247,24	10 931 278,15
Aktiva sammanlagt	**579 961 176,74**	**470 477 711,23**
Passiva		
Fondens värde	579 508 189,68	461 238 078,57
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	8 862 770,57
Resultatregleringar	452 987,06	376 862,09
Passiva sammanlagt	**579 961 176,74**	**470 477 711,23**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	22 674 966,43	33 767 712,92
Överlåtelseförluster	-5 989 610,99	-26 942 284,73
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	104 046 844,38	75 535 330,19
Sammanlagt	**120 732 199,82**	**82 360 758,38**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	106 863 079,43	87 746 592,11
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 816 235,05	-12 211 261,92
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	300 474,68	414 175,29

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	461 238 078,57	370 789 907,03
Teckning av fondandelar	84 067 701,33	154 710 830,01
Inlösen av fondandelar	-98 847 324,35	-155 173 696,19
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	133 049 734,13	90 911 037,72
Fondens värde 31.12.	579 508 189,68	461 238 078,57
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	579 508 189,68	461 238 078,57

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Värdet på tillväxtandel i Specialplaceringsfond Nordea Swedish Ideas Equity Fund steg 15,96 % mätt i svenska kronor under januari–december 2017. Fondens jämförelseindex (SIX60-avkastningsindex GTR; inkl. dividender) steg 9,25 % under rapporteringsperioden. Basvalutan för fonden är svenska kronor, och fonden riktar sig till aktiemarknaden i Sverige.

Utvecklingen på Stockholmsbörsen var liknande i sitt mönster som under de senaste åren – marknaden slets mellan hopp och förtvivlan. Under första halvåret var entusiasmen stor kring en förbättrad konjunktur där de cykliska bolagens resultat för det första kvartalet var betydligt bättre än väntat. Efter den inledande styrkan i marknaden tappade börsen fart under det andra halvåret. Framförallt dominerades marknaden nyhetsmässigt av förhandlingarna kring brexit, och politiken i USA i kölvattnet av Trumps seger i presidentvalet. Det var framför allt de cykliska bolagen som påverkade börsen i positiv riktning medan den största negativa påverkan kom från H&M som utvecklades mycket svagt.

Fonden gynnades framför allt av investeringarna i Tele2, Volvo, Millicom och Thule. Dessutom gynnades fondens utveckling jämfört med index av att vi inte äger aktier i Handelsbanken, och hade en lägre andel av fonden investerat i Swedbank som båda utvecklades sämre än marknaden. Våra investeringar i Elekta och Africa Oil utvecklades svagt. Dessutom påverkades fonden negativt av att vi bl.a. inte ägde SCA och Hexagon samt att vi hade en lägre andel aktier jämfört med index i Atlas Copco som alla hade en relativt stark utveckling.

Vi har påbörjat investeringar i Novo Nordisk, Essity, DNB, H&M och Swedbank. Vi har bl.a. reducerat innehaven i Electrolux, Volvo och Dustin, samt sålt hela innehaven i Atlas Copco och Ericsson.

John Hernander är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 29.4.2014 och Filippa Gerstädt sedan september 2016.

John Hernander och Filippa Gerstädt

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,12–13,30 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Dessa uppgifter för de alternativa Nordeafonderna registrerade i Finland offentliggörs i enlighet med stadgandena i lagen om förvaltare av alternativa placeringsfonder 162/2014 och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013.

Nordea Swedish Ideas Equity är en alternativ fond (AIF-fond) och en specialplaceringsfond. Fonden klassificeras som en genuin AIF-fond främst på grund av att minst en andelsägare har tecknat fondandelar för minst två (2) miljoner euro och att fonden har mindre än 50 andelsägare.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur.

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Antalet aktieplaceringar i fonden är betydligt lägre än i jämförelseindexet och än i aktiefonder i regel. Fonden placerar främst i de största bolagen och de mest omsatta aktierna på de svenska marknaderna. De ägda andelarna i enskilda bolag i fonden kan avvika avsevärt från jämförelseindexets fördelning.

I sin aktieplaceringsverksamhet fokuserar fonden främst på de svenska aktiemarknaderna. Den risk som beror på marknadens utvecklingsgrad bedöms vara låg i fonden.

Fondens geografiska risk bedöms vara hög, eftersom fonden fokuserar på ett enskilt land.

Fondens medel placeras främst i aktier i stora bolag, och därför bedöms risken i anslutning till placeringsobjektens storlek vara låg för fonden.

Fondens placeringar är rätt väl diversifierade mellan olika branscher. Vissa branscher har dock en större vikt än andra, varför fondens branschrisk anses vara medelhög.

Fonden kan emellanåt utnyttja derivatinstrument för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Detta kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fonden använder följande tekniker för effektiv portföljförvaltning: Fonden har möjlighet att låna ut fondens aktier. Detta kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige. Fondens basvaluta är svenska kronor. Fondens direkta valutarisk bedöms vara låg. I fråga om fondens potentiella placeringar gjorda i andra valutor än svenska kronor kan fluktuationerna i värdet på den ifrågavarande valutan mot svenska kronor i synnerhet ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fondens placeringspolitik är aktiv och fondens aktiva risk uppskattas vara medelhög, dvs. det anses vara sannolikt att fondandelens värdeutveckling på grund av den aktiva risken avviker betydligt från jämförelseindexets utveckling.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, kreditriskpremier, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator)-riskindikator.

Uppgifter om hävstång

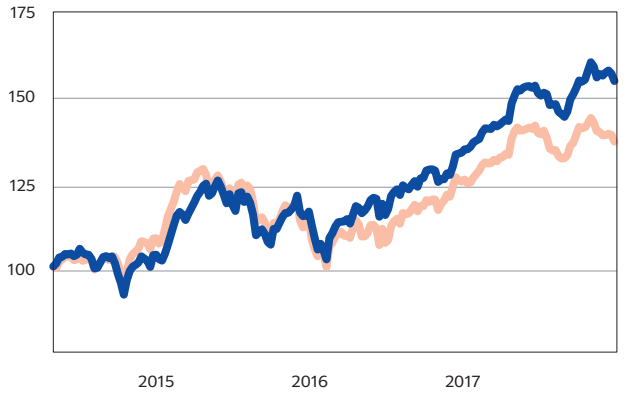
Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier.

Den högsta hävstångsnivån beräknad enligt både åtagandemetoden och bruttometoden är 100 % och har inte förändrats under året.

Hävstångsnivån 29.12.2017 beräknad enligt både åtagandemetoden och bruttometoden är 0 %.

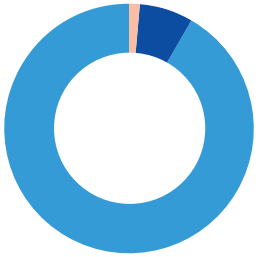
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
29.4.2014 – 29.12.2017



Fonden jämförelseindex är SIX60-avkastningsindex GTR; inkl. dividender, sedan starten den 29.4.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,56 %
- Inhemska aktier 6,97 %
- Utländska aktier 91,47 %

Basfakta

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tillväxtandel A*, SEK	154,45	133,19	116,45
Tillväxtandel A, 1 000 st.	17 202,9	19 109,5	19 565,6
Antal andelsägare	3 422	2 775	1 161
Fondvärde, milj. SEK	2 657,0	2 545,2	2 278,5
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	41 045,7	36 042,6	33 216,9
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	397 181,2	337 306,6	245 353,0

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2017
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,88
Indexets volatilitet, %	13,45
Tracking Error, %	4,99
Active Share, %	62,37
Sharpe-tal	1,06
Omsättningshastigheten i portföljen, %	30,47
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Årliga avgifter A, %	1,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,06
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Uppgifter om de löner och ersättningar som förvaltaren av alternativa fonder har betalat ut till sin personal anges i fondbolagets bokslut. Fondandelsägare kan få dokumentet på begäran kostnadsfritt från fondbolagets registrerade adress i Finland.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet eller kontanter. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

XACT OMXS30 0,10 %, registeringsland Sverige

Placeringar 31.12.2017

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Finans						
Sampo A	244,4	45,6500	EUR	0,10	109 761,9	4,13 %
Finans totalt					**109 761,9**	**4,13 %**
Basindustri						
Stora Enso R	577,8	130,6000	SEK	1,00	75 454,7	2,84 %
Basindustri totalt					**75 454,7**	**2,84 %**
Aktieplaceringar totalt					**185 216,6**	**6,97 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**185 216,6**	**6,97 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	148,4	1 056,0000	SEK	1,00	156 749,5	5,90 %
Amerika totalt					**156 749,5**	**5,90 %**
Danmark						
Danske Bank	168,4	241,3000	DKK	0,76	53 691,2	2,02 %
Novo Nordisk B	156,6	334,1000	DKK	0,76	69 163,0	2,60 %
Danmark totalt					**122 854,2**	**4,62 %**
Kanada						
Africa Oil Corp.	1 711,8	9,2500	SEK	1,00	15 833,7	0,60 %
Int. Petroleum Corp.	106,9	36,5000	SEK	1,00	3 901,6	0,15 %
Kanada totalt					**19 735,3**	**0,74 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	234,5	557,5000	SEK	1,00	130 757,2	4,92 %
Luxemburg totalt					**130 757,2**	**4,92 %**
Norge						
DNB	136,0	152,3000	NOK	1,00	20 732,9	0,78 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	254,4	194,3000	NOK	1,00	49 467,1	1,86 %
Norge totalt					**70 200,1**	**2,64 %**
Schweiz						
ABB Ltd	729,3	219,6000	SEK	1,00	160 164,6	6,03 %
Schweiz totalt					**160 164,6**	**6,03 %**
Sverige						
Ahlsell	423,2	52,6500	SEK	1,00	22 283,3	0,84 %
Arjo B	388,8	23,4600	SEK	1,00	9 120,8	0,34 %
Dometic Group	958,9	83,0500	SEK	1,00	79 633,9	3,00 %
Dustin Group	140,7	81,2500	SEK	1,00	11 427,9	0,43 %
Elekta B	1 044,8	67,6500	SEK	1,00	70 677,5	2,66 %
Essity B	116,1	232,8000	SEK	1,00	27 036,7	1,02 %
Getinge B	388,8	119,5000	SEK	1,00	46 459,1	1,75 %
Hennes & Mauritz B	1 031,2	171,0000	SEK	1,00	176 334,9	6,64 %
Kinnevik B	568,7	278,2000	SEK	1,00	158 221,0	5,95 %
Lundin Petroleum	311,9	187,0000	SEK	1,00	58 326,0	2,20 %
MTG B	237,8	346,5000	SEK	1,00	82 401,9	3,10 %
Nordea Bank	823,5	99,4500	SEK	1,00	81 899,5	3,08 %
Sandvik	964,6	144,5000	SEK	1,00	139 389,0	5,25 %
SEB A	1 170,9	96,4000	SEK	1,00	112 873,9	4,25 %
Sectra	286,0	171,0000	SEK	1,00	48 899,0	1,84 %
SkiStar B	127,0	158,5000	SEK	1,00	20 124,1	0,76 %
Swedbank A	413,5	198,8000	SEK	1,00	82 197,8	3,09 %
Swedish Match	293,4	322,9000	SEK	1,00	94 738,5	3,57 %
Tele2 B	1 030,0	101,5000	SEK	1,00	104 544,8	3,93 %
Thule Group AB	484,9	185,4000	SEK	1,00	89 909,2	3,38 %
Vitrolife	51,3	626,0000	SEK	1,00	32 082,5	1,21 %
Volvo B	1 439,0	153,7000	SEK	1,00	221 170,6	8,32 %
Sverige totalt					**1 769 751,8**	**66,61 %**
Aktieplaceringar totalt					**2 430 212,6**	**91,47 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 430 212,6**	**91,47 %**
Placeringar totalt					**2 615 429,1**	**98,44 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**41 529,6**	**1,56 %**
Fondvärde					**2 656 958,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.12.2017. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden hade dock inga öppna utlåningspositioner vid slutet av perioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning. Fonden har inte bedrivit inlåning av värdepapper.

Värdepappersutlåning

Uppgifterna om värdepappersutlåning baserar sig mestadels på JPMorgans rapporter.

Inga öppna positioner 29.12.2017

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	339,0	84,5 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	60,1	15,0 %
Betald avgift till Nordea Investment Management AB	1,8	0,5 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden **-**

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	360 449 467,14	296 568 240,39
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	339 006,46	643 525,14
Nettointäkter från derivatinstrument	1 821,46	-
Dividendavkastning	92 796 032,13	87 807 415,81
Ränteintäkter	14 299,77	2 801,96
Övriga intäkter	5 150 079,77	4 961 478,43
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-41 045 683,96	-36 042 569,97
Räntekostnader	-542 135,53	-430,18
Övriga kostnader	-19 981 663,92	-16 633 900,39
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**397 181 223,32**	**337 306 561,19**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 615 429 148,77	2 492 616 522,6
Kundfordringar	103,67	-
Övriga fordringar		
Övriga	1 241 975,67	638 028,63
Resultatregleringar	192,29	2 234,02
Kassa och bank	43 895 156,27	55 148 355,48
Aktiva sammanlagt	**2 660 566 576,67**	**2 548 405 140,73**
Passiva		
Fondens värde	2 656 958 761,66	2 545 236 909,91
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	340 634,44	50 682,9
Resultatregleringar	3 267 180,57	3 117 547,92
Passiva sammanlagt	**2 660 566 576,67**	**2 548 405 140,73**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2017 är baserad på värdeberäkningen 29.12.2017.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	204 773 863,9	135 632 876,56
Överlåtelseförluster	-34 708 988,94	-38 695 706,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	190 384 592,18	199 631 070,36
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	340 845,07	715 040,19
Kostnader för utlåning	-1 838,61	-71 515,05
Sammanlagt	**360 788 473,6**	**297 211 765,53**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 821,46	-
Sammanlagt	**1 821,46**	**-**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	370 320 100,25	411 493 926,11
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-179 935 508,07	-211 862 855,75
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 800 424,54	1 313 053,53

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 60149,13 SEKo till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Fondens värde 1.1.	2 545 236 909,91	2 278 460 540,57
Teckning av fondandelar	201 253 056,48	264 475 199,79
Inlösen av fondandelar	-486 712 428,05	-335 005 391,64
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	397 181 223,32	337 306 561,19
Fondens värde 31.12.	2 656 958 761,66	2 545 236 909,91
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 656 958 761,66	2 545 236 909,91

Revisionsberättelse

Till Nordea Funds Ab:s bolagsstämma samt till ägarna av andelar i placeringsfonder, matarfonder och alternativa placeringsfonder förvaltade av Nordea Funds Ab och registrerade i Finland

Revision av bokslutet

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger boksluten för de av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna, matarfonderna och alternativa placeringsfonderna en rättvisande bild av de av fondbolaget förvaltade placeringsfondernas, matarfondernas och alternativa placeringsfondernas ekonomiska ställning samt av resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Revisionens omfattning

Vi har utfört en revision av boksluten för de nedan uppräknade placeringsfonder, matarfonder och alternativa placeringsfonder som förvaltas av Nordea Funds Ab (fo-nummer 1737785-9) för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2017. Boksluten omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

De av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna, matarfonderna och alternativa placeringsfonderna är:

Placeringsfonder: Nora Five Master, Nora Four Master, Nora One Master, Nora Three Master, Nora Two Master, Nordea Corporate Bond, Nordea Defensiv, Nordea Discretionary Asset Allocation, Nordea Discretionary Corporate Credit, Nordea Discretionary Global Equity, Nordea Discretionary Swedish Equity, Nordea Euro Företagslån Plus, Nordea Euro Midi Ränta, Nordea Euro Obligation, Nordea Europa, Nordea Europa Indexfond, Nordea Finland, Nordea Finland Indexfond, Nordea Fjärran Östern, Nordea Företagslån Plus, Nordea Global, Nordea Global Dividend, Nordea Global Enhanced, Nordea Global Indexfond, Nordea Institutionell Korträntа, Nordea Japan, Nordea Kort Ränta, Nordea Nordamerika, Nordea Nordiska Länder, Nordea Norsk Kredittobligasjon, Nordea North American Enhanced, Nordea Nya Tillväxtmarknader, Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad, Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig, Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad, Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig, Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt, Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig, Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt, Nordea Private Banking Equity Core, Nordea Private Banking Equity Opportunities, Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities, Nordea Private Banking Focus Ränta, Nordea Pro Euro Obligation, Nordea Pro Europa, Nordea Pro Finland, Nordea Pro Stable Return, Nordea Realränta, Nordea Ryssland, Nordea Ränta, Nordea Ränteavkastning, Nordea Småbolagsfond Finland, Nordea Småbolagsfond Norden, Nordea Småföretag Europa, Nordea Spara 10, Nordea Spara 25, Nordea Spara 50, Nordea Spara 75, Nordea Spara Ränta, Nordea Stabil Avkastning, Nordea Statsobligation AAA, Nordea Stratega Ränta, Nordea Tillväxtregion Aktie, Nordea Tillväxtregion Ränta och Nordea Östeuropa.

Matarfonder: Nora Five (SEK), Nora Four (SEK), Nora One (SEK), Nora Three (SEK), Nora Two (SEK), Nordea Indien, Nordea Kina, Nordea Private Banking Obligasjon, Nordea Private Banking Kort Obligasjon och Nordea Private Banking Likviditet.

Alternativa placeringsfonder: Nordea Aktieportfölj, Nordea Navigo, Nordea Private Banking Focus Nordic, Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje och Nordea Swedish Ideas Equity Fund.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Oberoende
Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av fondens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera fonden, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av dessa.

Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om fondens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för fondens styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Övrig information omfattar informationen i verksamhetsberättelsen och årsberättelsen förutom boksluten och vår revisionsberättelse avseende dessa. Vi har fått tillgång till verksamhetsberättelsen innan vi ger denna revisionsberättelse och förväntar oss att få tillgång till årsberättelsen efter detta datum.

Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den ovan specificerade övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och boksluten eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. För verksamhetsberättelsens del det

är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete med informationen i verksamhetsberättelsen drar slutsatsen att det finns en väsentlig felaktighet i den aktuella övriga informationen, måste vi rapportera detta. Vi har inget att rapportera i detta avseende.

Helsingfors den 16 februari 2018

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Juha Wahlroos
CGR

Martin Grandell
CGR

Detta dokument är den svenska ursprungliga revisionsberättelsen.

Nordea Funds Ab:s bolagsstämmas beslut om utdelning av avkastning

Boksluten för de av Nordea Funds Ab förvaltade fonderna har fastställts på Nordea Funds Ab:s ordinarie bolagsstämma 23.2.2018.

Bolagsstämman beslutade utdela avkastning i de Nordeafonder som förvaltas i Finland i enlighet med tabellen som inkluderas i styrelses förslag till utdelning av avkastning på sidorna 18–20. I tabellen anges både procenttalet och utdelningens eurobelopp per en avkastningsandel.

Vid beräkning av utdelningens eurobelopp tillämpas två olika principer

I fråga om avkastningsandelarna i de flesta av Nordeafonderna strävar man efter att årligen utdela en så jämn avkastning som möjligt och att samtidigt ta hänsyn till den avkastning som under kalenderåret har ackumulerats i fonden, den allmänna marknadsutvecklingen och övriga faktorer som eventuellt kan påverka storleken på den utbetalda avkastningen. Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.

Vissa fonder såsom Nordea Pro-fonder, Nordea Corporate Bond och Nordea Global Dividend eftersträvar att årligen utdela avkastning på avkastningsandelarna i sin helhet, till exempel kupongräntor och dividender som ackumulerats på fondens placeringsobjekt. Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.

Helsingfors den 23 februari 2018

Henrika Vikman
Verkställande direktör, CEO

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 1.3.2018. Målet är att betalningen sker senast den 15.3.2018, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före klockan 16.30 på avstämningsdagen (22.2.2018). Ifråga om de så kallade fördröjda fonderna Nordea Fjärran Östern, Nordea Japan, Nordea Nya Tillväxtmarknader och Nordea Tillväxtregion Aktie ska de fondandelar som berättigar till avkastning dock ha tecknats 21.2.2018 före klockan 16.30. Avkastningen lösgörs 23.2.2018.

Nordea Funds Ab

Styrelse

Jukka Perttula, ordförande
finsk medborgare
Head of Nordea Private Banking Finland

Cecilia Marlow*, viceordförande
svensk medborgare
styrelseproffs

Torolf Aadnesen*
norsk medborgare
Senior Vice President, Stiftelsen Det Norske Veritas

Nils Bolmstrand
svensk medborgare
Head of Nordea Asset Management

Petri Nikkilä
finsk medborgare
Head of Personal Banking Finland, Nordea Bank AB (publ), filial i Finland

Marianne Philip*
dansk medborgare
advokat, delägare, Kromann Reumert

Ellen Pløger
dansk medborgare
Head of Group Data Protection Office, Nordea

Reima Rytsölä*
finsk medborgare
vice verkställande direktör,
Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma

Olav Osland Vik-Mo
norsk medborgare
Head of Business Development,
Nordea Wealth Management

* av fondandelsägarna vald styrelsemedlem

Nordea Funds Ab

Henrika Vikman, verkställande direktör,
finsk medborgare

Eric Christian Pedersen, ställföreträdare för verkställande direktören, dansk medborgare

Nordea Funds Ab:s filialer

Norge
Nordea Funds, Norwegian branch
Petter Hermansen, chefen för filialen
norsk medborgare

Sverige
Nordea Funds Ab, Svensk filial
Maria Rengefors, chefen för filialen
svensk medborgare

Danmark
Nordea Fund Management, Filial af Nordea Funds Oy, Finland
Eric Christian Pedersen, chefen för filialen
dansk medborgare

Revisorer för fondbolaget och för de Finlandregistrerade Nordeafonderna

PricewaterhouseCoopers Oy, revisionssammanslutning
Juha Wahlroos, CGR (huvudansvarige revisor)
Martin Grandell, CGR**

Revisorssuppleanter

Jukka Paunonen, CGR, och Taru Mäenpää, CGR**

Revisorerna är finska medborgare.

** av fondandelsägarna vald revisor och suppleant