Nordea FUNDS

Halvårsrapport 2018
Nordeaplaceringsfonderna

Fondandelsvärdets utveckling,
basfakta om fonden, nyckeltal,
portföljavvägning och placeringar

Halvårsrapport 2018

Nordeaplaceringsfonderna

Innehåll

Verkställande direktörens översikt **4**

Nordeafondernas ägarstyrningsaktiviteter våren 2018 **6**

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter **8**

Korträntefonder **12–34**
- Nordea Institutionell Korträntа 12
- Nordea Kort Ränta 16
- Nordea Private Banking Kort Obligasjon 20
- Nordea Private Banking Likviditet 23
- Nordea Ränta 26
- Nordea Ränteavkastning 30

Långräntefonder **35–138**
- Nordea Corporate Bond 35
- Nordea Discretionary Corporate Credit 42
- Nordea Euro Företagslån Plus 46
- Nordea Euro Midi Ränta 52
- Nordea Euro Obligation 57
- Nordea Fixed Income Credit Opportunities 63
- Nordea Focus Ränta 78
- Nordea Företagslån Plus 83
- Nordea Kreditt Pluss Etisk 90
- Nordea Norsk Kredittobligasjon 95
- Nordea Private Banking Obligasjon 100
- Nordea Pro Euro Obligation 103
- Nordea Realränta 110
- Nordea Spara Ränta 113
- Nordea Statsobligation AAA 118
- Nordea Stratega Ränta 123
- Nordea Tillväxtregion Ränta 128

Blandfonder **139–284**
- Nora One (EUR) 139
- Nora Two (EUR) 142
- Nora Three (EUR) 145
- Nora Four (EUR) 148
- Nora Five (EUR) 151
- Nora One (NOK) 154
- Nora Two (NOK) 158
- Nora Three (NOK) 162
- Nora Four (NOK) 166
- Nora Five (NOK) 170
- Nora One (SEK) 174
- Nora Two (SEK) 178
- Nora Three (SEK) 182
- Nora Four (SEK) 186
- Nora Five (SEK) 190

Fortsätter på nästa sida...

I Nordeaplaceringsfondernas halvårsrapport 2018 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
- övrig information som krävs enligt lag eller myndighetsföreskrifter

Samtliga i denna halvårsrapport 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.

Halvårsrapporten publiceras på Internet-adressen www.nordea.fi. Halvårsrapporten 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 halvårsrapport riktar sig till de placerare som har tecknat andelar i Nordeafonder och innehåller uppgifter om fonderna. Den är inte marknadsföringsmaterial.

Halvårsrapporten omfattar samtliga Finlandregistrerade fonder som Nordea Funds Ab förvaltar. Halvårsrapporten 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

Nora One Master	194
Nora Two Master	197
Nora Three Master	200
Nora Four Master	203
Nora Five Master	206
Nordea Allokeringsfond	210
Nordea Defensiv	214
Nordea Discretionary Asset Allocation	217
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad	222
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig	228
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig	232
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt	238
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad	245
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig	249
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt	253
Nordea Spara 10	257
Nordea Spara 25	261
Nordea Spara 50	267
Nordea Spara 75	273
Nordea Stabil Avkastning	279
Aktiefonder	**285–456**
Nordea Discretionary Global Equity	285
Nordea Discretionary Swedish Equity	293
Nordea Equity Core	297
Nordea Equity Opportunities	310
Nordea Europa	315
Nordea Europa Indexfond	319
Nordea Finland	329
Nordea Finland Indexfond	334
Nordea Fjärran Östern	339
Nordea Global	343
Nordea Global Dividend	349
Nordea Global Enhanced	354
Nordea Global Indexfond	362
Nordea Indien	386
Nordea Japan	389
Nordea Kina	393
Nordea Nordamerika	396
Nordea Nordiska Länder	400
Nordea North American Enhanced	405
Nordea Nya Tillväxtmarknader	410
Nordea Pro Europa	414
Nordea Pro Finland	418
Nordea Pro Stable Return	423
Nordea Ryssland	428
Nordea Småbolagsfond Finland	432
Nordea Småbolagsfond Norden	435
Nordea Småföretag Europa	441
Nordea Tillväxtregion Aktie	446
Nordea Östeuropa	452
Alternativa fonder	**457–463**
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portfølje	457
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	460
Nordea Funds Ab	**464**

Verkställande direktörens översikt

Ett dramatiskt halvår för investerarna

Året 2018 inleddes starkt när globala aktier steg över 7 % redan i januari. Ekonomin tog dock en dramatisk ändring i början på februari efter att amerikansk arbetsmarknadsstatistik visade på högre lönetillväxt än väntat. Marknaderna reagerade starkt till återkomsten av inflationen och samtidigt väcktes en rädsla att den amerikanska centralbanken Fed skulle behöva strama åt sin penningpolitik snabbare än väntat. Efter februari visade amerikansk arbetsmarknadsstatistik emellertid på lägre lönetillväxt, och gradvis la sig oron för skenande inflation, men marknaderna hittade annat att oroa sig över under det första halvåret.

Temat för 2017 var den globalt synkroniserade tillväxten, vilket hängde kvar in i 2018. Redan tidigt på året stod det klart att tillväxten i Europa är fortfarande god, men att tillväxttoppen redan är bakom oss. Samtidigt ångade tillväxten på i USA. Med president Trumps skattereform i ryggen har ekonomin fortsatt att överraska, vilket samtidigt möjliggjort ytterligare räntehöjningar från Fed. Med två räntehöjningar redan avklarade ser siktet ut att vara inställt på två till under detta år. Stigande amerikanska räntor och en ekonomi som plötsligt såg betydligt mer stabil ut än den globala, vände riktningen på valutamarknaderna, och den amerikanska dollarn som försvagades förra året, förstärktes avsevärt jämfört med andra valutor. En starkare dollar och stigande räntor brukar ofta betyda problem för både valutor och börser på tillväxtmarknader. Denna gång märktes detta snabbt bland annat i Turkiet, Argentina, Brasilien och Sydafrika och Asien, vilka traditionellt sett har klarat sig bättre än sina gelikar i Latinamerika och Östeuropa.

Även den globala handeln började visa tecken på svaghet under det första halvåret. De asiatiska marknaderna var länge stabila och Kina presterade bättre än förväntat. Under det andra kvartalet började såväl kredittillväxten som investeringstillväxten sända oroväckande signaler av avmattning. Den privata konsumtionen tycks fortfarande kompensera för den traditionella investeringsdrivna tillväxten, men det finns inget ostridigt bevis på detta. Vid sidan av den avsvalnande ekonomin tillkom dessutom ett nytt hot – ett potentiellt handelskrig med USA. USA:s allt hårdare ton inom handelsområdet har varit ett återkommande tema, och president Trump har infört nya tullavgifter för både Kina, EU, Kanada och Mexiko. Storleken på införda tullavgifter under årets tidiga månader var emellertid av låg ekonomisk betydelse, och en eskalering såg ut att kunna förhindras vid förhandlingsbordet. Mot maj/juni höjde USA emellertid Kinas tullavgifter avsevärt. Konflikten spred sig och det finns en risk för ett fullskaligt handelskrig.

Även om tillväxttoppen verkar vara bakom oss är den globala tillväxten fortfarande hög och hälsosam. Tillväxtestimaten globalt för bolagsvinsterna under detta år har fortsatt att förbättras, och estimaten för nästa år förblir stabila. Som alltid, finns det en del orosmoln på marknaderna i form av till exempel hot om handelskrig eller en snabbt bromsande kinesisk ekonomi, men risken för en global recession i närtid får än så länge anses vara låg.

Höjdpunkter för Nordeafonderna under det första halvåret

Det första halvåret har varit framgångsrikt för Nordeafonderna när det gäller utmärkelser och priser. Nordea Funds* och dess fonder belönades av den stora internationella nyhetsbyrån Thom-

* namnet på fondbolaget är Nordea Funds Ab

son Reuters med Lipper-priser, som delas ut till framgångsrika fonder och fondbolag. Nordea Funds utsågs till det bästa nordiska fondbolaget bland stora fondbolag där vinnaren utsågs baserat på fondernas riskjusterade avkastning under tre år. Utöver detta utsågs 12 av Nordeas fonder till de bästa i Norden i sin respektive kategori, baserat på deras riskjusterade avkastning sett över antingen 3, 5 eller 10 år. Av Nordeas blandfonder i Finland vann Spara 25, Spara 50 och Spara 75 sina kategorier.

Nordea klarade sig även fint i Morningstar Awards-evenemanget, där man årligen belönar de bästa fonderna på marknaden. Nordea Småbolagsfond Norden vann återigen det prestigefyllda priset som bästa Nordenfond.

Dessutom belönades Nordeas processer för ansvarsfulla investeringar som Europas bästa för fjärde året i rad av internationella tidningen Capital Finance International (CFI). CFI grundar sitt beslut bland annat på det faktum att Nordea är väl uppdaterat när det gäller ansvarsfulla investeringar och använder sig aktivt av ESG-principer för att minimera risker och säkerställa en god avkastning.

De fonder som presterade bäst enligt avkastningsstatistiken från januari-juni var de som fokuserade på finska aktier (aktieindexfonden Nordea Finland Indexfond I-andelsserien med avkastning på 7,91 % och aktiefonderna Nordea Pro Finland med avkastning på 6,96 % och Nordea Finland med avkastning på 5,87 %). Även fonder som placerade i Norden, Kina, Ryssland och USA var bland topplaceringar i avkastningsjämförelsen. Av fonder som säljs på den finska marknaden hade åtta fonder fem stjärnor i Morningstar-ratingen i slutet av juni. De femstjärniga fonderna var Nordea Tillväxtregion Ränta, Nordea Räntеavkastning, Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig, Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig, Nordea Euro Obligation, Nordea Spara 25, Nordea Spara 50 och Nordea Fixed Income Credit Opportunities.

Nordea Funds behöll stadigt sin position som marknadsledare med en marknadsandel på 37,6 %[1] i slutet av juni. Nordeafonderna registrerade i Finland hade över 320 miljoner euro i nettoteckningar sedan årets början trots att nettoinlösen från alla fonder registrerade i Finland uppgick till cirka 86 miljoner euro.[2] Sedan början av året har de fonder i Nordea Funds som sålt bäst varit Nordea North American Enhanced (451 miljoner euro) och Nordea Equity Core (293 miljoner euro).[3] Fonderna som förvaltas av Nordea Funds i de fyra nordiska länderna, har fortsatt att behålla sin popularitet under översiktsperioden i likhet med de senaste åren.

Ansvarsfulla investeringar – avkastning med ansvar

Nordea förband sig att integrera miljömässigt och samhälleligt ansvar samt god förvaltningssed i fondernas placeringsverksamhet redan år 2007 då Nordea undertecknade FN:s principer för ansvarsfulla investeringar. Nordea Funds är Nordens största fondbolag och arbetet med ansvarsfulla investeringar är väldigt viktigt för oss.

En del av ansvarsfulla investeringar är de dialoger som Nordea aktivt för med sådana bolag där det finns utrymme för förbättringar i verksamheten kring miljö, samhällsansvar och god förvaltningssed, dvs. ESG-frågor (*Environmental, Social, Governance*). Dialogen och kontakten med bolagen pågår i allmänhet i många år och kräver flera möten och diskussioner med bolagens representanter. Det tar tid att skapa förhandlingskontakter och få till stånd ändringar i bolagens handlingssätt och deras rapportering. Det är vanligt att förhandlingar slutförs framgångsrikt med ett par bolag varje år och det innebär att Nordea har väsentligt kunnat bidra till att ändra dessa bolags handlingsmönster. Detta gynnar såväl bolagen, fondplacerarna som samhället på lång sikt. Tack vare den kontinuerliga dialogen är bolagen bättre förberedda på att hantera de centrala ESG-riskerna i sin affärsverksamhet.

Ett exempel på de senaste dialogerna är Facebooks dataskandal, som hänför sig till att data från så många som 87 miljoner Facebook-användare hade samlats av Cambridge Analytica redan sedan 2014. Efter incidenten ordnades flera möten med bolaget och experter, varefter vårt team för ansvarsfulla investeringar beslöt att sänka bolagets ESG-rating. Det här ledde till att Facebook exkluderades som investeringsobjekt i våra Starsfonder, vilka är Nordeas toppfonder vad gäller ansvarsfulla investeringar.

Vi är även stolta över att Nordea är en av nio investerare, som samarbetar med FN:s Environment Finance Initiative (UNEP FI) för att skapa de första miljörelaterade investerarpublikationerna, i linje med *Financial Stability Boards Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)*-rekommendationerna. Detta är ett utmärkt tillfälle att samarbeta med andra investerare, för att kunna skapa ett harmoniserat förfaringssätt för kartläggning och utvärdering av miljörelaterade risker och möjligheter. Det pågående projektet omfattar kartläggning av bland annat fysiska risker.

Med siktet mot framtiden

Vi i Nordea Funds erbjuder ett brett utbud av investeringsalternativ och en kontinuerlig utveckling av våra produkter möjliggör att vi ännu bättre kan hantera risker och sköta våra investerares förmögenhet mer effektivt och hållbart. Investerarna kan välja bland flera olika fonder, som förvaltas av vår stora grupp av experter i enlighet med aktuell marknadssyn. På detta sätt kan investerarna justera sina portföljer för att motsvara de egna målen och den egna risktoleransen.

Det överlägset bästa placeringsbeslutet är att börja placera och fondplacering är ett utmärkt sätt att öka sin förmögenhet. Genom att placera regelbundet minskar betydelsen av kurssvängningar, vilket skyddar investerare för de värsta riskerna.

Helsingfors den 15 augusti 2018

Henrika Vikman
verkställande direktör, CEO

1 Källa: Fondrapport 6/2018 publicerad av Finans i Finland (FA)/Suomen Sijoitustutkimus
2 Källa: Fondrapport 6/2018 publicerad av Finans i Finland (FA)/Suomen Sijoitustutkimus
3 Källa: Nordea Funds Ab

Nordeafondernas ägarstyrningsaktiviteter våren 2018

Nordeafonderna arbetar aktivt med ägarstyrning

Aktiv ägarstyrning är en central del av Nordeafondernas uppdrag till andelsägarna och skall alltid utföras i deras intresse. Nordeafondernas riktlinjer runt 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.

Idag bedrivs ägarstyrningsarbetet aktivt och globalt. Under våren 2018 har Nordeafonderna röstat på bolagstämmor i över 30 länder. Trots att bolagets hemort oftast har varit i de nordiska länderna, USA, Storbritannien och Kina, har andelen av tillväxtländer emellertid ökat. Exempelvis har röstning på 10 bolagsstämmor i indiska bolag genomförts. Under 2018 öppnade vi också upp vår röstportal där det detaljerat presenteras hur Nordeafonderna röstat under året.

Portalen finns tillgänglig på Nordea.com under Hållbarhet – Hållbar verksamhet – Placeringar – Aktivt ägande och engagemang – Voting Portal.

Målsättning med ägarstyrningen

Nordea Funds är övertygade om att god ägarstyrning är väsentligt för att skapa värde i bolagen, vilket skapar mervärde för fondandelsägarna.

Nordeafondernas principer för ägarstyrning inriktar sig på att öka transparensen, tydligheten och öppenheten i kontakterna mellan bolaget och dess aktieägare. Dessa principer gäller även sammansättningen av styrelsen och dess kommittéer. En god långsiktig och positiv utveckling av bolagens förvaltningspraxis gynnar såväl bolagens aktieägare som anställda och andra intressenter. Vi tror att detta ökar även fondplaceringarnas avkastningar och främjar kapitalmarknadernas funktionalitet och tillförlitlighet.

Aktiv ägarpolicy är en central del av ansvarsfulla investeringar

Ägarstyrning är en viktig del av arbetet med ansvarsfulla investeringar. Nordea vill vara en ledande leverantör av dessa tjänster och därmed har ägarstyrningsenheten ett mycket nära samarbete med enheten för ansvarsfulla investeringar. Enheten för ansvarsfulla investeringar ansvarar för Nordeafondernas arbete med ansvarsfulla investeringar tillsammans med portföljförvaltningsorganisationen. Under 2018 har Nordea fört dialoger om ESG-frågor (*Environmental, Social and Governance*) med flera bolag, som har fått negativt publicitet och med bolag, vilkas verksamhet Nordea själv har granskat. Under 2018 har ett antal aktieägarförslag kopplade till miljöfrågor och rapportering runt klimatpåverkan stötts av Nordeafonderna.

Eftersom Nordeafonderna använder rösträtt och i övrigt påverkar i ägarstyrningsfrågor för alla andelsägares räkning, kan fondbolaget agera väldigt inflytelserikt. Under 2018 har även branschorganisationen International Corporate Governance Network's (ICGN) generella riktlinjer för ägarstyrning skrivits under i samband med att dessa lanserades.

Nordea Funds styrelsens kommitté för ägarstyrning

Nordeafondernas ägarstyrningsarbete styrs av Nordea Funds styrelses kommitté för ägarstyrningsfrågor. Till kommittén hör tre, av andelsägarna valda, styrelseledamöter samt representanter för Nordea.

Syftet med kommittén är att ta ställning till enskilda ägarfrågor och fatta beslut om åtgärder i enlighet med Nordeafondernas ägarstyrningspolicy. Fondbolagets styrelse har fortfarande det slutgiltiga beslutsmandatet i ägarstyrningsfrågor. Målet med ägarstyrningsarbetet är alltid att ha en gemensam röst för alla fonder och detta har uppnåtts mer eller mindre fullständigt under 2018.

Sammanfattning av våren 2018

Den långsiktiga målsättningen för ägarstyrningskommittén är att driva verksamheten i en allt mer aktiv riktning och i detta arbete har vi kommit långt framåt under årets lopp. Det konkreta målet är att under 2018 rösta på cirka 400 bolagsstämmor där Nordeafonderna hör till de största ägarna eller har investerat betydande kapital i bolagen eller där det föreligger särskilda skäl, såsom ESG-faktorer, att engagera sig. Detta mål kommer med största sannolikhet att uppnås. Av dessa har Nordeafonderna hittills under året deltagit i 30 bolagsstämmor i Finland och 70 i Sverige.

I svenska, en del finska och i några norska bolag finns det valberedningskommittéer där de största ägarna är representerade. I Finland är det av tradition ofta representanter för staten och pensionsbolagen som fungerar som är representerade i valberedningskommittéerna. Även Nordeas representanter har bjudits in som ägarrepresentant. Nordeafonderna välkomnar möjligheten att delta i bolagens valberedningar och har under 2018 deltagit i 35 valberedningar, utav vilka svenska bolag utgjort flertalet.

Centrala teman vid bolagsstämmorna

Nordeas röstnings- och handlingsinstruktioner för representanter på bolagsstämmor skickas till representanter för bolaget eller styrelseordförande vid behov. Det är viktigt att diskutera frågor där Nordeafondernas syn skiljer sig från styrelsens förslag innan stämman så bolaget ges möjlighet att ändra förslaget. Vissa bolag har ställt ytterligare frågor om tillämpningen av röstningsinstruktionen. Några bolag motiverade också sina förslag för bolagsstämman i enlighet med Nordeas röstningsinstruktion mer aktivt än tidigare, medan andra bolag valde att ändra sina förslag. Nära kontakt mellan bolag och stora ägare om förslag på stämman ser Nordea positivt på.

Nordeafonderna har i Finland iakttagit hur institutionella ägare har tagit initiativ i enskilda bolag för att utöka sin representation i styrelser och valberedningar. Enligt Nordeafondernas bedömning har detta i specifika fall inte varit lämpligt, och vi har tillsammans med andra stora ägare fört dialog om lämplig representation och förhållningsätt gentemot bolaget och minoritetsägare. Vi har även tillsammans med Nordeas portföljförvaltningsorganisation fört dialoger med enskilda bolag i de Nordiska länderna om strategiska frågor och vår syn på bolagets utveckling.

Nordeafonderna utvärderar arvodena till styrelseledamöterna utifrån flera faktorer: företagets marknadsvärde och antal anställda, komplexiteten i uppdraget och hur ersättningarna står sig gentemot bolag i samma bransch. I de nordiska bolagen ser vi i år oförändrade eller mindre höjningar av arvodena för majoriteten av styrelserna. Vi anser generellt att det är positivt med mindre stegvisa förändringar av arvoden. Ett stort arbete läggs varje år på att utvärdera ersättningsprogram till ledande befattningshavare i de bolag där Nordeafonderna har ett betydande ägande.

Det är vanligt att styrelser söker mandat att kunna genomföra riktade aktieemissioner, och allt oftare i kombination med mandat att återförsälja tidigare återköpta aktier. Nordeafonderna uppmuntrar i regel bolagen till försiktighet vad gäller riktade emissioner, och driver aktivt dialog med flera bolag kring dessa frågor.

Ett ökande antal nordiska bolag föreslår fleråriga mandat för styrelserna att emittera nya aktier eller att återköpa aktier. Internationellt är det, i vissa länder, vanligt med fleråriga mandat till styrelsen på ett flertal områden. Nordeafondernas uppfattning är att mandat från årsstämman till styrelsen endast skall vara giltiga intill nästa årsstämma, dvs. ettåriga.

Nordeafondernas ägarstyrningsprinciper bygger på öppenhet. Principerna för ägarstyrning finns tillgängliga på Nordea Funds Ab:s hemsida under Ägarstyrning.

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* rapporteras i årsredovisningen samt halvårsrapporten för de föregående 12 månaderna. Nyckeltalet beskriver hur uppdragskostnaderna och avgifterna, vilka debiteras från fondens medel, relaterade till fondens värdepappershandel och analysverksamhet (endast upp till slutet av 2017), påverkar fondvärdet på en årlig basis.

I enlighet med MiFID II-direktivet som trädde i kraft i början av 2018, bör kapitalförvaltaren skilja kostnaderna som uppstår vid analysverksamhet i samband med portföljförvaltning från övriga handelsrelaterade kostnader. Direktivet ämnar bland annat till att öka på transparensen på kapitalmarknaden och jämförbarheten av placeringstjänster. Förvaltaren kan bestämma huruvida förvaltaren själv ansvarar för kostnaderna eller ifall kostnaderna överförs till kunden som en del av fondkostnaderna.

Nordea har beslutit att själv ansvara för kostnaderna relaterade till fondernas externa analysverksamhet från och med början av 2018, då MiFID II-direktivet trädde i kraft. Analysverksamhetens kostnader kommer därmed inte framöver att förminska den avkastning som andelsägaren erhåller från fondplaceringen.

Transaktionskostnaderna för 12 månader som redovisas i fondernas halvårsrapport 2018, kommer därmed endast inkludera kostnader relaterade till värdepappershandel för 1–6/2018, och både analysrelaterade kostnader och kostnader relaterade till värdepappershandel för 7–12/2017. De transaktionskostnader som redovisas i halvårsrapporten 2018 kommer därmed att minska med ett belopp som motsvarar de fondspecifika analyskostnaderna för 1–6/2018. I årsredovisningen 2018 kommer transaktionskostnaderna att endast inkludera handelskostnader medan analysrelaterade kostnader inte längre har debiterats från fondernas medel sedan början av 2018.

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) till månadsobservationer (36) 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 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) till månadsobservationer (36) 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 AS-talet är 0–20 %, 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 avgifter-talet ingår inte fondens transaktionskostnader eller avkastningsbaserade provisioner, vilka redovisas separat. Kostnader för utlåning inkluderas i Årliga avgifter vilka rapporteras i halvårsrapporter och årsredovisningar för år 2017 och därefter.

En sådan Nordeafond som är en fond-i-fond, betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska 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 2017. Avgifter relaterade till utlåning av värdepapper betalade ut till ombudet har inkluderats i Årliga avgifter för år 2017 och därefter.

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.

Placeringar i fonder förvaltade av andra än Nordea
När en fond-i-fond tecknar fondandelar i externa fonder som inte står under Nordeas förvaltning eftersträvar 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 ökade med 0,01 % under januari–juni 2018 omräknat i svenska kronor. Fondens jämförelseindex (OMRX-T-BILL) föll 0,38 %. Nordea Institutionell Korträntа riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Året började med stigande obligationsräntor. Uppgången berodde främst på en fortsatt synkroniserad konjunkturuppgång. Centralbankerna uppfattades också som mer benägna att höja räntorna på grund av den goda ekonomiska tillväxten. Vid Riksbankens första penningpolitiska möte signalerades att en första höjning högst troligt skulle komma under tredje kvartalet 2018. Under våren började makroekonomiska indikatorer i såväl Sverige som i omvärlden signalera en svagare utveckling och ränteuppgången kom av sig. Under senare delen av våren ökade även de geopolitiska riskerna. USA:s president Trump startade något som kunde tolkas som ett handelskrig. Italienska valet adderade också osäkerhet i främst Europa. Detta ledde till ökade turbulens på globala räntemarknader med fortsatt sjunkande räntor. Räntan på korta stats- och bostadsobligationer sjönk med ca 0,25 procentenheter medan Stibor 3M har blivit något mindre negativ och kvoterades -0,35 %. Räntenedgången och fondens allokering i bostads- och företagsobligationer har gynnat fondens avkastning.

Mot bakgrund av Riksbankens envisa försök att få upp inflationstakten räknade vi med fortsatt expansiv penningpolitik och identifierade attraktiva räntenivåer i bostad- och företagsobligationer. Detta har tillsammans bidragit till att fonden har utvecklats bättre än index. Fonden har haft en hög andel företagsobligationer och under inledningen av året har vi investerat i några nya bolag som kommit till obligationsmarknaden: Autoliv, Atrium Ljungberg, Latour samt Hydro.

Fonden har haft en allokering i företagscertifikat, säkerställda bostadsobligationer och företagsobligationer med hög kreditvärdighet. Vi har utnyttjat kreditkurvans lutning och placerat i obligationer som har haft bäst förutsättningar att ge god riskjusterad avkastning. Vid halvårsskiftet hade fonden en längre ränteduration än i sitt index. Snittratingen i fonden är hög och alla innehav är emitterade i svenska kronor. Likviditetsrisken bedöms vara låg och fonden har en god diversifiering och stabilt kassaflöde.

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**

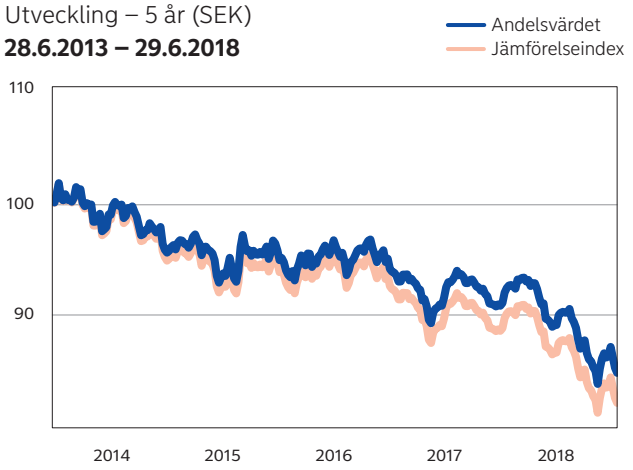
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

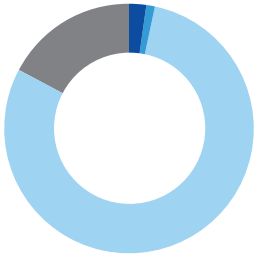
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (SEK)
28.6.2013 – 29.6.2018



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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,14 %
- Övriga inhemska masslån 2,12 %
- Inhemska penningmarknadsplaceringar 1,17 %
- Övriga utländska masslån 79,59 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 16,98 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel I*, EUR	115,79	123,06
Avkastningsandel I*, EUR	110,80	118,36
Tillväxtandel I, 1 000 st.	25 784,6	25 092,6
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 177,6	1 535,0
Antal andelsägare	910	994
Fondvärde, milj. EUR	3 116,0	3 269,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 390,3	5 178,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,16
Indexets volatilitet, %	5,11
Tracking Error, %	0,94
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-0,75
Omsättningshastigheten i portföljen, %	108,44
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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:

1.1.-30.6.2018 teckningar 0,10 %

Placeringar 30.6.2018

	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						
OP Corporate Bank plc FRN 25-08-2025	300 000,0	101,6340	SEK	10,46	29 159,7	0,94 %
Sampo Oyj FRN 28-05-2020	382 000,0	100,6800	SEK	10,46	36 781,4	1,18 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**65 941,1**	**2,12 %**
Masskuldebrevslån totalt					**65 941,1**	**2,12 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Alandsbanken Abp CP 12-02-2019	100 000,0	100,0093	SEK	10,46	9 564,5	0,31 %
Alandsbanken Abp CP 12-11-2018	100 000,0	100,0208	SEK	10,46	9 565,6	0,31 %
Alandsbanken Abp CP 26-07-2018	80 000,0	100,0160	SEK	10,46	7 652,1	0,25 %
Alandsbanken Abp CP 28-02-2019	100 000,0	100,0134	SEK	10,46	9 564,9	0,31 %
Penningmarknadsplaceringar totalt					**36 347,1**	**1,17 %**
Ränteplaceringar totalt					**102 288,2**	**3,28 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**102 288,2**	**3,28 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Holland						
Volkswagen Financial Service FRN 12-04-2019	100 000,0	100,4350	SEK	10,46	9 605,2	0,31 %
Holland totalt					**9 605,2**	**0,31 %**
Norge						
DNB Bank ASA 3.07% 15-10-2018	125 000,0	100,9110	SEK	10,46	12 063,4	0,39 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	350 000,0	100,7720	SEK	10,46	33 731,1	1,08 %
Norsk Hydro ASA 17/19 0,125% SEK	75 000,0	100,0190	SEK	10,46	7 174,1	0,23 %
Norsk Hydro ASA 17/20 FRN SEK	100 000,0	100,7810	SEK	10,46	9 638,3	0,31 %
SpareBank 1 Nord Norge FRN 14-09-2018	200 000,0	100,0280	SEK	10,46	19 132,6	0,61 %
Norge totalt					**81 739,5**	**2,62 %**
Sverige						
Essity AB 0.75% 10-06-2019	100 000,0	100,6740	SEK	10,46	9 628,1	0,31 %
Hexagon AB FRN 10-03-2019	106 000,0	100,1910	SEK	10,46	10 156,8	0,33 %
ICA Gruppen AB FRN 15-01-2021	100 000,0	100,7200	SEK	10,46	9 632,5	0,31 %
ICA Gruppen AB FRN 17-06-2019	100 000,0	100,9840	SEK	10,46	9 657,7	0,31 %
Ikano Bank AB FRN 09-12-2019	170 000,0	100,3670	SEK	10,46	16 317,8	0,52 %
Ikano Bank AB FRN 26-01-2021	160 000,0	101,3530	SEK	10,46	15 508,8	0,50 %
Industrivarden AB FRN 09-03-2020	200 000,0	100,5720	SEK	10,46	19 236,6	0,62 %
Investment AB Latour FRN 16-03-2020	160 000,0	100,5920	SEK	10,46	15 392,4	0,49 %
Kraftringen Energi AB FRN 06-02-2020	100 000,0	100,5100	SEK	10,46	9 612,4	0,31 %
Landshypotek Bank AB FRN 11-07-2019	700 000,0	100,7810	SEK	10,46	67 468,2	2,17 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 09-06-2020	400 000,0	100,8100	SEK	10,46	38 564,3	1,24 %
Lansforsakringar Hypotek AB 2.5% 19-06-2019	1 640 000,0	102,8530	SEK	10,46	161 318,1	5,18 %
Lansforsakringar Hypotek AB 3.25% 16-09-2020	1 850 000,0	107,5590	SEK	10,46	190 300,8	6,11 %
Lansforsakringar Hypotek AB FRN 15-10-2018	250 000,0	100,2090	SEK	10,46	23 959,0	0,77 %
Lifco AB FRN 03-04-2020	180 000,0	100,2840	SEK	10,46	17 263,4	0,55 %
Nordea Hypotek AB 1.25% 19-05-2021	1 160 000,0	103,5500	SEK	10,46	114 876,3	3,69 %
Sandvik AB FRN 14-01-2020	120 000,0	100,9230	SEK	10,46	11 582,3	0,37 %
SBAB Bank AB FRN 10-11-2025	280 000,0	102,1410	SEK	10,46	27 351,4	0,88 %
SBAB Bank AB FRN 18-11-2019	100 000,0	100,3030	SEK	10,46	9 592,6	0,31 %
SBAB Bank AB FRN 27-09-2019	167 000,0	100,6240	SEK	10,46	16 070,9	0,52 %
SBAB Bank AB FRN 30-05-2019	850 000,0	100,7150	SEK	10,46	81 872,0	2,63 %
Scania CV AB 0.25% 15-09-2020	100 000,0	99,9940	SEK	10,46	9 563,0	0,31 %
Scania CV AB FRN 04-12-2019	800 000,0	100,5630	SEK	10,46	76 939,7	2,47 %
Scania CV AB FRN 05-04-2019	355 000,0	100,5300	SEK	10,46	34 130,8	1,10 %
Scania CV AB FRN 11-10-2019	460 000,0	100,8790	SEK	10,46	44 379,3	1,42 %
Scania CV AB FRN 16-03-2020	291 000,0	101,1120	SEK	10,46	28 139,6	0,90 %
Skandiabanken AB FRN 25-10-2019	200 000,0	100,9380	SEK	10,46	19 306,6	0,62 %
Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 17-06-2020	550 000,0	103,4730	SEK	10,46	54 426,7	1,75 %
Skanska Financial Services A FRN 24-11-2020	100 000,0	100,7800	SEK	10,46	9 638,2	0,31 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 21-06-2021	140 000,0	100,9360	SEK	10,46	13 514,4	0,43 %
Sparbanken Skane AB FRN 09-10-2020	150 000,0	100,7390	SEK	10,46	14 451,4	0,46 %
Sparbanken Skane AB FRN 18-11-2019	150 000,0	100,5830	SEK	10,46	14 429,1	0,46 %
Sparbanken Skane AB FRN 30-03-2020	150 000,0	100,4790	SEK	10,46	14 414,1	0,46 %
Stadshypotek AB 2.5% 18-09-2019	2 823 000,0	103,5590	SEK	10,46	279 589,5	8,97 %
Stadshypotek AB 3% 19-12-2018	1 920 000,0	101,6290	SEK	10,46	186 612,6	5,99 %
Sveaskog AB FRN 22-01-2020	100 000,0	100,6370	SEK	10,46	9 624,5	0,31 %
Swedbank AB 0.875% 11-05-2020	170 000,0	101,5147	SEK	10,46	16 504,4	0,53 %
Swedbank AB 1.115% 19-11-2019	85 000,0	101,5920	SEK	10,46	8 258,5	0,27 %
Swedbank AB 2.9% 10-07-2018	200 000,0	100,0630	SEK	10,46	19 139,3	0,61 %
Swedbank Hypotek AB 3.75% 19-09-2018	350 000,0	100,9100	SEK	10,46	33 777,3	1,08 %
Swedbank Hypotek AB 5.7% 12-05-2020	150 000,0	111,1590	SEK	10,46	15 946,2	0,51 %
Svensk FastighetsFinansierin FRN 07-09-2018	125 000,0	100,0650	SEK	10,46	11 962,3	0,38 %
Svensk FastighetsFinansierin FRN 09-03-2020	100 000,0	100,4640	SEK	10,46	9 608,0	0,31 %
Svensk FastighetsFinansierin FRN 20-11-2019	100 000,0	100,1820	SEK	10,46	9 581,0	0,31 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 2% 17-06-2020	900 000,0	104,4550	SEK	10,46	89 907,1	2,89 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 4% 19-12-2018	400 000,0	102,1020	SEK	10,46	39 058,6	1,25 %
Tele2 AB FRN 19-03-2019	215 000,0	100,2980	SEK	10,46	20 623,1	0,66 %
Trelleborg Treasury AB FRN 10-07-2019	100 000,0	100,1470	SEK	10,46	9 577,7	0,31 %
Vacse AB FRN 03-06-2019	70 000,0	101,0140	SEK	10,46	6 762,4	0,22 %

	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 12-12-2018	170 000,0	100,3130	SEK	10,46	16 309,0	0,52 %
Vasakronan AB FRN 24-04-2019	335 000,0	100,3670	SEK	10,46	32 155,7	1,03 %
Vasakronan AB FRN 26-01-2021	250 000,0	100,4750	SEK	10,46	24 022,6	0,77 %
Willhem AB FRN 22-08-2018	200 000,0	100,1030	SEK	10,46	19 146,9	0,61 %
Volvo Treasury AB FRN 08-06-2020	362 000,0	100,7320	SEK	10,46	34 873,7	1,12 %
Volvo Treasury AB FRN 09-09-2020	400 000,0	100,7800	SEK	10,46	38 552,9	1,24 %
Volvo Treasury AB FRN 11-12-2020	650 000,0	100,2760	SEK	10,46	62 335,1	2,00 %
Volvo Treasury AB FRN 19-09-2019	760 000,0	100,2970	SEK	10,46	72 899,4	2,34 %
Volvofinans Bank AB FRN 08-04-2020	250 000,0	100,8200	SEK	10,46	24 105,1	0,77 %
Volvofinans Bank AB FRN 11-06-2020	300 000,0	100,6200	SEK	10,46	28 868,7	0,93 %
Volvofinans Bank AB FRN 15-08-2018	200 000,0	100,0680	SEK	10,46	19 140,2	0,61 %
Volvofinans Bank AB FRN 23-10-2020	300 000,0	100,6600	SEK	10,46	28 880,2	0,93 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-09-2019	130 000,0	100,6220	SEK	10,46	12 510,0	0,40 %
Sverige totalt					**2 389 027,4**	**76,67 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 480 372,1**	**79,60 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 480 372,1**	**79,60 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Sverige						
Atrium Ljungberg CP 10-09-2018	100 000,0	100,0306	SEK	10,46	9 566,5	0,31 %
Autoliv AB CP 28-09-2018	200 000,0	100,0272	SEK	10,46	19 132,4	0,61 %
Autoliv CP 13-09-2018	100 000,0	100,0303	SEK	10,46	9 566,5	0,31 %
Autoliv CP 27-09-2018	150 000,0	100,0275	SEK	10,46	14 349,4	0,46 %
BillerudKorsnas CP 22-08-2018	200 000,0	100,0273	SEK	10,46	19 132,5	0,61 %
Castellum CP 05-09-2018	100 000,0	100,0307	SEK	10,46	9 566,6	0,31 %
Castellum CP 19-09-2018	150 000,0	100,0294	SEK	10,46	14 349,6	0,46 %
Castellum CP 22-08-2018	100 000,0	100,0273	SEK	10,46	9 566,2	0,31 %
Castellum CP 25-09-2018	200 000,0	100,0280	SEK	10,46	19 132,6	0,61 %
Castellum CP 28-08-2018	100 000,0	100,0291	SEK	10,46	9 566,4	0,31 %
Fabege CP 06-07-2018	50 000,0	100,0043	SEK	10,46	4 782,0	0,15 %
Fabege CP 11-12-2018	100 000,0	100,0117	SEK	10,46	9 564,7	0,31 %
Hexagon CP 05-12-2018	200 000,0	100,0140	SEK	10,46	19 129,9	0,61 %
Hexagon CP 07-09-2018	100 000,0	100,0307	SEK	10,46	9 566,6	0,31 %
Hexagon CP 11-12-2018	150 000,0	100,0117	SEK	10,46	14 347,1	0,46 %
Hexagon CP 14-09-2018	275 000,0	100,0302	SEK	10,46	26 307,9	0,84 %
Holmen CP 03-07-2018	200 000,0	100,0000	SEK	10,46	19 127,2	0,61 %
Holmen CP 04-07-2018	50 000,0	100,0030	SEK	10,46	4 782,0	0,15 %
Hufvudstaden CP 21-09-2018	100 000,0	100,0290	SEK	10,46	9 566,4	0,31 %
Hufvudstaden CP 26-09-2018	50 000,0	100,0278	SEK	10,46	4 783,1	0,15 %
Ikano Bank CP 13-05-2019	100 000,0	100,0150	SEK	10,46	9 565,0	0,31 %
Ikano Bank CP 17-12-2018	200 000,0	100,0093	SEK	10,46	19 129,0	0,61 %
Industrivarden CP 03-07-2018	100 000,0	100,0000	SEK	10,46	9 563,6	0,31 %
Industrivarden CP 20-08-2018	200 000,0	100,0267	SEK	10,46	19 132,3	0,61 %
Kraftringen Energi CP 27-08-2018	100 000,0	100,0289	SEK	10,46	9 566,4	0,31 %
L E Lundbergforetagen CP 09-07-2018	100 000,0	100,0063	SEK	10,46	9 564,2	0,31 %
L E Lundbergforetagen CP 17-08-2018	50 000,0	100,0257	SEK	10,46	4 783,0	0,15 %
Securitas CP 13-09-2018	150 000,0	100,0303	SEK	10,46	14 349,8	0,46 %
Securitas CP 30-10-2018	100 000,0	100,0233	SEK	10,46	9 565,8	0,31 %
Sparbanken Skane CP 07-12-2018	100 000,0	100,0132	SEK	10,46	9 564,9	0,31 %
Sparbanken Skane CP 15-08-2018	100 000,0	100,0249	SEK	10,46	9 566,0	0,31 %
Svenska Cellulosa AB SCA CP 17-09-2018	225 000,0	100,0298	SEK	10,46	21 524,5	0,69 %
Svenska Cellulosa AB SCA CP 24-08-2018	255 000,0	100,0280	SEK	10,46	24 394,0	0,78 %
Trelleborg CP 07-08-2018	150 000,0	100,0218	SEK	10,46	14 348,5	0,46 %
Trelleborg Treasury CP 15-08-2018	100 000,0	100,0249	SEK	10,46	9 566,0	0,31 %
Trelleborg Treasury CP 28-09-2018	50 000,0	100,0272	SEK	10,46	4 783,1	0,15 %
Volkswagen Finans Sverige CP 12-10-2018	50 000,0	100,0252	SEK	10,46	4 783,0	0,15 %
Volkswagen Finans Sverige CP 14-09-2018	100 000,0	100,0302	SEK	10,46	9 566,5	0,31 %
Volkswagen Finans Sverige CP 16-10-2018	100 000,0	100,0249	SEK	10,46	9 566,0	0,31 %
Volkswagen Finans Sverige CP 16-11-2018	100 000,0	100,0198	SEK	10,46	9 565,5	0,31 %
Volkswagen Finans Sverige CP 17-07-2018	225 000,0	100,0116	SEK	10,46	21 520,6	0,69 %
Volkswagen Finans Sverige CP 19-09-2018	200 000,0	100,0294	SEK	10,46	19 132,9	0,61 %
Sverige totalt					**528 986,6**	**16,98 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**528 986,6**	**16,98 %**
Ränteplaceringar totalt					**3 009 358,7**	**96,58 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**3 009 358,7**	**96,58 %**
Placeringar totalt					**3 111 646,9**	**99,86 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 389,1**	**0,14 %**
Fondvärde					**3 116 036,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	95,81 %
Avkastningsandel I	4,19 %

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

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

Nordea Kort Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Kort Ränta och andelsserien A minskade med 0,22 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (Euro London Interbank Bid Rate, 7 dagar) föll 0,31 %. Tillväxtandelen i andelsserien B, i I-serien och i S-serien minskade också med 0,22 % under rapporteringsperioden.

De ”riskfria” mycket korta penningmarknadsräntorna (7 dagars Libid) har sedan årsskiftet varit -0,55 %. Utvecklingen vittnar om riklig likviditet och ECB:s aggressiva penningpolitik. Den negativa utvecklingen berodde på negativa räntor.

Fonden strävar efter att köpa mycket korta obligationer. Med några undantag är obligationsräntorna dock negativa men vanligtvis ändå bättre än Libid. Det blev också dyrt att överföra tillgångar och göra nya investeringar.

Bankobligationer med förmånsrätt utgjorde 45 % av fondens placeringar i mitten av året. Obligationer med säkerhet utgjorde 15 % och företagsobligationer 40 % av fonden. Portföljens genomsnittliga maturitet är 3 månader och duration knappa 2 månader.

Det är osannolikt att fonden lyckas ge bra avkastning i den rådande situationen. Korträntorna bör stiga för att fonden åter skulle kunna ge bra avkastning. Det är mycket sannolikt att avkastningen blir negativ 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 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

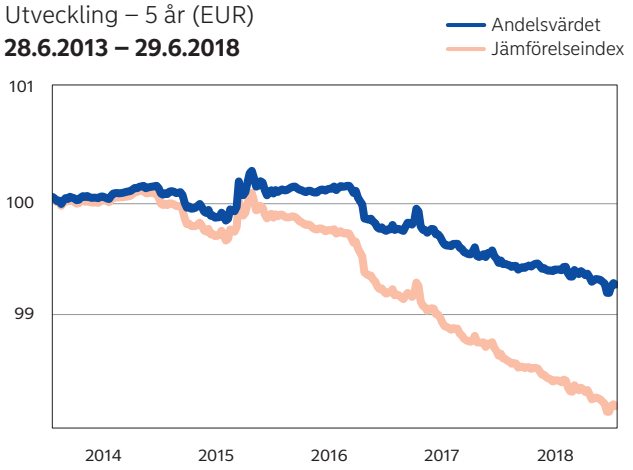
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

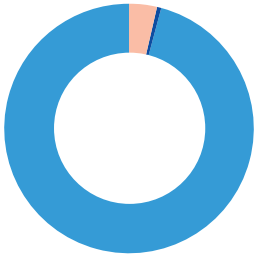
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Fondens jämförelseindex är Euro London Interbank Bid Rate, LIBID (7 dagar), sedan starten den 12.2.2009. Med avkastningen på ett jämförelseindex baserat på en ränta avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,84 %
- Övriga inhemska masslån 0,60 %
- Övriga utländska masslån 95,56 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	1 019,31	1 021,57
Avkastningsandel A*, EUR	960,92	963,05
Tillväxtandel B*, EUR	1 023,50	1 025,77
Avkastningsandel B*, EUR	983,29	985,47
Tillväxtandel C*, EUR	1 021,75	1 024,01
Avkastningsandel C*, EUR	9,98	-
Tillväxtandel I*, EUR	1 026,64	1 028,91
Avkastningsandel I*, EUR	972,64	974,80
Tillväxtandel S*, EUR	1 029,78	1 032,06
Avkastningsandel S*, EUR	1 009,32	1 011,56
Tillväxtandel A, 1 000 st.	302,3	285,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	14,6	7,3
Tillväxtandel B, 1 000 st.	8 014,2	9 592,3
Avkastningsandel B, 1 000 st.	21,5	21,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	2,1	2,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 149,5	1 139,0
Avkastningsandel I, 1 000 st.	7,0	7,0
Tillväxtandel S, 1 000 st.	9 463,1	14 544,1
Avkastningsandel S, 1 000 st.	420,7	717,3
Antal andelsägare	311	343
Fondvärde, milj. EUR	199,0	270,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	122,4	258,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,07
Indexets volatilitet, %	0,04
Tracking Error, %	0,05
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,41
Omsättningshastigheten i portföljen, %	544,78
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.-31.3.2018 teckningar 0,00 %

1.4.-30.6.2018 teckningar 0,05 %

Placeringar 30.6.2018

	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						
OP Corporate Bank plc 1.75% 29-08-2018	1 200,0	100,3100	EUR	1,00	1 203,7	0,60 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 203,7**	**0,60 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 203,7**	**0,60 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 203,7**	**0,60 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**1 203,7**	**0,60 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
AT&T Inc FRN 04-06-2019	3 567,0	100,3782	EUR	1,00	3 580,5	1,80 %
BMW US Capital LLC FRN 18-03-2019	1 700,0	100,1898	EUR	1,00	1 703,2	0,86 %
Citigroup Inc 4.375% 02-11-2018	350,0	101,5444	EUR	1,00	355,4	0,18 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 11-09-2018	6 246,0	100,1029	EUR	1,00	6 252,4	3,14 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31-12-2018	2 000,0	100,1420	EUR	1,00	2 002,8	1,01 %
JPMorgan Chase & Co FRN 07-05-2019	3 500,0	100,4054	EUR	1,00	3 514,2	1,77 %
McDonald's Corp FRN 05-04-2019	3 000,0	100,1630	EUR	1,00	3 004,9	1,51 %
SES GLOBAL Americas Holdings 1.875% 24-10-2018	7 000,0	100,6030	EUR	1,00	7 042,2	3,54 %
Wells Fargo & Co FRN 24-04-2019	4 000,0	100,2802	EUR	1,00	4 011,2	2,02 %
Amerika totalt					**31 466,9**	**15,81 %**
Belgien						
Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 19-10-2018	8 000,0	100,0764	EUR	1,00	8 006,1	4,02 %
Belgien totalt					**8 006,1**	**4,02 %**
Danmark						
Danske Bank A/S FRN 19-11-2018	8 000,0	100,1192	EUR	1,00	8 009,5	4,02 %
Danmark totalt					**8 009,5**	**4,02 %**
Frankrike						
RCI Banque SA FRN 16-07-2018	9 000,0	100,0180	EUR	1,00	9 001,6	4,52 %
RTE Reseau de Transport d'El 5.125% 12-09-2018	3 250,0	101,0380	EUR	1,00	3 283,7	1,65 %
Sanofi FRN 10-09-2018	8 000,0	100,0556	EUR	1,00	8 004,4	4,02 %
Societe Generale SA FRN 22-07-2018	15 000,0	100,0220	EUR	1,00	15 003,3	7,54 %
Frankrike totalt					**35 293,1**	**17,73 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV FRN 06-03-2019	5 000,0	100,4980	EUR	1,00	5 024,9	2,52 %
Achmea Bank NV 0.875% 17-09-2018	8 000,0	100,2168	EUR	1,00	8 017,3	4,03 %
Aegon NV 0.000000% 30-08-2018	8 573,0	100,0400	EUR	1,00	8 576,4	4,31 %
BMW Finance NV 0.5% 05-09-2018	3 801,0	100,1230	EUR	1,00	3 805,7	1,91 %
Cooperatieve Rabobank UA FRN 20-03-2019	2 000,0	100,3250	EUR	1,00	2 006,5	1,01 %
ING Bank NV FRN 20-08-2018	10 000,0	100,0660	EUR	1,00	10 006,6	5,03 %
Volkswagen International Fin FRN 16-07-2018	9 000,0	100,0076	EUR	1,00	9 000,7	4,52 %
Holland totalt					**46 438,1**	**23,33 %**
Italien						
Banca Carige SpA 3.875% 24-10-2018	2 650,0	100,8926	EUR	1,00	2 673,7	1,34 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 08-11-2018	2 000,0	101,3094	EUR	1,00	2 026,2	1,02 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17-04-2019	4 918,0	100,1210	EUR	1,00	4 924,0	2,47 %
Italien totalt					**9 623,8**	**4,83 %**
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Co 1.25% 07-08-2018	9 595,0	100,1502	EUR	1,00	9 609,4	4,83 %
Kanada totalt					**9 609,4**	**4,83 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/Guernsey 2.875% 18-10-2018	1 500,0	100,9416	EUR	1,00	1 514,1	0,76 %
Schweiz totalt					**1 514,1**	**0,76 %**
Spanien						
Cajamar Caja Rural SCC 3.75% 22-11-2018	1 100,0	101,4822	EUR	1,00	1 116,3	0,56 %
Santander Consumer Finance S 1.1% 30-07-2018	5 000,0	100,0869	EUR	1,00	5 004,3	2,51 %
Santander Consumer Finance S FRN 23-12-2018	3 200,0	100,0841	EUR	1,00	3 202,7	1,61 %
Spanien totalt					**9 323,3**	**4,68 %**
Storbritannien						
Barclays Bank PLC FRN 13-03-2019	5 000,0	100,2000	EUR	1,00	5 010,0	2,52 %
HSBC Holdings PLC FRN 21-12-2018	300,0	100,2180	EUR	1,00	300,7	0,15 %
Storbritannien totalt					**5 310,7**	**2,67 %**
Sverige						
Essity AB 0.000000% 27-11-2018	2 100,0	100,0548	EUR	1,00	2 101,2	1,06 %
Sverige totalt					**2 101,2**	**1,06 %**
Tyskland						
Daimler AG FRN 12-01-2019	5 100,0	100,2082	EUR	1,00	5 110,6	2,57 %
Deutsche Pfandbriefbank AG 1.375% 28-08-2018	4 044,0	100,2672	EUR	1,00	4 054,8	2,04 %
SAP SE FRN 20-11-2018	8 000,0	100,0930	EUR	1,00	8 007,4	4,02 %
Tyskland totalt					**17 172,9**	**8,63 %**
Österrike						
Erste Group Bank AG 3% 06-09-2018	6 300,0	100,5954	EUR	1,00	6 337,5	3,18 %
Österrike totalt					**6 337,5**	**3,18 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**190 206,6**	**95,56 %**
Masskuldebrevslån totalt					**190 206,6**	**95,56 %**
Ränteplaceringar totalt					**190 206,6**	**95,56 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**190 206,6**	**95,56 %**

	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
Placeringar totalt					**191 410,3**	**96,16 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**7 635,2**	**3,84 %**
Fondvärde					**199 045,5**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel S	48,96 %					
Tillväxtandel B	41,21 %					
Tillväxtandel I	5,93 %					
Avkastningsandel S	2,13 %					
Tillväxtandel A	1,55 %					
Avkastningsandel B	0,11 %					
Avkastningsandel A	0,07 %					
Avkastningsandel I	0,03 %					
Tillväxtandel C	0,01 %					
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

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

Nordea Private Banking Kort Obligasjon

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Kort Obligasjon steg 1,01 % under januari–juni 2018 i norska kronor. Jämförelseindexet (3-månaders statslåneindex ST1X som noteras på Oslo börs) ökade med 0,21 %. Basvalutan för Nordea Private Banking Kort Obligasjon är norska kronor, och fonden riktar sig till fondmarknaden 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

Ekonomin på det norska fastlandet växte starkt under hela fjolåret, men i år har tillväxten jämnats ut. Tillväxten har backats upp av den ekonomiska tillväxten hos Norges handelspartner, landets expansiva finanspolitik och de låga räntorna. Läget på arbetsmarknaden förbättras ytterligare och sysselsättningen ökade under den första hälften av 2018. Enligt den norska centralbankens rapport om den regionala ekonomiska utvecklingen kommer sysselsättningen att öka också i början av årets senare hälft. Bostadspriserna har ökat måttligt och marknadsaktörerna behöver för tillfället inte oroa sig för en markant prisnedgång. Inflationen stannar dock rejält under centralbankens målsatta nivå. Målet sänktes från 2,5 % till 2,0 % tidigare i år. Centralbanken indikerade dock tydligt att den kommer att höja styrräntan under årets senare hälft, och ytterligare räntehöjningar upp till 2,0 % är att vänta fram till utgången av 2021.

Fonden placerar främst i obligationer emitterade av norska banker. Riskpremierna för obligationerna var nästan oförändrade i förhållande till nivån i slutet av 2017. De höga niborräntorna och de relativt stora riskpremierna bidrog till fondens goda utveckling.

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**

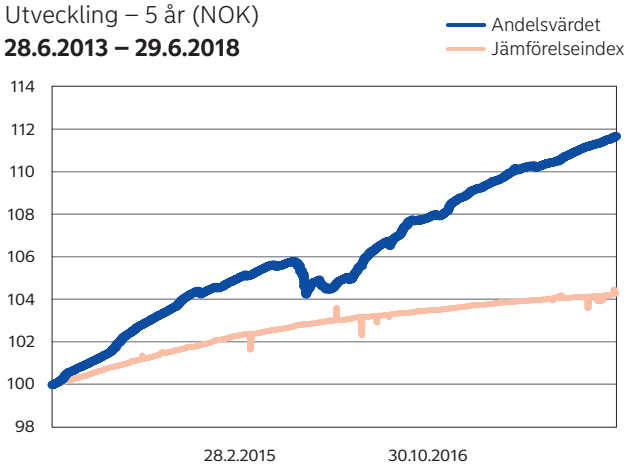
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

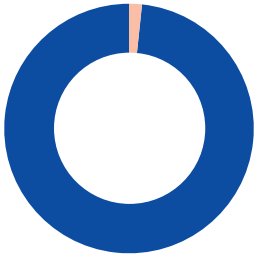
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 1,83 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 98,17 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel B*, NOK	1 143,02	1 131,62
Tillväxtandel B, 1 000 st.	594,0	638,4
Antal andelsägare	450	442
Fondvärde, milj. NOK	678,9	722,4
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	851,5	1 186,4
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,11
Indexets volatilitet, %	0,08
Tracking Error, %	1,13
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,91
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-12,55
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,25
Årliga avgifter B, %	0,21
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 årliga förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Kort Obligasjon och andelsserien B har justerats upp: provisionen är 0,25 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 0,17 % p.a.). 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 0,253 % p.a.

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

Placeringar 30.6.2018

	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	650,8	1 024,0272	NOK	1,00	666 461,5	98,17 %
Norge totalt					**666 461,5**	**98,17 %**
Korträntefonder total					666 461,5	98,17 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**666 461,5**	**98,17 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**666 461,5**	**98,17 %**
Placeringar totalt					**666 461,5**	**98,17 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**12 454,4**	**1,83 %**
Fondvärde					**678 915,9**	
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 samt ESMA riktlinjer 2014/937

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

Nordea Private Banking Likviditet

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Likviditet ökade med 0,71 % under januari–juni 2018 i norska kronor. Jämförelseindexet (3-månaders statslåneindex ST1X som noteras på Oslo börs) steg 0,21 %. 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

Ekonomin på det norska fastlandet växte starkt under hela fjolåret, men i år har tillväxten jämnats ut. Tillväxten har backats upp av den ekonomiska tillväxten hos Norges handelspartner, landets expansiva finanspolitik och de låga räntorna. Läget på arbetsmarknaden förbättras ytterligare och sysselsättningen ökade under den första hälften av 2018. Enligt den norska centralbankens rapport om den regionala ekonomiska utvecklingen kommer sysselsättningen att öka också i början av årets senare hälft. Bostadspriserna har ökat måttligt och marknadsaktörerna behöver för tillfället inte oroa sig för en markant prisnedgång. Inflationen stannar dock rejält under centralbankens målsatta nivå. Målet sänktes från 2,5 % till 2,0 % tidigare i år. Centralbanken indikerade dock tydligt att den kommer att höja styrräntan under årets senare hälft, och ytterligare räntehöjningar upp till 2,0 % är att vänta fram till utgången av 2021.

Fonden placerar främst i obligationer emitterade av norska banker och kommuner samt i bostadsobligationer. Riskpremierna för obligationerna har varit nästan oförändrade sedan slutet av 2017. De höga niborräntorna och de relativt stora riskpremierna bidrog till fondens goda utveckling.

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**

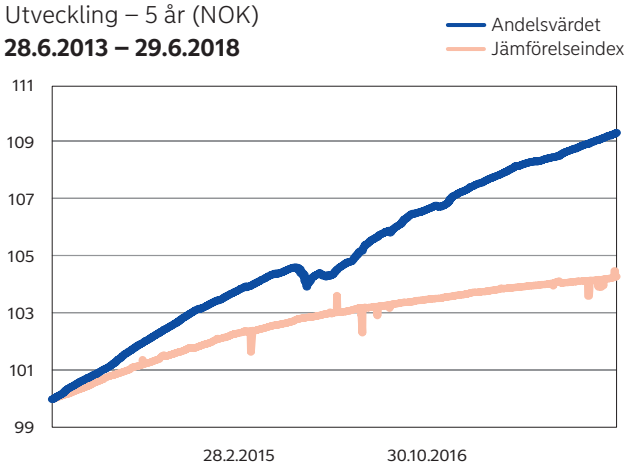
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

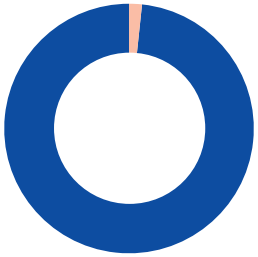
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 1,85 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 98,15 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel B*, NOK	1 110,11	1 102,28
Tillväxtandel B, 1 000 st.	58,0	165,9
Antal andelsägare	450	442
Fondvärde, milj. NOK	64,4	182,8
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	73,8	129,4
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,55
Indexets volatilitet, %	0,08
Tracking Error, %	0,57
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,21
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-11,42
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,20
Årliga avgifter B, %	0,16
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 årliga förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Likviditet och andelsserien B har justerats upp: provisionen är 0,20 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 0,12 % p.a.). 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 0,203 % p.a.

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

Placeringar 30.6.2018

	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	62,8	1 007,0736	NOK	1,00	63 227,4	98,15 %
Norge totalt					**63 227,4**	**98,15 %**
Korträntefonder total					63 227,4	98,15 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**63 227,4**	**98,15 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**63 227,4**	**98,15 %**
Placeringar totalt					**63 227,4**	**98,15 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 191,1**	**1,85 %**
Fondvärde					**64 418,5**	
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 samt ESMA riktlinjer 2014/937

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

Nordea Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ränta och andelsserien A minskade med 0,30 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (euribor, 3 månader) föll 0,16 %. Tillväxtandelen i andelsserien B föll 0,29 %, i I-serien 0,28 % och i S-serien 0,28 % under rapporteringsperioden.

Sedan ingången av 2017 har 3 månaders euriborränta varit mycket stabil vid -0,33 %, och räntan har redan varit negativ i drygt tre år. Den negativa avkastningen vittnar om riklig likviditet och ECB:s aggressiva penningpolitik. Den negativa utvecklingen berodde på negativa räntor.

Fonden strävar aktivt efter att köpa korta obligationer. Med några undantag är obligationsräntorna dock negativa men vanligtvis ändå bättre än euriborräntan. På grund av den politiska osäkerheten i Italien och Spanien vände marknaden nedåt i maj och avkastningen på fonden sjönk tillfälligt en aning. Det blev också dyrt att överföra tillgångar och göra nya investeringar.

Bankobligationer med förmånsrätt utgjorde 55 % av fondens placeringar i mitten av året. Obligationer med säkerhet utgjorde 10 % och företagsobligationer 35 % av fonden. Portföljens genomsnittliga maturitet är 11 månader och duration 3 månader.

Det är osannolikt att fonden lyckas ge bra avkastning i den rådande situationen. Korträntorna bör stiga från dagens nivå för att fonden åter skulle kunna ge bra avkastning. Det är mycket 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 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

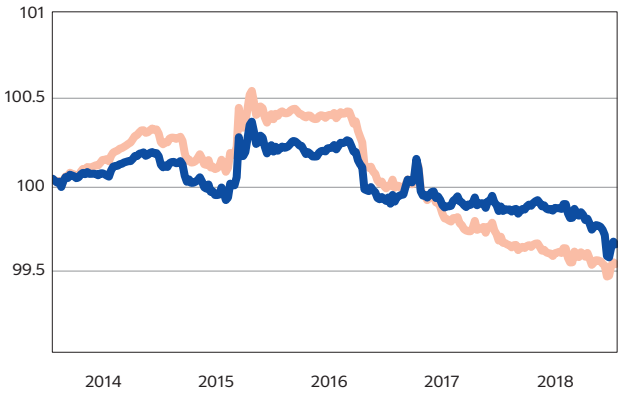
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

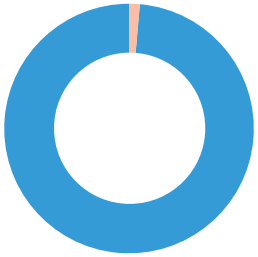
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Fondens jämförelseindex är Euribor (3 mån.), sedan starten den 3.5.2009. Med avkastningen på ett jämförelseindex baserat på en ränta, avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,39 %
- Övriga inhemska masslån 0,20 %
- Övriga utländska masslån 98,41 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	1 043,73	1 046,91
Avkastningsandel A*, EUR	992,42	995,45
Tillväxtandel B*, EUR	1 053,90	1 056,97
Avkastningsandel B*, EUR	1 001,73	1 004,66
Tillväxtandel C*, EUR	1 053,77	1 056,84
Avkastningsandel C*, EUR	9,97	10,00
Tillväxtandel I*, EUR	1 057,88	1 060,84
Avkastningsandel I*, EUR	1 005,44	1 008,26
Tillväxtandel S*, EUR	1 064,14	1 067,12
Avkastningsandel S*, EUR	1 034,54	1 038,19
Tillväxtandel A, 1 000 st.	29 406,8	29 134,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	89,8	104,6
Tillväxtandel B, 1 000 st.	41 474,0	48 629,1
Avkastningsandel B, 1 000 st.	40,9	43,8
Tillväxtandel C, 1 000 st.	180,0	187,3
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	42 803,5	41 339,9
Avkastningsandel I, 1 000 st.	55,3	55,3
Tillväxtandel S, 1 000 st.	26 215,0	30 876,8
Avkastningsandel S, 1 000 st.	0,0	0,0
Antal andelsägare	8 257	8 834
Fondvärde, milj. EUR	1 479,5	1 591,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	858,6	1 885,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,12
Indexets volatilitet, %	0,03
Tracking Error, %	0,12
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,35
Omsättningshastigheten i portföljen, %	181,22
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.

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.-31.3.2018 teckningar 0,00 %

1.4.-30.6.2018 teckningar 0,10 %

Placeringar 30.6.2018

	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						
OP Corporate Bank plc FRN 11-03-2020	3 000,0	100,3000	EUR	1,00	3 009,0	0,20 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**3 009,0**	**0,20 %**
Masskuldebrevslån totalt					**3 009,0**	**0,20 %**
Ränteplaceringar totalt					**3 009,0**	**0,20 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**3 009,0**	**0,20 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
AT&T Inc FRN 04-06-2019	14 660,0	100,3782	EUR	1,00	14 715,4	0,99 %
Bank of America Corp 1.875% 10-01-2019	8 905,0	101,0790	EUR	1,00	9 001,1	0,61 %
Bank of America Corp FRN 19-06-2019	25 000,0	100,6688	EUR	1,00	25 167,2	1,70 %
Bank of America Corp FRN 26-07-2019	26 473,0	100,4130	EUR	1,00	26 582,3	1,80 %
Citigroup Inc 4.375% 02-11-2018	12 000,0	101,5444	EUR	1,00	12 185,3	0,82 %
Citigroup Inc 5% 02-08-2019	742,0	105,5100	EUR	1,00	782,9	0,05 %
Citigroup Inc FRN 11-11-2019	47 326,0	100,5370	EUR	1,00	47 580,1	3,22 %
General Mills Inc FRN 15-01-2020	21 310,0	100,8543	EUR	1,00	21 492,1	1,45 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 29-04-2019	12 444,0	100,3900	EUR	1,00	12 492,5	0,84 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 29-10-2019	26 053,0	100,6224	EUR	1,00	26 215,2	1,77 %
JPMorgan Chase & Co FRN 07-05-2019	6 459,0	100,4054	EUR	1,00	6 485,2	0,44 %
McDonald's Corp FRN 05-04-2019	12 000,0	100,1630	EUR	1,00	12 019,6	0,81 %
McDonald's Corp FRN 26-08-2019	33 900,0	100,2632	EUR	1,00	33 989,2	2,30 %
Morgan Stanley FRN 03-12-2019	26 300,0	100,1400	EUR	1,00	26 336,8	1,78 %
Morgan Stanley FRN 19-11-2019	40 086,0	100,7042	EUR	1,00	40 368,3	2,73 %
SES GLOBAL Americas Holdings 1.875% 24-10-2018	49 750,0	100,6030	EUR	1,00	50 050,0	3,38 %
Wells Fargo & Co FRN 02-06-2020	6 039,0	100,2580	EUR	1,00	6 054,6	0,41 %
Wells Fargo & Co FRN 24-04-2019	40 000,0	100,2802	EUR	1,00	40 112,1	2,71 %
Amerika totalt					**411 629,9**	**27,82 %**
Belgien						
Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 17-03-2020	15 270,0	101,0610	EUR	1,00	15 432,0	1,04 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 19-10-2018	20 964,0	100,0764	EUR	1,00	20 980,0	1,42 %
Belgien totalt					**36 412,0**	**2,46 %**
Danmark						
Danske Bank A/S FRN 19-11-2018	14 100,0	100,1192	EUR	1,00	14 116,8	0,95 %
Jyske Bank A/S FRN 02-06-2020	2 667,0	100,2560	EUR	1,00	2 673,8	0,18 %
Nykredit Realkredit 0.875% 06-13-2019	17 034,0	100,8050	EUR	1,00	17 171,1	1,16 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	18 444,0	101,1710	EUR	1,00	18 660,0	1,26 %
Nykredit Realkredit FRN 09-10-2019 EURIBOR 3M	18 210,0	100,4010	EUR	1,00	18 283,0	1,24 %
Danmark totalt					**70 904,8**	**4,79 %**
Frankrike						
BNP Paribas SA FRN 20-05-2019	400,0	100,4150	EUR	1,00	401,7	0,03 %
HSBC France SA FRN 27-11-2019	300,0	100,6664	EUR	1,00	302,0	0,02 %
RCI Banque SA FRN 05-12-2019	4 135,0	100,3762	EUR	1,00	4 150,6	0,28 %
Societe Generale SA FRN 22-07-2018	1 000,0	100,0220	EUR	1,00	1 000,2	0,07 %
Frankrike totalt					**5 854,4**	**0,40 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 4.75% 11-01-2019	1 000,0	102,6266	EUR	1,00	1 026,3	0,07 %
Achmea Bank NV 0.875% 17-09-2018	19 693,0	100,2168	EUR	1,00	19 735,7	1,33 %
BMW Finance NV 3.25% 14-01-2019	2 543,0	101,8518	EUR	1,00	2 590,1	0,18 %
BMW Finance NV FRN 15-07-2019	5 500,0	100,5280	EUR	1,00	5 529,0	0,37 %
BMW Finance NV FRN 17-10-2018	38 200,0	100,0686	EUR	1,00	38 226,2	2,58 %
Daimler International Financ FRN 09-04-2020	17 300,0	100,4670	EUR	1,00	17 380,8	1,17 %
Deutsche Telekom Internation FRN 03-04-2020	6 500,0	100,2670	EUR	1,00	6 517,4	0,44 %
Enel Finance International N 5.75% 24-10-2018	6 740,0	101,8100	EUR	1,00	6 862,0	0,46 %
Iberdrola International BV 4.25% 11-10-2018	15 200,0	101,2220	EUR	1,00	15 385,7	1,04 %
Koninklijke Philips NV FRN 06-09-2019	45 874,0	100,2518	EUR	1,00	45 989,5	3,11 %
Volkswagen International Fin 3.25% 21-01-2019	7 630,0	101,8580	EUR	1,00	7 771,8	0,53 %
Volkswagen International Fin FRN 15-04-2019	23 000,0	100,2568	EUR	1,00	23 059,1	1,56 %
Volkswagen International Fin FRN 30-03-2019	29 300,0	100,0830	EUR	1,00	29 324,3	1,98 %
Holland totalt					**219 397,8**	**14,83 %**
Italien						
Banca Carige SpA 3.875% 24-10-2018	15 550,0	100,8926	EUR	1,00	15 688,8	1,06 %
Intesa Sanpaolo SpA 3% 28-01-2019	41 678,0	101,5166	EUR	1,00	42 310,1	2,86 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17-04-2019	7 200,0	100,1210	EUR	1,00	7 208,7	0,49 %
UniCredit SpA 1.5% 19-06-2019	5 910,0	101,0576	EUR	1,00	5 972,5	0,40 %
UniCredit SpA 3.625% 24-01-2019	15 000,0	101,8500	EUR	1,00	15 277,5	1,03 %
UniCredit SpA FRN 19-02-2020	25 000,0	100,0834	EUR	1,00	25 020,9	1,69 %
Italien totalt					**111 478,5**	**7,53 %**
Norge						
Santander Consumer Bank AS 1% 25-02-2019	6 800,0	100,6790	EUR	1,00	6 846,2	0,46 %
SpareBank 1 SMN 1.5% 20-05-2019	25 306,0	101,4430	EUR	1,00	25 671,2	1,74 %
Norge totalt					**32 517,3**	**2,20 %**
Nya Zeeland						
Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.875% 24-06-2019	17 354,0	101,1251	EUR	1,00	17 549,2	1,19 %
Nya Zeeland totalt					**17 549,2**	**1,19 %**

	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
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 0.375% 11-04-2019	48 200,0	100,4509	EUR	1,00	48 417,3	3,27 %
UBS AG/London FRN 05-09-2019	55 000,0	100,3730	EUR	1,00	55 205,2	3,73 %
UBS AG/London FRN 10-01-2020	15 000,0	100,4390	EUR	1,00	15 065,9	1,02 %
Schweiz totalt					**118 688,3**	**8,02 %**
Spanien						
Abanca Corp Bancaria SA 4.375% 23-01-2019	53 700,0	102,4905	EUR	1,00	55 037,4	3,72 %
AyT Cedulas Cajas V Fondo de 4.75% 04-12-2018	100,0	102,0700	EUR	1,00	102,1	0,01 %
Banco Popular Espanol SA 3.75% 22-01-2019	1 700,0	102,1910	EUR	1,00	1 737,2	0,12 %
Banco Santander SA FRN 04-03-2020	4 300,0	100,5120	EUR	1,00	4 322,0	0,29 %
Bankia SA 3.125% 21-01-2019	500,0	101,8470	EUR	1,00	509,2	0,03 %
Cajamar Caja Rural SCC 3.75% 22-11-2018	54 400,0	101,4822	EUR	1,00	55 206,3	3,73 %
Santander Consumer Finance S 0.75% 03-04-2019	24 700,0	100,5404	EUR	1,00	24 833,5	1,68 %
Spanien totalt					**141 747,7**	**9,58 %**
Storbritannien						
Aviva PLC 0.1% 13-12-2018	25 164,0	100,1009	EUR	1,00	25 189,4	1,70 %
Barclays Bank PLC FRN 09-08-2019	1 000,0	100,2703	EUR	1,00	1 002,7	0,07 %
Barclays Bank PLC FRN 17-01-2020	12 000,0	100,3680	EUR	1,00	12 044,2	0,81 %
British Telecommunications P 1.125% 10-06-2019	3 000,0	101,1300	EUR	1,00	3 033,9	0,21 %
HSBC Bank PLC FRN 09-03-2020	14 500,0	100,5170	EUR	1,00	14 575,0	0,99 %
HSBC Holdings PLC FRN 21-12-2018	12 800,0	100,2180	EUR	1,00	12 827,9	0,87 %
Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	1 464,0	101,3604	EUR	1,00	1 483,9	0,10 %
Natwest Markets PLC FRN 02-03-2020	60 000,0	99,9740	EUR	1,00	59 984,4	4,05 %
Santander UK PLC FRN 27-02-2020	30 200,0	100,3364	EUR	1,00	30 301,6	2,05 %
Storbritannien totalt					**160 442,9**	**10,84 %**
Sverige						
Alfa Laval Treasury Internat FRN 12-09-2019	65 317,0	100,4030	EUR	1,00	65 580,2	4,43 %
Essity AB 0.000000% 27-11-2018	10 275,0	100,0548	EUR	1,00	10 280,6	0,69 %
SBAB Bank AB FRN 15-08-2019	24 400,0	100,4580	EUR	1,00	24 511,8	1,66 %
Vattenfall AB 6.75% 31-01-2019	8 450,0	104,0140	EUR	1,00	8 789,2	0,59 %
Sverige totalt					**109 161,8**	**7,38 %**
Tyskland						
BASF SE FRN 15-11-2019	4 000,0	100,3270	EUR	1,00	4 013,1	0,27 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 06-07-2019	9 500,0	100,0720	EUR	1,00	9 506,8	0,64 %
Tyskland totalt					**13 519,9**	**0,91 %**
Österrike						
UniCredit Bank Austria AG 2.5% 27-05-2019	6 500,0	102,2500	EUR	1,00	6 646,3	0,45 %
Österrike totalt					**6 646,3**	**0,45 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 455 951,0**	**98,40 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 455 951,0**	**98,40 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 455 951,0**	**98,40 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 455 951,0**	**98,40 %**
Placeringar totalt					**1 458 960,0**	**98,61 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**20 589,9**	**1,39 %**
Fondvärde					**1 479 549,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	30,60 %
Tillväxtandel B	29,54 %
Tillväxtandel A	20,74 %
Tillväxtandel S	18,85 %
Tillväxtandel C	0,13 %
Avkastningsandel A	0,06 %
Avkastningsandel I	0,04 %
Avkastningsandel B	0,03 %
Avkastningsandel S	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

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

Nordea Ränteavkastning

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ränteavkastning och andelsserie A minskade med 2,61 % under januari–juni 2018. Tillväxtandelen i andelsserien B föll 2,46 %, i I-serien med 2,43 % och i S-serien med 2,39 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Placerarna var tveksamma på obligationsmarknaden och avkastningen fluktuerade kring noll ända fram till mitten av maj. Därefter vände marknaden nedåt överlag på grund av den politiska osäkerheten i Italien och Spanien. Nedgången drabbade främst bolagen i finanssektorn. Fondens ränterisk är låg. Därför hade ändringarna i räntenivån bara en liten inverkan på fondens utveckling år 2018.

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, vilket är ett problem främst ur aktieplacerarnas synvinkel. Bankerna verkar ha förberett sig väl på de nya europeiska bestämmelserna.

Fondens placeringar i obligationer med förmånsrätt ökade något. Vi minskade vikten i detta tillgångsslag men vi föredrar obligationer med sämre förmånsrätt som emitterats främst i kärnländerna och säkerställda obligationer som i sin tur emitterats i de perifera länderna. Vi placerade också i obligationer med sämre förmånsrätt som emitterats av bra bolag i Spanien och Irland, som båda har en trovärdig tillväxt. I Italien har vi placerat endast i obligationer med säkerhet och i försäkringsbolaget Generali som tillsammans utgör högst 5 %. Obligationer med förmånsrätt utgör 40 % och obligationer med säkerhet 15 % av fonden. Bankobligationerna med sämre förmånsrätt står för en andel på 35 %, varav 8 % utgörs av villkorligt konvertibla obligationer som hör till sekundärt kapital och har minst risk bland konvertibla obligationer. Alla obligationer av banker har en förfallodag och det betalas en kupongränta på dem. Fonden har placerat 10 % av sina medel i obligationer med sämre förmånsrätt som försäkringsbolag har emitterat.

Obligationer emitterade av finansinstitut verkar fortfarande förmånliga. 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 51,70–68,98 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

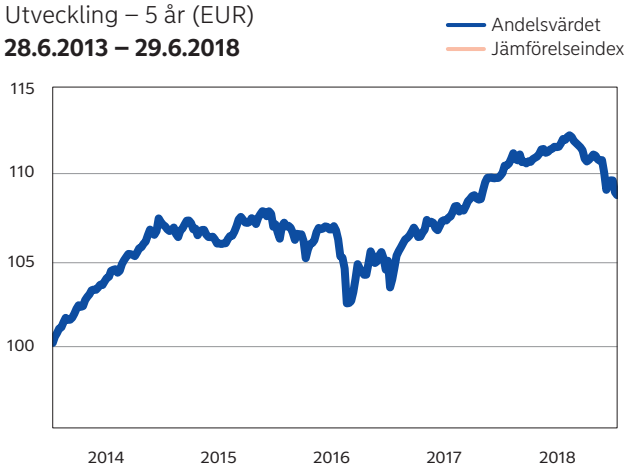
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

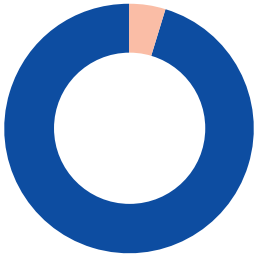
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 4,77 %
- Övriga utländska masslån 95,23 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	1 387,40	1 424,52
Avkastningsandel A*, EUR	1 274,20	1 321,49
Tillväxtandel B*, EUR	1 426,10	1 462,05
Avkastningsandel B*, EUR	1 310,33	1 356,92
Tillväxtandel C*, EUR	1 442,70	1 477,36
Avkastningsandel C*, EUR	9,69	-
Tillväxtandel I*, EUR	1 432,66	1 468,41
Avkastningsandel I*, EUR	1 336,61	1 383,78
Tillväxtandel S*, EUR	1 445,85	1 481,19
Avkastningsandel S*, EUR	1 381,58	1 429,62
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 813,9	3 726,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	211,7	215,4
Tillväxtandel B, 1 000 st.	2 410,7	2 511,4
Avkastningsandel B, 1 000 st.	141,3	139,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	60,5	0,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	20,0	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 096,7	1 017,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	148,5	148,5
Tillväxtandel S, 1 000 st.	2 767,9	2 914,3
Avkastningsandel S, 1 000 st.	375,9	737,4
Antal andelsägare	8 299	8 208
Fondvärde, milj. EUR	155,8	165,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	292,1	541,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,59
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,29
Omsättningshastigheten i portföljen, %	4,42
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,30
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, %	0,38
Årliga avgifter I, %	0,25
Årliga avgifter S, %	0,15
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 årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Ränteavkastning och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,30 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 0,45 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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.-31.3.2018 teckningar 0,50 %

1.4.-30.6.2018 teckningar 0,40 %

Placeringar 30.6.2018

	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	6 205,0	101,5500	EUR	1,00	6 301,2	4,04 %
Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	1 715,0	100,0087	EUR	1,00	1 715,1	1,10 %
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	1 585,0	101,9841	EUR	1,00	1 616,4	1,04 %
Bank of America NA 6% 15-10-2036	100,0	117,9565	USD	1,16	101,3	0,07 %
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	4 955,0	125,9032	USD	1,16	5 359,1	3,44 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	2 495,0	100,5960	EUR	1,00	2 509,9	1,61 %
JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028	4 636,0	97,5816	USD	1,16	3 886,2	2,49 %
Wells Fargo & Co 3.584% MULTI 22-05-2028	1 568,3	95,6099	USD	1,16	1 288,1	0,83 %
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	3 100,0	112,2154	GBP	0,89	3 932,0	2,52 %
Amerika totalt					**26 709,3**	**17,14 %**
Danmark						
Danica Pension Livsfors 4.375% MULTI 29-09-2045	701,0	108,6540	EUR	1,00	761,7	0,49 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	1 703,0	101,0411	EUR	1,00	1 720,7	1,10 %
Danske Bank A/S 5.375% MULTI 29-09-2021	4 074,0	100,7580	GBP	0,89	4 639,8	2,98 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	553,0	100,3936	EUR	1,00	555,2	0,36 %
Danmark totalt					**7 677,4**	**4,93 %**
Frankrike						
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	3 022,0	95,8440	EUR	1,00	2 896,4	1,86 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	2 400,0	98,2592	EUR	1,00	2 358,2	1,51 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	4 100,0	100,3833	EUR	1,00	4 115,7	2,64 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	1 400,0	92,5894	EUR	1,00	1 296,3	0,83 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	600,0	105,7480	EUR	1,00	634,5	0,41 %
BPCE SA 0.375% 05-10-2023	1 900,0	98,8378	EUR	1,00	1 877,9	1,21 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	1 400,0	97,5230	EUR	1,00	1 365,3	0,88 %
Credit Agricole Assuran 2.625% MULTI 29-01-2048	1 000,0	90,0980	EUR	1,00	901,0	0,58 %
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	3 200,0	101,3892	EUR	1,00	3 244,5	2,08 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	800,0	101,4609	EUR	1,00	811,7	0,52 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	1 700,0	101,5578	EUR	1,00	1 726,5	1,11 %
Frankrike totalt					**21 227,9**	**13,62 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 4.400% MULTI 27-03-2028	3 800,0	98,0714	USD	1,16	3 201,4	2,05 %
Allianz Finance II BV 5.750% MULTI 08-07-2041	100,0	112,9445	EUR	1,00	112,9	0,07 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 109,0	105,0220	EUR	1,00	1 164,7	0,75 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	6 150,0	110,7500	EUR	1,00	6 811,1	4,37 %
de Volksbank NV 0.75% 25-06-2023	2 700,0	100,1167	EUR	1,00	2 703,2	1,73 %
NN Group NV 4.625% MULTI 08-04-2044	733,0	107,3601	EUR	1,00	786,9	0,51 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	642,0	104,8750	EUR	1,00	673,3	0,43 %
Holland totalt					**15 453,5**	**9,92 %**
Irland						
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	4 796,0	135,0260	EUR	1,00	6 475,8	4,16 %
Irland totalt					**6 475,8**	**4,16 %**
Italien						
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	600,0	116,6856	EUR	1,00	700,1	0,45 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	6 400,0	100,6109	EUR	1,00	6 439,1	4,13 %
Banca Carige SpA 3.875% 24-10-2018	523,0	100,8926	EUR	1,00	527,7	0,34 %
Italien totalt					**7 666,9**	**4,92 %**
Luxemburg						
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	1 800,0	122,8382	EUR	1,00	2 211,1	1,42 %
Luxemburg totalt					**2 211,1**	**1,42 %**
Norge						
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	706,0	106,0160	EUR	1,00	748,5	0,48 %
Norge totalt					**748,5**	**0,48 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	2 336,0	101,8979	EUR	1,00	2 380,3	1,53 %
UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	1 220,0	107,5000	EUR	1,00	1 311,5	0,84 %
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	2 672,0	99,5146	EUR	1,00	2 659,0	1,71 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	2 584,0	100,3379	EUR	1,00	2 592,7	1,66 %
Zuercher Kantonalbank 2.625% MULTI 15-06-2027	6 166,0	103,0500	EUR	1,00	6 354,1	4,08 %
Schweiz totalt					**15 297,7**	**9,82 %**
Spanien						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	1 700,0	97,5792	EUR	1,00	1 658,8	1,06 %
Banco Popular Espanol SA 1% 07-04-2025	5 200,0	101,3589	EUR	1,00	5 270,7	3,38 %
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	3 200,0	92,1542	EUR	1,00	2 948,9	1,89 %
Bankia SA 3.375% MULTI 15-03-2027	1 700,0	101,8000	EUR	1,00	1 730,6	1,11 %
Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	1 300,0	100,3596	EUR	1,00	1 304,7	0,84 %
CaixaBank SA 2.750% MULTI 14-07-2028	100,0	101,3452	EUR	1,00	101,3	0,07 %
IM Cedulas 10 Fondo de Titul 4.5% 21-02-2022	1 400,0	115,6456	EUR	1,00	1 619,0	1,04 %
Programa Cedulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	900,0	130,4024	EUR	1,00	1 173,6	0,75 %
Spanien totalt					**15 807,7**	**10,14 %**
Storbritannien						
Aviva PLC 3.375% MULTI 04-12-2045	391,0	101,6611	EUR	1,00	397,5	0,26 %
Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	4 230,0	107,6258	GBP	0,89	5 145,8	3,30 %
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	4 311,0	112,7016	EUR	1,00	4 858,6	3,12 %
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	1 325,0	98,2040	EUR	1,00	1 301,2	0,84 %
Prudential PLC 5.700% MULTI 19-12-2063	265,0	108,4016	GBP	0,89	324,7	0,21 %
Royal Bank of Scotland 1.750% MULTI 02-03-2026	3 898,0	98,4592	EUR	1,00	3 837,9	2,46 %
Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	679,0	102,9183	EUR	1,00	698,8	0,45 %
Storbritannien totalt					**16 564,6**	**10,63 %**

	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
Sverige						
Skandinaviska Enskilda 2.500% MULTI 28-05-2026	479,0	104,5280	EUR	1,00	500,7	0,32 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	2 635,0	100,3080	EUR	1,00	2 643,1	1,70 %
Sverige totalt					**3 143,8**	**2,02 %**
Tyskland						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	2 800,0	98,7928	EUR	1,00	2 766,2	1,78 %
Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	1 000,0	100,9457	EUR	1,00	1 009,5	0,65 %
Tyskland totalt					**3 775,7**	**2,42 %**
Österrike						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 8.125% 30-10-2023	4 200,0	133,9872	EUR	1,00	5 627,5	3,61 %
Österrike totalt					**5 627,5**	**3,61 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**148 387,3**	**95,23 %**
Masskuldebrevslån totalt					**148 387,3**	**95,23 %**
Ränteplaceringar totalt					**148 387,3**	**95,23 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**148 387,3**	**95,23 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	4 000,0	-0,0600	EUR	1,00	-2,4	-0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2018	-44 400,0	0,0300	EUR	1,00	-13,3	-0,01 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	23 900,0	-0,0150	EUR	1,00	-3,6	-0,00 %
LONG GILT FUTURE 9/2018	-3 800,0	-0,2500	GBP	0,89	10,7	0,01 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	-18 300,0		USD	1,16		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-8,6**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-8,6**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-8,6**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 17-09-2018					30,6	0,02 %
FX FWD EUR/USD 17-09-2018					-426,7	-0,27 %
Terminskontrakt totalt					**-396,1**	**-0,25 %**
Valutaderivat totalt					**-396,1**	**-0,25 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-396,1**	**-0,25 %**
Derivatkontrakt totalt					**-404,7**	**-0,26 %**
Placeringar totalt					**147 982,6**	**94,97 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**7 836,8**	**5,03 %**
Fondvärde					**155 819,3**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	33,96 %
Tillväxtandel S	25,68 %
Tillväxtandel B	22,06 %
Tillväxtandel I	10,08 %
Avkastningsandel S	3,33 %
Avkastningsandel A	1,73 %
Avkastningsandel I	1,27 %
Avkastningsandel B	1,19 %
Tillväxtandel C	0,56 %
Avkastningsandel C	0,12 %

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 29.6.2018. 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	29 725,9
GBP	-14 758,9
USD	-15 363,2
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-65 898,6
Köpta räntefutures	29 935,5
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Citigroup Global Markets Ltd	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	

Nordea Corporate Bond

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Corporate Bond och andelsserien I minskade med 0,85 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (Merrill Lynch EMU Corporate) föll 0,56 %. Tillväxtandelen i andelsserien A minskade med 0,95 % och i ränteskyddad IDH-serien 2,00 % under rapporteringsperioden.

Året inleddes relativt bra med kraftigt minskade riskpremier under januari i takt med att börserna steg. Ett begränsat antal nyemissioner förstärkte den här trenden ytterligare.

Marknaden för företagsobligationer backade, liksom aktiemarknaden, och de lägre riskpremierna från månaden före steg igen under februari när riskviljan avtog, något som fortsatte under större delen av mars till följd av fler nyemissioner än det fanns efterfrågan. Efter den kraftiga uppgången i riskpremierna under senare delen av första kvartalet låg de sedan stilla under större delen av andra kvartalet, men ökade så småningom.

Marknadsutvecklingen påverkades i hög grad av situationen i Italien, där osäkerhet kring regeringsbildningen spred sig till marknaden för företagsobligationer. Trots den ökade osäkerheten steg riskpremierna bara marginellt, även sedan Femstjärnerörelsen och Lega blivit den mest sannolika konstellationen. Till slut ökade ändå oron över situationen i Italien, och när finansministerkandidaten avvisades eftersom han är eurokritisk reagerade marknaden kraftigt. Riskpremierna steg rejält under de sista veckorna i maj, samtidigt som nyemissioner sköts upp när efterfrågan på dessa försvann. Det blev två turbulenta veckor, men därefter lugnade det sig igen, och låg aktivitet på marknaden gav endast små kursrörelser.

Under första halvåret bidrog fondens innehav i sektorerna energi, sällanköpsvaror och -tjänster och kraftförsörjning positivt, medan efterställda försäkringsobligationer samt efterställda och prioriterade bankobligationer tyngde utvecklingen.

Vi tror fortfarande på finanssektorn, och på senare tid alltmer på prioriterade obligationer. Vi tror också på hybridobligationer utgivna av företag. Marknaden för nyemissioner väntas vara fortsatt stark, och som vanligt kommer vi att köpa här om förhållandet mellan kvalitet och pris är gynnsamt.

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 7,44–10,61 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

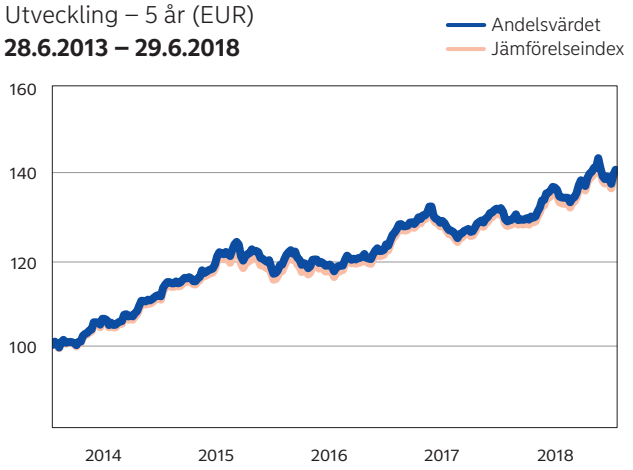
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

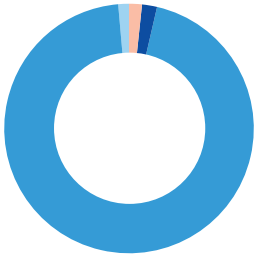
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,92 %
- Övriga inhemska masslån 1,96 %
- Övriga utländska masslån 94,81 %
- Utländska statsobligationer 1,31 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	221,44	223,57
Tillväxtandel C*, EUR	225,52	227,52
Avkastningsandel C*, EUR	9,62	9,96
Tillväxtandel CD*, EUR	10,23	10,32
Tillväxtandel I*, EUR	226,24	228,18
Avkastningsandel I*, EUR	92,64	95,85
Tillväxtandel ID*, EUR	10,09	10,29
Tillväxtandel A, 1 000 st.	28 091,8	26 821,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	167 518,1	183 174,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	215,8	373,0
Tillväxtandel CD, 1 000 st.	0,9	0,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 111 614,4	1 160 557,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	11 154,7	10 720,8
Tillväxtandel ID, 1 000 st.	29 945,7	30 296,1
Antal andelsägare	4 242	4 400
Fondvärde, milj. EUR	3 269,4	3 450,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 867,4	13 312,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 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.

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,49
Indexets volatilitet, %	2,43
Tracking Error, %	0,39
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,05
Omsättningshastigheten i portföljen, %	72,95
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.

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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:

1.1.-30.6.2017 teckningar 0,30 %

Placeringar 30.6.2018

	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% 08-05-2024	12 529,0	99,9806	EUR	1,00	12 526,6	0,38 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	31 634,0	99,9440	EUR	1,00	31 616,3	0,97 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	18 974,0	104,4920	EUR	1,00	19 826,3	0,61 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**63 969,2**	**1,96 %**
Masskuldebrevslån totalt					**63 969,2**	**1,96 %**
Ränteplaceringar totalt					**63 969,2**	**1,96 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**63 969,2**	**1,96 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	11 000,0	108,0820	EUR	1,00	11 889,0	0,36 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	16 000,0	108,8900	EUR	1,00	17 422,4	0,53 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	8 000,0	111,5974	EUR	1,00	8 927,8	0,27 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	3 000,0	151,1428	EUR	1,00	4 534,3	0,14 %
Tyskland totalt					**42 773,5**	**1,31 %**
Statslån och -obligationer totalt					**42 773,5**	**1,31 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	19 241,0	100,4905	EUR	1,00	19 335,4	0,59 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	23 640,0	100,9748	EUR	1,00	23 870,4	0,73 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	13 999,0	100,1282	EUR	1,00	14 016,9	0,43 %
Bank of America Corp 1.379% MULTI 07-02-2025	54 834,0	101,5500	EUR	1,00	55 683,9	1,70 %
Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	4 510,0	100,0087	EUR	1,00	4 510,4	0,14 %
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	10 654,0	101,9841	EUR	1,00	10 865,4	0,33 %
BAT Capital Corp 1.125% 16-11-2023	5 185,0	100,9044	EUR	1,00	5 231,9	0,16 %
Citigroup Inc 7.375% 04-09-2019	893,0	108,6946	EUR	1,00	970,6	0,03 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	42 571,0	104,3400	EUR	1,00	44 418,6	1,36 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	33 624,0	100,5960	EUR	1,00	33 824,4	1,03 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	8 456,0	106,8246	EUR	1,00	9 033,1	0,28 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	18 500,0	99,2925	EUR	1,00	18 369,1	0,56 %
McDonald's Corp 1.5% 28-11-2029	13 700,0	98,7837	EUR	1,00	13 533,4	0,41 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	52 595,0	110,2660	EUR	1,00	57 994,4	1,77 %
Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	11 786,0	97,6599	EUR	1,00	11 510,2	0,35 %
Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	7 044,0	91,1638	EUR	1,00	6 421,6	0,20 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	13 807,0	95,6927	EUR	1,00	13 212,3	0,40 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	18 769,0	99,3026	EUR	1,00	18 638,1	0,57 %
Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	5 527,0	102,7985	EUR	1,00	5 681,7	0,17 %
Verizon Communications Inc 1.375% 27-10-2026	13 555,0	98,8586	EUR	1,00	13 400,3	0,41 %
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	8 763,0	98,5632	EUR	1,00	8 637,1	0,26 %
Amerika totalt					**389 159,2**	**11,90 %**
Australien						
Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	30 685,0	100,8800	EUR	1,00	30 955,0	0,95 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	49 724,0	103,7600	EUR	1,00	51 593,6	1,58 %
Australien totalt					**82 548,7**	**2,52 %**
Belgien						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 23-01-2035	10 549,0	96,0997	EUR	1,00	10 137,6	0,31 %
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	14 200,0	97,3400	EUR	1,00	13 822,3	0,42 %
Belgien totalt					**23 959,8**	**0,73 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	39 064,0	101,1855	EUR	1,00	39 527,1	1,21 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**39 527,1**	**1,21 %**
Danmark						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	49 963,0	103,1836	EUR	1,00	51 553,6	1,58 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	14 330,0	101,0411	EUR	1,00	14 479,2	0,44 %
Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	19 898,0	99,4300	EUR	1,00	19 784,6	0,61 %
Danske Bank A/S 2.750% MULTI 19-05-2026	16 782,0	105,1104	EUR	1,00	17 639,6	0,54 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	14 686,0	100,3936	EUR	1,00	14 743,8	0,45 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	49 327,0	101,1710	EUR	1,00	49 904,6	1,53 %
Danmark totalt					**168 105,5**	**5,14 %**
Estland						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	22 450,0	100,8171	EUR	1,00	22 633,4	0,69 %
Elering AS 4.625% 12-07-2018	8 555,0	100,1170	EUR	1,00	8 565,0	0,26 %
Estland totalt					**31 198,5**	**0,95 %**
Frankrike						
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	5 846,0	95,8440	EUR	1,00	5 603,0	0,17 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	16 533,0	103,2500	EUR	1,00	17 070,3	0,52 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	26 300,0	98,2592	EUR	1,00	25 842,2	0,79 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	30 700,0	100,3833	EUR	1,00	30 817,7	0,94 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	14 700,0	92,5894	EUR	1,00	13 610,6	0,42 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	10 300,0	105,7480	EUR	1,00	10 892,0	0,33 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	9 800,0	97,5230	EUR	1,00	9 557,3	0,29 %
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	10 000,0	99,4400	EUR	1,00	9 944,0	0,30 %
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	7 600,0	101,9900	EUR	1,00	7 751,2	0,24 %
Credit Agricole Assuran 2.625% MULTI 29-01-2048	5 400,0	90,0980	EUR	1,00	4 865,3	0,15 %

	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
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	43 200,0	101,3892	EUR	1,00	43 800,1	1,34 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	17 900,0	101,4609	EUR	1,00	18 161,5	0,56 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	20 300,0	101,5578	EUR	1,00	20 616,2	0,63 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	18 500,0	109,2336	EUR	1,00	20 208,2	0,62 %
Electricite de France 4.125% MULTI Perp FC2022	12 200,0	104,5658	EUR	1,00	12 757,0	0,39 %
Electricite de France 4.250% MULTI Perp FC2020	25 900,0	104,0010	EUR	1,00	26 936,3	0,82 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 26-05-2020	2 055,0	100,1923	EUR	1,00	2 059,0	0,06 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	10 933,0	100,6138	EUR	1,00	11 000,1	0,34 %
Orange SA 1.375% 20-03-2028	28 200,0	99,0625	EUR	1,00	27 935,6	0,85 %
Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	24 237,0	107,6226	EUR	1,00	26 084,5	0,80 %
Renault SA 1% 18-04-2024	21 600,0	98,8274	EUR	1,00	21 346,7	0,65 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	20 500,0	105,4240	EUR	1,00	21 611,9	0,66 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	6 200,0	104,7580	EUR	1,00	6 495,0	0,20 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	18 100,0	112,4083	EUR	1,00	20 345,9	0,62 %
Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	29 300,0	100,8890	EUR	1,00	29 560,5	0,90 %
Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	18 300,0	103,1950	EUR	1,00	18 884,7	0,58 %
TOTAL SA 2.625% MULTI Perp FC2025	7 048,0	99,8588	EUR	1,00	7 038,0	0,22 %
TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	12 696,0	107,4780	EUR	1,00	13 645,4	0,42 %
Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	11 400,0	112,4126	EUR	1,00	12 815,0	0,39 %
Frankrike totalt					**497 255,4**	**15,21 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 18-01-2028	17 600,0	105,4170	EUR	1,00	18 553,4	0,57 %
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	12 442,0	104,0198	EUR	1,00	12 942,1	0,40 %
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	11 962,0	115,8200	EUR	1,00	13 854,4	0,42 %
Argentum Netherlands B 4.375% MULTI Perp FC2025	7 567,0	104,9851	EUR	1,00	7 944,2	0,24 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	24 443,0	105,0220	EUR	1,00	25 670,5	0,79 %
Bayer Capital Corp BV 0.625% 15-12-2022	7 300,0	100,4735	EUR	1,00	7 334,6	0,22 %
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	15 500,0	100,4106	EUR	1,00	15 563,6	0,48 %
Bayer Capital Corp BV 2.125% 15-12-2029	12 600,0	101,2066	EUR	1,00	12 752,0	0,39 %
BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	24 720,0	100,2926	EUR	1,00	24 792,3	0,76 %
BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	33 257,0	100,9442	EUR	1,00	33 571,0	1,03 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	72 600,0	110,7500	EUR	1,00	80 404,5	2,46 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	31 116,0	98,0388	EUR	1,00	30 505,8	0,93 %
Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	17 683,0	99,1082	EUR	1,00	17 525,3	0,54 %
Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	16 355,0	101,8402	EUR	1,00	16 656,0	0,51 %
Enel Finance International N 1.125% 16-09-2026	17 945,0	94,5342	EUR	1,00	16 964,2	0,52 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	32 349,0	103,1736	EUR	1,00	33 375,6	1,02 %
ING Bank NV 3.500% MULTI 21-11-2023	36 793,0	101,2664	EUR	1,00	37 258,9	1,14 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	9 800,0	97,0252	EUR	1,00	9 508,5	0,29 %
LeasePlan Corp NV 2.375% 23-04-2019	12 919,0	101,8551	EUR	1,00	13 158,7	0,40 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	18 123,0	104,8750	EUR	1,00	19 006,5	0,58 %
Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	20 081,0	107,0066	EUR	1,00	21 488,0	0,66 %
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	13 406,0	108,8803	EUR	1,00	14 596,5	0,45 %
Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	20 300,0	106,1760	EUR	1,00	21 553,7	0,66 %
Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	8 100,0	98,2786	EUR	1,00	7 960,6	0,24 %
Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	25 614,0	103,2112	EUR	1,00	26 436,5	0,81 %
Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2018	29 376,0	100,5036	EUR	1,00	29 523,9	0,90 %
Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	4 000,0	99,2576	EUR	1,00	3 970,3	0,12 %
Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	20 300,0	99,9302	EUR	1,00	20 285,8	0,62 %
Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	8 400,0	98,3829	EUR	1,00	8 264,2	0,25 %
Volkswagen International Fin 3.3% 22-03-2033	700,0	109,3612	EUR	1,00	765,5	0,02 %
Volkswagen International Fin FRN 30-03-2019	13 500,0	100,0830	EUR	1,00	13 511,2	0,41 %
Holland totalt					**615 698,4**	**18,83 %**
Irland						
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	16 551,0	121,8560	EUR	1,00	20 168,4	0,62 %
Irland totalt					**20 168,4**	**0,62 %**
Italien						
Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	22 635,0	98,3713	EUR	1,00	22 266,3	0,68 %
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	7 245,0	93,7558	EUR	1,00	6 792,6	0,21 %
Hera SpA 2.375% 04-07-2024	13 091,0	107,3092	EUR	1,00	14 047,8	0,43 %
Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	8 548,0	95,0162	EUR	1,00	8 122,0	0,25 %
Italien totalt					**51 228,8**	**1,57 %**
Jersey						
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	12 628,0	97,6786	EUR	1,00	12 334,9	0,38 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	32 558,0	105,2193	EUR	1,00	34 257,3	1,05 %
Jersey totalt					**46 592,2**	**1,43 %**
Luxemburg						
SES SA 4.75% 11-03-2021	23 451,0	112,0642	EUR	1,00	26 280,2	0,80 %
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	20 000,0	122,8382	EUR	1,00	24 567,6	0,75 %
Luxemburg totalt					**50 847,8**	**1,56 %**
Norge						
Avinor AS 1% 29-04-2025	28 443,0	100,8500	EUR	1,00	28 684,8	0,88 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	33 898,0	104,3504	EUR	1,00	35 372,7	1,08 %
DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	9 966,0	110,0447	EUR	1,00	10 967,1	0,34 %
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	25 841,0	106,0160	EUR	1,00	27 395,6	0,84 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	10 380,0	101,4100	EUR	1,00	10 526,4	0,32 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	49 025,0	104,6600	EUR	1,00	51 309,6	1,57 %
Norge totalt					**164 256,0**	**5,02 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	39 384,0	101,8979	EUR	1,00	40 131,4	1,23 %
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	16 811,0	98,6153	EUR	1,00	16 578,2	0,51 %
UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	12 688,0	107,5000	EUR	1,00	13 639,6	0,42 %
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	12 826,0	99,5146	EUR	1,00	12 763,7	0,39 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	44 246,0	100,3379	EUR	1,00	44 395,5	1,36 %
UBS Group Funding Switzerlan 1.25% 01-09-2026	23 295,0	97,5732	EUR	1,00	22 729,7	0,70 %
Schweiz totalt					**150 238,2**	**4,60 %**
Spanien						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	17 000,0	97,5792	EUR	1,00	16 588,5	0,51 %
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	19 600,0	92,1542	EUR	1,00	18 062,2	0,55 %

	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
Iberdrola Finanzas SA 1% 07-03-2024	4 900,0	101,0690	EUR	1,00	4 952,4	0,15 %
Programa Cedulas TDA Fondo d 4.125% 10-04-2021	4 900,0	111,3213	EUR	1,00	5 454,7	0,17 %
Programa Cedulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	17 500,0	130,4024	EUR	1,00	22 820,4	0,70 %
Spanien totalt					**67 878,2**	**2,08 %**
Storbritannien						
BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	30 977,0	99,5166	EUR	1,00	30 827,3	0,94 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	19 255,0	110,2080	EUR	1,00	21 220,5	0,65 %
BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	24 378,0	100,0000	EUR	1,00	24 378,0	0,75 %
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	22 856,0	100,0000	EUR	1,00	22 856,0	0,70 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	29 095,0	101,7906	EUR	1,00	29 616,0	0,91 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	9 742,0	101,7000	EUR	1,00	9 907,6	0,30 %
G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	17 529,0	100,4050	EUR	1,00	17 600,0	0,54 %
G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	3 999,0	101,8744	EUR	1,00	4 074,0	0,12 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	25 295,0	101,1394	EUR	1,00	25 583,2	0,78 %
HSBC Holdings PLC 3.375% MULTI 10-01-2024	27 229,0	101,6444	EUR	1,00	27 676,8	0,85 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	19 508,0	100,1539	EUR	1,00	19 538,0	0,60 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	33 193,0	105,3840	EUR	1,00	34 980,1	1,07 %
Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	8 092,0	101,3604	EUR	1,00	8 202,1	0,25 %
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	13 403,0	98,2040	EUR	1,00	13 162,3	0,40 %
Natwest Markets PLC 5.375% 30-09-2019	8 684,0	106,5433	EUR	1,00	9 252,2	0,28 %
Natwest Markets PLC FRN 08-06-2020	4 618,0	99,9818	EUR	1,00	4 617,2	0,14 %
NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	28 363,0	105,8599	EUR	1,00	30 025,0	0,92 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	18 243,0	104,0958	EUR	1,00	18 990,2	0,58 %
Royal Bank of Scotland 1.750% MULTI 02-03-2026	17 714,0	98,4592	EUR	1,00	17 441,1	0,53 %
Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	13 396,0	102,9183	EUR	1,00	13 786,9	0,42 %
Storbritannien totalt					**383 734,4**	**11,74 %**
Sverige						
Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	26 561,0	103,6275	EUR	1,00	27 524,5	0,84 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	32 029,0	101,5685	EUR	1,00	32 531,4	1,00 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	25 102,0	100,3080	EUR	1,00	25 179,3	0,77 %
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	35 643,0	98,1949	EUR	1,00	34 999,6	1,07 %
Svenska Handelsbanken A 2.656% MULTI 15-01-2024	8 366,0	101,2866	EUR	1,00	8 473,6	0,26 %
Sverige totalt					**128 708,4**	**3,94 %**
Tyskland						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	5 100,0	98,7928	EUR	1,00	5 038,4	0,15 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	31 700,0	104,1846	EUR	1,00	33 026,5	1,01 %
BASF SE 1.625% 15-11-2037	3 809,0	94,7556	EUR	1,00	3 609,2	0,11 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 11-07-2031	3 432,0	95,2698	EUR	1,00	3 269,7	0,10 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	25 276,0	102,8253	EUR	1,00	25 990,1	0,79 %
Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	21 700,0	100,9457	EUR	1,00	21 905,2	0,67 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	19 500,0	104,8630	EUR	1,00	20 448,3	0,63 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	17 200,0	105,5252	EUR	1,00	18 150,3	0,56 %
SAP SE 1.375% 13-03-2030	17 900,0	101,3922	EUR	1,00	18 149,2	0,56 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 05-10-2020	18 179,0	100,0288	EUR	1,00	18 184,2	0,56 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	21 246,0	98,8216	EUR	1,00	20 995,6	0,64 %
Tyskland totalt					**188 766,9**	**5,77 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**3 099 871,7**	**94,81 %**
Masskuldebrevslån totalt					**3 142 645,2**	**96,12 %**
Ränteplaceringar totalt					**3 142 645,2**	**96,12 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**3 142 645,2**	**96,12 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
ACAFP 44bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	140,8	0,00 %
ASSGEN 169bps 20-12-2022	-10 050,0		EUR	1,00	566,5	0,02 %
ASSGEN 178bps 20-06-2023	10 050,0		EUR	1,00	-692,5	-0,02 %
AXAF 53bps 20-06-2023	9 850,0		EUR	1,00	173,1	0,01 %
BACR-Bank 217 bps 20-06-2021	-8 700,0		EUR	1,00	-39,0	-0,00 %
BNP 42bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	116,5	0,00 %
BRITEL-BritTel 79bps 20-12-2021	9 100,0		EUR	1,00	114,0	0,00 %
COFP 128bps 20-03-2019	7 000,0		EUR	1,00	-18,2	-0,00 %
CSGAG 104bps 20-06-2022	15 550,0		EUR	1,00	155,6	0,00 %
CSGAG 130,4295bps 20-06-2022	-15 550,0		EUR	1,00	-55,6	-0,00 %
DAMLR 37bps 20-12-2020	10 100,0		EUR	1,00	127,4	0,00 %
DANBNK 42bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	337,3	0,01 %
DT 43,5bps 20-12-2022	10 000,0		EUR	1,00	203,5	0,01 %
GASSM 62,5bps 20-12-2022	-10 050,0		EUR	1,00	-108,4	-0,00 %
GROUPE 176,5001bps 20-06-2019	2 300,0		EUR	1,00	-11,0	-0,00 %
HEATFUN 81bps 20-06-2022	8 000,0		EUR	1,00	104,6	0,00 %
HEATFUN 81bps 20-06-2022	19 000,0		EUR	1,00	248,3	0,01 %
HSBC 67bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	68,8	0,00 %
HSBC Bank 67bps 20-12-2019	5 000,0		EUR	1,00	51,5	0,00 %
HSBC-HSBCBank 119 bps 20-09-2019	250,0		EUR	1,00	2,2	0,00 %
INTNED 43bps 20-12-2027	10 100,0		EUR	1,00	422,4	0,01 %
ITRAXX-EUROPES27V1-5Y	9 600,0		EUR	1,00	173,9	0,01 %
LLOYDBA 103,5388bps 20-06-2022	9 950,0		EUR	1,00	62,7	0,00 %
NATWEMA 80,3856bps 20-12-2023	-6 350,0		EUR	1,00	15,7	0,00 %
NGP 49bps 20-12-2022	10 050,0		EUR	1,00	192,4	0,01 %
NGP 56,5bps 20-12-2022	10 050,0		EUR	1,00	192,4	0,01 %
RABOBK 46bps 20-12-20127	10 100,0		EUR	1,00	376,0	0,01 %
SOLVAY 72bps 20-06-2022	-9 600,0		EUR	1,00	-211,5	-0,01 %
SWREL 101bps 20-12-2022	10 050,0		EUR	1,00	28,0	0,00 %
TELEFO 76bps 20-12-2022	-10 000,0		EUR	1,00	-19,7	-0,00 %
UBS 34bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	250,3	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**2 967,9**	**0,09 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**2 967,9**	**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
Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat - IDH-andelseries ränteskydd						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	-72 500,0		EUR	1,00	43,5	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2018	-44 700,0		EUR	1,00	-13,4	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	-87 300,0		EUR	1,00	13,1	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**43,2**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**43,2**	**0,00 %**
Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt totalt					**43,2**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**3 011,1**	**0,09 %**
Placeringar totalt					**3 209 625,5**	**98,17 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**59 820,4**	**1,83 %**
Fondvärde					**3 269 445,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	76,92 %
Tillväxtandel C	11,56 %
Tillväxtandel ID	9,24 %
Tillväxtandel A	1,90 %
Avkastningsandel I	0,32 %
Avkastningsandel C	0,06 %
Tillväxtandel CD	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 29.6.2018. 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	-218 074,5
Köpta räntefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	174 500,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	70 300,0
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Citigroup Global Markets Ltd	
Merrill Lynch International	
Societe Generale SA	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	4 610,0
Totalt		**4 610,0**

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

Nordea Discretionary Corporate Credit

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Corporate Credit och andelsserien C minskade med 3,22 % under januari–juni 2018 i fondens basvaluta, svenska kronor. 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

De flesta fondinnehaven, dvs. målfonderna bidrog negativt till avkastningen. Amerikanska krediter samt masslån utgivna i dollar av tillväxtmarknadsländer var bland de innehav som hade den mest negativa inverkan på fonden i och med att amerikanska statsräntor steg samtidigt som Fed höjde räntan i två steg från 1,5 % till 2 %. De europeiska företagslånen bidrog också något negativt. Detta trots något fallande statsräntor, men kreditspreaden ökade mer till följd av ökad politisk oro till följd av valet i Italien samt starten på ett potentiellt globalt handelskrig. Masslån utgivna i lokala valutor på tillväxtmarknaderna bidrog positivt till fondandelens avkastning, främst som en effekt av den svaga utvecklingen av svenska kronan gentemot flertalet tillväxmarknadsvalutor under våren.

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

VI gjorde inte några större förändringar. Vi fortsätter ha en något högre vikt i europeiska företagsobligationer jämfört med amerikanska. 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 knappt 4 % 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 8,86–9,51 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

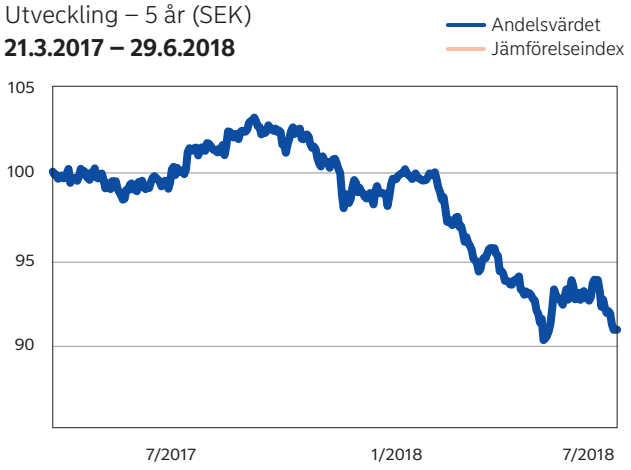
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

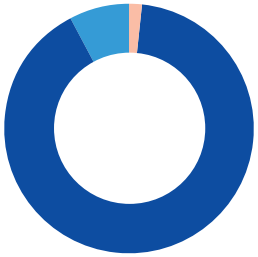
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,83 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 90,62 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 7,55 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel C*, SEK	99,92	103,25
Tillväxtandel C, 1 000 st.	46 825,9	39 697,0
Antal andelsägare	2 143	1 784
Fondvärde, milj. SEK	4 678,9	4 098,7
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	10 686,0	5 571,4
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel
Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-28,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,35
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 årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Discretionary Corporate Credit och andelsserien C har justerats upp: provisionen är 0,50 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 0,20 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	13 956,7	23,6565	SEK	1,00	330 166,4	7,06 %
Finland totalt					**330 166,4**	**7,06 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	424,5	1 185,3900	SEK	1,00	503 216,5	10,76 %
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd BI-EUR	136,1	75,2000	EUR	0,10	107 020,2	2,29 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HBS-SEK	192,3	845,1700	SEK	1,00	162 496,7	3,47 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	1 752,4	473,5800	SEK	1,00	829 912,1	17,74 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	2 256,1	118,7600	SEK	1,00	267 936,5	5,73 %
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund HBI-SEK	156,8	870,6500	SEK	1,00	136 509,9	2,92 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	11 522,7	78,6800	SEK	1,00	906 603,2	19,38 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	4 848,7	119,6900	SEK	1,00	580 336,3	12,40 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HBI SEK	465,0	894,0600	SEK	1,00	415 711,5	8,88 %
Luxemburg totalt					**3 909 743,0**	**83,56 %**
Långräntefonder totalt					**4 239 909,5**	**90,62 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	292,0	1 210,7189	SEK	1,00	353 475,8	7,55 %
Finland totalt					**353 475,8**	**7,55 %**
Korträntefonder total					353 475,8	7,55 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**4 593 385,3**	**98,17 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**4 593 385,3**	**98,17 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 05-07-2018					-5 629,2	-0,12 %
Terminskontrakt totalt					**-5 629,2**	**-0,12 %**
Valutaderivat totalt					**-5 629,2**	**-0,12 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAIGS29V1-5Y	-23 600,0		USD	0,11	-3 643,1	-0,08 %
ITRAXX-EUROPES28V1-5Y	19 900,0		EUR	0,10	3 261,9	0,07 %
Kreditriskderivat totalt					**-381,3**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-6 010,4**	**-0,13 %**
Derivatkontrakt totalt					**-6 010,4**	**-0,13 %**
Placeringar totalt					**4 587 374,9**	**98,04 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**91 517,9**	**1,96 %**
Fondvärde					**4 678 892,7**	
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 29.6.2018. 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	-303 918,6
SEK	298 289,4
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	208 080,3
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	211 982,3
Motpart till derivathandel	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	

Nordea Euro Företagslån Plus

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Företagslån Plus minskade med 2,04 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (Merrill Lynch European Currency HY Constrained som är valutasäkrat mot euron, fr.o.m. 1.3.2017) föll 1,45 % under rapporteringsperioden.

Den europeiska marknaden för högriskobligationer inledde året bra, med krympande riskpremier i januari. Sedan ökade svängningarna på marknaden och riskpremierna steg med 40 punkter under februari. Trenden fortsatte i mars när osäkerheten kring läget i Italien fick dem att fortsätta upp. Sedan sjönk riskpremierna visserligen i april, men i maj vände de upp igen till högre nivåer än på många år. I slutet av juni var riskpremierna 70 punkter högre än vid årets början.

Innehaven utanför finanssektorn bidrog i viss mån positivt till fondens utveckling, medan innehaven i finanssektorn tyngde något under perioden.

Många av våra obligationer utanför finanssektorn gick bra. Framför gynnades vi av fondens större innehav än index i Avantor (Hälsovård) och att fonden helt saknar innehav i Wind Tre (Teleoperatörer) och Casino (Detaljhandel). Obligationerna från Avantor steg tack vare starka siffror för helåret 2017 och första kvartalet 2018. Tyngde mest gjorde fondens relativt sett större innehav i Altice (Teleoperatörer), Shop Direct (Detaljhandel) och Atalian (Tjänster). Atalian genomförde under första kvartalet ett helt lånefinansierat förvärv, vilket just nu försvagar skuldmåtten och resulterade i en högre riskpremie.

Det var en hel del nyemissioner i början av året, men de försvann nästan helt under den politiskt turbulenta perioden i Italien och Spanien. Mot slutet av första halvåret ökade de dock igen. Till de större nyemissioner som vi deltog i hör Crown, Telefonica, LKQ, Novafives, Samsonite och Tele Columbus.

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 11,51–14,76 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

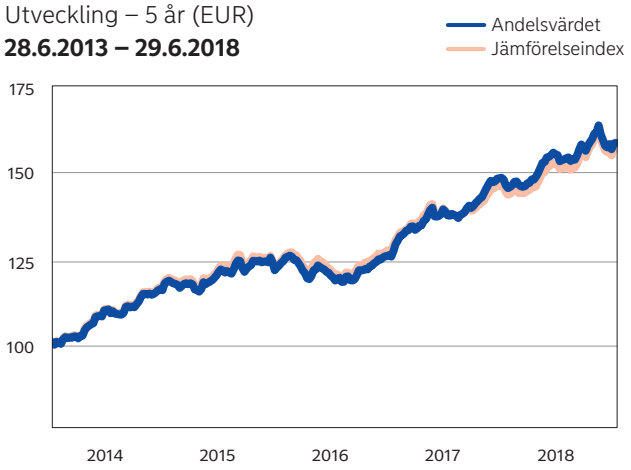
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

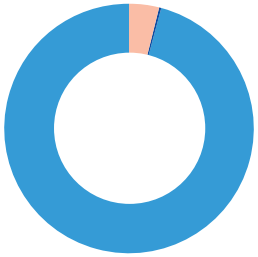
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 3,94 %
- Utländska aktier 0,35 %
- Övriga utländska masslån 95,71 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	2 168,19	2 213,35
Avkastningsandel A*, EUR	1 584,47	1 659,09
Tillväxtandel C*, EUR	9,78	9,96
Avkastningsandel C*, EUR	9,76	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 485,7	3 755,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	121,2	106,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	61,3	76,3
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-
Antal andelsägare	1 270	1 329
Fondvärde, milj. EUR	78,1	85,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	401,7	848,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,21
Indexets volatilitet, %	4,62
Tracking Error, %	1,32
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,00
Omsättningshastigheten i portföljen, %	89,08
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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.
Övriga uppgifter
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.-31.3.2018 teckningar 0,70 %
1.4.-30.6.2018 teckningar 0,60 %

Placeringar 30.6.2018

	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						
Storbritannien						
Brighthouse Topco Limited	39,1	6,1569	GBP	0,89	272,2	0,35 %
Storbritannien totalt					**272,2**	**0,35 %**
Aktieplaceringar totalt					**272,2**	**0,35 %**
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Avantor Inc 4.75% 01-10-2024	600,0	100,2218	EUR	1,00	601,3	0,77 %
Avantor Inc 9% 01-10-2025	452,0	101,2500	USD	1,16	393,1	0,50 %
Bank of America NA 6% 15-10-2036	250,0	117,9565	USD	1,16	253,3	0,32 %
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	940,0	94,8700	EUR	1,00	891,8	1,14 %
Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	355,0	104,0596	EUR	1,00	369,4	0,47 %
Coty Inc 4% 15-04-2023	161,0	98,8750	EUR	1,00	159,2	0,20 %
IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	389,0	97,0135	EUR	1,00	377,4	0,48 %
Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	971,0	99,9944	EUR	1,00	970,9	1,24 %
Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	973,0	97,9750	EUR	1,00	953,3	1,22 %
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	877,0	98,4011	EUR	1,00	863,0	1,11 %
Amerika totalt					**5 832,8**	**7,47 %**
Belgien						
Ethias SA 5% 14-01-2026	700,0	110,4400	EUR	1,00	773,1	0,99 %
Belgien totalt					**773,1**	**0,99 %**
Caymanöarna						
NSA Bondco Limited 15/20 12,00% USD C	3 319,2	25,0000	USD	1,16	712,8	0,91 %
NSA Bondco Limited 17/20 15,00% USD C	262,5	100,2500	USD	1,16	226,1	0,29 %
UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	847,0	95,5000	USD	1,16	694,9	0,89 %
Caymanöarna totalt					**1 633,8**	**2,09 %**
Danmark						
Danske Bank A/S 5.875% MULTI Perp FC2022	400,0	108,7550	EUR	1,00	435,0	0,56 %
Danmark totalt					**435,0**	**0,56 %**
Frankrike						
AXA SA 5.453% MULTI Perp FC2026	459,0	105,0000	GBP	0,89	544,8	0,70 %
Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	676,0	97,3355	EUR	1,00	658,0	0,84 %
Credit Agricole Assura 4.250% MULTI Perp FC2025	400,0	103,0000	EUR	1,00	412,0	0,53 %
Crown European Holdings SA 2.875% 01-02-2026	419,0	94,6620	EUR	1,00	396,6	0,51 %
La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	826,0	94,4330	EUR	1,00	780,0	1,00 %
La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	242,0	95,9500	GBP	0,89	262,5	0,34 %
Newco GB SAS 8% P-I-K 15-12-2022	249,0	101,6466	EUR	1,00	253,1	0,32 %
Novafives SAS 5% 15-06-2025	1 329,0	95,2560	EUR	1,00	1 266,0	1,62 %
Paprec Holding SA 4% 31-03-2025	270,0	98,7920	EUR	1,00	266,7	0,34 %
Paprec Holding SA FRN 31-03-2025	215,0	100,0000	EUR	1,00	215,0	0,28 %
SPCM SA 2.875% 15-06-2023	789,0	100,4650	EUR	1,00	792,7	1,01 %
Vallourec SA 2.25% 30-09-2024	300,0	79,7881	EUR	1,00	239,4	0,31 %
Frankrike totalt					**6 086,7**	**7,79 %**
Grekland						
Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	134,0	99,8303	EUR	1,00	133,8	0,17 %
National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	406,0	101,7900	EUR	1,00	413,3	0,53 %
Grekland totalt					**547,0**	**0,70 %**
Guernsey						
Globalworth Real Estate Inve 3% 29-03-2025	258,0	99,0318	EUR	1,00	255,5	0,33 %
Guernsey totalt					**255,5**	**0,33 %**
Holland						
Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	800,0	97,4033	USD	1,16	669,4	0,86 %
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	100,0	85,3900	EUR	1,00	85,4	0,11 %
Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	134,0	100,7472	EUR	1,00	135,0	0,17 %
Gas Natural Fenosa Fin 3.375% MULTI Perp FC2024	1 100,0	98,7500	EUR	1,00	1 086,3	1,39 %
Hema Bondco II BV 8.5% 15-01-2023	415,0	94,7000	EUR	1,00	393,0	0,50 %
InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	218,0	100,3600	EUR	1,00	218,8	0,28 %
InterXion Holding NV 6% 15-07-2020	666,0	101,6540	EUR	1,00	677,0	0,87 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	795,0	98,5520	EUR	1,00	783,5	1,00 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	600,0	104,8750	EUR	1,00	629,3	0,81 %
Nyrstar Netherlands Holdings 6.875% 15-03-2024	781,0	92,7850	EUR	1,00	724,7	0,93 %
OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	1 139,0	100,8460	EUR	1,00	1 148,6	1,47 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	361,0	100,6050	GBP	0,89	410,5	0,53 %
SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	300,0	116,5800	EUR	1,00	349,7	0,45 %
Sunshine Mid BV 6.5% 15-05-2026	215,0	94,6000	EUR	1,00	203,4	0,26 %
Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	400,0	93,6100	EUR	1,00	374,4	0,48 %
Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	300,0	92,0000	EUR	1,00	276,0	0,35 %
Telefonica Europe BV 5.875% MULTI Perp FC2024	900,0	108,8774	EUR	1,00	979,9	1,25 %
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	1 717,0	79,0543	EUR	1,00	1 357,4	1,74 %
Ziggo BV 3.75% 15-01-2025	1 029,0	98,6100	EUR	1,00	1 014,7	1,30 %
Holland totalt					**11 516,9**	**14,75 %**
Irland						
Allied Irish Banks PLC 4.125% MULTI 26-11-2025	186,0	104,8750	EUR	1,00	195,1	0,25 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	122,0	95,6350	GBP	0,89	131,9	0,17 %
Ballsbridge Repackaging DAC MULTI Perpetual	1 100,0	107,6250	EUR	1,00	1 183,9	1,52 %
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	350,0	135,0260	EUR	1,00	472,6	0,61 %
Cloverie PLC for Zurich 5.625% MULTI 24-06-2046	500,0	100,5596	USD	1,16	431,9	0,55 %
Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	500,0	93,5000	EUR	1,00	467,5	0,60 %
Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	593,0	99,5000	EUR	1,00	590,0	0,76 %
Virgin Media Receivables Fin 5.5% 15-09-2024	967,0	98,4461	GBP	0,89	1 076,0	1,38 %
Irland totalt					**4 548,9**	**5,82 %**

	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
Italien						
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	200,0	116,6856	EUR	1,00	233,4	0,30 %
Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	234,0	93,5160	EUR	1,00	218,8	0,28 %
CMF SpA 9% 15-06-2022	630,0	85,1250	EUR	1,00	536,3	0,69 %
EVOCA SpA 7% 15-10-2023	443,0	104,9830	EUR	1,00	465,1	0,60 %
Moby SpA 7.75% 15-02-2023	482,0	76,0000	EUR	1,00	366,3	0,47 %
Piaggio & C SpA 3.625% 30-04-2025	216,0	99,8000	EUR	1,00	215,6	0,28 %
Sisal Group SpA 7% 31-07-2023	288,0	99,0429	EUR	1,00	285,2	0,37 %
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	500,0	92,9759	USD	1,16	399,3	0,51 %
UniCredit SpA 9.375% MULTI Perp FC2020	143,0	111,0750	EUR	1,00	158,8	0,20 %
Italien totalt					**2 878,9**	**3,69 %**
Japan						
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	1 067,0	88,7600	EUR	1,00	947,1	1,21 %
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	1 924,0	97,4400	EUR	1,00	1 874,7	2,40 %
Japan totalt					**2 821,8**	**3,61 %**
Jersey						
BrightHouse Finco Ltd 9% P-I-K 15-05-2023	478,0	95,0100	GBP	0,89	513,3	0,66 %
Mercury Bondco PLC 8.25% P-I-K 30-05-2021	350,0	104,1290	EUR	1,00	364,5	0,47 %
Jersey totalt					**877,8**	**1,12 %**
Kanada						
Valeant Pharmaceuticals Inte 4.5% 15-05-2023	605,0	94,4200	EUR	1,00	571,2	0,73 %
Kanada totalt					**571,2**	**0,73 %**
Luxemburg						
Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	1 387,0	96,7500	USD	1,16	1 152,8	1,48 %
Altice Luxembourg SA 6.25% 15-02-2025	280,0	95,5950	EUR	1,00	267,7	0,34 %
ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	1 156,2	101,6972	EUR	1,00	1 175,8	1,51 %
Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	120,0	97,9887	EUR	1,00	117,6	0,15 %
Cabot Financial Luxembourg S 7.5% 01-10-2023	275,0	101,7500	GBP	0,89	316,3	0,40 %
CPI Property Group SA 4.375% MULTI Perp FC2023	1 086,0	94,0000	EUR	1,00	1 020,8	1,31 %
Dakar Finance SA 9% P-I-K 15-11-2020	200,0	99,6100	EUR	1,00	53,3	0,07 %
LHMC Finco Sarl 6.25% 20-12-2023	762,0	98,6506	EUR	1,00	751,7	0,96 %
Matterhorn Telecom SA 3.625% 01-05-2022	440,0	101,0000	CHF	1,16	384,3	0,49 %
Odyssey Europe Holdco Sarl 8% 15-05-2023	325,0	97,9030	EUR	1,00	318,2	0,41 %
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	769,0	95,0120	EUR	1,00	730,6	0,94 %
SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembo 5.625% 15-07-2022	705,0	101,0530	EUR	1,00	712,4	0,91 %
SIG Combibloc Holdings SCA 7.75% 15-02-2023	927,0	103,5000	EUR	1,00	959,4	1,23 %
Swissport Financing Sarl 6.75% 15-12-2021	280,0	103,4442	EUR	1,00	289,6	0,37 %
Swissport Financing Sarl 9.75% 15-12-2022	455,0	107,3624	EUR	1,00	488,5	0,63 %
Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	400,0	90,2500	EUR	1,00	361,0	0,46 %
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	73,0	137,3750	EUR	1,00	100,3	0,13 %
Telenet Finance VI Luxembour 4.875% 15-07-2027	217,0	105,6600	EUR	1,00	206,4	0,26 %
Luxemburg totalt					**9 406,7**	**12,04 %**
Norge						
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	380,0	106,0160	EUR	1,00	402,9	0,52 %
Norge totalt					**402,9**	**0,52 %**
Portugal						
Caixa Geral de Deposito 5.750% MULTI 28-06-2028	500,0	98,9000	EUR	1,00	494,5	0,63 %
Portugal totalt					**494,5**	**0,63 %**
Schweiz						
Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	300,0	97,7608	USD	1,16	251,9	0,32 %
UBS Group Funding Swit 5.750% MULTI Perp FC2022	828,0	107,8324	EUR	1,00	892,9	1,14 %
Schweiz totalt					**1 144,8**	**1,47 %**
Spanien						
Bankia SA 3.375% MULTI 15-03-2027	400,0	101,8000	EUR	1,00	407,2	0,52 %
Bankia SA MULTI Perpetual	200,0	99,7472	EUR	1,00	199,5	0,26 %
Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	300,0	100,3596	EUR	1,00	301,1	0,39 %
CaixaBank SA MULTI Perpetual	200,0	106,2416	EUR	1,00	212,5	0,27 %
CaixaBank SA MULTI Perpetual	200,0	91,5000	EUR	1,00	183,0	0,23 %
Gestamp Automocion SA 3.25% 30-04-2026	407,0	95,3750	EUR	1,00	388,2	0,50 %
Grifols SA 3.2% 01-05-2025	534,0	97,7700	EUR	1,00	522,1	0,67 %
Ibercaja Banco SA 5.000% MULTI 28-07-2025	500,0	101,5371	EUR	1,00	507,7	0,65 %
Spanien totalt					**2 721,2**	**3,48 %**
Storbritannien						
Drax Finco PLC 4.25% 01-05-2022	153,0	100,5000	GBP	0,89	173,8	0,22 %
EI Group PLC 6% 06-10-2023	361,0	108,0358	GBP	0,89	440,8	0,56 %
EI Group PLC 6.375% 15-02-2022	140,0	103,6607	GBP	0,89	164,0	0,21 %
EI Group PLC 6.875% 09-05-2025	80,0	109,4195	GBP	0,89	98,9	0,13 %
Heathrow Finance PLC 5.75% 03-03-2025	390,0	108,1341	GBP	0,89	476,7	0,61 %
Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	499,0	90,0500	GBP	0,89	507,9	0,65 %
IGas Energy Plc 13/21 10,00% USD STEP C	124,5	100,2500	USD	1,16	107,3	0,14 %
INEOS Finance PLC 4% 01-05-2023	1 170,0	101,7320	EUR	1,00	1 190,3	1,52 %
International Game Technolog 3.5% 15-07-2024	870,0	99,4444	EUR	1,00	865,2	1,11 %
Lloyds Bank PLC 13.000% MULTI Perp FC2029	200,0	176,4392	GBP	0,89	398,9	0,51 %
Matalan Finance PLC 6.75% 31-01-2023	530,0	91,3300	GBP	0,89	547,1	0,70 %
New Look Secured Issuer PLC 6.5% 01-07-2022	121,0	50,5000	GBP	0,89	69,1	0,09 %
Pension Insurance Corp PLC 8% 23-11-2026	300,0	123,8970	GBP	0,89	420,1	0,54 %
Pinewood Finco PLC 3.75% 01-12-2023	870,0	99,9555	GBP	0,89	982,9	1,26 %
Pinnacle Bidco PLC 6.375% 15-02-2025	100,0	100,5570	GBP	0,89	113,7	0,15 %
Shop Direct Funding PLC 7.75% 15-11-2022	760,0	85,5250	GBP	0,89	734,7	0,94 %
Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% 01-07-2023	722,0	105,3240	EUR	1,00	760,4	0,97 %
Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	1 567,0	117,0115	GBP	0,89	2 030,6	2,60 %
Virgin Media Finance PLC 4.5% 15-01-2025	351,0	100,8610	EUR	1,00	354,0	0,45 %
Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	300,0	97,2250	GBP	0,89	329,7	0,42 %
Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	251,0	101,5000	GBP	0,89	288,0	0,37 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	261,0	101,5860	GBP	0,89	269,7	0,35 %
Virgin Media Secured Finance 6.25% 28-03-2029	172,0	104,5000	GBP	0,89	203,2	0,26 %
Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	307,0	99,5376	GBP	0,89	345,4	0,44 %
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	410,0	99,8461	GBP	0,89	462,7	0,59 %
Storbritannien totalt					**12 335,1**	**15,79 %**

	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	95,2027	EUR	1,00	597,9	0,77 %
Sverige totalt					**597,9**	**0,77 %**
Tjeckien						
RPG Byty sro 3.375% 15-10-2024	693,0	99,5000	EUR	1,00	689,5	0,88 %
Tjeckien totalt					**689,5**	**0,88 %**
Tyskland						
CTC BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	767,0	95,2300	EUR	1,00	730,4	0,94 %
Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	1 000,0	100,9457	EUR	1,00	1 009,5	1,29 %
KME AG 6.75% 01-02-2023	466,0	98,9360	EUR	1,00	461,0	0,59 %
Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	811,0	91,1173	EUR	1,00	739,0	0,95 %
PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	845,0	105,7000	EUR	1,00	893,2	1,14 %
Tele Columbus AG 3.875% 02-05-2025	679,0	94,9470	EUR	1,00	644,7	0,83 %
Unitymedia GmbH 3.75% 15-01-2027	305,0	104,3080	EUR	1,00	318,1	0,41 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	864,0	104,5800	EUR	1,00	903,6	1,16 %
Wittur International Holding 8.5% 15-02-2023	727,0	100,5220	EUR	1,00	730,8	0,94 %
Tyskland totalt					**6 430,2**	**8,23 %**
Österrike						
Sappi Papier Holding GmbH 3.375% 01-04-2022	1 450,0	101,2584	EUR	1,00	1 468,2	1,88 %
Steinhoff Europe AG 1.875% 24-01-2025	400,0	69,5000	EUR	1,00	278,0	0,36 %
Österrike totalt					**1 746,2**	**2,24 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**74 748,4**	**95,71 %**
Masskuldebrevslån totalt					**74 748,4**	**95,71 %**
Ränteplaceringar totalt					**74 748,4**	**95,71 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**75 020,6**	**96,06 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	-1 200,0	0,0300	EUR	1,00	-0,4	-0,00 %
LONG GILT FUTURE 9/2018	-1 700,0	-0,2500	GBP	0,89	4,8	0,01 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	-1 500,0		USD	1,16		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**4,4**	**0,01 %**
Räntederivat totalt					**4,4**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**4,4**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/CHF 20-09-2018					-0,1	-0,00 %
FX FWD EUR/GBP 20-09-2018					131,6	0,17 %
FX FWD EUR/USD 20-09-2018					11,4	0,01 %
Terminskontrakt totalt					**143,0**	**0,18 %**
Valutaderivat totalt					**143,0**	**0,18 %**
Kreditriskderivat						
ITRAXX-FINSUBS28V1-5Y	-900,0		EUR	1,00	26,6	0,03 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	-3 200,0		EUR	1,00	-289,4	-0,37 %
NOVAFIV 190bps 20-06-2022	-229,0		EUR	1,00	-18,0	-0,02 %
NOVAFIV 192bps 20-06-2022	-343,0		EUR	1,00	-27,0	-0,03 %
UPC 303bps 20-09-2021	800,0		EUR	1,00	101,6	0,13 %
Kreditriskderivat totalt					**-206,3**	**-0,26 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-63,3**	**-0,08 %**
Derivatkontrakt totalt					**-58,8**	**-0,08 %**
Placeringar totalt					**74 961,8**	**95,99 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 135,2**	**4,01 %**
Fondvärde					**78 097,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	96,77 %
Avkastningsandel A	2,46 %
Tillväxtandel C	0,77 %
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 29.6.2018. 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	-659,2
EUR	19 416,7
GBP	-13 222,8
USD	-5 391,7
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-4 899,0
Köpta räntefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	800,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	3 482,2
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
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	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

Nordea Euro Midi Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Midi Ränta minskade med 0,46 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond, 1–3 år delindex) föll 0,34 % under rapporteringsperioden.

Under första halvåret var de viktigaste händelserna med tanke på statsobligationsmarknaden den politiska krisen i Italien i maj och USA:s handelspolitik som medförde ny osäkerhet till världsekonomin.

Trots uppgången i oljepriset var inflationsförväntningarna i eurozonen stabila eftersom tillväxten och löneutvecklingen i början av året var lite svagare än väntat. Det var den främsta orsaken till att ECB meddelade att styrräntan hålls vid noll fram till september 2019. Programmet för köp av obligationer upphör dock planenligt i december 2018. Efter ECB:s beslut sjönk räntorna på de längre tyska statsobligationerna. I slutet av juni var de lägre än i januari, dvs. vid cirka 0,30 %.

Inflationsförväntningarna i eurozonen på medellång sikt är fortsatt stabila, dock ändå klart under 2 %. De indikatorer som prognostiserar ekonomisk aktivitet är fortsättningsvis på en bra nivå i eurozonen. Vinnarna i valet i Italien var den populistiska Femstjärnerörelsen och det nationalistiska partiet Lega vars regeringsprogram inte i sig omfattar någon avsikt att lämna euron men det kommer sannolikt att leda till en tvist om storleken på budgetunderskottet med EU-kommissionen senare i höst. Oklart är också hur det ska gå med de redan genomförda strukturella reformerna.

Skillnaden mellan räntorna på italienska tvååriga statsobligationer i förhållande till tyska statsobligationer ökade som värst från en procent till över tre procent. Fondens landsallokering var lyckad eftersom vikten i italienska statsobligationer var mindre än i jämförelseindexet. Vi ökade innehavet i korta italienska statsobligationer, men i sin helhet är Italiens andel av fondens ränterisk mindre än i jämförelseindexet. I juni minskade vi fondens sammanlagda ränterisk och ersatte innehaven i korta obligationer med realavkastning med vanliga statsobligationer.

Vi tror att räntorna på statsobligationer kan stiga eftersom marknaden fortsättningsvis prissätter det framtida slutet på nollräntepolitiken mycket behärskat, trots att ekonomin på alla sätt utvecklas normalt.

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 2,08–8,02 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

2

1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

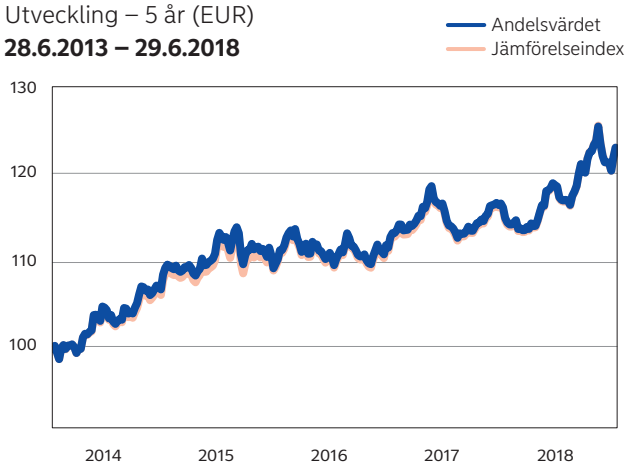
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

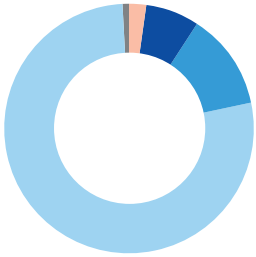
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 2,24 %
- Övriga inhemska masslån 7,18 %
- Övriga utländska masslån 12,41 %
- Utländska statsobligationer 77,53 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 0,64 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	154,48	155,19
Avkastningsandel A*, EUR	114,89	116,00
Tillväxtandel C*, EUR	9,94	9,98
Avkastningsandel C*, EUR	9,98	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	81 491,4	20 922,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	494,7	922,7
Tillväxtandel C, 1 000 st.	99,5	63,6
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-
Antal andelsägare	2 928	3 116
Fondvärde, milj. EUR	127,4	34,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	255,1	244,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,63
Indexets volatilitet, %	0,62
Tracking Error, %	0,22
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,42
Omsättningshastigheten i portföljen, %	117,73
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	100,1112	EUR	1,00	750,8	0,59 %
Citycon OYJ 3.75% 24-06-2020	1 000,0	106,7210	EUR	1,00	1 067,2	0,84 %
Municipality Finance PLC 0.1% 15-10-2021	1 000,0	101,0260	EUR	1,00	1 010,3	0,79 %
OP Mortgage Bank 1.5% 17-03-2021	1 500,0	104,4802	EUR	1,00	1 567,2	1,23 %
Sampo Oyj 0.875% 23-05-2022	15 000,0	100,1330	SEK	10,46	1 436,5	1,13 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	1 100,0	104,8770	EUR	1,00	1 153,6	0,91 %
SP-Mortgage Bank Plc 0.1% 29-11-2021	650,0	100,2662	EUR	1,00	651,7	0,51 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.25% 10-05-2021	1 500,0	100,7230	EUR	1,00	1 510,8	1,19 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**9 148,2**	**7,18 %**
Masskuldebrevslån totalt					**9 148,2**	**7,18 %**
Ränteplaceringar totalt					**9 148,2**	**7,18 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**9 148,2**	**7,18 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 28-09-2020	2 000,0	109,6600	EUR	1,00	2 193,2	1,72 %
Belgien totalt					**2 193,2**	**1,72 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2019	9 800,0	100,3729	EUR	1,00	9 836,5	7,72 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2020	6 500,0	101,0819	EUR	1,00	6 570,3	5,16 %
French Republic Government B 0.5% 25-11-2019	6 000,0	101,5130	EUR	1,00	6 090,8	4,78 %
Frankrike totalt					**22 497,6**	**17,65 %**
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,3898	EUR	1,00	7,4	0,01 %
Grekland totalt					**7,4**	**0,01 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	3 500,0	108,5640	EUR	1,00	3 799,7	2,98 %
Holland totalt					**3 799,7**	**2,98 %**
Irland						
Ireland Government Bond 0.8% 15-03-2022	2 762,4	103,8020	EUR	1,00	2 867,4	2,25 %
Irland totalt					**2 867,4**	**2,25 %**
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	16 150,0	99,2712	EUR	1,00	16 032,3	12,58 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 01-04-2022	1 400,0	99,0522	EUR	1,00	1 386,7	1,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-08-2019	15 400,0	101,1990	EUR	1,00	15 584,6	12,23 %
Italien totalt					**33 003,7**	**25,90 %**
Spanien						
FADE - Fondo de Amortizacion 0.625% 17-03-2022	200,0	101,4600	EUR	1,00	202,9	0,16 %
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	5 000,0	100,2892	EUR	1,00	5 014,5	3,93 %
Spain Government Bond 0.25% 31-01-2019	7 400,0	100,3436	EUR	1,00	7 425,4	5,83 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	2 075,0	100,9450	EUR	1,00	2 094,6	1,64 %
Spain Government Bond 1.4% 31-01-2020	5 000,0	102,6354	EUR	1,00	5 131,8	4,03 %
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	5 300,0	101,3486	EUR	1,00	5 371,5	4,21 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	3 000,0	107,6950	EUR	1,00	3 230,9	2,54 %
Spanien totalt					**28 471,5**	**22,34 %**
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	4 000,0	101,6570	EUR	1,00	4 066,3	3,19 %
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 14-06-2019	1 900,0	100,6224	EUR	1,00	1 911,8	1,50 %
Tyskland totalt					**5 978,1**	**4,69 %**
Statslån och -obligationer totalt					**98 818,6**	**77,54 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	100,0	101,2573	EUR	1,00	101,3	0,08 %
Kommunekredit 0.25% 09-10-2020	2 000,0	101,2810	EUR	1,00	2 025,6	1,59 %
Nykredit Realkredit FRN 09-10-2019 EURIBOR 3M	500,0	100,4010	EUR	1,00	502,0	0,39 %
Danmark totalt					**2 628,9**	**2,06 %**
Frankrike						
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	500,0	100,9218	EUR	1,00	504,6	0,40 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	500,0	100,9341	EUR	1,00	504,7	0,40 %
Frankrike totalt					**1 009,3**	**0,79 %**
Spanien						
Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	700,0	100,7292	EUR	1,00	705,1	0,55 %
Spanien totalt					**705,1**	**0,55 %**
Sverige						
City of Gothenburg Sweden 0.25% 13-09-2021	5 000,0	100,3500	SEK	10,46	479,9	0,38 %
City of Norrkoping Sweden FRN 13-10-2021	3 000,0	102,9760	SEK	10,46	295,4	0,23 %
City of Orebro Sweden FRN 06-10-2021	3 000,0	102,8890	SEK	10,46	295,2	0,23 %
City of Ostersund Sweden FRN 24-11-2021	2 000,0	102,9670	SEK	10,46	196,9	0,15 %
City of Stockholm Sweden 0.708% 28-03-2023	10 000,0	100,7830	SEK	10,46	963,9	0,76 %
City of Stockholm Sweden FRN 15-02-2022	4 000,0	103,2470	SEK	10,46	395,0	0,31 %
Electrolux AB 1.125% 27-03-2023	4 000,0	100,6640	SEK	10,46	385,1	0,30 %
Stadshypotek AB 4.25% 17-06-2020	10 000,0	108,8540	SEK	10,46	1 041,0	0,82 %
Swedbank Hypotek AB 1.125% 07-05-2020	2 000,0	102,5530	EUR	1,00	2 051,1	1,61 %
Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28-02-2022	1 000,0	100,0180	EUR	1,00	1 000,2	0,78 %

	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
Svenska Handelsbanken AB 0.5% 21-03-2023	1 000,0	100,1770	EUR	1,00	1 001,8	0,79 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 1% 17-03-2021	5 000,0	102,8190	SEK	10,46	491,7	0,39 %
Sverige totalt					**8 597,1**	**6,75 %**
Tyskland						
Free State of Bavaria 2.375% 08-09-2020	300,0	106,1195	EUR	1,00	318,4	0,25 %
Gemeinsame Deutsche Bundesla 1.375% 11-10-2019	1 000,0	102,3682	EUR	1,00	1 023,7	0,80 %
Land Berlin 1.625% 26-06-2019	1 000,0	102,0752	EUR	1,00	1 020,8	0,80 %
Sparkasse KoelnBonn 1.125% 30-04-2020	500,0	102,6377	EUR	1,00	513,2	0,40 %
Tyskland totalt					**2 876,0**	**2,26 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**15 816,3**	**12,41 %**
Masskuldebrevslån totalt					**114 634,9**	**89,95 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Statsskuldförbindelser						
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	300,0	101,6700	EUR	1,00	305,0	0,24 %
Bundesobligation 0.000000% 14-04-2023	500,0	101,4220	EUR	1,00	507,1	0,40 %
Tyskland totalt					**812,1**	**0,64 %**
Statsskuldförbindelser totalt					**812,1**	**0,64 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**812,1**	**0,64 %**
Ränteplaceringar totalt					**115 447,1**	**90,59 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**115 447,1**	**90,59 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	2 500,0	-0,0150	EUR	1,00	-0,4	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-0,4**	**-0,00 %**
Räntederivat totalt					**-0,4**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-0,4**	**-0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 19-10-2018					80,0	0,06 %
Terminskontrakt totalt					**80,0**	**0,06 %**
Valutaderivat totalt					**80,0**	**0,06 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**80,0**	**0,06 %**
Derivatkontrakt totalt					**79,6**	**0,06 %**
Placeringar totalt					**124 674,9**	**97,83 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 769,1**	**2,17 %**
Fondvärde					**127 444,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	98,78 %
Tillväxtandel C	0,78 %
Avkastningsandel A	0,45 %
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 29.6.2018. 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	6 109,8
SEK	-6 029,8
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	2 675,3
Motpart till derivathandel	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	

Nordea Euro Obligation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Obligation och andelsserien A ökade med 0,33 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond) steg 0,60 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 0,43 % under rapporteringsperioden.

Under första halvåret var de viktigaste händelserna med tanke på statsobligationsmarknaden den politiska krisen i Italien i maj och USA:s handelspolitik som medförde ny osäkerhet till världsekonomin.

Trots uppgången i oljepriset var inflationsförväntningarna i eurozonen stabila eftersom tillväxten och löneutvecklingen i början av året var lite svagare än väntat. Det var den främsta orsaken till att ECB meddelade att styrräntan hålls vid noll fram till september 2019. Programmet för köp av obligationer upphör dock planenligt i december 2018. Efter ECB:s beslut sjönk räntorna på de längre tyska statsobligationerna. I slutet av juni var de lägre än i januari, dvs. vid cirka 0,30 %.

Inflationsförväntningarna i eurozonen på medellång sikt är fortsatt stabila, dock ändå klart under 2 %. De indikatorer som prognostiserar ekonomisk aktivitet är fortsättningsvis på en bra nivå i eurozonen. Vinnarna i valet i Italien var den populistiska Femstjärnerörelsen och det nationalistiska partiet Lega vars regeringsprogram inte i sig omfattar någon avsikt att lämna euron men det kommer sannolikt att leda till en tvist om storleken på budgetunderskottet med EU-kommissionen senare i höst. Oklart är också hur det ska gå med de redan genomförda strukturella reformerna.

Skillnaden mellan räntorna på italienska statsobligationer i förhållande till tyska statsobligationer ökade som värst från en procent till över tre procent. Fondens landsallokering var lyckad eftersom vikten i italienska statsobligationer var mindre än i indexet. Vi ökade innehavet i korta italienska statsobligationer, men i sin helhet är Italiens andel mindre än i indexet. I juni minskade vi fondens ränterisk och ersatte innehaven i korta obligationer med realavkastning med vanliga statsobligationer.

Vi tror att räntorna på statsobligationer kan stiga eftersom marknaden fortsättningsvis prissätter det framtida slutet på nollräntepolitiken mycket behärskat, trots att ekonomin på alla sätt utvecklas normalt.

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 0,00–9,24 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

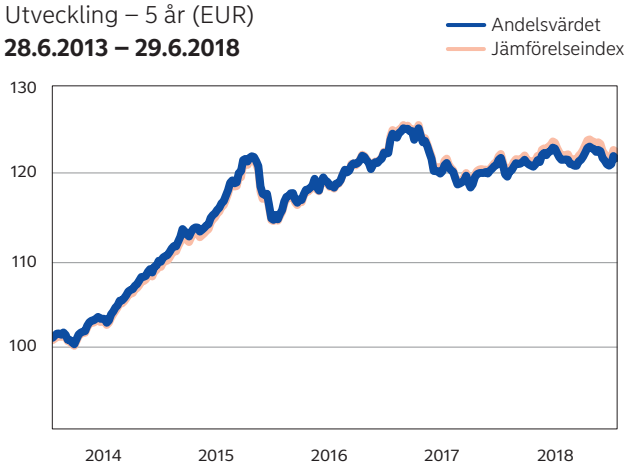
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

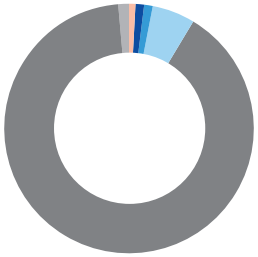
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Fondens jämförelseindex är JP Morgan EMU Government Bond.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,04 %
- Övriga inhemska masslån 0,99 %
- Inhemska statsobligationer 1,18 %
- Övriga utländska masslån 5,62 %
- Utländska statsobligationer 89,92 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 1,25 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	469,76	468,21
Avkastningsandel A*, EUR	309,21	311,32
Tillväxtandel C*, EUR	487,65	485,68
Avkastningsandel C*, EUR	10,08	-
Tillväxtandel I*, EUR	479,28	477,23
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 850 913,9	1 815 363,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	53 990,4	56 529,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	2 015,1	3 419,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	182 348,3	191 298,5
Antal andelsägare	5 809	6 023
Fondvärde, milj. EUR	974,6	960,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 800,3	5 377,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 000 andelar

I andelsserien I finns det endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,80
Indexets volatilitet, %	3,95
Tracking Error, %	0,48
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,63
Omsättningshastigheten i portföljen, %	50,94
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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.

Placeringar 30.6.2018

	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	101,4648	EUR	1,00	2 029,3	0,21 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	99,5060	EUR	1,00	1 243,8	0,13 %
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	3 200,0	104,7000	EUR	1,00	3 350,4	0,34 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	1 000,0	104,1100	EUR	1,00	1 041,1	0,11 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	3 150,0	121,4134	EUR	1,00	3 824,5	0,39 %
Statslån och -obligationer totalt					**11 489,1**	**1,18 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Nordea Mortgage Bank Plc 0.625% 17-03-2027	1 300,0	99,2555	EUR	1,00	1 290,3	0,13 %
OP Mortgage Bank 0.05% 22-02-2023	4 000,0	99,5459	EUR	1,00	3 981,8	0,41 %
OP Mortgage Bank 0.75% 07-06-2027	1 800,0	99,9962	EUR	1,00	1 799,9	0,18 %
SP-Mortgage Bank Plc 0.125% 24-10-2022	2 600,0	99,8826	EUR	1,00	2 596,9	0,27 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**9 669,0**	**0,99 %**
Masskuldebrevslån totalt					**21 158,2**	**2,17 %**
Ränteplaceringar totalt					**21 158,2**	**2,17 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**21 158,2**	**2,17 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	6 000,0	101,3240	EUR	1,00	6 079,4	0,62 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	5 000,0	102,0613	EUR	1,00	5 103,1	0,52 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	9 000,0	100,9854	EUR	1,00	9 088,7	0,93 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	3 200,0	104,7270	EUR	1,00	3 351,3	0,34 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	3 866,7	102,2100	EUR	1,00	3 952,2	0,41 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	3 000,0	102,1600	EUR	1,00	3 064,8	0,31 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	1 367,0	99,7660	EUR	1,00	1 363,8	0,14 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	2 000,0	108,1210	EUR	1,00	2 162,4	0,22 %
Kingdom of Belgium Governmen 3% 28-09-2019	2 500,0	104,4120	EUR	1,00	2 610,3	0,27 %
Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 28-09-2020	7 500,0	109,6600	EUR	1,00	8 224,5	0,84 %
Kingdom of Belgium Governmen 4.25% 28-09-2022	6 000,0	119,5000	EUR	1,00	7 170,0	0,74 %
Belgien totalt					**52 170,4**	**5,35 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	9 500,0	101,3266	EUR	1,00	9 626,0	0,99 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	15 000,0	101,2284	EUR	1,00	15 184,3	1,56 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	14 800,0	98,7900	EUR	1,00	14 620,9	1,50 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	7 500,0	102,2306	EUR	1,00	7 667,3	0,79 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	12 250,0	101,3900	EUR	1,00	12 420,3	1,27 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	8 000,0	101,3200	EUR	1,00	8 105,6	0,83 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	5 700,0	105,5430	EUR	1,00	6 016,0	0,62 %
French Republic Government B 1.75% 25-05-2023	5 800,0	109,3880	EUR	1,00	6 344,5	0,65 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	13 953,0	108,2093	EUR	1,00	15 098,4	1,55 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	3 600,0	110,6060	EUR	1,00	3 981,8	0,41 %
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	9 000,0	110,9200	EUR	1,00	9 982,8	1,02 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	6 000,0	119,5612	EUR	1,00	7 173,7	0,74 %
French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	3 750,0	120,5500	EUR	1,00	4 520,6	0,46 %
French Republic Government B 3% 25-04-2022	6 500,0	112,8764	EUR	1,00	7 337,0	0,75 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	4 900,0	139,9800	EUR	1,00	6 859,0	0,70 %
French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	13 250,0	112,2612	EUR	1,00	14 874,6	1,53 %
French Republic Government B 3.5% 25-04-2020	12 100,0	107,4132	EUR	1,00	12 997,0	1,33 %
French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	2 000,0	125,2280	EUR	1,00	2 504,6	0,26 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	2 350,0	169,5000	EUR	1,00	3 983,3	0,41 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	7 500,0	162,8000	EUR	1,00	12 210,0	1,25 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	10 425,0	165,3660	EUR	1,00	17 239,4	1,77 %
French Republic Government B 8.5% 25-10-2019	4 000,0	111,9610	EUR	1,00	4 478,4	0,46 %
Frankrike totalt					**203 225,4**	**20,85 %**
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,3898	EUR	1,00	4,6	0,00 %
Grekland totalt					**4,6**	**0,00 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	17 085,0	101,5108	EUR	1,00	17 343,1	1,78 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	8 500,0	101,4474	EUR	1,00	8 623,0	0,88 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	4 000,0	102,1597	EUR	1,00	4 086,4	0,42 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	8 800,0	103,5164	EUR	1,00	9 109,4	0,93 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	5 000,0	102,7720	EUR	1,00	5 138,6	0,53 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	3 000,0	110,0076	EUR	1,00	3 300,2	0,34 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	2 600,0	143,1938	EUR	1,00	3 723,0	0,38 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	1 700,0	160,3600	EUR	1,00	2 726,1	0,28 %
Holland totalt					**54 050,0**	**5,55 %**
Irland						
Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	1 500,0	100,7256	EUR	1,00	1 510,9	0,16 %
Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	9 500,0	103,7164	EUR	1,00	9 853,1	1,01 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	2 604,0	100,0400	EUR	1,00	2 605,0	0,27 %
Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	1 650,0	108,1000	EUR	1,00	1 783,7	0,18 %
Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	3 250,0	118,6860	EUR	1,00	3 857,3	0,40 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	2 000,0	118,8250	EUR	1,00	2 376,5	0,24 %
Irland totalt					**21 986,4**	**2,26 %**

	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
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	38 700,0	99,2712	EUR	1,00	38 418,0	3,94 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	3 500,0	98,2576	EUR	1,00	3 439,0	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	12 000,0	99,4644	EUR	1,00	11 935,7	1,22 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	2 000,0	97,3513	EUR	1,00	1 947,0	0,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-03-2023	1 000,0	96,4300	EUR	1,00	964,3	0,10 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	12 000,0	96,4470	EUR	1,00	11 573,6	1,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	9 500,0	91,1102	EUR	1,00	8 655,5	0,89 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	2 000,0	94,6483	EUR	1,00	1 893,0	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	4 800,0	99,3648	EUR	1,00	4 769,5	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	5 251,0	95,6244	EUR	1,00	5 021,2	0,52 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 000,0	94,9716	EUR	1,00	6 648,0	0,68 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	4 600,0	94,3100	EUR	1,00	4 338,3	0,45 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	1 000,0	86,3190	EUR	1,00	863,2	0,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	3 500,0	98,6507	EUR	1,00	3 452,8	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	2 500,0	94,2400	EUR	1,00	2 356,0	0,24 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	6 000,0	97,6716	EUR	1,00	5 860,3	0,60 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	5 300,0	95,2496	EUR	1,00	5 048,2	0,52 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	19 100,0	102,8350	EUR	1,00	19 641,5	2,02 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.2% 01-06-2027	5 000,0	96,8772	EUR	1,00	4 843,9	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	17 380,0	93,4208	EUR	1,00	16 236,5	1,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	5 400,0	89,0120	EUR	1,00	4 806,6	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1 725,0	86,4280	EUR	1,00	1 490,9	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	5 500,0	96,1500	EUR	1,00	5 288,3	0,54 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	3 300,0	105,3216	EUR	1,00	3 475,6	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	8 000,0	107,2788	EUR	1,00	8 582,3	0,88 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	6 500,0	112,1326	EUR	1,00	7 288,6	0,75 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	4 000,0	112,8249	EUR	1,00	4 513,0	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	575,0	122,0780	EUR	1,00	701,9	0,07 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2022	1 000,0	112,5300	EUR	1,00	1 125,3	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2025	1 000,0	117,0159	EUR	1,00	1 170,2	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	1 100,0	124,2050	EUR	1,00	1 366,3	0,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	2 750,0	124,7590	EUR	1,00	3 430,9	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	1 500,0	122,6100	EUR	1,00	1 839,2	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-09-2022	18 700,0	115,3996	EUR	1,00	21 579,7	2,21 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	4 000,0	115,6512	EUR	1,00	4 626,0	0,47 %
Italien totalt					**229 190,2**	**23,52 %**
Lettland						
Latvia Government Internatio 1.375% 16-05-2036	1 500,0	96,2800	EUR	1,00	1 444,2	0,15 %
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	2 400,0	104,4300	EUR	1,00	2 506,3	0,26 %
Lettland totalt					**3 950,5**	**0,41 %**
Portugal						
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.125% 17-10-2028	2 000,0	103,0570	EUR	1,00	2 061,1	0,21 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	973,8	98,9688	EUR	1,00	963,8	0,10 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	3 500,0	111,1434	EUR	1,00	3 890,0	0,40 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	4 933,0	110,5616	EUR	1,00	5 454,0	0,56 %
Portugal totalt					**12 368,9**	**1,27 %**
Slovakien						
Slovakia Government Bond 0.000000% 13-11-2023	3 500,0	98,4484	EUR	1,00	3 445,7	0,35 %
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	1 250,0	126,2400	EUR	1,00	1 578,0	0,16 %
Slovakien totalt					**5 023,7**	**0,52 %**
Slovenien						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	500,0	111,0624	EUR	1,00	555,3	0,06 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	250,0	108,8680	EUR	1,00	272,2	0,03 %
Slovenien totalt					**827,5**	**0,08 %**
Spanien						
FADE - Fondo de Amortizacion 0.625% 17-03-2022	3 200,0	101,4600	EUR	1,00	3 246,7	0,33 %
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	16 000,0	100,2892	EUR	1,00	16 046,3	1,65 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	12 730,0	99,6328	EUR	1,00	12 683,3	1,30 %
Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	10 470,0	101,0809	EUR	1,00	10 583,2	1,09 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	12 000,0	100,9450	EUR	1,00	12 113,4	1,24 %
Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	4 500,0	102,4400	EUR	1,00	4 609,8	0,47 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	18 500,0	102,8427	EUR	1,00	19 025,9	1,95 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	6 500,0	101,6040	EUR	1,00	6 604,3	0,68 %
Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	3 000,0	100,6272	EUR	1,00	3 018,8	0,31 %
Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	4 779,0	100,0752	EUR	1,00	4 782,6	0,49 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	15 950,0	101,6384	EUR	1,00	16 211,3	1,66 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	4 500,0	105,4398	EUR	1,00	4 744,8	0,49 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	3 400,0	103,7100	EUR	1,00	3 526,1	0,36 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 500,0	108,7230	EUR	1,00	1 630,8	0,17 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	3 230,0	105,9988	EUR	1,00	3 423,8	0,35 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	15 400,0	112,8500	EUR	1,00	17 378,9	1,78 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	2 150,0	109,0636	EUR	1,00	2 344,9	0,24 %
Spain Government Bond 3.8% 30-04-2024	8 000,0	118,2468	EUR	1,00	9 459,7	0,97 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	7 500,0	107,6950	EUR	1,00	8 077,1	0,83 %
Spain Government Bond 4.1% 30-07-2018	1 000,0	100,3004	EUR	1,00	1 003,0	0,10 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	5 000,0	133,7076	EUR	1,00	6 685,4	0,69 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	1 750,0	123,3700	EUR	1,00	2 159,0	0,22 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	2 700,0	153,9996	EUR	1,00	4 158,0	0,43 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	2 500,0	150,4304	EUR	1,00	3 760,8	0,39 %
Spanien totalt					**177 277,8**	**18,19 %**
Tjeckien						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	2 500,0	114,9476	EUR	1,00	2 873,7	0,29 %
Tjeckien totalt					**2 873,7**	**0,29 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	3 500,0	101,7800	EUR	1,00	3 562,3	0,37 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	1 600,0	102,2728	EUR	1,00	1 636,4	0,17 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	9 000,0	106,8994	EUR	1,00	9 620,9	0,99 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	700,0	107,1756	EUR	1,00	750,2	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
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	8 000,0	105,8010	EUR	1,00	8 464,1	0,87 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	9 000,0	108,9184	EUR	1,00	9 802,7	1,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	4 500,0	109,7960	EUR	1,00	4 940,8	0,51 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	10 200,0	108,8900	EUR	1,00	11 106,8	1,14 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	6 300,0	111,0020	EUR	1,00	6 993,1	0,72 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	3 000,0	108,8540	EUR	1,00	3 265,6	0,34 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 750,0	135,7550	EUR	1,00	2 375,7	0,24 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	1 800,0	137,3636	EUR	1,00	2 472,5	0,25 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	9 500,0	151,1428	EUR	1,00	14 358,6	1,47 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	8 000,0	156,3644	EUR	1,00	12 509,2	1,28 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	2 600,0	162,4548	EUR	1,00	4 223,8	0,43 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	500,0	161,3740	EUR	1,00	806,9	0,08 %
Tyskland totalt					**96 889,6**	**9,94 %**
Österrike						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	5 758,0	101,2690	EUR	1,00	5 831,1	0,60 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	2 500,0	101,5100	EUR	1,00	2 537,8	0,26 %
Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	400,0	91,6387	EUR	1,00	366,6	0,04 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	2 000,0	102,1312	EUR	1,00	2 042,6	0,21 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	3 754,0	151,4298	EUR	1,00	5 684,7	0,58 %
Österrike totalt					**16 462,7**	**1,69 %**
Statslån och -obligationer totalt					**876 301,5**	**89,92 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Belgien						
KBC Bank NV 0.375% 01-09-2022	900,0	101,3567	EUR	1,00	912,2	0,09 %
Belgien totalt					**912,2**	**0,09 %**
Danmark						
BRFkredit A/S 0.5% 01-10-2026	1 500,0	98,0332	EUR	1,00	1 470,5	0,15 %
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	1 800,0	101,2573	EUR	1,00	1 822,6	0,19 %
Danmark totalt					**3 293,1**	**0,34 %**
Frankrike						
Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	1 500,0	100,4868	EUR	1,00	1 507,3	0,15 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 000,0	100,9218	EUR	1,00	1 009,2	0,10 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	2 600,0	100,9341	EUR	1,00	2 624,3	0,27 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	2 500,0	101,7368	EUR	1,00	2 543,4	0,26 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 500,0	101,1215	EUR	1,00	1 516,8	0,16 %
Frankrike totalt					**9 201,1**	**0,94 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	2 500,0	99,8001	EUR	1,00	2 495,0	0,26 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	600,0	100,0562	EUR	1,00	600,3	0,06 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	1 500,0	94,2184	EUR	1,00	1 413,3	0,15 %
Van Lanschot NV 0.375% 31-03-2023	1 600,0	100,7644	EUR	1,00	1 612,2	0,17 %
Holland totalt					**6 120,8**	**0,63 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	900,0	103,2285	EUR	1,00	929,1	0,10 %
Kanada totalt					**929,1**	**0,10 %**
Luxemburg						
European Stability Mechanism 0.05% 17-12-2018	5 500,0	100,2456	EUR	1,00	5 513,5	0,57 %
Luxemburg totalt					**5 513,5**	**0,57 %**
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.25% 07-09-2026	2 700,0	96,4749	EUR	1,00	2 604,8	0,27 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 500,0	99,5918	EUR	1,00	2 489,8	0,26 %
Norge totalt					**5 094,6**	**0,52 %**
Storbritannien						
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	1 785,0	100,8624	EUR	1,00	1 800,4	0,18 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	3 000,0	100,5748	EUR	1,00	3 017,2	0,31 %
Storbritannien totalt					**4 817,6**	**0,49 %**
Sverige						
Stadshypotek AB 0.05% 20-06-2022	3 000,0	99,9068	EUR	1,00	2 997,2	0,31 %
Sverige totalt					**2 997,2**	**0,31 %**
Tjeckien						
Ceska Exportni Banka AS 3.625% 15-03-2019	2 000,0	102,5136	EUR	1,00	2 050,3	0,21 %
Tjeckien totalt					**2 050,3**	**0,21 %**
Tyskland						
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.375% 09-03-2026	1 800,0	99,8912	EUR	1,00	1 798,0	0,18 %
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 27-02-2025	2 500,0	100,2137	EUR	1,00	2 505,3	0,26 %
Sparkasse KoelnBonn 1.125% 30-04-2020	2 300,0	102,6377	EUR	1,00	2 360,7	0,24 %
WL BANK AG Westfaelische Lan 0.5% 01-04-2027	2 500,0	98,8021	EUR	1,00	2 470,1	0,25 %
Tyskland totalt					**9 134,1**	**0,94 %**
Österrike						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	1 300,0	101,2653	EUR	1,00	1 316,4	0,14 %
Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	1 500,0	100,0137	EUR	1,00	1 500,2	0,15 %
OeBB-Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	123,3468	EUR	1,00	1 850,2	0,19 %
Österrike totalt					**4 666,9**	**0,48 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**54 730,5**	**5,62 %**
Masskuldebrevslån totalt					**931 032,0**	**95,53 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Statsskuldförbindelser						
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	12 000,0	101,6700	EUR	1,00	12 200,4	1,25 %
Tyskland totalt					**12 200,4**	**1,25 %**
Statsskuldförbindelser totalt					**12 200,4**	**1,25 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**12 200,4**	**1,25 %**
Ränteplaceringar totalt					**943 232,4**	**96,79 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**943 232,4**	**96,79 %**
Placeringar totalt					**964 390,6**	**98,96 %**

	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
Kassa och övriga tillgångar, netto					**10 167,3**	**1,04 %**
Fondvärde					**974 557,9**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	89,22 %					
Tillväxtandel I	8,97 %					
Avkastningsandel A	1,71 %					
Tillväxtandel C	0,10 %					
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

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

(före detta Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Fixed Income Credit Opportunities och andelsserien C minskade med 2,10 % under januari–juni 2018. Tillväxtandelen i andelsserien I föll 1,90 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Årets första hälft var händelserik. Volatiliteten som länge har lyst med sin frånvaro återvände till marknaden. Medelvärdet för volatilitetsindexet VIX var lite över 11 % från ingången av 2017 till januari 2018. I februari var medelvärdet för volatiliteten 22 % och den 6 februari var det som högst uppe i över 50 % under dagen. VIX har inte varit så här högt sedan 2009. Bakom nervositeten på marknaden låg starkare inflationstal än väntat i USA och en uppgång i den genomsnittliga timlönen, vilket satte fart på den uppgång i långräntorna som började i december. Under observationsperioden var räntan på USA:s 10-åriga statsobligation som högst 3,12 % som är den högsta noteringen på fyra år.

Fed fortsatte att gradvis strama åt sin penningpolitik genom att höja sin styrränta två gånger till intervallet 1,75–2 %. De stigande räntorna och den starkare dollarn pressade i synnerhet räntemarknaderna i tillväxtländerna i början av året. High yield-obligationerna har avkastat anspråkslöst då kreditriskpremierna ökade i början av året.

Fondens ränterisk har i genomsnitt varierat mellan 4,5 och 5,5 år och high yield-obligationer har överviktats under observationsperioden. Placeringarna på räntemarknaden i tillväxtländerna har gjorts i såväl lokala valutor som dollar för att tillföra portföljen diversifieringsnytta. Även amerikanska investment grade-obligationer hörde till våra favoriter. Deras andel i portföljen var i genomsnitt 3,5 %.

Vi övergår till årets senare hälft genom att fortsättningsvis övervikta high yield-obligationer och undervikta europeiska investment grade-obligationer. Priserna kommer att fluktuera mer än normalt mot slutet av året eftersom de stora centralbankerna stramar åt sin penningpolitik.

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

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Timo Hyllinen sedan starten 4.3.2015.

Timo Hyllinen

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning, effektivisera riskhanteringen samt för att gardera sig mot valutarisker. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -0,56 % och +8,08 %. 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.

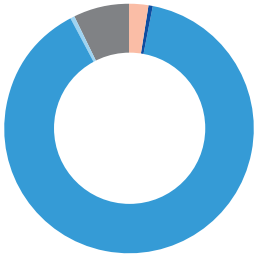
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
4.3.2015 – 29.6.2018

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.3.2015. Namnet på fonden var Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities t.o.m. 18.2.2018

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,70 %
- Övriga inhemska masslån 0,48 %
- Övriga utländska masslån 89,21 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,52 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 7,09 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel C*, EUR	10,44	10,67
Avkastningsandel C*, EUR	10,07	10,50
Tillväxtandel I*, EUR	10,63	10,83
Avkastningsandel I*, EUR	10,22	10,63
Tillväxtandel C, 1 000 st.	8 863,9	9 944,9
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,0	0,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	71 221,9	76 496,0
Avkastningsandel I, 1 000 st.	749,0	968,8
Antal andelsägare	1 489	1 517
Fondvärde, milj. EUR	857,0	945,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 092,8	6 127,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,72
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,82
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-140,07
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,20
Årliga avgifter C, %	0,68
Årliga avgifter I, %	0,21
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.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Fixed Income Credit Opportunities och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,60 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 0,75 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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.
Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI 0,50 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2018

	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	105,4293	EUR	1,00	579,9	0,07 %
Fortum OYJ 6% 20-03-2019	100,0	104,3120	EUR	1,00	104,3	0,01 %
OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	200,0	101,6976	EUR	1,00	203,4	0,02 %
Sampo Oyj 1.625% 21-02-2028	100,0	99,3041	EUR	1,00	99,3	0,01 %
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	664,0	99,9806	EUR	1,00	663,9	0,08 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1 151,0	99,9440	EUR	1,00	1 150,4	0,13 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	1 238,0	104,4920	EUR	1,00	1 293,6	0,15 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**4 094,7**	**0,48 %**
Masskuldebrevslån totalt					**4 094,7**	**0,48 %**
Ränteplaceringar totalt					**4 094,7**	**0,48 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**4 094,7**	**0,48 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
3M Co 1.5% 09-11-2026	200,0	104,9858	EUR	1,00	210,0	0,02 %
3M Co 1.75% 15-05-2030	100,0	106,2002	EUR	1,00	106,2	0,01 %
AbbVie Inc 2.125% 17-11-2028	180,0	102,1306	EUR	1,00	183,8	0,02 %
Advanced Disposal Services I 5.625% 15-11-2024	2 800,0	99,5000	USD	1,16	2 393,3	0,28 %
AK Steel Corp 7% 15-03-2027	580,0	94,7500	USD	1,16	472,1	0,06 %
AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	1 700,0	101,7500	USD	1,16	1 485,9	0,17 %
Ally Financial Inc 4.125% 30-03-2020	2 400,0	100,1250	USD	1,16	2 064,3	0,24 %
Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	1 600,0	101,7500	USD	1,16	1 398,5	0,16 %
Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	565,0	101,7500	USD	1,16	493,8	0,06 %
American International Group 1.875% 21-06-2027	122,0	98,9080	EUR	1,00	120,7	0,01 %
American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	1 500,0	94,7500	USD	1,16	1 220,9	0,14 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.5% 20-05-2025	2 093,0	96,8750	USD	1,16	1 741,8	0,20 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.75% 20-05-2027	1 200,0	95,0000	USD	1,16	979,3	0,11 %
Amgen Inc 2% 25-02-2026	100,0	106,1336	EUR	1,00	106,1	0,01 %
Amgen Inc 2.125% 13-09-2019	100,0	102,6397	EUR	1,00	102,6	0,01 %
Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	1 156,0	100,1250	USD	1,16	994,3	0,12 %
Apple Inc 1% 10-11-2022	450,0	103,6102	EUR	1,00	466,2	0,05 %
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	244,0	105,3604	EUR	1,00	257,1	0,03 %
Apple Inc 2% 17-09-2027	400,0	108,1828	EUR	1,00	432,7	0,05 %
Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	2 680,0	96,6250	USD	1,16	2 224,5	0,26 %
AT&T Inc 1.45% 01-06-2022	624,0	103,2910	EUR	1,00	644,5	0,08 %
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	1 133,0	100,4905	EUR	1,00	1 138,6	0,13 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	1 335,0	100,9748	EUR	1,00	1 348,0	0,16 %
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	445,0	92,6802	EUR	1,00	412,4	0,05 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	800,0	100,1282	EUR	1,00	801,0	0,09 %
AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	125,0	109,6580	EUR	1,00	137,1	0,02 %
Axalta Coating Systems LLC 4.875% 15-08-2024	2 515,0	99,1250	USD	1,16	2 141,6	0,25 %
B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	2 530,0	94,2500	USD	1,16	2 048,4	0,24 %
Ball Corp 4% 15-11-2023	1 481,0	97,2500	USD	1,16	1 237,2	0,14 %
Ball Corp 5% 15-03-2022	935,0	102,8750	USD	1,16	826,3	0,10 %
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	101,0612	EUR	1,00	50,5	0,01 %
Bank of America Corp 1.379% MULTI 07-02-2025	2 507,0	101,5500	EUR	1,00	2 545,9	0,30 %
Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	193,0	100,0087	EUR	1,00	193,0	0,02 %
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	900,0	101,9841	EUR	1,00	917,9	0,11 %
Bank of America Corp 2.375% 19-06-2024	633,0	107,5336	EUR	1,00	680,7	0,08 %
BAT Capital Corp 1.125% 16-11-2023	200,0	100,9044	EUR	1,00	201,8	0,02 %
BBA US Holdings Inc 5.375% 01-05-2026	1 325,0	100,3760	USD	1,16	1 142,5	0,13 %
Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01-11-2025	2 700,0	91,9400	USD	1,16	2 132,4	0,25 %
Beazer Homes USA Inc 8.75% 15-03-2022	1 350,0	106,2800	USD	1,16	1 232,5	0,14 %
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	457,0	99,2348	EUR	1,00	453,5	0,05 %
Berkshire Hathaway Inc 1.625% 16-03-2035	200,0	97,5320	EUR	1,00	195,1	0,02 %
Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	2 400,0	93,2500	USD	1,16	1 922,5	0,22 %
Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	1 040,0	98,8750	USD	1,16	883,3	0,10 %
Berry Global Inc 6% 15-10-2022	660,0	102,6250	USD	1,16	581,8	0,07 %
BlueLine Rental Finance Corp 9.25% 15-03-2024	1 400,0	106,3900	USD	1,16	1 279,5	0,15 %
BMW US Capital LLC 1% 20-04-2027	505,0	98,0350	EUR	1,00	495,1	0,06 %
Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	101,0	101,7895	EUR	1,00	102,8	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.15% 25-11-2022	100,0	106,4565	EUR	1,00	106,5	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.375% 23-09-2024	100,0	107,3477	EUR	1,00	107,3	0,01 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	2 847,0	100,7500	USD	1,16	2 464,0	0,29 %
Bristol-Myers Squibb Co 1.75% 15-05-2035	100,0	101,2279	EUR	1,00	101,2	0,01 %
Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	2 225,0	97,2500	USD	1,16	1 858,8	0,22 %
BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	2 520,0	97,6250	USD	1,16	2 113,3	0,25 %
California Resources Corp 8% 15-12-2022	1 268,0	90,7500	USD	1,16	988,5	0,12 %
Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	1 522,0	91,7500	USD	1,16	1 199,6	0,14 %
Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	1 600,0	104,0596	EUR	1,00	1 665,0	0,19 %
CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	1 195,0	95,8750	USD	1,16	984,2	0,11 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2023	700,0	100,2500	USD	1,16	602,8	0,07 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	110,0	98,2500	USD	1,16	92,8	0,01 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	2 170,0	102,0000	USD	1,16	1 901,4	0,22 %

	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
Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	2 000,0	99,2500	USD	1,16	1 705,2	0,20 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	2 050,0	100,4990	USD	1,16	1 769,8	0,21 %
Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	250,0	100,8234	USD	1,16	216,5	0,03 %
Choice Hotels International 5.75% 01-07-2022	285,0	103,7500	USD	1,16	254,0	0,03 %
CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	374,0	51,0000	USD	1,16	163,9	0,02 %
CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	41,0	82,2500	USD	1,16	29,0	0,00 %
Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15-03-2038	200,0	100,7046	EUR	1,00	201,4	0,02 %
Churchill Downs Inc 4.75% 15-01-2028	600,0	93,0000	USD	1,16	479,3	0,06 %
CIT Group Inc 5% 01-08-2023	2 000,0	101,1250	USD	1,16	1 737,4	0,20 %
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	1 954,0	99,2797	EUR	1,00	1 939,9	0,23 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	2 725,0	101,7200	USD	1,16	2 381,1	0,28 %
Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	1 995,0	94,7500	USD	1,16	1 623,8	0,19 %
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	189,0	100,1213	EUR	1,00	189,2	0,02 %
Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	650,0	98,8055	EUR	1,00	642,2	0,07 %
CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	2 150,0	101,5000	USD	1,16	1 874,6	0,22 %
Continental Airlines 2004-ER 9.558% 01-09-2019	47,0	102,5000	USD	1,16	4,5	0,00 %
Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	1 606,0	105,7500	USD	1,16	351,8	0,04 %
Continental Airlines 2012-1 6.25% 11-04-2020	161,0	102,6300	USD	1,16	70,0	0,01 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	3 380,0	94,7500	USD	1,16	2 751,1	0,32 %
CoreCivic Inc 5% 15-10-2022	1 665,0	100,0000	USD	1,16	1 430,3	0,17 %
Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	2 945,0	97,0310	USD	1,16	2 454,7	0,29 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2 090,0	95,0000	USD	1,16	1 705,6	0,20 %
CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	500,0	102,1250	USD	1,16	438,6	0,05 %
CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	2 905,0	99,6250	USD	1,16	2 486,1	0,29 %
Darling Ingredients Inc 5.375% 15-01-2022	308,0	101,2500	USD	1,16	267,9	0,03 %
Dell International LLC / EMC 4.42% 15-06-2021	1 575,0	101,3645	USD	1,16	1 371,4	0,16 %
DISH DBS Corp 5.125% 01-05-2020	1 050,0	99,0000	USD	1,16	893,0	0,10 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	2 529,0	94,0000	USD	1,16	2 042,1	0,24 %
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	787,0	124,4944	USD	1,16	841,7	0,10 %
Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	2 815,0	99,5000	USD	1,16	2 406,1	0,28 %
Eldorado Resorts Inc 7% 01-08-2023	560,0	105,0000	USD	1,16	505,1	0,06 %
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	200,0	107,7259	EUR	1,00	215,5	0,03 %
Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 01-02-2025	1 025,0	77,5000	USD	1,16	682,4	0,08 %
Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	2 675,0	95,2500	USD	1,16	2 188,8	0,26 %
Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	1 900,0	94,3520	EUR	1,00	1 792,7	0,21 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	2 200,0	101,3000	USD	1,16	1 914,4	0,22 %
ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	3 820,0	96,0000	USD	1,16	3 150,2	0,37 %
Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	2 500,0	105,2149	USD	1,16	2 259,6	0,26 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 000,0	100,3750	USD	1,16	862,3	0,10 %
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	101,2776	EUR	1,00	151,9	0,02 %
First Data Corp 5% 15-01-2024	923,0	98,7500	USD	1,16	783,0	0,09 %
First Data Corp 7% 01-12-2023	1 835,0	103,7500	USD	1,16	1 635,4	0,19 %
First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	850,0	97,5000	USD	1,16	711,9	0,08 %
First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	2 605,0	91,5000	USD	1,16	2 047,6	0,24 %
Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01-03-2022	190,0	94,7500	USD	1,16	154,6	0,02 %
Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	1 780,0	94,6250	USD	1,16	1 446,9	0,17 %
Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14-11-2024	800,0	95,0000	USD	1,16	652,9	0,08 %
Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	610,0	90,7500	USD	1,16	475,5	0,06 %
Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	2 140,0	96,7200	USD	1,16	1 778,0	0,21 %
Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	3 615,0	99,2500	USD	1,16	3 082,1	0,36 %
Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	1 604,0	101,2500	USD	1,16	1 395,1	0,16 %
General Electric Co 1.875% 28-05-2027	620,0	102,8574	EUR	1,00	637,7	0,07 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	3 315,0	104,3400	EUR	1,00	3 458,9	0,40 %
GEO Group Inc/The 5.125% 01-04-2023	431,0	98,0000	USD	1,16	362,8	0,04 %
GEO Group Inc/The 5.875% 15-10-2024	1 188,0	98,5000	USD	1,16	1 005,2	0,12 %
GEO Group Inc/The 6% 15-04-2026	1 050,0	96,2500	USD	1,16	868,2	0,10 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	1 015,0	98,7800	USD	1,16	861,3	0,10 %
Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26-07-2022	700,0	103,1244	EUR	1,00	721,9	0,08 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	500,0	105,7287	EUR	1,00	528,6	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.625% 19-08-2020	700,0	105,3152	EUR	1,00	737,2	0,09 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	790,0	109,4959	EUR	1,00	865,0	0,10 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	111,7259	EUR	1,00	55,9	0,01 %
Greatbatch Ltd 9.125% 01-11-2023	3 625,0	108,7500	USD	1,16	3 386,5	0,40 %
H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	925,0	98,1875	USD	1,16	780,2	0,09 %
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	2 936,0	97,7500	USD	1,16	2 465,4	0,29 %
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	350,0	96,5000	USD	1,16	290,1	0,03 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2 328,0	94,5000	USD	1,16	1 889,8	0,22 %
HD Supply Inc 5.75% 15-04-2024	2 200,0	105,0000	USD	1,16	1 984,4	0,23 %
Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	3 230,0	106,5000	USD	1,16	2 955,0	0,34 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	937,0	97,2500	USD	1,16	782,8	0,09 %
Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	1 450,0	98,2500	USD	1,16	1 223,8	0,14 %
Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	3 180,0	97,2500	USD	1,16	2 656,6	0,31 %
Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	2 180,0	95,5000	USD	1,16	1 788,4	0,21 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	4 434,0	100,1250	USD	1,16	3 813,7	0,45 %
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	100,0	103,7660	EUR	1,00	103,8	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 3% 19-05-2034	100,0	117,4529	EUR	1,00	117,5	0,01 %
International Business Machi 0.5% 07-09-2021	300,0	101,2788	EUR	1,00	303,8	0,04 %
International Business Machi 1.25% 26-05-2023	250,0	103,7056	EUR	1,00	259,3	0,03 %
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	300,0	104,7300	EUR	1,00	314,2	0,04 %
International Business Machi 2.875% 07-11-2025	200,0	113,6956	EUR	1,00	227,4	0,03 %
inVentiv Group Holdings Inc 7.5% 01-10-2024	2 504,0	105,2500	USD	1,16	2 263,9	0,26 %
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	750,0	93,2586	EUR	1,00	699,4	0,08 %
IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	1 820,0	100,1593	EUR	1,00	1 822,9	0,21 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1 265,0	92,1250	USD	1,16	1 001,1	0,12 %
JB Poindexter & Co Inc 7.125% 15-04-2026	910,0	102,2500	USD	1,16	799,3	0,09 %
Jeld-Wen Inc 4.875% 15-12-2027	1 010,0	93,0000	USD	1,16	806,9	0,09 %
Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	400,0	102,8534	EUR	1,00	411,4	0,05 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	2 360,0	100,5960	EUR	1,00	2 374,1	0,28 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	1 682,0	106,8246	EUR	1,00	1 796,8	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
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	2 550,0	95,2600	USD	1,16	2 086,7	0,24 %
Kellogg Co 1% 17-05-2024	100,0	100,3150	EUR	1,00	100,3	0,01 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	2 500,0	94,3025	USD	1,16	2 025,2	0,24 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	725,0	98,2500	USD	1,16	611,9	0,07 %
Kinder Morgan Inc/DE 1.5% 16-03-2022	50,0	102,9768	EUR	1,00	51,5	0,01 %
KLX Inc 5.875% 01-12-2022	2 728,0	103,6250	USD	1,16	2 428,4	0,28 %
Koppers Inc 6% 15-02-2025	1 540,0	100,0000	USD	1,16	1 322,9	0,15 %
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	238,0	101,9848	EUR	1,00	242,7	0,03 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	3 615,0	90,0000	USD	1,16	2 794,9	0,33 %
Lamar Media Corp 5.75% 01-02-2026	630,0	101,2500	USD	1,16	548,0	0,06 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	1 700,0	97,3750	USD	1,16	1 422,0	0,17 %
Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	2 550,0	103,4894	USD	1,16	2 267,0	0,26 %
Level 3 Financing Inc 5.125% 01-05-2023	883,0	97,9050	USD	1,16	742,6	0,09 %
Level 3 Financing Inc 5.25% 15-03-2026	750,0	95,1100	USD	1,16	612,8	0,07 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	255,0	96,5000	USD	1,16	211,4	0,02 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	1 350,0	97,6250	USD	1,16	1 132,2	0,13 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	1 200,0	100,0000	USD	1,16	1 030,8	0,12 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	3 765,0	94,2500	USD	1,16	3 048,3	0,36 %
Lincoln National Corp MULTI 20-04-2067	265,0	93,0000	USD	1,16	211,7	0,02 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	1 825,0	98,0000	USD	1,16	1 536,4	0,18 %
Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	3 150,0	96,7500	USD	1,16	2 618,0	0,31 %
Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	2 915,0	104,2500	USD	1,16	2 610,5	0,30 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	800,0	99,2925	EUR	1,00	794,3	0,09 %
McDonald's Corp 1.125% 26-05-2022	300,0	102,9048	EUR	1,00	308,7	0,04 %
McDonald's Corp 1.5% 28-11-2029	700,0	98,7837	EUR	1,00	691,5	0,08 %
McDonald's Corp 1.75% 03-05-2028	100,0	102,9662	EUR	1,00	103,0	0,01 %
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	200,0	110,8879	EUR	1,00	221,8	0,03 %
Merck & Co Inc 1.125% 15-10-2021	100,0	103,1583	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	244,0	112,5668	EUR	1,00	274,7	0,03 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	865,0	101,2500	USD	1,16	752,4	0,09 %
Metropolitan Life Global Fun 0.875% 20-01-2022	150,0	102,0434	EUR	1,00	153,1	0,02 %
Microsoft Corp 2.625% 02-05-2033	305,0	117,3000	EUR	1,00	357,8	0,04 %
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	200,0	100,5222	EUR	1,00	201,0	0,02 %
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	470,0	101,7810	EUR	1,00	478,4	0,06 %
Morgan Stanley 1.875% 30-03-2023	1 038,0	104,8580	EUR	1,00	1 088,4	0,13 %
Morgan Stanley 2.375% 31-03-2021	200,0	105,7288	EUR	1,00	211,5	0,02 %
Morgan Stanley 5.375% 10-08-2020	600,0	111,0700	EUR	1,00	666,4	0,08 %
MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	3 315,0	102,5000	USD	1,16	2 918,9	0,34 %
MSCI Inc 4.75% 01-08-2026	550,0	96,7500	USD	1,16	457,1	0,05 %
MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	2 300,0	103,0000	USD	1,16	2 035,0	0,24 %
Mueller Water Products Inc 5.5% 15-06-2026	860,0	100,2500	USD	1,16	740,6	0,09 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	2 159,0	102,7500	USD	1,16	1 905,7	0,22 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	2 602,0	110,2660	EUR	1,00	2 869,1	0,33 %
Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	1 996,0	102,5000	USD	1,16	1 757,5	0,21 %
NCR Corp 5% 15-07-2022	590,0	99,0000	USD	1,16	501,8	0,06 %
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	2 785,0	102,7500	USD	1,16	2 458,2	0,29 %
Nielsen Finance LLC / Nielse 5% 15-04-2022	500,0	98,8850	USD	1,16	424,7	0,05 %
Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	2 480,0	96,2500	USD	1,16	2 050,5	0,24 %
Oracle Corp 2.25% 10-01-2021	100,0	105,9222	EUR	1,00	105,9	0,01 %
Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	968,0	99,6250	USD	1,16	828,4	0,10 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	1 935,0	101,2500	USD	1,16	1 683,0	0,20 %
PDC Energy Inc 5.75% 15-05-2026	895,0	99,2500	USD	1,16	763,1	0,09 %
PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	405,0	102,0000	USD	1,16	354,9	0,04 %
PepsiCo Inc 0.875% 18-07-2028	100,0	96,5943	EUR	1,00	96,6	0,01 %
Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	625,0	98,7500	USD	1,16	530,2	0,06 %
Pfizer Inc 0.25% 06-03-2022	100,0	100,3686	EUR	1,00	100,4	0,01 %
Pfizer Inc 1% 06-03-2027	150,0	99,3904	EUR	1,00	149,1	0,02 %
Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	800,0	97,6599	EUR	1,00	781,3	0,09 %
Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	400,0	91,1638	EUR	1,00	364,7	0,04 %
Philip Morris International 3.125% 03-06-2033	382,0	113,7763	EUR	1,00	434,6	0,05 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	2 475,0	96,0000	USD	1,16	2 041,1	0,24 %
Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	2 500,0	93,2500	USD	1,16	2 002,6	0,23 %
Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	715,0	97,2500	USD	1,16	597,3	0,07 %
PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	200,0	101,7987	EUR	1,00	203,6	0,02 %
PQ Corp 5.75% 15-12-2025	320,0	98,2500	USD	1,16	270,1	0,03 %
PQ Corp 6.75% 15-11-2022	2 180,0	104,7500	USD	1,16	1 961,6	0,23 %
Prestige Brands Inc 5.375% 15-12-2021	895,0	100,0000	USD	1,16	768,8	0,09 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	2 370,0	99,0000	USD	1,16	2 015,5	0,24 %
Procter & Gamble Co/The 2% 16-08-2022	546,0	107,4990	EUR	1,00	586,9	0,07 %
Procter & Gamble Co/The 4.125% 07-12-2020	150,0	110,3882	EUR	1,00	165,6	0,02 %
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	180,0	133,5572	EUR	1,00	240,4	0,03 %
Prologis LP 3.375% 20-02-2024	214,0	112,8592	EUR	1,00	241,5	0,03 %
PTC Inc 6% 15-05-2024	1 275,0	104,0000	USD	1,16	1 139,1	0,13 %
PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	1 762,0	114,0000	USD	1,16	1 725,5	0,20 %
Qorvo Inc 6.75% 01-12-2023	450,0	105,2500	USD	1,16	406,9	0,05 %
Qorvo Inc 7% 01-12-2025	2 345,0	107,5000	USD	1,16	2 165,5	0,25 %
Qualitytech LP / QTS Finance 4.75% 15-11-2025	2 070,0	93,4400	USD	1,16	1 661,5	0,19 %
RBS Capital Trust II MULTI Perpetual	965,0	118,3750	USD	1,16	981,3	0,11 %
RBS Global Inc / Rexnord LLC 4.875% 15-12-2025	1 030,0	94,0000	USD	1,16	831,7	0,10 %
Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	3 495,0	93,5000	USD	1,16	2 807,2	0,33 %
RELX Capital Inc 1.3% 12-05-2025	100,0	100,5530	EUR	1,00	100,6	0,01 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	2 560,0	98,8750	USD	1,16	2 174,4	0,25 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	1 450,0	100,3750	USD	1,16	1 211,6	0,14 %
Sanchez Energy Corp 6.125% 15-01-2023	1 125,0	67,5000	USD	1,16	652,3	0,08 %
SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	700,0	95,7500	USD	1,16	575,8	0,07 %
SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	1 748,0	98,8800	USD	1,16	1 484,8	0,17 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	3 307,0	106,5000	USD	1,16	3 025,5	0,35 %
Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	1 630,0	95,2500	USD	1,16	1 333,7	0,16 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	900,0	94,3700	EUR	1,00	849,3	0,10 %

	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
Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	1 950,0	95,7500	USD	1,16	1 603,9	0,19 %
Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	760,0	101,2500	USD	1,16	661,0	0,08 %
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	592,0	100,7500	USD	1,16	512,4	0,06 %
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	1 300,0	102,7500	USD	1,16	1 147,5	0,13 %
Service Corp International/U 4.5% 15-11-2020	1 200,0	100,1250	USD	1,16	1 032,1	0,12 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	2 318,0	102,2500	USD	1,16	2 036,0	0,24 %
ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	1 905,0	97,0110	USD	1,16	1 587,5	0,19 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 6.125% 01-04-2025	1 440,0	100,2500	USD	1,16	1 240,1	0,14 %
Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08-2022	395,0	96,2500	USD	1,16	326,6	0,04 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	3 200,0	96,2500	USD	1,16	2 645,8	0,31 %
SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	920,0	102,5000	USD	1,16	810,1	0,09 %
SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	190,0	100,6250	USD	1,16	164,2	0,02 %
Southwestern Energy Co 4.1% 15-03-2022	1 000,0	95,8750	USD	1,16	823,6	0,10 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	655,0	103,5000	USD	1,16	582,4	0,07 %
Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	1 300,0	97,6484	EUR	1,00	1 269,4	0,15 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	1 650,0	98,7510	USD	1,16	1 399,7	0,16 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	2 890,0	107,5000	USD	1,16	2 668,8	0,31 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	2,0	106,7500	USD	1,16	1,8	0,00 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	712,0	99,2500	USD	1,16	607,0	0,07 %
Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	500,0	102,2700	USD	1,16	439,3	0,05 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	4 823,0	104,0000	USD	1,16	4 308,8	0,50 %
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	2 250,0	93,0000	USD	1,16	1 797,5	0,21 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	861,0	100,0000	USD	1,16	739,6	0,09 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	2 000,0	94,3750	USD	1,16	1 621,4	0,19 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	2 875,0	96,0000	USD	1,16	2 370,9	0,28 %
Terex Corp 5.625% 01-02-2025	2 495,0	99,5802	USD	1,16	2 134,3	0,25 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.375% 12-09-2028	500,0	95,7864	EUR	1,00	478,9	0,06 %
Thermo Fisher Scientific Inc 2.15% 21-07-2022	400,0	106,7160	EUR	1,00	426,9	0,05 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	1 425,0	93,2500	USD	1,16	1 141,5	0,13 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	4 546,0	103,6250	USD	1,16	4 046,7	0,47 %
Toyota Motor Credit Corp 1% 10-09-2021	382,0	102,7500	EUR	1,00	392,5	0,05 %
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01-02-2023	200,0	108,6982	EUR	1,00	217,4	0,03 %
TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	1 800,0	102,1250	USD	1,16	1 579,1	0,18 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	2 746,0	99,2500	USD	1,16	2 341,2	0,27 %
Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	1 825,0	97,5000	USD	1,16	1 528,5	0,18 %
Triumph Group Inc 4.875% 01-04-2021	2 235,0	96,2500	USD	1,16	1 847,9	0,22 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	750,0	99,2500	USD	1,16	639,4	0,07 %
United Parcel Service Inc 1% 15-11-2028	250,0	97,4498	EUR	1,00	243,6	0,03 %
United Rentals North America 5.75% 15-11-2024	1 195,0	101,2500	USD	1,16	1 039,4	0,12 %
United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	505,0	100,5000	USD	1,16	436,0	0,05 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	2 420,0	101,5000	USD	1,16	2 110,0	0,25 %
Walmart Inc 1.9% 08-04-2022	245,0	105,9944	EUR	1,00	259,7	0,03 %
Walmart Inc 2.55% 08-04-2026	100,0	112,1444	EUR	1,00	112,1	0,01 %
Walmart Inc 4.875% 21-09-2029	50,0	137,5946	EUR	1,00	68,8	0,01 %
Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 3.875% 15-11-2025	861,0	94,5400	GBP	0,89	920,1	0,11 %
Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 4.375% 15-11-2025	1 250,0	95,2500	USD	1,16	1 022,8	0,12 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1 600,0	95,5000	USD	1,16	1 312,6	0,15 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	300,0	95,6927	EUR	1,00	287,1	0,03 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	1 450,0	99,3026	EUR	1,00	1 439,9	0,17 %
Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	1 000,0	102,7985	EUR	1,00	1 028,0	0,12 %
Wells Fargo & Co 2.25% 02-05-2023	326,0	107,0064	EUR	1,00	348,8	0,04 %
Wells Fargo & Co 2.25% 03-09-2020	400,0	104,6708	EUR	1,00	418,7	0,05 %
VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	790,0	96,0200	USD	1,16	651,6	0,08 %
Verizon Communications Inc 1.375% 27-10-2026	1 150,0	98,8586	EUR	1,00	1 136,9	0,13 %
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	800,0	98,5632	EUR	1,00	788,5	0,09 %
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	525,0	113,4960	EUR	1,00	595,9	0,07 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	2 420,0	96,0000	USD	1,16	1 995,7	0,23 %
Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	35,0	102,1250	USD	1,16	30,7	0,00 %
Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	1 535,0	103,0000	USD	1,16	1 358,2	0,16 %
Wrangler Buyer Corp 6% 01-10-2025	1 065,0	94,5000	USD	1,16	864,6	0,10 %
XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	800,0	102,3440	USD	1,16	703,3	0,08 %
Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	2 950,0	98,2700	USD	1,16	2 490,3	0,29 %
Amerika totalt					**332 845,6**	**38,84 %**
Australien						
BHP Billiton Finance Lt 4.750% MULTI 22-04-2076	300,0	109,0180	EUR	1,00	327,1	0,04 %
BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	530,0	117,2348	EUR	1,00	621,3	0,07 %
Commonwealth Bank of Au 2.000% MULTI 22-04-2027	400,0	101,8548	EUR	1,00	407,4	0,05 %
Commonwealth Bank of Austral 4.375% 25-02-2020	200,0	107,3500	EUR	1,00	214,7	0,03 %
FMG Resources August 2006 Pt 4.75% 15-05-2022	1 000,0	96,5000	USD	1,16	829,0	0,10 %
FMG Resources August 2006 Pt 5.125% 15-05-2024	1 650,0	95,5200	USD	1,16	1 353,9	0,16 %
National Australia Bank Ltd 0.875% 20-01-2022	275,0	101,8464	EUR	1,00	280,1	0,03 %
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	200,0	101,7140	EUR	1,00	203,4	0,02 %
National Australia Bank Ltd 2% 12-11-2020	500,0	104,6634	EUR	1,00	523,3	0,06 %
National Australia Bank Ltd 4% 13-07-2020	200,0	108,1795	EUR	1,00	216,4	0,03 %
Scentre Group Trust 1 1.5% 16-07-2020	250,0	102,5732	EUR	1,00	256,4	0,03 %
Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	1 315,0	100,8800	EUR	1,00	1 326,6	0,15 %
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	98,5949	EUR	1,00	197,2	0,02 %
Telstra Corp Ltd 3.5% 21-09-2022	214,0	112,7192	EUR	1,00	241,2	0,03 %
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	100,0	104,5630	EUR	1,00	104,6	0,01 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 430,0	103,7600	EUR	1,00	2 521,4	0,29 %
Westpac Banking Corp 0.625% 22-11-2024	100,0	98,4282	EUR	1,00	98,4	0,01 %
Westpac Banking Corp 0.875% 16-02-2021	750,0	102,1200	EUR	1,00	765,9	0,09 %
Australien totalt					**10 488,2**	**1,22 %**
Belgien						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	1 400,0	98,8746	EUR	1,00	1 384,2	0,16 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17-03-2025	507,0	103,8388	EUR	1,00	526,5	0,06 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17-03-2028	1 072,0	104,4048	EUR	1,00	1 119,2	0,13 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 23-01-2035	300,0	96,0997	EUR	1,00	288,3	0,03 %
Eandis System Operator SCRL 1.75% 04-12-2026	100,0	106,4588	EUR	1,00	106,5	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
Eandis System Operator SCRL 2.875% 09-10-2023	100,0	111,8900	EUR	1,00	111,9	0,01 %
Elia System Operator SA/NV 3.25% 04-04-2028	100,0	117,6500	EUR	1,00	117,7	0,01 %
Elia System Operator SA/NV 5.25% 13-05-2019	250,0	104,5352	EUR	1,00	261,3	0,03 %
KBC Group NV 1% 26-04-2021	700,0	101,6630	EUR	1,00	711,6	0,08 %
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	1 400,0	97,3400	EUR	1,00	1 362,8	0,16 %
KBC Group NV 1.875% MULTI 11-03-2027	100,0	102,0024	EUR	1,00	102,0	0,01 %
Belgien totalt					**6 092,0**	**0,71 %**
Bermuda						
IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	2 695,0	99,0000	USD	1,16	2 291,9	0,27 %
Weatherford International Lt 6.5% 01-08-2036	450,0	78,2500	USD	1,16	302,5	0,04 %
Weatherford International Lt 6.75% 15-09-2040	510,0	79,2500	USD	1,16	347,2	0,04 %
Weatherford International Lt 8.25% 15-06-2023	685,0	99,0000	USD	1,16	582,6	0,07 %
Bermuda totalt					**3 524,2**	**0,41 %**
Brasilien						
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 19-01-2023	1 964,0	98,5390	USD	1,16	1 662,5	0,19 %
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 26-01-2022	1 016,0	100,0000	USD	1,16	872,8	0,10 %
Brasilien totalt					**2 535,3**	**0,30 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	1 850,0	101,1855	EUR	1,00	1 871,9	0,22 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**1 871,9**	**0,22 %**
Caymanöarna						
CK Hutchison Europe Finance 1.25% 13-04-2025	300,0	99,2660	EUR	1,00	297,8	0,03 %
CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	100,0	98,9281	EUR	1,00	98,9	0,01 %
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06-04-2023	100,0	102,0520	EUR	1,00	102,1	0,01 %
Comunicaciones Celulares SA 6.875% 06-02-2024	2 432,0	102,5210	USD	1,16	2 141,8	0,25 %
Hutchison Whampoa Europe Fin 3.625% 06-06-2022	227,0	112,3820	EUR	1,00	255,1	0,03 %
Hutchison Whampoa Finance 14 1.375% 31-10-2021	387,0	103,3877	EUR	1,00	400,1	0,05 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	2 500,0	94,7070	USD	1,16	2 033,9	0,24 %
Phoenix Group Holdings 6.625% 18-12-2025	917,0	110,3298	GBP	0,89	1 143,6	0,13 %
Transocean Inc 6.8% 15-03-2038	1 875,0	83,2500	USD	1,16	1 340,9	0,16 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	850,0	101,1284	EUR	1,00	859,6	0,10 %
Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	2 200,0	108,6000	USD	1,16	2 052,4	0,24 %
Vale Overseas Ltd 6.875% 21-11-2036	1 850,0	112,2700	USD	1,16	1 784,2	0,21 %
Caymanöarna totalt					**12 510,4**	**1,46 %**
Colombia						
Banco de Bogota SA 5.375% 19-02-2023	1 659,0	102,0000	USD	1,16	1 453,6	0,17 %
Colombia totalt					**1 453,6**	**0,17 %**
Danmark						
Carlsberg Breweries A/S 2.625% 03-07-2019	465,0	102,6813	EUR	1,00	477,5	0,06 %
Carlsberg Breweries A/S 2.625% 15-11-2022	100,0	109,6490	EUR	1,00	109,6	0,01 %
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	2 962,0	103,1836	EUR	1,00	3 056,3	0,36 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	1 250,0	101,0411	EUR	1,00	1 263,0	0,15 %
Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	300,0	99,4300	EUR	1,00	298,3	0,03 %
Danske Bank A/S 2.750% MULTI 19-05-2026	1 222,0	105,1104	EUR	1,00	1 284,4	0,15 %
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	425,0	101,1280	EUR	1,00	429,8	0,05 %
ISS Global A/S 1.125% 07-01-2021	200,0	102,0236	EUR	1,00	204,0	0,02 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	1 350,0	100,3936	EUR	1,00	1 355,3	0,16 %
Nykredit Realkredit 0.75% 07-14-2021	200,0	101,3572	EUR	1,00	202,7	0,02 %
Danmark totalt					**8 681,0**	**1,01 %**
Estland						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	1 389,0	100,8171	EUR	1,00	1 400,3	0,16 %
Estland totalt					**1 400,3**	**0,16 %**
Frankrike						
Accor SA 2.625% 05-02-2021	100,0	105,9900	EUR	1,00	106,0	0,01 %
Aeroports de Paris 2.375% 11-06-2019	200,0	102,3206	EUR	1,00	204,6	0,02 %
Aeroports de Paris 2.75% 05-06-2028	100,0	113,7165	EUR	1,00	113,7	0,01 %
Aeroports de Paris 3.875% 15-02-2022	300,0	113,2597	EUR	1,00	339,8	0,04 %
Air Liquide Finance SA 1% 08-03-2027	500,0	99,4581	EUR	1,00	497,3	0,06 %
APRR SA 1.125% 09-01-2026	400,0	100,9200	EUR	1,00	403,7	0,05 %
APRR SA 1.5% 15-01-2024	400,0	104,6876	EUR	1,00	418,8	0,05 %
APRR SA 4.875% 21-01-2019	500,0	102,7866	EUR	1,00	513,9	0,06 %
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	100,1438	EUR	1,00	100,1	0,01 %
Arkema SA 3.85% 30-04-2020	100,0	107,0340	EUR	1,00	107,0	0,01 %
Auchan Holding SADIR 2.25% 06-04-2023	100,0	107,7442	EUR	1,00	107,7	0,01 %
Autoroutes du Sud de la Fran 1.125% 20-04-2026	600,0	100,7284	EUR	1,00	604,4	0,07 %
Autoroutes du Sud de la Fran 2.95% 17-01-2024	500,0	112,2788	EUR	1,00	561,4	0,07 %
Autoroutes du Sud de la Fran 5.625% 04-07-2022	200,0	121,3246	EUR	1,00	242,6	0,03 %
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	500,0	95,8440	EUR	1,00	479,2	0,06 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1 500,0	103,2500	EUR	1,00	1 548,8	0,18 %
AXA SA 5.250% MULTI 16-04-2040	1 300,0	107,4015	EUR	1,00	1 396,2	0,16 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	900,0	98,2592	EUR	1,00	884,3	0,10 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	1 300,0	100,3833	EUR	1,00	1 305,0	0,15 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	800,0	92,5894	EUR	1,00	740,7	0,09 %
Banque Federative du Credit 2.625% 24-02-2021	2 600,0	106,8002	EUR	1,00	2 776,8	0,32 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	400,0	105,7480	EUR	1,00	423,0	0,05 %
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	248,0	106,4274	EUR	1,00	263,9	0,03 %
BNP Paribas Cardif SA MULTI Perpetual	200,0	103,4146	EUR	1,00	206,8	0,02 %
BNP Paribas SA 1.5% 25-05-2028	500,0	103,0779	EUR	1,00	515,4	0,06 %
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	450,0	99,6368	EUR	1,00	448,4	0,05 %
BNP Paribas SA 2.25% 13-01-2021	750,0	105,6336	EUR	1,00	792,3	0,09 %
BNP Paribas SA 2.375% 20-05-2024	100,0	109,5393	EUR	1,00	109,5	0,01 %
BNP Paribas SA 2.625% MULTI 14-10-2027	450,0	104,3598	EUR	1,00	469,6	0,05 %
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	935,0	111,7905	EUR	1,00	1 045,2	0,12 %
BNP Paribas SA 4.125% 14-01-2022	300,0	113,6950	EUR	1,00	341,1	0,04 %
BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	1 010,0	118,7676	EUR	1,00	1 199,6	0,14 %
Bouygues SA 1.375% 07-06-2027	100,0	99,8699	EUR	1,00	99,9	0,01 %
Bouygues SA 3.625% 16-01-2023	100,0	113,6520	EUR	1,00	113,7	0,01 %
Bouygues SA 3.641% 29-10-2019	300,0	104,7465	EUR	1,00	314,2	0,04 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	1 000,0	97,5230	EUR	1,00	975,2	0,11 %

	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 2.750% MULTI 08-07-2026	900,0	104,1910	EUR	1,00	937,7	0,11 %
BPCE SA 2.750% MULTI 30-11-2027	300,0	104,8642	EUR	1,00	314,6	0,04 %
Capgemini SE 1.75% 01-07-2020	100,0	103,1990	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Carrefour SA 1.25% 03-06-2025	350,0	99,8506	EUR	1,00	349,5	0,04 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	702,0	112,0600	EUR	1,00	786,7	0,09 %
Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	200,0	96,6870	EUR	1,00	193,4	0,02 %
CNP Assurances 6.000% MULTI 14-09-2040	950,0	109,6250	EUR	1,00	1 041,4	0,12 %
Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	200,0	99,6707	EUR	1,00	199,3	0,02 %
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	1 200,0	99,4400	EUR	1,00	1 193,3	0,14 %
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	500,0	104,1740	EUR	1,00	520,9	0,06 %
Credit Agricole Assuran 2.625% MULTI 29-01-2048	500,0	90,0980	EUR	1,00	450,5	0,05 %
Credit Agricole SA 2.625% 17-03-2027	750,0	101,3504	EUR	1,00	760,1	0,09 %
Credit Agricole SA 4.5% 30-06-2020	100,0	108,4880	EUR	1,00	108,5	0,01 %
Credit Agricole SA/London 0.75% 01-12-2022	300,0	101,3724	EUR	1,00	304,1	0,04 %
Credit Agricole SA/London 0.875% 19-01-2022	1 600,0	102,1034	EUR	1,00	1 633,7	0,19 %
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	600,0	101,3892	EUR	1,00	608,3	0,07 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	900,0	101,4609	EUR	1,00	913,1	0,11 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	900,0	101,5578	EUR	1,00	914,0	0,11 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 27-11-2020	600,0	105,7656	EUR	1,00	634,6	0,07 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	2 200,0	115,4706	EUR	1,00	2 540,4	0,30 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 17-07-2023	1 200,0	112,6683	EUR	1,00	1 352,0	0,16 %
Credit Agricole SA/London 5.125% 18-04-2023	200,0	122,2289	EUR	1,00	244,5	0,03 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.25% 01-06-2026	200,0	100,8184	EUR	1,00	201,6	0,02 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	565,0	101,0340	EUR	1,00	570,8	0,07 %
Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	1 737,0	108,6286	EUR	1,00	1 886,9	0,22 %
Danone SA 1.125% 14-01-2025	900,0	101,9300	EUR	1,00	917,4	0,11 %
Danone SA 1.750% MULTI Perp FC2023	100,0	96,0978	EUR	1,00	96,1	0,01 %
Danone SA 2.25% 15-11-2021	500,0	106,7349	EUR	1,00	533,7	0,06 %
Electricite de France 4.250% MULTI Perp FC2020	2 400,0	104,0010	EUR	1,00	2 496,0	0,29 %
Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	700,0	127,2997	EUR	1,00	891,1	0,10 %
Electricite de France SA 4.625% 11-09-2024	1 200,0	121,6108	EUR	1,00	1 459,3	0,17 %
Engie SA 1.5% 13-03-2035	500,0	96,2870	EUR	1,00	481,4	0,06 %
Engie SA 2% 28-09-2037	300,0	99,4212	EUR	1,00	298,3	0,03 %
Engie SA 2.625% 20-07-2022	130,0	109,6312	EUR	1,00	142,5	0,02 %
Engie SA 3.000% MULTI Perp FC2019	300,0	101,6000	EUR	1,00	304,8	0,04 %
Engie SA 3.125% 21-01-2020	1 300,0	105,0546	EUR	1,00	1 365,7	0,16 %
Engie SA 4.750% MULTI Perp FC2021	100,0	108,5000	EUR	1,00	108,5	0,01 %
Gecina SA 1.5% 20-01-2025	600,0	102,4731	EUR	1,00	614,8	0,07 %
Groupama SA 6.375% MULTI Perp FC2024	200,0	110,7500	EUR	1,00	221,5	0,03 %
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	300,0	98,0586	EUR	1,00	294,2	0,03 %
ICADE 1.75% 10-06-2026	300,0	101,9507	EUR	1,00	305,9	0,04 %
Imerys SA 2% 10-12-2024	100,0	105,7972	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Kering SA 1.25% 10-05-2026	100,0	101,5786	EUR	1,00	101,6	0,01 %
Kering SA 2.75% 08-04-2024	100,0	111,8643	EUR	1,00	111,9	0,01 %
Klepierre SA 1.75% 06-11-2024	600,0	105,0774	EUR	1,00	630,5	0,07 %
La Banque Postale SA 2.750% MULTI 19-11-2027	300,0	104,4704	EUR	1,00	313,4	0,04 %
La Poste SA 1.125% 04-06-2025	200,0	102,8636	EUR	1,00	205,7	0,02 %
La Poste SA 4.375% 26-06-2023	207,0	119,7681	EUR	1,00	247,9	0,03 %
Legrand SA 0.75% 06-07-2024	200,0	99,7990	EUR	1,00	199,6	0,02 %
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	100,0	105,6400	EUR	1,00	105,6	0,01 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 26-05-2020	800,0	100,1923	EUR	1,00	801,5	0,09 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	400,0	100,6138	EUR	1,00	402,5	0,05 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.75% 26-05-2024	596,0	101,0096	EUR	1,00	602,0	0,07 %
Orange SA 1.375% 20-03-2028	1 300,0	99,0625	EUR	1,00	1 287,8	0,15 %
Orange SA 3.875% 14-01-2021	1 850,0	109,6866	EUR	1,00	2 029,2	0,24 %
Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	2 735,0	107,6226	EUR	1,00	2 943,5	0,34 %
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	100,0	103,0940	EUR	1,00	103,1	0,01 %
Pernod Ricard SA 2% 22-06-2020	200,0	103,9900	EUR	1,00	208,0	0,02 %
Publicis Groupe SA 1.125% 16-12-2021	100,0	102,6902	EUR	1,00	102,7	0,01 %
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	200,0	100,4880	EUR	1,00	201,0	0,02 %
RCI Banque SA 2.25% 29-03-2021	1 159,0	105,3300	EUR	1,00	1 220,8	0,14 %
Renault SA 1% 18-04-2024	1 300,0	98,8274	EUR	1,00	1 284,8	0,15 %
Renault SA 3.125% 05-03-2021	555,0	107,6484	EUR	1,00	597,4	0,07 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	200,0	105,4240	EUR	1,00	210,8	0,02 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	1 100,0	104,7580	EUR	1,00	1 152,3	0,13 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	1 600,0	112,4083	EUR	1,00	1 798,5	0,21 %
Sanofi 0.000000% 21-03-2020	500,0	100,2464	EUR	1,00	501,2	0,06 %
Sanofi 1% 21-03-2026	1 100,0	101,3394	EUR	1,00	1 114,7	0,13 %
Sanofi 1.375% 21-03-2030	700,0	100,0912	EUR	1,00	700,6	0,08 %
Sanofi 2.5% 14-11-2023	600,0	110,6561	EUR	1,00	663,9	0,08 %
Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	400,0	99,9319	EUR	1,00	399,7	0,05 %
SNCF Mobilites 1.5% 02-02-2029	200,0	105,7964	EUR	1,00	211,6	0,02 %
SNCF Mobilites 3.625% 03-06-2020	99,0	107,6034	EUR	1,00	106,5	0,01 %
SNCF Mobilites 4.375% 15-04-2026	200,0	129,5520	EUR	1,00	259,1	0,03 %
SNCF Mobilites 4.625% 02-02-2024	550,0	124,6275	EUR	1,00	685,5	0,08 %
Societe Generale SA 1.125% 23-01-2025	200,0	97,7749	EUR	1,00	195,5	0,02 %
Societe Generale SA 2.500% MULTI 16-09-2026	300,0	103,3250	EUR	1,00	310,0	0,04 %
Societe Generale SA 4% 07-06-2023	300,0	110,9270	EUR	1,00	332,8	0,04 %
Societe Generale SA 4.25% 13-07-2022	1 200,0	115,6602	EUR	1,00	1 387,9	0,16 %
Sodexo SA 2.5% 24-06-2026	100,0	110,3068	EUR	1,00	110,3	0,01 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2 440,0	95,5000	USD	1,16	2 001,7	0,23 %
Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	1 100,0	100,8890	EUR	1,00	1 109,8	0,13 %
Suez 2.75% 09-10-2023	1 100,0	111,7770	EUR	1,00	1 229,5	0,14 %
Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	1 900,0	103,1950	EUR	1,00	1 960,7	0,23 %
Total Capital International 0.75% 12-07-2028	300,0	96,1883	EUR	1,00	288,6	0,03 %
TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	2 700,0	107,4780	EUR	1,00	2 901,9	0,34 %
Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	1 200,0	112,4126	EUR	1,00	1 349,0	0,16 %
Unibail-Rodamco SE 1.125% 15-09-2025	600,0	100,5206	EUR	1,00	603,1	0,07 %
Unibail-Rodamco SE 1.375% 15-04-2030	200,0	96,4604	EUR	1,00	192,9	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
Unibail-Rodamco SE 1.375% 17-10-2022	726,0	104,5856	EUR	1,00	759,3	0,09 %
Unibail-Rodamco SE 2.5% 04-06-2026	600,0	110,1680	EUR	1,00	661,0	0,08 %
Valeo SA 3.25% 22-01-2024	200,0	112,0130	EUR	1,00	224,0	0,03 %
Veolia Environnement SA 4.375% 11-12-2020	380,0	110,5600	EUR	1,00	420,1	0,05 %
Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	330,0	158,7596	EUR	1,00	523,9	0,06 %
Vivendi SA 0.75% 26-05-2021	500,0	101,3813	EUR	1,00	506,9	0,06 %
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	104,0506	EUR	1,00	104,1	0,01 %
Frankrike totalt					**88 848,2**	**10,37 %**
Förenade Arabemiraten						
Emirates Telecommunications 1.75% 18-06-2021	160,0	104,1000	EUR	1,00	166,6	0,02 %
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	100,0	109,5300	EUR	1,00	109,5	0,01 %
Förenade Arabemiraten totalt					**276,1**	**0,03 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 18-01-2028	1 000,0	105,4170	EUR	1,00	1 054,2	0,12 %
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	934,0	104,0198	EUR	1,00	971,5	0,11 %
ABN AMRO Bank NV 4.125% 28-03-2022	1 200,0	114,2354	EUR	1,00	1 370,8	0,16 %
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	981,0	115,8200	EUR	1,00	1 136,2	0,13 %
Achmea Bank NV 1.125% 25-04-2022	100,0	102,3836	EUR	1,00	102,4	0,01 %
Akzo Nobel NV 1.125% 08-04-2026	100,0	98,4155	EUR	1,00	98,4	0,01 %
Alcoa Nederland Holding BV 6.125% 15-05-2028	900,0	100,5000	USD	1,16	777,0	0,09 %
Allianz Finance II BV 1.375% 21-04-2031	500,0	99,8837	EUR	1,00	499,4	0,06 %
Allianz Finance II BV 3.5% 14-02-2022	300,0	112,0460	EUR	1,00	336,1	0,04 %
Argentum Netherlands B 4.375% MULTI Perp FC2025	1 103,0	104,9851	EUR	1,00	1 158,0	0,14 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 400,0	105,0220	EUR	1,00	1 470,3	0,17 %
ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	300,0	101,8041	EUR	1,00	305,4	0,04 %
Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	400,0	102,7400	EUR	1,00	411,0	0,05 %
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	1 100,0	100,4106	EUR	1,00	1 104,5	0,13 %
Bayer Capital Corp BV 2.125% 15-12-2029	800,0	101,2066	EUR	1,00	809,7	0,09 %
BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	3 065,0	100,9442	EUR	1,00	3 093,9	0,36 %
BMW Finance NV 1.125% 22-05-2026	250,0	99,3119	EUR	1,00	248,3	0,03 %
BMW Finance NV 2.625% 17-01-2024	300,0	110,6400	EUR	1,00	331,9	0,04 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	900,0	103,1328	EUR	1,00	928,2	0,11 %
Cooperatieve Rabobank UA 3.75% 09-11-2020	600,0	107,6019	EUR	1,00	645,6	0,08 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-01-2020	500,0	106,5116	EUR	1,00	532,6	0,06 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-07-2025	400,0	122,8805	EUR	1,00	491,5	0,06 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	3 500,0	110,7500	EUR	1,00	3 876,3	0,45 %
Daimler International Financ 1% 11-11-2025	400,0	97,8911	EUR	1,00	391,6	0,05 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	900,0	100,0000	EUR	1,00	900,0	0,11 %
Deutsche Post Finance BV 2.95% 27-06-2022	100,0	110,8599	EUR	1,00	110,9	0,01 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	1 200,0	98,0388	EUR	1,00	1 176,5	0,14 %
Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	1 320,0	99,1082	EUR	1,00	1 308,2	0,15 %
Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	626,0	101,8402	EUR	1,00	637,5	0,07 %
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	419,0	168,3196	EUR	1,00	705,3	0,08 %
EDP Finance BV 2.625% 18-01-2022	650,0	107,0281	EUR	1,00	695,7	0,08 %
EDP Finance BV 4.875% 14-09-2020	400,0	110,3673	EUR	1,00	441,5	0,05 %
ELM BV for Swiss Reins 2.600% MULTI Perp FC2025	100,0	99,2682	EUR	1,00	99,3	0,01 %
EnBW International Finance B 4.875% 16-01-2025	387,0	126,4861	EUR	1,00	489,5	0,06 %
Enel Finance International N 1.125% 16-09-2026	650,0	94,5342	EUR	1,00	614,5	0,07 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	2 650,0	103,1736	EUR	1,00	2 734,1	0,32 %
Evonik Finance BV 0.75% 07-09-2028	200,0	92,5111	EUR	1,00	185,0	0,02 %
EXOR NV 2.125% 02-12-2022	200,0	104,9898	EUR	1,00	210,0	0,02 %
Gas Natural Fenosa Finance B 1.25% 19-04-2026	100,0	98,0412	EUR	1,00	98,0	0,01 %
Gas Natural Fenosa Finance B 1.375% 21-01-2025	600,0	101,1949	EUR	1,00	607,2	0,07 %
Gas Natural Fenosa Finance B 3.5% 15-04-2021	600,0	109,3920	EUR	1,00	656,4	0,08 %
Heineken NV 1.5% 03-10-2029	400,0	99,3489	EUR	1,00	397,4	0,05 %
Heineken NV 2.125% 04-08-2020	700,0	104,5373	EUR	1,00	731,8	0,09 %
Iberdrola International BV 3.5% 01-02-2021	500,0	108,5775	EUR	1,00	542,9	0,06 %
ING Bank NV 0.75% 24-11-2020	800,0	101,8260	EUR	1,00	814,6	0,10 %
ING Bank NV 3.500% MULTI 21-11-2023	1 914,0	101,2664	EUR	1,00	1 938,2	0,23 %
ING Bank NV 4.5% 21-02-2022	400,0	115,4740	EUR	1,00	461,9	0,05 %
ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	700,0	100,6424	EUR	1,00	704,5	0,08 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	1 300,0	97,0252	EUR	1,00	1 261,3	0,15 %
innogy Finance BV 1.5% 31-07-2029	100,0	96,9255	EUR	1,00	96,9	0,01 %
innogy Finance BV 1.875% 30-01-2020	300,0	102,8458	EUR	1,00	308,5	0,04 %
innogy Finance BV 3% 17-01-2024	170,0	112,0357	EUR	1,00	190,5	0,02 %
innogy Finance BV 5.75% 14-02-2033	258,0	145,5956	EUR	1,00	375,6	0,04 %
innogy Finance BV 6.625% 31-01-2019	350,0	103,9228	EUR	1,00	363,7	0,04 %
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	100,8055	EUR	1,00	302,4	0,04 %
JAB Holdings BV 2.125% 16-09-2022	300,0	105,9415	EUR	1,00	317,8	0,04 %
Koninklijke DSM NV 1% 09-04-2025	100,0	101,4972	EUR	1,00	101,5	0,01 %
Koninklijke DSM NV 1.375% 26-09-2022	100,0	105,0200	EUR	1,00	105,0	0,01 %
Koninklijke KPN NV 3.25% 01-02-2021	500,0	107,9824	EUR	1,00	539,9	0,06 %
Koninklijke KPN NV 3.75% 21-09-2020	200,0	108,3300	EUR	1,00	216,7	0,03 %
Linde Finance BV 1% 20-04-2028	260,0	98,0811	EUR	1,00	255,0	0,03 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	1 655,0	98,5520	EUR	1,00	1 631,0	0,19 %
Mylan NV 1.25% 23-11-2020	550,0	102,2246	EUR	1,00	562,2	0,07 %
Nederlandse Gasunie NV 1% 11-05-2026	100,0	101,0900	EUR	1,00	101,1	0,01 %
NN Group NV 1% 18-03-2022	330,0	102,2997	EUR	1,00	337,6	0,04 %
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	200,0	103,1400	EUR	1,00	206,3	0,02 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 200,0	104,8750	EUR	1,00	1 258,5	0,15 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	408,0	100,6050	GBP	0,89	464,0	0,05 %
Petrobras Global Finance BV 6.875% 20-01-2040	885,0	90,7500	USD	1,16	689,9	0,08 %
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	6 263,0	92,8000	USD	1,16	4 992,8	0,58 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	9 627,0	99,7350	USD	1,16	8 248,0	0,96 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	150,0	108,6600	USD	1,16	140,0	0,02 %
RELX Finance BV 0.375% 22-03-2021	300,0	100,5488	EUR	1,00	301,6	0,04 %
Repsol International Finance 2.25% 10-12-2026	100,0	107,3432	EUR	1,00	107,3	0,01 %
Repsol International Finance 4.875% 19-02-2019	300,0	103,1378	EUR	1,00	309,4	0,04 %
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	200,0	122,0224	EUR	1,00	244,0	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
Roche Finance Europe BV 0.5% 27-02-2023	200,0	101,5354	EUR	1,00	203,1	0,02 %
Shell International Finance 1% 06-04-2022	1 065,0	103,0086	EUR	1,00	1 097,0	0,13 %
Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	650,0	100,6806	EUR	1,00	654,4	0,08 %
Siemens Financieringsmaatsch 1.5% 10-03-2020	757,0	102,8500	EUR	1,00	778,6	0,09 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	1 235,0	100,0000	USD	1,16	1 060,9	0,12 %
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	560,0	140,3508	EUR	1,00	786,0	0,09 %
TenneT Holding BV 0.875% 04-06-2021	450,0	102,2387	EUR	1,00	460,1	0,05 %
TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	400,0	105,8265	EUR	1,00	423,3	0,05 %
TenneT Holding BV 2.125% 01-11-2020	200,0	104,9988	EUR	1,00	210,0	0,02 %
Unilever NV 0.5% 12-08-2023	550,0	100,7340	EUR	1,00	554,0	0,06 %
Unilever NV 1.125% 29-04-2028	600,0	99,9460	EUR	1,00	599,7	0,07 %
Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	720,0	107,0066	EUR	1,00	770,4	0,09 %
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	500,0	108,8803	EUR	1,00	544,4	0,06 %
Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	1 200,0	106,1760	EUR	1,00	1 274,1	0,15 %
VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	1 050,0	94,0150	USD	1,16	848,0	0,10 %
Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	3 443,0	103,2112	EUR	1,00	3 553,6	0,41 %
Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	500,0	99,2576	EUR	1,00	496,3	0,06 %
Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	1 100,0	99,9302	EUR	1,00	1 099,2	0,13 %
Volkswagen International Fin 1.625% 16-01-2030	250,0	92,8002	EUR	1,00	232,0	0,03 %
Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	1 200,0	98,3829	EUR	1,00	1 180,6	0,14 %
Vonovia Finance BV 0.75% 15-01-2024	500,0	98,0093	EUR	1,00	490,0	0,06 %
Vonovia Finance BV 0.875% 30-03-2020	570,0	101,4986	EUR	1,00	578,5	0,07 %
Vonovia Finance BV 1.5% 31-03-2025	395,0	100,6840	EUR	1,00	397,7	0,05 %
Vonovia Finance BV 2.125% 09-07-2022	750,0	106,2400	EUR	1,00	796,8	0,09 %
Holland totalt					**82 523,0**	**9,63 %**
Irland						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-09-2022	1 830,0	98,1250	USD	1,16	1 542,6	0,18 %
Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	1 250,0	103,7500	USD	1,16	1 114,1	0,13 %
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	1 560,0	121,8560	EUR	1,00	1 901,0	0,22 %
ESB Finance DAC 1.875% 14-06-2031	200,0	101,9965	EUR	1,00	204,0	0,02 %
Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	320,0	103,2286	EUR	1,00	330,3	0,04 %
GE Capital European Funding 0.8% 21-01-2022	2 282,0	101,4796	EUR	1,00	2 315,8	0,27 %
GE Capital European Funding 2.25% 20-07-2020	400,0	104,5756	EUR	1,00	418,3	0,05 %
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	383,0	151,7234	EUR	1,00	581,1	0,07 %
Metalloinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	2 225,0	95,1800	USD	1,16	1 819,2	0,21 %
MMC Norilsk Nickel OJSC Via 6.625% 14-10-2022	2 625,0	105,8800	USD	1,16	2 387,6	0,28 %
Ryanair DAC 1.125% 10-03-2023	100,0	101,3136	EUR	1,00	101,3	0,01 %
Silverback Finance DAC 3.1261% 25-02-2037	200,0	102,8439	EUR	1,00	178,4	0,02 %
Willow No 2 Ireland PLC for 3.375% 27-06-2022	200,0	111,8910	EUR	1,00	223,8	0,03 %
Irland totalt					**13 117,3**	**1,53 %**
Italien						
2i Rete Gas SpA 1.608% 31-10-2027	100,0	96,4067	EUR	1,00	96,4	0,01 %
2i Rete Gas SpA 1.75% 16-07-2019	150,0	101,6515	EUR	1,00	152,5	0,02 %
A2A SpA 1.75% 25-02-2025	100,0	100,8974	EUR	1,00	100,9	0,01 %
ACEA SpA 4.5% 16-03-2020	150,0	107,4347	EUR	1,00	161,2	0,02 %
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	1 100,0	116,6856	EUR	1,00	1 283,5	0,15 %
Assicurazioni Generali 6.416% MULTI Perp FC2022	600,0	102,6800	GBP	0,89	696,4	0,08 %
Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	280,0	121,6244	EUR	1,00	340,5	0,04 %
Assicurazioni Generali SpA MULTI Perpetual	200,0	97,7277	EUR	1,00	195,5	0,02 %
Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 04-11-2025	250,0	99,9531	EUR	1,00	249,9	0,03 %
Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-09-2025	300,0	117,8587	EUR	1,00	353,6	0,04 %
Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09-06-2024	500,0	125,9015	EUR	1,00	629,5	0,07 %
Eni SpA 0.625% 19-09-2024	400,0	96,9275	EUR	1,00	387,7	0,05 %
Eni SpA 1.5% 02-02-2026	1 094,0	99,8700	EUR	1,00	1 092,6	0,13 %
Eni SpA 1.625% 17-05-2028	100,0	98,0457	EUR	1,00	98,0	0,01 %
Eni SpA 4.25% 03-02-2020	450,0	106,5716	EUR	1,00	479,6	0,06 %
Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	1 400,0	98,3713	EUR	1,00	1 377,2	0,16 %
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	740,0	93,7558	EUR	1,00	693,8	0,08 %
Hera SpA 2.375% 04-07-2024	1 001,0	107,3092	EUR	1,00	1 074,2	0,13 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18-01-2024	300,0	96,9734	EUR	1,00	290,9	0,03 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30-10-2023	1 270,0	110,9442	EUR	1,00	1 409,0	0,16 %
Italgas SpA 1.125% 14-03-2024	350,0	99,3466	EUR	1,00	347,7	0,04 %
Snam SpA 0.875% 25-10-2026	565,0	92,7750	EUR	1,00	524,2	0,06 %
Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	900,0	95,0162	EUR	1,00	855,1	0,10 %
Societa Iniziative Autostrad 3.375% 13-02-2024	60,0	111,1025	EUR	1,00	66,7	0,01 %
Terna Rete Elettrica Naziona 0.875% 02-02-2022	1 057,0	100,9408	EUR	1,00	1 066,9	0,12 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	950,0	105,3190	EUR	1,00	1 000,5	0,12 %
Italien totalt					**15 024,0**	**1,75 %**
Japan						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 1% 19-01-2022	464,0	102,1420	EUR	1,00	473,9	0,06 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.25% 16-12-2020	200,0	105,3310	EUR	1,00	210,7	0,02 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	200,0	102,2755	EUR	1,00	204,6	0,02 %
Japan totalt					**889,2**	**0,10 %**
Jersey						
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17-03-2025	400,0	99,0821	EUR	1,00	396,3	0,05 %
Glencore Finance Europe Ltd 2.75% 01-04-2021	275,0	105,5060	EUR	1,00	290,1	0,03 %
HBOS Capital Funding L 6.461% MULTI Perp FC2018	1 096,0	101,5586	GBP	0,89	1 258,1	0,15 %
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	846,0	97,6786	EUR	1,00	826,4	0,10 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 12-07-2032	100,0	99,0215	EUR	1,00	99,0	0,01 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	1 269,0	105,2193	EUR	1,00	1 335,2	0,16 %
Swiss Re ReAssure Ltd 1.375% 27-05-2023	100,0	103,0886	EUR	1,00	103,1	0,01 %
Jersey totalt					**4 308,3**	**0,50 %**
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	3 375,0	95,2500	USD	1,16	2 761,5	0,32 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	4 828,0	99,7500	USD	1,16	4 137,0	0,48 %
GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	2 860,0	96,5000	USD	1,16	2 370,8	0,28 %
Masonite International Corp 5.625% 15-03-2023	1 180,0	102,2200	USD	1,16	1 036,2	0,12 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	2 525,0	96,5000	USD	1,16	2 093,1	0,24 %
Total Capital Canada Ltd 1.125% 18-03-2022	300,0	103,5490	EUR	1,00	310,6	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
Total Capital Canada Ltd 1.875% 09-07-2020	200,0	103,9644	EUR	1,00	207,9	0,02 %
Total Capital Canada Ltd 2.125% 18-09-2029	700,0	108,7922	EUR	1,00	761,5	0,09 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 4.5% 15-05-2023	1 900,0	94,4200	EUR	1,00	1 794,0	0,21 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5.5% 01-03-2023	1 150,0	93,0000	USD	1,16	918,7	0,11 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	6 150,0	93,7500	USD	1,16	4 952,9	0,58 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 9% 15-12-2025	860,0	104,0000	USD	1,16	768,3	0,09 %
Kanada totalt					**22 112,7**	**2,58 %**
Luxemburg						
Allergan Funding SCS 2.125% 01-06-2029	100,0	97,5210	EUR	1,00	97,5	0,01 %
ArcelorMittal 6.125% 01-06-2025	825,0	107,6250	USD	1,16	762,7	0,09 %
ArcelorMittal 7% 15-10-2039	2 626,0	114,7500	USD	1,16	2 588,6	0,30 %
Aroundtown SA 1.5% 15-07-2024	200,0	99,9580	EUR	1,00	199,9	0,02 %
Cosan Luxembourg SA 7% 20-01-2027	2 050,0	97,0010	USD	1,16	1 708,2	0,20 %
Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	1 855,0	98,0000	USD	1,16	1 561,6	0,18 %
DH Europe Finance SA 1.7% 04-01-2022	100,0	104,9800	EUR	1,00	105,0	0,01 %
DH Europe Finance SA 2.5% 08-07-2025	100,0	110,0686	EUR	1,00	110,1	0,01 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.389% 20-03-2020	1 300,0	103,8500	EUR	1,00	1 350,1	0,16 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	1 685,0	112,5690	USD	1,16	1 629,4	0,19 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	2 313,0	123,5352	USD	1,16	2 454,6	0,29 %
Grand City Properties SA 1.5% 22-02-2027	100,0	95,9444	EUR	1,00	95,9	0,01 %
HeidelbergCement Finance Lux 7.5% 03-04-2020	1 150,0	112,9814	EUR	1,00	1 299,3	0,15 %
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	200,0	101,8210	EUR	1,00	203,6	0,02 %
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	100,9600	EUR	1,00	201,9	0,02 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	2 375,0	91,2510	USD	1,16	1 861,7	0,22 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	770,0	91,2510	USD	1,16	603,6	0,07 %
Nestle Finance International 1.25% 02-11-2029	500,0	100,5620	EUR	1,00	502,8	0,06 %
Nestle Finance International 1.75% 12-09-2022	150,0	106,7976	EUR	1,00	160,2	0,02 %
Nielsen Co Luxembourg SARL/T 5% 01-02-2025	3 200,0	95,2500	USD	1,16	2 618,3	0,31 %
Novartis Finance SA 0.625% 20-09-2028	300,0	95,0572	EUR	1,00	285,2	0,03 %
Novartis Finance SA 1.375% 14-08-2030	400,0	100,2400	EUR	1,00	401,0	0,05 %
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	300,0	100,8280	EUR	1,00	302,5	0,04 %
Richemont International Hold 2% 26-03-2038	200,0	100,4068	EUR	1,00	200,8	0,02 %
Rumo Luxembourg Sarl 5.875% 18-01-2025	1 495,0	91,5010	USD	1,16	1 175,1	0,14 %
Sberbank of Russia Via SB Ca 5.125% 29-10-2022	4 265,0	99,3254	USD	1,16	3 639,1	0,42 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	2 429,0	112,0642	EUR	1,00	2 722,0	0,32 %
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	1 700,0	122,8382	EUR	1,00	2 088,2	0,24 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 725,0	103,0350	USD	1,16	2 411,9	0,28 %
Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	965,0	99,2500	USD	1,16	822,7	0,10 %
VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.95% 17-10-2022	3 076,0	102,2700	USD	1,16	2 702,4	0,32 %
Luxemburg totalt					**36 866,0**	**4,30 %**
Mexiko						
America Movil SAB de CV 3% 12-07-2021	100,0	108,1120	EUR	1,00	108,1	0,01 %
America Movil SAB de CV 3.259% 22-07-2023	132,0	112,2230	EUR	1,00	148,1	0,02 %
America Movil SAB de CV 4.75% 28-06-2022	500,0	116,4240	EUR	1,00	582,1	0,07 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 056,0	106,3750	USD	1,16	965,0	0,11 %
Petroleos Mexicanos 2.5% 21-08-2021	1 300,0	101,2250	EUR	1,00	1 315,9	0,15 %
Petroleos Mexicanos 2.75% 21-04-2027	300,0	89,5986	EUR	1,00	268,8	0,03 %
Petroleos Mexicanos 3.125% 27-11-2020	244,0	104,0300	EUR	1,00	253,8	0,03 %
Petroleos Mexicanos 3.75% 16-04-2026	200,0	97,9864	EUR	1,00	196,0	0,02 %
Mexiko totalt					**3 837,9**	**0,45 %**
Norge						
Avinor AS 1% 29-04-2025	877,0	100,8500	EUR	1,00	884,5	0,10 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	650,0	101,3421	EUR	1,00	658,7	0,08 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	837,0	104,3504	EUR	1,00	873,4	0,10 %
DNB Bank ASA 1.125% 01-03-2023	400,0	103,2200	EUR	1,00	412,9	0,05 %
Equinor ASA 1.25% 17-02-2027	758,0	101,6300	EUR	1,00	770,4	0,09 %
Equinor ASA 1.625% 09-11-2036	100,0	97,8852	EUR	1,00	97,9	0,01 %
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	1 340,0	106,0160	EUR	1,00	1 420,6	0,17 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	500,0	101,4100	EUR	1,00	507,1	0,06 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	2 376,0	104,6600	EUR	1,00	2 486,7	0,29 %
Telenor ASA 2.5% 22-05-2025	100,0	111,3592	EUR	1,00	111,4	0,01 %
Telenor ASA 4.125% 26-03-2020	100,0	107,3852	EUR	1,00	107,4	0,01 %
Norge totalt					**8 330,8**	**0,97 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	3 100,0	101,8979	EUR	1,00	3 158,8	0,37 %
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	600,0	98,6153	EUR	1,00	591,7	0,07 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	1 800,0	100,3379	EUR	1,00	1 806,1	0,21 %
UBS Group Funding Switzerlan 1.25% 01-09-2026	2 100,0	97,5732	EUR	1,00	2 049,0	0,24 %
Schweiz totalt					**7 605,6**	**0,89 %**
Spanien						
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20-05-2026	100,0	95,9639	EUR	1,00	96,0	0,01 %
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20-06-2023	400,0	114,1142	EUR	1,00	456,5	0,05 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1% 20-01-2021	300,0	101,9734	EUR	1,00	305,9	0,04 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	1 500,0	97,5792	EUR	1,00	1 463,7	0,17 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 10-02-2027	100,0	104,4950	EUR	1,00	104,5	0,01 %
Banco Santander SA 1.125% 17-01-2025	300,0	96,3340	EUR	1,00	289,0	0,03 %
Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	500,0	103,5716	EUR	1,00	517,9	0,06 %
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	1 000,0	92,1542	EUR	1,00	921,5	0,11 %
Banco Santander SA 3.25% 04-04-2026	800,0	103,4869	EUR	1,00	827,9	0,10 %
BBVA Senior Finance SAU 2.375% 22-01-2019	200,0	101,3344	EUR	1,00	202,7	0,02 %
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	500,0	98,3572	EUR	1,00	491,8	0,06 %
Criteria Caixa SAU 2.375% 09-05-2019	200,0	101,8680	EUR	1,00	203,7	0,02 %
Enagas Financiaciones SAU 1.375% 05-05-2028	200,0	98,8960	EUR	1,00	197,8	0,02 %
Enagas Financiaciones SAU 2.5% 11-04-2022	100,0	108,5000	EUR	1,00	108,5	0,01 %
Gas Natural Capital Markets 5.375% 24-05-2019	500,0	104,8892	EUR	1,00	524,4	0,06 %
Iberdrola Finanzas SA 1% 07-03-2024	1 200,0	101,0690	EUR	1,00	1 212,8	0,14 %
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	97,5548	EUR	1,00	97,6	0,01 %
Mapfre SA 1.625% 19-05-2026	100,0	99,8957	EUR	1,00	99,9	0,01 %
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	97,6584	EUR	1,00	244,1	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
Programa Cedulas TDA Fondo d 4.125% 10-04-2021	100,0	111,3213	EUR	1,00	111,3	0,01 %
Programa Cedulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	800,0	130,4024	EUR	1,00	1 043,2	0,12 %
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	100,0	101,5187	EUR	1,00	101,5	0,01 %
Red Electrica Financiaciones 4.875% 29-04-2020	100,0	108,8380	EUR	1,00	108,8	0,01 %
Santander Consumer Finance S 0.9% 18-02-2020	300,0	101,3366	EUR	1,00	304,0	0,04 %
Santander Consumer Finance S 1.5% 12-11-2020	300,0	103,0706	EUR	1,00	309,2	0,04 %
Telefonica Emisiones SAU 1.46% 13-04-2026	500,0	98,5246	EUR	1,00	492,6	0,06 %
Telefonica Emisiones SAU 2.736% 29-05-2019	200,0	102,5440	EUR	1,00	205,1	0,02 %
Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23-01-2023	500,0	114,9526	EUR	1,00	574,8	0,07 %
Telefonica Emisiones SAU 4.693% 11-11-2019	500,0	106,2762	EUR	1,00	531,4	0,06 %
Telefonica Emisiones SAU 4.71% 20-01-2020	100,0	107,3470	EUR	1,00	107,3	0,01 %
Spanien totalt					**12 255,5**	**1,43 %**
Storbritannien						
Anglo American Capital PLC 3.25% 03-04-2023	150,0	109,2269	EUR	1,00	163,8	0,02 %
AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	300,0	99,5894	EUR	1,00	298,8	0,03 %
Aviva PLC 3.875% MULTI 03-07-2044	284,0	106,0561	EUR	1,00	301,2	0,04 %
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	900,0	111,2914	GBP	0,89	1 132,1	0,13 %
Barclays Bank PLC 6.625% 30-03-2022	700,0	117,9063	EUR	1,00	825,3	0,10 %
Barclays PLC 1.5% 01-04-2022	1 138,0	102,2616	EUR	1,00	1 163,7	0,14 %
BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	1 255,0	99,5166	EUR	1,00	1 248,9	0,15 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	1 393,0	110,2080	EUR	1,00	1 535,2	0,18 %
BG Energy Capital PLC 2.25% 21-11-2029	144,0	109,0946	EUR	1,00	157,1	0,02 %
BP Capital Markets PLC 1.109% 16-02-2023	540,0	102,5734	EUR	1,00	553,9	0,06 %
BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	797,0	101,9472	EUR	1,00	812,5	0,09 %
BP Capital Markets PLC 2.213% 25-09-2026	100,0	107,2494	EUR	1,00	107,2	0,01 %
BP Capital Markets PLC 2.994% 18-02-2019	70,0	102,0160	EUR	1,00	71,4	0,01 %
BP Capital Markets PLC 4.154% 01-06-2020	600,0	108,0420	EUR	1,00	648,3	0,08 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	1 871,0	101,7906	EUR	1,00	1 904,5	0,22 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	800,0	101,7000	EUR	1,00	813,6	0,09 %
Coca-Cola European Partners 1.75% 26-05-2028	100,0	102,5378	EUR	1,00	102,5	0,01 %
Coca-Cola European Partners 1.875% 18-03-2030	100,0	103,0378	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Coca-Cola European Partners 2% 05-12-2019	150,0	102,3542	EUR	1,00	153,5	0,02 %
Diageo Finance PLC 1.125% 20-05-2019	188,0	100,9650	EUR	1,00	189,8	0,02 %
Diageo Finance PLC 2.375% 20-05-2026	200,0	109,9406	EUR	1,00	219,9	0,03 %
FCE Bank PLC 1.615% 11-05-2023	350,0	101,9379	EUR	1,00	356,8	0,04 %
G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	1 420,0	100,4050	EUR	1,00	1 425,8	0,17 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	505,0	101,1394	EUR	1,00	510,8	0,06 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 0.625% 02-12-2019	558,0	101,1182	EUR	1,00	564,2	0,07 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	400,0	101,6070	EUR	1,00	406,4	0,05 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 02-12-2024	100,0	104,2242	EUR	1,00	104,2	0,01 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	300,0	121,1616	EUR	1,00	363,5	0,04 %
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	90,0	112,7016	EUR	1,00	101,4	0,01 %
HSBC Bank PLC 4% 15-01-2021	600,0	109,8994	EUR	1,00	659,4	0,08 %
HSBC Holdings PLC 1.5% 15-03-2022	800,0	103,2210	EUR	1,00	825,8	0,10 %
HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	100,0	108,3767	EUR	1,00	108,4	0,01 %
HSBC Holdings PLC 3.125% 07-06-2028	200,0	106,3680	EUR	1,00	212,7	0,02 %
HSBC Holdings PLC 3.375% MULTI 10-01-2024	1 971,0	101,6444	EUR	1,00	2 003,4	0,23 %
Imperial Brands Finance PLC 3.375% 26-02-2026	100,0	111,9181	EUR	1,00	111,9	0,01 %
International Game Technolog 5.625% 15-02-2020	1 378,0	101,6250	USD	1,16	1 203,0	0,14 %
Lloyds Bank PLC	1 150,0	133,3744	EUR	1,00	1 533,8	0,18 %
Lloyds Banking Group PLC 0.75% 09-11-2021	231,0	101,2509	EUR	1,00	233,9	0,03 %
Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	710,0	99,3006	EUR	1,00	705,0	0,08 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	800,0	100,1539	EUR	1,00	801,2	0,09 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	1 701,0	105,3840	EUR	1,00	1 792,6	0,21 %
Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	341,0	101,3604	EUR	1,00	345,6	0,04 %
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	1 100,0	98,2040	EUR	1,00	1 080,2	0,13 %
Natwest Markets PLC 5.375% 30-09-2019	100,0	106,5433	EUR	1,00	106,5	0,01 %
Natwest Markets PLC 5.5% 23-03-2020	550,0	109,1507	EUR	1,00	600,3	0,07 %
NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	3 000,0	105,8599	EUR	1,00	3 175,8	0,37 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	1 000,0	104,0958	EUR	1,00	1 041,0	0,12 %
Royal Bank of Scotland 1.750% MULTI 02-03-2026	750,0	98,4592	EUR	1,00	738,4	0,09 %
Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	1 850,0	102,9183	EUR	1,00	1 904,0	0,22 %
Santander UK PLC 1.125% 14-01-2022	420,0	102,3202	EUR	1,00	429,7	0,05 %
Santander UK PLC 2.625% 16-07-2020	100,0	105,1306	EUR	1,00	105,1	0,01 %
Sensata Technologies UK Fina 6.25% 15-02-2026	1 840,0	103,5000	USD	1,16	1 635,9	0,19 %
Sky PLC 1.875% 24-11-2023	150,0	105,0418	EUR	1,00	157,6	0,02 %
Sky PLC 2.5% 15-09-2026	334,0	107,7396	EUR	1,00	359,9	0,04 %
SSE PLC 2% 17-06-2020	400,0	103,7050	EUR	1,00	414,8	0,05 %
Standard Chartered PLC 1.625% 13-06-2021	320,0	103,3823	EUR	1,00	330,8	0,04 %
Standard Chartered PLC 4.000% MULTI 21-10-2025	500,0	106,2052	EUR	1,00	531,0	0,06 %
Standard Life Aberdeen 6.750% MULTI Perp FC2027	294,0	130,5703	GBP	0,89	433,9	0,05 %
State Grid Europe Developmen 1.5% 26-01-2022	100,0	102,9750	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Travelport Corporate Finance 6% 15-03-2026	1 025,0	100,7500	USD	1,16	887,1	0,10 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	2 264,0	103,7960	GBP	0,89	2 656,2	0,31 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	1 000,0	97,8910	USD	1,16	840,9	0,10 %
Vodafone Group PLC 1.25% 25-08-2021	1 380,0	103,1800	EUR	1,00	1 423,9	0,17 %
Vodafone Group PLC 1.6% 29-07-2031	170,0	93,5126	EUR	1,00	159,0	0,02 %
Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	920,0	104,3888	EUR	1,00	960,4	0,11 %
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	99,5137	EUR	1,00	199,0	0,02 %
Storbritannien totalt					**47 150,9**	**5,50 %**
Sverige						
Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	1 879,0	103,6275	EUR	1,00	1 947,2	0,23 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	1 250,0	101,5685	EUR	1,00	1 269,6	0,15 %
Essity AB 1.625% 30-03-2027	400,0	101,5916	EUR	1,00	406,4	0,05 %
Investor AB 4.875% 18-11-2021	150,0	115,4015	EUR	1,00	173,1	0,02 %
Nordea Bank AB 1% 22-02-2023	250,0	102,7777	EUR	1,00	256,9	0,03 %
Nordea Bank AB 1.000% MULTI 07-09-2026	110,0	99,6558	EUR	1,00	109,6	0,01 %
Nordea Bank AB 1.125% 12-02-2025	712,0	102,8997	EUR	1,00	732,6	0,09 %
Nordea Bank AB 1.875% MULTI 10-11-2025	200,0	102,4898	EUR	1,00	205,0	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
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	1 800,0	100,3080	EUR	1,00	1 805,5	0,21 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.75% 24-08-2021	100,0	102,0818	EUR	1,00	102,1	0,01 %
Skandinaviska Enskilda Banke 1.875% 14-11-2019	308,0	102,7988	EUR	1,00	316,6	0,04 %
Skandinaviska Enskilda Banke 2% 19-02-2021	250,0	105,2307	EUR	1,00	263,1	0,03 %
Swedbank AB 1% 01-06-2022	150,0	102,8261	EUR	1,00	154,2	0,02 %
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	1 601,0	98,1949	EUR	1,00	1 572,1	0,18 %
Svenska Handelsbanken A 2.656% MULTI 15-01-2024	1 619,0	101,2866	EUR	1,00	1 639,8	0,19 %
Svenska Handelsbanken AB 2.625% 23-08-2022	600,0	109,4030	EUR	1,00	656,4	0,08 %
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	432,0	93,4528	EUR	1,00	403,7	0,05 %
Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	100,0	96,6114	EUR	1,00	96,6	0,01 %
Vattenfall AB 6.25% 17-03-2021	78,0	116,3924	EUR	1,00	90,8	0,01 %
Sverige totalt					**12 201,5**	**1,42 %**
Tjeckien						
CEZ AS 3% 05-06-2028	200,0	111,0708	EUR	1,00	222,1	0,03 %
Tjeckien totalt					**222,1**	**0,03 %**
Tyskland						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1 000,0	98,7928	EUR	1,00	987,9	0,12 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	1 700,0	104,1846	EUR	1,00	1 771,1	0,21 %
BASF SE 0.875% 15-11-2027	700,0	97,0154	EUR	1,00	679,1	0,08 %
BASF SE 1.375% 22-01-2019	488,0	100,4762	EUR	1,00	490,3	0,06 %
BASF SE 1.625% 15-11-2037	630,0	94,7556	EUR	1,00	597,0	0,07 %
Bayer AG 1.875% 25-01-2021	230,0	104,0656	EUR	1,00	239,4	0,03 %
Bayer AG 3.000% MULTI 01-07-2075	966,0	102,7903	EUR	1,00	993,0	0,12 %
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	102,9766	EUR	1,00	206,0	0,02 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% 27-04-2026	100,0	100,4964	EUR	1,00	100,5	0,01 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.75% 14-10-2024	200,0	105,9785	EUR	1,00	212,0	0,02 %
Commerzbank AG 1.5% 21-09-2022	400,0	104,0123	EUR	1,00	416,0	0,05 %
Commerzbank AG 4% 16-09-2020	225,0	108,4150	EUR	1,00	243,9	0,03 %
Commerzbank AG 4% 30-03-2027	200,0	104,9958	EUR	1,00	210,0	0,02 %
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	1 200,0	117,0009	EUR	1,00	1 404,0	0,16 %
CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16-07-2021	100,0	104,1590	EUR	1,00	104,2	0,01 %
Daimler AG 1.4% 12-01-2024	900,0	102,9800	EUR	1,00	926,8	0,11 %
Daimler AG 1.5% 03-07-2029	150,0	96,3822	EUR	1,00	144,6	0,02 %
Daimler AG 1.5% 09-03-2026	320,0	100,9500	EUR	1,00	323,0	0,04 %
Daimler AG 2.125% 03-07-2037	180,0	96,3016	EUR	1,00	173,3	0,02 %
Daimler AG 2.25% 24-01-2022	1 150,0	106,9060	EUR	1,00	1 229,4	0,14 %
Daimler AG 2.375% 08-03-2023	221,0	108,8808	EUR	1,00	240,6	0,03 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 11-07-2031	340,0	95,2698	EUR	1,00	323,9	0,04 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1% 17-12-2027	880,0	101,2087	EUR	1,00	890,6	0,10 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 06-11-2030	30,0	105,8299	EUR	1,00	31,7	0,00 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	600,0	102,8253	EUR	1,00	617,0	0,07 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 2.5% 12-09-2023	513,0	111,7724	EUR	1,00	573,4	0,07 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 4.375% 23-09-2021	350,0	113,5904	EUR	1,00	397,6	0,05 %
Deutsche Bank AG 1.125% 17-03-2025	900,0	92,0128	EUR	1,00	828,1	0,10 %
Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	1 200,0	100,9457	EUR	1,00	1 211,3	0,14 %
Deutsche Boerse AG 1.625% 08-10-2025	50,0	107,9095	EUR	1,00	54,0	0,01 %
Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	200,0	113,6534	EUR	1,00	227,3	0,03 %
DVB Bank SE 1.25% 16-06-2023	100,0	99,5843	EUR	1,00	99,6	0,01 %
E.ON SE 1.625% 22-05-2029	150,0	99,9962	EUR	1,00	150,0	0,02 %
EnBW Energie Baden-Wuer 3.625% MULTI 02-04-2076	200,0	104,2500	EUR	1,00	208,5	0,02 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	1 000,0	104,8630	EUR	1,00	1 048,6	0,12 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	900,0	105,5252	EUR	1,00	949,7	0,11 %
HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	300,0	101,2864	EUR	1,00	303,9	0,04 %
HeidelbergCement AG 2.25% 03-06-2024	250,0	106,3120	EUR	1,00	265,8	0,03 %
Landesbank Baden-Wuerttember 3.625% 16-06-2025	150,0	108,5609	EUR	1,00	162,8	0,02 %
Merck Financial Services Gmb 1.375% 01-09-2022	211,0	104,5995	EUR	1,00	220,7	0,03 %
SAP SE 1% 01-04-2025	71,0	103,0000	EUR	1,00	73,1	0,01 %
SAP SE 1.375% 13-03-2030	1 000,0	101,3922	EUR	1,00	1 013,9	0,12 %
SAP SE 1.75% 22-02-2027	50,0	107,7149	EUR	1,00	53,9	0,01 %
Talanx AG 2.250% MULTI 05-12-2047	100,0	89,8441	EUR	1,00	89,8	0,01 %
Talanx AG 3.125% 13-02-2023	300,0	112,6696	EUR	1,00	338,0	0,04 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	2 850,0	108,2300	EUR	1,00	2 776,1	0,32 %
Vier Gas Transport GmbH 3.125% 10-07-2023	114,0	112,9994	EUR	1,00	128,8	0,02 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	750,0	98,8216	EUR	1,00	741,2	0,09 %
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-01-2024	923,0	107,1759	EUR	1,00	989,2	0,12 %
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23-03-2030	100,0	94,2052	EUR	1,00	94,2	0,01 %
Tyskland totalt					**26 555,0**	**3,10 %**
Österrike						
OMV AG 2.625% 27-09-2022	400,0	109,5316	EUR	1,00	438,1	0,05 %
OMV AG 3.5% 27-09-2027	100,0	118,9173	EUR	1,00	118,9	0,01 %
OMV AG 5.250% MULTI Perp FC2021	280,0	111,1738	EUR	1,00	311,3	0,04 %
Telekom Finanzmanagement Gmb 3.5% 04-07-2023	200,0	114,2868	EUR	1,00	228,6	0,03 %
Österrike totalt					**1 096,9**	**0,13 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**764 623,6**	**89,22 %**
Masskuldebrevslån totalt					**764 623,6**	**89,22 %**
Ränteplaceringar totalt					**764 623,6**	**89,22 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**764 623,6**	**89,22 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Bond Growth	843,5	21,1480	EUR	1,00	17 837,9	2,08 %
Finland totalt					**17 837,9**	**2,08 %**

	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
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	172,7	77,6900	EUR	1,00	13 414,9	1,57 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 985,9	10,3200	EUR	1,00	20 494,3	2,39 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	96,0	93,6700	EUR	1,00	8 989,2	1,05 %
Luxemburg totalt					**42 898,4**	**5,01 %**
Långräntefonder totalt					**60 736,3**	**7,09 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**60 736,3**	**7,09 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI	84,9	52,0000	EUR	1,00	4 414,8	0,52 %
Indexandelsfonder total					4 414,8	0,52 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**4 414,8**	**0,52 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**65 151,1**	**7,60 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	13 700,0	0,0300	EUR	1,00	4,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	35 600,0		USD	1,16		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**4,1**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**4,1**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**4,1**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 20-09-2018					91,9	0,01 %
FX FWD EUR/USD 20-09-2018					392,2	0,05 %
Terminskontrakt totalt					**484,1**	**0,06 %**
Valutaderivat totalt					**484,1**	**0,06 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS30V1-5Y	5 300,0		USD	1,16	277,0	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	16 000,0		USD	1,16	836,3	0,10 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	4 890,0		USD	1,16	255,6	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	6 225,0		USD	1,16	325,4	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	5 557,0		USD	1,16	290,5	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	3 630,0		USD	1,16	189,7	0,02 %
Kreditriskderivat totalt					**2 174,6**	**0,25 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**2 658,7**	**0,31 %**
Derivatkontrakt totalt					**2 662,8**	**0,31 %**
Placeringar totalt					**836 532,2**	**97,61 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**20 477,5**	**2,39 %**
Fondvärde					**857 009,7**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	88,31 %					
Tillväxtandel C	10,80 %					
Avkastningsandel I	0,89 %					
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 29.6.2018. 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	366 045,7
GBP	-8 679,8
USD	-356 881,9
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	43 408,4
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	37 961,7
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	
Nordea Bank AB	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	2 560,0
Totalt		**2 560,0**

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

Nordea Focus Ränta

(före detta Nordea Private Banking Focus Ränta)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Focus Ränta och andelsserien A ökade med 0,43 % i januari–juni 2018. Jämförelseindexet (ett kombinationsindex) steg 0,32 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 0,53 % under rapporteringsperioden.

Med tanke på räntemarknaden var de viktigaste händelserna under första halvåret den starka fluktuationen på aktiemarknaden i februari, förstärkningen av dollarn i april–maj, den politiska krisen i Italien och uppgången i oljepriset som pågick nästan hela första halvåret. Osäkerheten ökade ytterligare på grund av USA:s handelspolitik.

Den ökade volatiliteten och krisen i Italien påverkade i synnerhet europeiska företagsobligationerna. Marginalen för obligationerna med högsta kreditbetyg ökade från 0,3 % till 0,7 %. Trots uppgången i oljepriset var inflationsförväntningarna i eurozonen stabila på grund av att tillväxten och löneutvecklingen i början av året var lite mer dämpade än väntat. Det var den främsta orsaken till att ECB meddelade att styrräntan hålls vid noll fram till september 2019. Programmet för köp av obligationer upphör ändå i december 2018 som planerat. Efter ECB:s beslut föll räntorna, och i slutet av juni var räntenivåerna lägre än i januari.

Fondens landsallokering var lyckad eftersom det inte fanns några obligationer utanför kärnländerna i eurozonen i portföljen när Italienkrisen slog till. Dessutom är fondens exponering mot den europeiska bankrisken liten. Riskpremierna för de nordiska bankerna var rätt stabila. Marginalen för flera finska företagsobligationer som ingår i fonden minskade, vilket påverkade den totala avkastningen positivt. Dylika bolag var bland annat Konecranes, Neste och Outotec.

Fonden deltog i Kojamos, Svenska Handelsbankens, DNA:s och G4S:s obligationsemissioner. Fonden sålde sitt innehav i Huhtamäkis obligation efter att marginalen hade minskat.

Konjunkturutsikterna och i synnerhet de handelspolitiska åtgärderna kommer att avgöra till vilken riktning marginalerna för företagsobligationerna kommer att utvecklas. Å andra sidan kan penningpolitiken knappast bli mer stimulerande än väntat, vilket innebär att riskerna i viss mån har ökat.

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 4,58–9,34 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

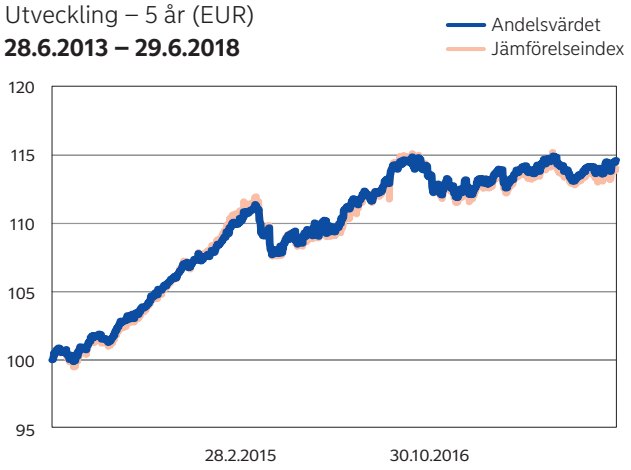
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

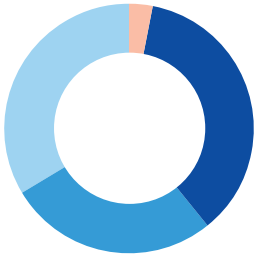
Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex som består av flera index som sedan 1.2.2013 är Merrill Lynch EMU Corporate (40 %), Merrill Lynch EMU Direct Government AAA-AA Rated (40 %) och 3 mån. Euribor (20 %).

Med avkastningen på ett jämförelseindex baserat på en ränta (3 mån. Euribor), avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,26 %
- Övriga inhemska masslån 36,00 %
- Övriga utländska masslån 27,30 %
- Utländska statsobligationer 33,44 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	12,96	12,90
Tillväxtandel C*, EUR	13,15	13,08
Avkastningsandel C*, EUR	9,85	9,95
Tillväxtandel I*, EUR	13,15	13,08
Avkastningsandel I*, EUR	11,95	12,07
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 164,7	2 318,7
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1 511,8	2 245,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	18,2	126,4
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 686,8	2 549,3
Avkastningsandel I, 1 000 st.	170,8	259,5
Antal andelsägare	664	771
Fondvärde, milj. EUR	72,3	97,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	192,7	533,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,15
Indexets volatilitet, %	2,35
Tracking Error, %	0,61
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,15
Omsättningshastigheten i portföljen, %	9,69
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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.-30.6.2018 teckningar 0,20 %

Placeringar 30.6.2018

	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 1.75% 28-03-2022	1 000,0	102,9000	EUR	1,00	1 029,0	1,42 %
Cargotec Oyj 3.375% 31-03-2020	1 500,0	105,5440	EUR	1,00	1 583,2	2,19 %
Cramo OYJ 2.375% 28-02-2022	500,0	104,7024	EUR	1,00	523,5	0,72 %
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	1 150,0	99,9840	EUR	1,00	1 149,8	1,59 %
Elisa OYJ 2.25% 04-10-2019	427,0	102,7948	EUR	1,00	438,9	0,61 %
Kemira OYJ 1.75% 30-05-2024	800,0	102,9309	EUR	1,00	823,4	1,14 %
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	600,0	100,0836	EUR	1,00	600,5	0,83 %
Konecranes OYJ 1.75% 09-06-2022	2 100,0	102,4300	EUR	1,00	2 151,0	2,97 %
Municipality Finance P 4.500% MULTI Perp FC2022	2 700,0	108,5560	EUR	1,00	2 931,0	4,05 %
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	3 100,0	101,7620	EUR	1,00	3 154,6	4,36 %
Outotec OYJ 3.75% 16-09-2020	1 500,0	103,6500	EUR	1,00	1 554,8	2,15 %
PKC Group OYJ 4.25% 20-09-2018	1 500,0	100,8486	EUR	1,00	1 512,7	2,09 %
Sampo Oyj 1% 18-09-2023	1 400,0	101,1951	EUR	1,00	1 416,7	1,96 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 400,0	103,9792	EUR	1,00	1 455,7	2,01 %
SATO Oyj 2.25% 10-09-2020	1 000,0	103,9497	EUR	1,00	1 039,5	1,44 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	1 800,0	104,8770	EUR	1,00	1 887,8	2,61 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	1 000,0	104,7002	EUR	1,00	1 047,0	1,45 %
Tieto OYJ 2.875% 23-05-2019	1 700,0	102,3020	EUR	1,00	1 739,1	2,40 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**26 038,4**	**36,00 %**
Masskuldebrevslån totalt					**26 038,4**	**36,00 %**
Ränteplaceringar totalt					**26 038,4**	**36,00 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**26 038,4**	**36,00 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 2.25% 22-06-2023	200,0	112,0330	EUR	1,00	224,1	0,31 %
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	500,0	158,1534	EUR	1,00	790,8	1,09 %
Belgien totalt					**1 014,8**	**1,40 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	1 000,0	102,2306	EUR	1,00	1 022,3	1,41 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	1 800,0	101,3200	EUR	1,00	1 823,8	2,52 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	1 700,0	105,5430	EUR	1,00	1 794,2	2,48 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	2 100,0	119,5612	EUR	1,00	2 510,8	3,47 %
French Republic Government B 4.25% 25-10-2023	2 000,0	123,3014	EUR	1,00	2 466,0	3,41 %
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	1 500,0	150,7530	EUR	1,00	2 261,3	3,13 %
Frankrike totalt					**11 878,4**	**16,42 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	500,0	101,0500	EUR	1,00	505,3	0,70 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1 300,0	143,1938	EUR	1,00	1 861,5	2,57 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	155,3841	EUR	1,00	1 087,7	1,50 %
Holland totalt					**3 454,5**	**4,78 %**
Spanien						
Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	818,0	100,0752	EUR	1,00	818,6	1,13 %
Spanien totalt					**818,6**	**1,13 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	1 400,0	102,2728	EUR	1,00	1 431,8	1,98 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	2 300,0	111,0020	EUR	1,00	2 553,0	3,53 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	900,0	151,1428	EUR	1,00	1 360,3	1,88 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	700,0	156,3644	EUR	1,00	1 094,6	1,51 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2028	400,0	143,9402	EUR	1,00	575,8	0,80 %
Tyskland totalt					**7 015,5**	**9,70 %**
Statslån och -obligationer totalt					**24 181,8**	**33,44 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Holland						
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	2 000,0	104,7562	EUR	1,00	2 095,1	2,90 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-01-2020	1 000,0	106,5116	EUR	1,00	1 065,1	1,47 %
ING Bank NV 0.7% 16-04-2020	500,0	101,3984	EUR	1,00	507,0	0,70 %
Holland totalt					**3 667,2**	**5,07 %**
Irland						
Transmission Finance DAC 1.5% 24-05-2023	1 750,0	103,9600	EUR	1,00	1 819,3	2,52 %
Irland totalt					**1 819,3**	**2,52 %**
Luxemburg						
European Investment Bank 3% 14-10-2033	1 100,0	126,4756	EUR	1,00	1 391,2	1,92 %
Luxemburg totalt					**1 391,2**	**1,92 %**
Norge						
Statkraft AS 2.5% 28-11-2022	2 000,0	109,1936	EUR	1,00	2 183,9	3,02 %
Norge totalt					**2 183,9**	**3,02 %**
Spanien						
Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	2 000,0	100,7292	EUR	1,00	2 014,6	2,79 %
Spanien totalt					**2 014,6**	**2,79 %**
Storbritannien						
G4S International Finance PL 1.875% 24-05-2025	750,0	100,7269	EUR	1,00	755,5	1,04 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	1 500,0	101,1394	EUR	1,00	1 517,1	2,10 %

	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
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	500,0	100,8624	EUR	1,00	504,3	0,70 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	700,0	100,5748	EUR	1,00	704,0	0,97 %
Storbritannien totalt					**3 480,9**	**4,81 %**
Sverige						
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	1 000,0	98,3276	EUR	1,00	983,3	1,36 %
Skandinaviska Enskilda Banke 2% 19-02-2021	600,0	105,2307	EUR	1,00	631,4	0,87 %
Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28-02-2022	2 000,0	100,0180	EUR	1,00	2 000,4	2,77 %
Svenska Handelsbanken AB 0.5% 21-03-2023	1 000,0	100,1770	EUR	1,00	1 001,8	1,39 %
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	114,5565	EUR	1,00	572,8	0,79 %
Sverige totalt					**5 189,6**	**7,18 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**19 746,7**	**27,30 %**
Masskuldebrevslån totalt					**43 928,4**	**60,74 %**
Ränteplaceringar totalt					**43 928,4**	**60,74 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**43 928,4**	**60,74 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	-4 500,0	-0,0600	EUR	1,00	2,7	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2018	-1 800,0	0,0300	EUR	1,00	-0,5	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**2,2**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**2,2**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**2,2**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**2,2**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**69 969,0**	**96,75 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 352,2**	**3,25 %**
Fondvärde					**72 321,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	38,79 %
Tillväxtandel I	30,66 %
Tillväxtandel C	27,48 %
Avkastningsandel I	2,82 %
Avkastningsandel C	0,25 %

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 29.6.2018. 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	-6 742,0
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International

Nordea Företagslån Plus

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Företagslån Plus minskade med 3,42 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (Merrill Lynch Global High Yield Constrained; ett marknadsviktat index som är valutagarderat i förhållande till fondens basvaluta) föll 2,06 % under rapporteringsperioden.

Portföljen består till cirka 55 % av obligationer av amerikanska, cirka 25 % av europeiska och cirka 20 % av emittenter på tillväxtmarknaden. Fondens utveckling varierade. Året började positivt då kreditriskpremierna minskade, men fluktuationen fick premierna att öka i februari–mars. I början av april styrdes tillgångar till marknaden för high yield-obligationer och uppgången på marknaden började åter. Den starka utvecklingen på marknaden fortsatte i maj tack vare den goda resultatperioden för första kvartalet och den starka utvecklingen av råvarupriserna, men i slutet av månaden utvecklades marknaden något svagare. Riskpremierna ökade igen eftersom importtullarna i handeln, mötet mellan Nordkorea och USA, fluktuationen på tillväxtmarknaden och nyheterna om kreditmarknaden i Italien och landets förhållande till EU skapade osäkerhet. I juni började premierna åter minska, men de var trots det större än i början av året.

De minskade premierna på marknaden för de mer riskbehäftade high yield-obligationerna i USA orsakade störningar i verksamheten i olika företag och sektorer och bidrog till att fonden underviktar flera sektorer och kreditbetyg, såsom CCC och lägre. Däremot överviktar fonden räntekänsliga obligationer och investment grade-obligationer. High yield-obligationer med lägre kreditbetyg utvecklades bättre än obligationer med högre betyg vilket pressade fondens utveckling. Utvecklingen försvagades också av undervikten i sektorerna energi, telekom, hälsovård och detaljhandel. Obligationerna av både cykliska och icke-cykliska emittenter med högt kreditbetyg utvecklades dåligt. Utvecklingen dämpades också av övervikten i stålindustri, fritidsprodukter, byggnadssektor, tjänster och konsumtionsvaror.

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 -5,65 och +4,66 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

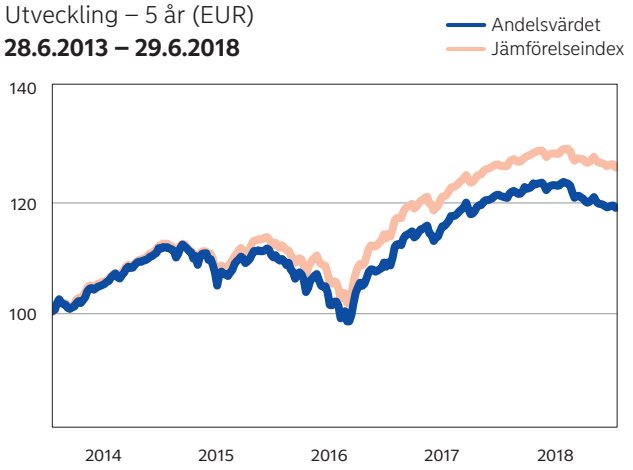
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

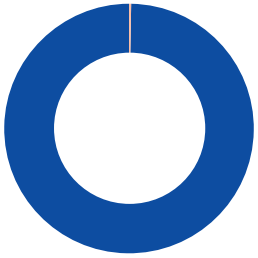
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 -0,5 %
- Övriga utländska masslån 100,5 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	2 534,16	2 623,86
Avkastningsandel A*, EUR	1 650,14	1 753,10
Tillväxtandel C*, EUR	2 563,76	2 648,61
Avkastningsandel C*, EUR	9,44	10,00
Tillväxtandel A, 1 000 st.	22 723,6	23 472,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	984,2	1 041,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1 605,5	1 794,4
Avkastningsandel C, 1 000 st.	46,5	70,6
Antal andelsägare	2 966	3 172
Fondvärde, milj. EUR	633,7	682,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 147,4	6 817,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,52
Indexets volatilitet, %	5,14
Tracking Error, %	0,85
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,53
Omsättningshastigheten i portföljen, %	30,47
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,68
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Företagslån Plus och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,55 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 0,80 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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.-31.3.2018 teckningar 0,50 %

1.4.-30.6.2018 teckningar 0,40 %

Placeringar 30.6.2018

	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						
General Motors Warrant	6 124,0		USD	1,16	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	4 895,0	99,5000	USD	1,16	4 183,9	0,66 %
AK Steel Corp 6.375% 15-10-2025	2 000,0	92,2500	USD	1,16	1 584,9	0,25 %
AK Steel Corp 7% 15-03-2027	1 455,0	94,7500	USD	1,16	1 184,3	0,19 %
AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	1 500,0	101,7500	USD	1,16	1 311,1	0,21 %
Ally Financial Inc 4.125% 30-03-2020	1 200,0	100,1250	USD	1,16	1 032,1	0,16 %
Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	1 606,0	101,7500	USD	1,16	1 403,7	0,22 %
Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	3 695,0	101,7500	USD	1,16	3 229,7	0,51 %
American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	3 140,0	94,7500	USD	1,16	2 555,8	0,40 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.5% 20-05-2025	2 354,0	96,8750	USD	1,16	1 959,0	0,31 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.75% 20-05-2027	2 650,0	95,0000	USD	1,16	2 162,6	0,34 %
Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	2 500,0	100,1250	USD	1,16	2 150,3	0,34 %
Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	2 155,0	96,6250	USD	1,16	1 788,7	0,28 %
Aramark Services Inc 5.125% 15-01-2024	1 245,0	100,0000	USD	1,16	1 069,5	0,17 %
Axalta Coating Systems LLC 4.875% 15-08-2024	3 150,0	99,1250	USD	1,16	2 682,3	0,42 %
B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	3 800,0	94,2500	USD	1,16	3 076,6	0,49 %
Ball Corp 4% 15-11-2023	4 579,0	97,2500	USD	1,16	3 825,3	0,60 %
BBA US Holdings Inc 5.375% 01-05-2026	2 000,0	100,3760	USD	1,16	1 724,5	0,27 %
Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01-11-2025	4 000,0	91,9400	USD	1,16	3 159,2	0,50 %
Beazer Homes USA Inc 7.25% 01-02-2023	50,0	102,2500	USD	1,16	43,9	0,01 %
Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	3 255,0	98,8750	USD	1,16	2 764,7	0,44 %
Berry Global Inc 6% 15-10-2022	1 145,0	102,6250	USD	1,16	1 009,4	0,16 %
BlueLine Rental Finance Corp 9.25% 15-03-2024	2 200,0	106,3900	USD	1,16	2 010,6	0,32 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	4 500,0	100,7500	USD	1,16	3 894,6	0,61 %
Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	3 500,0	97,2500	USD	1,16	2 923,9	0,46 %
BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	3 000,0	97,6250	USD	1,16	2 515,9	0,40 %
California Resources Corp 8% 15-12-2022	1 951,0	90,7500	USD	1,16	1 520,9	0,24 %
Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	2 508,0	91,7500	USD	1,16	1 976,7	0,31 %
Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	3 500,0	96,0290	USD	1,16	2 887,2	0,46 %
CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	2 945,0	95,8750	USD	1,16	2 425,5	0,38 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	2 325,0	98,2500	USD	1,16	1 962,3	0,31 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	1 585,0	102,0000	USD	1,16	1 388,8	0,22 %
Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	3 615,0	99,2500	USD	1,16	3 082,1	0,49 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	1 580,0	100,4990	USD	1,16	1 364,0	0,22 %
Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	2 700,0	100,8234	USD	1,16	2 338,5	0,37 %
CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	1 200,0	51,0000	USD	1,16	525,7	0,08 %
CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	134,0	82,2500	USD	1,16	94,7	0,01 %
Churchill Downs Inc 4.75% 15-01-2028	1 815,0	93,0000	USD	1,16	1 450,0	0,23 %
CIT Group Inc 4.125% 09-03-2021	1 500,0	99,3750	USD	1,16	1 280,5	0,20 %
CIT Group Inc 5% 01-08-2023	3 000,0	101,1250	USD	1,16	2 606,1	0,41 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	4 214,0	101,7200	USD	1,16	3 682,2	0,58 %
Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	2 129,0	99,5000	USD	1,16	1 819,7	0,29 %
Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	2 175,0	94,7500	USD	1,16	1 770,3	0,28 %
CommScope Inc 5% 15-06-2021	574,0	100,0000	USD	1,16	493,1	0,08 %
CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	4 375,0	101,5000	USD	1,16	3 814,6	0,60 %
Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	3 049,0	105,7500	USD	1,16	667,9	0,11 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	4 970,0	94,7500	USD	1,16	4 045,2	0,64 %
CoreCivic Inc 4.75% 15-10-2027	3 700,0	90,7500	USD	1,16	2 884,4	0,46 %
CoreCivic Inc 5% 15-10-2022	200,0	100,0000	USD	1,16	171,8	0,03 %
Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	2 895,0	97,0310	USD	1,16	2 413,1	0,38 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	3 505,0	95,0000	USD	1,16	2 860,4	0,45 %
CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	20,0	102,1250	USD	1,16	17,5	0,00 %
CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	4 800,0	99,6250	USD	1,16	4 107,9	0,65 %
Dana Inc 5.5% 15-12-2024	3 753,0	99,0000	USD	1,16	3 191,7	0,50 %
Darling Ingredients Inc 5.375% 15-01-2022	600,0	101,2500	USD	1,16	521,9	0,08 %
Dell International LLC / EMC 4.42% 15-06-2021	3 000,0	101,3645	USD	1,16	2 612,3	0,41 %
DISH DBS Corp 5.125% 01-05-2020	530,0	99,0000	USD	1,16	450,7	0,07 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	5 071,0	94,0000	USD	1,16	4 094,8	0,65 %
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	1 263,0	124,4944	USD	1,16	1 350,7	0,21 %
Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	4 650,0	99,5000	USD	1,16	3 974,5	0,63 %
Eldorado Resorts Inc 7% 01-08-2023	175,0	105,0000	USD	1,16	157,8	0,02 %
Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	2 615,0	81,7500	USD	1,16	1 836,4	0,29 %
Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	2 000,0	94,3520	EUR	1,00	1 887,0	0,30 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	3 825,0	101,3000	USD	1,16	3 328,5	0,53 %
ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	5 690,0	96,0000	USD	1,16	4 692,4	0,74 %
Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	3 950,0	105,2149	USD	1,16	3 570,1	0,56 %
Expedia Group Inc 7.456% 15-08-2018	1 500,0	100,5138	USD	1,16	1 295,2	0,20 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 600,0	100,3750	USD	1,16	1 379,6	0,22 %
First Data Corp 5% 15-01-2024	1 619,0	98,7500	USD	1,16	1 373,4	0,22 %
First Data Corp 7% 01-12-2023	3 205,0	103,7500	USD	1,16	2 856,4	0,45 %
First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	365,0	97,5000	USD	1,16	305,7	0,05 %
First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	4 005,0	91,5000	USD	1,16	3 148,0	0,50 %
Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01-03-2022	1 545,0	94,7500	USD	1,16	1 257,5	0,20 %
Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	2 470,0	94,6250	USD	1,16	2 007,8	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
Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	915,0	90,7500	USD	1,16	713,3	0,11 %
Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	3 230,0	96,7200	USD	1,16	2 683,7	0,42 %
Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	3 575,0	99,2500	USD	1,16	3 048,0	0,48 %
Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	1 602,0	101,2500	USD	1,16	1 393,4	0,22 %
GEO Group Inc/The 5.125% 01-04-2023	1 444,0	98,0000	USD	1,16	1 215,6	0,19 %
GEO Group Inc/The 5.875% 15-10-2024	2 767,0	98,5000	USD	1,16	2 341,3	0,37 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	2 015,0	98,7800	USD	1,16	1 709,8	0,27 %
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5.125% 15-11-2023	1 000,0	99,0000	USD	1,16	850,4	0,13 %
Greatbatch Ltd 9.125% 01-11-2023	5 300,0	108,7500	USD	1,16	4 951,2	0,78 %
H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	1 545,0	98,1875	USD	1,16	1 303,1	0,21 %
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	3 095,0	97,7500	USD	1,16	2 598,9	0,41 %
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	2 080,0	96,5000	USD	1,16	1 724,3	0,27 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	6 122,0	94,5000	USD	1,16	4 969,8	0,78 %
HD Supply Inc 5.75% 15-04-2024	1 800,0	105,0000	USD	1,16	1 623,6	0,26 %
Herc Rentals Inc 7.5% 01-06-2022	550,0	105,7500	USD	1,16	499,6	0,08 %
Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	4 796,0	106,5000	USD	1,16	4 387,7	0,69 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	1 533,0	97,2500	USD	1,16	1 280,7	0,20 %
Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	945,0	98,2500	USD	1,16	797,6	0,13 %
Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	5 150,0	97,2500	USD	1,16	4 302,4	0,68 %
Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	3 995,0	95,5000	USD	1,16	3 277,4	0,52 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	7 850,0	100,1250	USD	1,16	6 751,8	1,07 %
inVentiv Group Holdings Inc 7.5% 01-10-2024	5 440,0	105,2500	USD	1,16	4 918,5	0,78 %
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	1 510,0	93,2586	EUR	1,00	1 408,2	0,22 %
IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	3 425,0	100,1593	EUR	1,00	3 430,5	0,54 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	4 500,0	92,1250	USD	1,16	3 561,2	0,56 %
Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	500,0	102,2500	USD	1,16	439,2	0,07 %
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	3 865,0	95,2600	USD	1,16	3 162,8	0,50 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	3 230,0	94,3025	USD	1,16	2 616,6	0,41 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	1 425,0	98,2500	USD	1,16	1 202,7	0,19 %
KLX Inc 5.875% 01-12-2022	3 887,0	103,6250	USD	1,16	3 460,1	0,55 %
Koppers Inc 6% 15-02-2025	2 255,0	100,0000	USD	1,16	1 937,1	0,31 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	5 050,0	90,0000	USD	1,16	3 904,3	0,62 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	2 900,0	97,3750	USD	1,16	2 425,8	0,38 %
Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	2 989,0	103,4894	USD	1,16	2 657,2	0,42 %
Level 3 Financing Inc 5.125% 01-05-2023	2 800,0	97,9050	USD	1,16	2 354,9	0,37 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	2 745,0	96,5000	USD	1,16	2 275,5	0,36 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	1 850,0	100,0000	USD	1,16	1 589,2	0,25 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	6 938,0	94,2500	USD	1,16	5 617,3	0,89 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	2 200,0	98,0000	USD	1,16	1 852,1	0,29 %
Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	4 125,0	96,7500	USD	1,16	3 428,3	0,54 %
Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	4 220,0	104,2500	USD	1,16	3 779,2	0,60 %
Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	410,0	92,7500	USD	1,16	326,7	0,05 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	2 445,0	101,2500	USD	1,16	2 126,6	0,34 %
Momentive Performance Escrow Claim	1 410,0		USD	1,16	0,0	0,00 %
MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	4 745,0	102,5000	USD	1,16	4 178,0	0,66 %
MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	4 245,0	103,0000	USD	1,16	3 756,0	0,59 %
Mueller Water Products Inc 5.5% 15-06-2026	1 320,0	100,2500	USD	1,16	1 136,8	0,18 %
Murphy Oil USA Inc 5.625% 01-05-2027	995,0	97,7500	USD	1,16	835,5	0,13 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	4 321,0	102,7500	USD	1,16	3 814,0	0,60 %
Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	2 420,0	102,5000	USD	1,16	2 130,8	0,34 %
NCR Corp 4.625% 15-02-2021	2 368,0	99,2500	USD	1,16	2 018,9	0,32 %
NCR Corp 5% 15-07-2022	895,0	99,0000	USD	1,16	761,1	0,12 %
NCR Corp 5.875% 15-12-2021	270,0	101,5000	USD	1,16	235,4	0,04 %
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	3 605,0	102,7500	USD	1,16	3 182,0	0,50 %
Nielsen Finance LLC / Nielse 5% 15-04-2022	2 075,0	98,8850	USD	1,16	1 762,6	0,28 %
Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	3 546,0	96,2500	USD	1,16	2 931,9	0,46 %
Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	1 575,0	100,8750	USD	1,16	1 364,8	0,22 %
Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	1 617,0	99,6250	USD	1,16	1 383,8	0,22 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	3 470,0	101,2500	USD	1,16	3 018,1	0,48 %
PDC Energy Inc 5.75% 15-05-2026	1 380,0	99,2500	USD	1,16	1 176,6	0,19 %
PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	870,0	102,0000	USD	1,16	762,3	0,12 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	4 225,0	96,0000	USD	1,16	3 484,2	0,55 %
Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	3 210,0	93,2500	USD	1,16	2 571,4	0,41 %
Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	1 800,0	97,2500	USD	1,16	1 503,7	0,24 %
PQ Corp 5.75% 15-12-2025	520,0	98,2500	USD	1,16	438,9	0,07 %
PQ Corp 6.75% 15-11-2022	3 210,0	104,7500	USD	1,16	2 888,5	0,46 %
Prestige Brands Inc 5.375% 15-12-2021	1 410,0	100,0000	USD	1,16	1 211,2	0,19 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	3 825,0	99,0000	USD	1,16	3 252,9	0,51 %
PTC Inc 6% 15-05-2024	1 781,0	104,0000	USD	1,16	1 591,1	0,25 %
PulteGroup Inc 6.375% 15-05-2033	297,0	100,0000	USD	1,16	255,1	0,04 %
PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	2 258,0	114,0000	USD	1,16	2 211,3	0,35 %
Qorvo Inc 6.75% 01-12-2023	4 210,0	105,2500	USD	1,16	3 806,4	0,60 %
Qualitytech LP / QTS Finance 4.75% 15-11-2025	2 730,0	93,4400	USD	1,16	2 191,3	0,35 %
RBS Capital Trust II MULTI Perpetual	1 585,0	118,3750	USD	1,16	1 611,8	0,25 %
Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	5 310,0	93,5000	USD	1,16	4 265,0	0,67 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	3 415,0	98,8750	USD	1,16	2 900,6	0,46 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	3 000,0	100,3750	USD	1,16	2 506,9	0,40 %
Sanchez Energy Corp 6.125% 15-01-2023	1 875,0	67,5000	USD	1,16	1 087,2	0,17 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	4 858,0	106,5000	USD	1,16	4 444,4	0,70 %
Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	2 590,0	95,2500	USD	1,16	2 119,2	0,33 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	1 400,0	94,3700	EUR	1,00	1 321,2	0,21 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	1 755,0	95,7500	USD	1,16	1 443,5	0,23 %
Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	1 635,0	112,4360	EUR	1,00	1 838,3	0,29 %
Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	2 540,0	101,2500	USD	1,16	2 209,2	0,35 %
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	1 813,0	100,7500	USD	1,16	1 569,1	0,25 %
Service Corp International/U 4.5% 15-11-2020	1 000,0	100,1250	USD	1,16	860,1	0,14 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	5 450,0	102,2500	USD	1,16	4 787,1	0,76 %
ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	3 985,0	97,0110	USD	1,16	3 320,9	0,52 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 5.875% 01-04-2023	2 175,0	100,1250	USD	1,16	1 870,7	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
Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08-2022	905,0	96,2500	USD	1,16	748,3	0,12 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	4 000,0	96,2500	USD	1,16	3 307,3	0,52 %
SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	2 030,0	102,5000	USD	1,16	1 787,4	0,28 %
Southwestern Energy Co 4.1% 15-03-2022	1 385,0	95,8750	USD	1,16	1 140,7	0,18 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	880,0	103,5000	USD	1,16	782,4	0,12 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	3 290,0	98,7510	USD	1,16	2 790,9	0,44 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	4 595,0	107,5000	USD	1,16	4 243,3	0,67 %
Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	1,0	95,7500	USD	1,16	0,8	0,00 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	2 488,0	99,2500	USD	1,16	2 121,2	0,33 %
Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	1 820,0	102,2700	USD	1,16	1 598,9	0,25 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	4 349,0	104,0000	USD	1,16	3 885,4	0,61 %
Standard Industries Inc/NJ 6% 15-10-2025	2 880,0	100,2500	USD	1,16	2 480,2	0,39 %
Steel Dynamics Inc 5% 15-12-2026	1 505,0	100,0000	USD	1,16	1 292,8	0,20 %
Steel Dynamics Inc 5.5% 01-10-2024	950,0	101,8750	USD	1,16	831,4	0,13 %
Suburban Propane Partners LP 5.875% 01-03-2027	655,0	93,5000	USD	1,16	526,1	0,08 %
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	2 035,0	93,0000	USD	1,16	1 625,8	0,26 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	1 228,0	100,0000	USD	1,16	1 054,9	0,17 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	3 945,0	96,0000	USD	1,16	3 253,3	0,51 %
Terex Corp 5.625% 01-02-2025	3 950,0	99,5802	USD	1,16	3 378,9	0,53 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	2 175,0	93,2500	USD	1,16	1 742,3	0,27 %
T-Mobile USA Inc 6% 15-04-2024	1 050,0	103,2500	USD	1,16	931,3	0,15 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	6 092,0	103,6250	USD	1,16	5 422,9	0,86 %
TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	2 545,0	102,1250	USD	1,16	2 232,7	0,35 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	4 289,0	99,2500	USD	1,16	3 656,8	0,58 %
Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	3 675,0	97,5000	USD	1,16	3 078,0	0,49 %
Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	3 700,0	96,2500	USD	1,16	3 059,2	0,48 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	750,0	99,2500	USD	1,16	639,4	0,10 %
United Continental Holdings 6% 01-12-2020	1 355,0	104,2500	USD	1,16	1 213,5	0,19 %
United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	995,0	96,8750	USD	1,16	828,0	0,13 %
United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	3 700,0	100,5000	USD	1,16	3 194,3	0,50 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	3 820,0	101,5000	USD	1,16	3 330,7	0,53 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	2 490,0	95,5000	USD	1,16	2 042,7	0,32 %
VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	1 500,0	100,6250	USD	1,16	1 296,6	0,20 %
VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	2 325,0	96,0200	USD	1,16	1 917,8	0,30 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	4 070,0	96,0000	USD	1,16	3 356,4	0,53 %
Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	510,0	102,1250	USD	1,16	447,4	0,07 %
Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	2 415,0	103,0000	USD	1,16	2 136,8	0,34 %
Wrangler Buyer Corp 6% 01-10-2025	2 450,0	94,5000	USD	1,16	1 988,9	0,31 %
Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	4 300,0	98,2700	USD	1,16	3 629,9	0,57 %
Amerika totalt					**446 094,0**	**70,40 %**
Australien						
FMG Resources August 2006 Pt 4.75% 15-05-2022	1 515,0	96,5000	USD	1,16	1 255,9	0,20 %
FMG Resources August 2006 Pt 5.125% 15-03-2023	225,0	97,0000	USD	1,16	187,5	0,03 %
FMG Resources August 2006 Pt 5.125% 15-05-2024	2 175,0	95,5200	USD	1,16	1 784,7	0,28 %
Australien totalt					**3 228,1**	**0,51 %**
Belgien						
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 867,0	104,0000	USD	1,16	2 561,4	0,40 %
Belgien totalt					**2 561,4**	**0,40 %**
Bermuda						
IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	4 395,0	99,0000	USD	1,16	3 737,7	0,59 %
Oil Insurance Ltd MULTI Perpetual	200,0	96,4290	USD	1,16	165,7	0,03 %
Weatherford International Lt 4.5% 15-04-2022	2 300,0	91,7880	USD	1,16	1 813,5	0,29 %
Weatherford International Lt 8.25% 15-06-2023	1 025,0	99,0000	USD	1,16	871,7	0,14 %
Bermuda totalt					**6 588,6**	**1,04 %**
Brasilien						
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 19-01-2023	2 171,0	98,5390	USD	1,16	1 837,7	0,29 %
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 26-01-2022	1 579,0	100,0000	USD	1,16	1 356,4	0,21 %
Brasilien totalt					**3 194,1**	**0,50 %**
Caymanöarna						
Comunicaciones Celulares SA 6.875% 06-02-2024	2 518,0	102,5210	USD	1,16	2 217,6	0,35 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	3 900,0	94,7070	USD	1,16	3 172,9	0,50 %
Phoenix Group Holdings 6.625% 18-12-2025	3 214,0	110,3298	GBP	0,89	4 008,1	0,63 %
Transocean Inc 6.8% 15-03-2038	2 800,0	83,2500	USD	1,16	2 002,4	0,32 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	5 150,0	101,1284	EUR	1,00	5 208,1	0,82 %
Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	3 500,0	108,6000	USD	1,16	3 265,2	0,52 %
Vale Overseas Ltd 6.875% 21-11-2036	3 000,0	112,2700	USD	1,16	2 893,3	0,46 %
Caymanöarna totalt					**22 767,6**	**3,59 %**
Colombia						
Banco de Bogota SA 5.375% 19-02-2023	2 891,0	102,0000	USD	1,16	2 533,1	0,40 %
Colombia totalt					**2 533,1**	**0,40 %**
Danmark						
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	670,0	101,1280	EUR	1,00	677,6	0,11 %
Danmark totalt					**677,6**	**0,11 %**
Frankrike						
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	4 300,0	101,0340	EUR	1,00	4 344,5	0,69 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	1 930,0	95,5000	USD	1,16	1 583,3	0,25 %
Frankrike totalt					**5 927,8**	**0,94 %**
Holland						
Alcoa Nederland Holding BV 6.125% 15-05-2028	1 355,0	100,5000	USD	1,16	1 169,8	0,18 %
Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	2 540,0	102,7400	EUR	1,00	2 609,6	0,41 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 300,0	100,0000	EUR	1,00	2 300,0	0,36 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	2 525,0	98,5520	EUR	1,00	2 488,4	0,39 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	2 612,0	100,6050	GBP	0,89	2 970,2	0,47 %
Petrobras Global Finance BV 6.875% 20-01-2040	946,0	90,7500	USD	1,16	737,5	0,12 %
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	5 427,0	92,8000	USD	1,16	4 326,3	0,68 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	13 693,0	99,7350	USD	1,16	11 731,6	1,85 %
Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	4 220,0	100,5000	USD	1,16	3 643,2	0,57 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	1 950,0	100,0000	USD	1,16	1 675,1	0,26 %
VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	1 600,0	94,0150	USD	1,16	1 292,2	0,20 %
Holland totalt					**34 944,0**	**5,51 %**

	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						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-09-2022	1 170,0	98,1250	USD	1,16	986,2	0,16 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6% 30-06-2021	400,0	101,1250	USD	1,16	347,5	0,05 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 15-05-2024	2 900,0	107,5410	EUR	1,00	3 118,7	0,49 %
Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	2 000,0	103,7500	USD	1,16	1 782,5	0,28 %
Metalloinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	2 900,0	95,1800	USD	1,16	2 371,1	0,37 %
MMC Norilsk Nickel OJSC Via 6.625% 14-10-2022	3 100,0	105,8800	USD	1,16	2 819,6	0,44 %
Irland totalt					**11 425,6**	**1,80 %**
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	3 985,0	95,2500	USD	1,16	3 260,6	0,51 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.625% 15-01-2022	950,0	99,7500	USD	1,16	814,0	0,13 %
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	1 796,0	99,4375	USD	1,16	1 534,1	0,24 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	4 000,0	99,7500	USD	1,16	3 427,5	0,54 %
GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	3 740,0	96,5000	USD	1,16	3 100,3	0,49 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	4 250,0	96,5000	USD	1,16	3 523,1	0,56 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 4.5% 15-05-2023	3 200,0	94,4200	EUR	1,00	3 021,4	0,48 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5.5% 01-03-2023	4 450,0	93,0000	USD	1,16	3 555,1	0,56 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	5 370,0	93,7500	USD	1,16	4 324,7	0,68 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 6.125% 15-04-2025	1 559,0	92,1250	USD	1,16	1 233,8	0,19 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 9% 15-12-2025	1 250,0	104,0000	USD	1,16	1 116,7	0,18 %
Kanada totalt					**28 911,6**	**4,56 %**
Luxemburg						
ArcelorMittal 6.125% 01-06-2025	1 400,0	107,6250	USD	1,16	1 294,3	0,20 %
ArcelorMittal 6.75% 01-03-2041	740,0	112,8750	USD	1,16	717,5	0,11 %
ArcelorMittal 7% 15-10-2039	3 423,0	114,7500	USD	1,16	3 374,2	0,53 %
Cosan Luxembourg SA 7% 20-01-2027	4 200,0	97,0010	USD	1,16	3 499,7	0,55 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	2 755,0	112,5690	USD	1,16	2 664,1	0,42 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	3 347,0	123,5352	USD	1,16	3 551,9	0,56 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	5 125,0	91,2510	USD	1,16	4 017,4	0,63 %
Nielsen Co Luxembourg SARL/T 5% 01-02-2025	3 630,0	95,2500	USD	1,16	2 970,2	0,47 %
Rumo Luxembourg Sarl 5.875% 18-01-2025	2 310,0	91,5010	USD	1,16	1 815,7	0,29 %
Sberbank of Russia Via SB Ca 5.125% 29-10-2022	7 435,0	99,3254	USD	1,16	6 343,8	1,00 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 930,0	103,0350	USD	1,16	2 593,4	0,41 %
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	2 201,0	108,0000	USD	1,16	2 042,0	0,32 %
Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	1 485,0	99,2500	USD	1,16	1 266,1	0,20 %
VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.95% 17-10-2022	5 349,0	102,2700	USD	1,16	4 699,3	0,74 %
Luxemburg totalt					**40 849,5**	**6,45 %**
Mexiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 894,0	106,3750	USD	1,16	1 730,7	0,27 %
Mexiko totalt					**1 730,7**	**0,27 %**
Storbritannien						
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	1 900,0	111,2914	GBP	0,89	2 390,1	0,38 %
International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	2 750,0	102,1020	USD	1,16	2 412,0	0,38 %
Lloyds Bank PLC	2 507,0	133,3744	EUR	1,00	3 343,7	0,53 %
Royal Bank of Scotland Group 5.125% 28-05-2024	1 500,0	100,7328	USD	1,16	1 298,0	0,20 %
Standard Life Aberdeen 6.750% MULTI Perp FC2027	792,0	130,5703	GBP	0,89	1 168,9	0,18 %
Travelport Corporate Finance 6% 15-03-2026	1 420,0	100,7500	USD	1,16	1 229,0	0,19 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	4 786,0	103,7960	GBP	0,89	5 615,0	0,89 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	400,0	97,8910	USD	1,16	336,4	0,05 %
Storbritannien totalt					**17 793,0**	**2,81 %**
Tyskland						
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	2 100,0	117,0009	EUR	1,00	2 457,0	0,39 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	300,0	104,5800	EUR	1,00	313,7	0,05 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	5 000,0	108,2300	EUR	1,00	4 870,4	0,77 %
Tyskland totalt					**7 641,1**	**1,21 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**636 867,7**	**100,50 %**
Masskuldebrevslån totalt					**636 867,7**	**100,50 %**
Ränteplaceringar totalt					**636 867,7**	**100,50 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**636 867,7**	**100,50 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 20-09-2018					175,9	0,03 %
FX FWD EUR/USD 16-08-2018					-8 058,2	-1,27 %
FX FWD EUR/USD 20-09-2018					418,9	0,07 %
Terminskontrakt totalt					**-7 463,4**	**-1,18 %**
Valutaderivat totalt					**-7 463,4**	**-1,18 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-7 463,4**	**-1,18 %**
Derivatkontrakt totalt					**-7 463,4**	**-1,18 %**
Placeringar totalt					**629 404,4**	**99,32 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 287,4**	**0,68 %**
Fondvärde					**633 691,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	90,87 %
Tillväxtandel C	6,50 %
Avkastningsandel A	2,56 %
Avkastningsandel C	0,07 %

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 29.6.2018. 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	581 028,5
GBP	-16 614,6
USD	-571 877,3
Motpart till derivathandel	
Merrill Lynch International	

Nordea Kreditt Pluss Etisk

Placeringsfond Nordea Kreditt Pluss Etisk inledde sin verksamhet 23.5.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,13 % sedan verksamhetens start till slutet av juni 2018 i fondens basvaluta, norska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I föll 0,11 % och i S-serien 0,11 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Kreditt Pluss Etisk riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Ekonomin på det norska fastlandet växte starkt under hela fjolåret, men i år har tillväxten jämnats ut. Tillväxten har backats upp av den ekonomiska tillväxten hos Norges handelspartner, landets expansiva finanspolitik och de låga räntorna. Läget på arbetsmarknaden förbättras ytterligare och sysselsättningen ökade under den första hälften av 2018. Enligt den norska centralbankens rapport om den regionala ekonomiska utvecklingen kommer sysselsättningen att öka också i början av årets senare hälft. Bostadspriserna har ökat måttligt och marknadsaktörerna behöver för tillfället inte oroa sig för en markant prisnedgång. Inflationen stannar dock rejält under centralbankens målsatta nivå. Målet sänktes från 2,5 % till 2,0 % tidigare i år. Centralbanken indikerade dock tydligt att den kommer att höja styrräntan under årets senare hälft, och ytterligare räntehöjningar upp till 2,0 % är att vänta fram till utgången av 2021.

Fonden placerar främst i obligationer emitterade av norska banker och industribolag samt i obligationer med sämre förmånsrätt. Riskpremierna för obligationerna har varit nästan oförändrade sedan slutet av 2017.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Lars Andreas Løwe Løtvedt sedan starten 23.5.2018.

Lars Andreas Løwe Løtvedt

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat och ränteswappar i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–46,43 %.Fonden har inte 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 Kreditt Pluss Etisk 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

2

1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

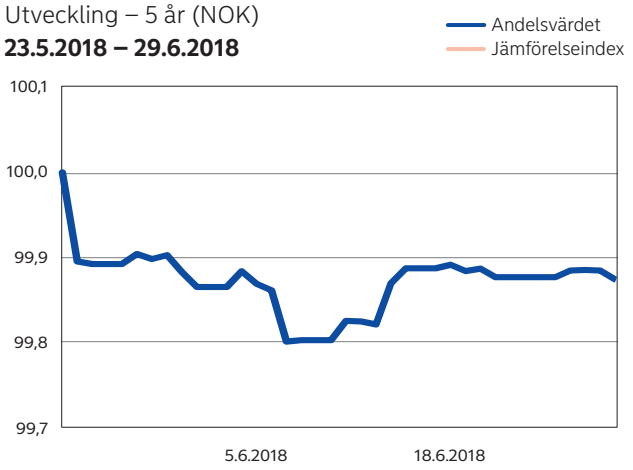
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

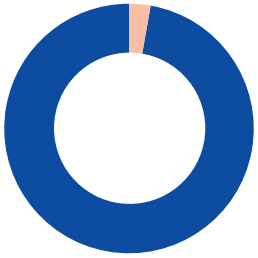
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
23.5.2018 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 23.5.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,00 %
- Övriga utländska masslån 97,00 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, NOK	99,87	-
Tillväxtandel I*, NOK	99,89	-
Tillväxtandel S*, NOK	99,89	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	224,5	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	100,9	-
Tillväxtandel S, 1 000 st.	9 765,7	-
Antal andelsägare	9	-
Fondvärde, milj. NOK	1 008,1	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	199,2	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	53,15
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,20
Årliga avgifter A, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,25
Årliga avgifter S, %	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 norska kronor.

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 utnyttjat ränteswappar i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2018

	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	10 000,0	100,4704	NOK	1,00	10 047,0	1,00 %
Danmark totalt					**10 047,0**	**1,00 %**
Holland						
LeasePlan Corp NV FRN 07-06-2021	10 000,0	99,9832	NOK	1,00	9 998,3	0,99 %
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2019	10 000,0	100,4751	NOK	1,00	10 047,5	1,00 %
Holland totalt					**20 045,8**	**1,99 %**
Norge						
Agder Energi AS 17/23 FRN	10 000,0	100,3648	NOK	1,00	10 036,5	1,00 %
Agder Energi AS 18/24 FRN	5 000,0	99,8512	NOK	1,00	4 992,6	0,50 %
Askim & Spydeberg Spb 13/23 FRN C SUB	5 000,0	100,5827	NOK	1,00	5 029,1	0,50 %
Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	15 000,0	99,9817	NOK	1,00	14 997,3	1,49 %
BKK AS 17/24 FRN	20 000,0	100,2328	NOK	1,00	20 046,6	1,99 %
BKK AS 18/21 FRN	45 000,0	100,0305	NOK	1,00	45 013,7	4,47 %
Borregaard ASA 18/23 FRN	8 000,0	99,7670	NOK	1,00	7 981,4	0,79 %
Brage Finans AS 18/21 FRN	20 000,0	99,8958	NOK	1,00	19 979,2	1,98 %
DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	20 000,0	101,8052	NOK	1,00	20 361,0	2,02 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	15 000,0	98,9237	NOK	1,00	14 838,5	1,47 %
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	10 000,0	99,9274	NOK	1,00	9 992,7	0,99 %
Eika Boligkreditt AS 16/20 FRN	5 000,0	101,0806	NOK	1,00	5 054,0	0,50 %
Eika Boligkreditt AS 16/26 FRN C SUB	10 000,0	105,5253	NOK	1,00	10 552,5	1,05 %
Entra ASA 16/21 FRN	10 000,0	101,3928	NOK	1,00	10 139,3	1,01 %
Entra ASA 16/23 FRN	10 000,0	100,7401	NOK	1,00	10 074,0	1,00 %
Entra ASA 17/22 FRN	20 000,0	100,0524	NOK	1,00	20 010,5	1,99 %
Entra ASA 17/24 FRN	5 000,0	100,1652	NOK	1,00	5 008,3	0,50 %
Fana Spb 18/28 FRN C SUB	5 000,0	98,4512	NOK	1,00	4 922,6	0,49 %
Gjensidige Bank ASA 14/24 FRN C SUB	5 000,0	100,6755	NOK	1,00	5 033,8	0,50 %
Helgeland Kraft AS 14/19 FRN	10 000,0	100,2210	NOK	1,00	10 022,1	0,99 %
Helgeland Spb 18/28 FRN C SUB	5 000,0	99,0703	NOK	1,00	4 953,5	0,49 %
Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	6 000,0	99,5311	NOK	1,00	5 971,9	0,59 %
Jotun A/S 18/22 FRN	10 000,0	99,8380	NOK	1,00	9 983,8	0,99 %
Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN	20 000,0	99,9379	NOK	1,00	19 987,6	1,98 %
Landkreditt Bank AS 18/28 FRN C SUB	5 000,0	99,0556	NOK	1,00	4 952,8	0,49 %
Landkreditt Finans AS 17/20 FRN	15 000,0	101,1759	NOK	1,00	15 176,4	1,51 %
Lillestrøm Spb 15/25 FRN C SUB	5 500,0	101,3347	NOK	1,00	5 573,4	0,55 %
Lyse AS 16/21 FRN	10 000,0	102,3913	NOK	1,00	10 239,1	1,02 %
Lyse AS 17/23 FRN	10 000,0	100,6182	NOK	1,00	10 061,8	1,00 %
Nord-Trøndelag Elektrisitet AS 14/21 FRN	6 000,0	100,2411	NOK	1,00	6 014,5	0,60 %
NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	13 000,0	100,8432	NOK	1,00	13 109,6	1,30 %
Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	15 000,0	100,3515	NOK	1,00	15 052,7	1,49 %
OBOS BBL 18/23 FRN	23 000,0	99,7800	NOK	1,00	22 949,4	2,28 %
OBOS Forretningsbygg AS 17/22 FRN	10 000,0	100,2982	NOK	1,00	10 029,8	0,99 %
OBOS-banken AS 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,9855	NOK	1,00	10 098,6	1,00 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/21 FRN	25 000,0	100,9828	NOK	1,00	25 245,7	2,50 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	10 000,0	99,7852	NOK	1,00	9 978,5	0,99 %
Orkla ASA 15/22 FRN	15 000,0	100,5222	NOK	1,00	15 078,3	1,50 %
Orkla ASA 16/23 FRN	20 000,0	100,9114	NOK	1,00	20 182,3	2,00 %
Orkla Spb 18/28 FRN C SUB	4 000,0	99,4637	NOK	1,00	3 978,5	0,39 %
Pareto Bank ASA 18/21 FRN	10 000,0	100,2971	NOK	1,00	10 029,7	0,99 %
Posten Norge AS 17/21 FRN	10 000,0	100,3844	NOK	1,00	10 038,4	1,00 %
Sbanken ASA 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,6552	NOK	1,00	10 065,5	1,00 %
Sogn og Fjordane Energi AS 11/19 FRN	5 000,0	100,9626	NOK	1,00	5 048,1	0,50 %
Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	5 000,0	100,0597	NOK	1,00	5 003,0	0,50 %
Spb 1 Boligkreditt AS 14/24 FRN C SUB	19 000,0	100,9485	NOK	1,00	19 180,2	1,90 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	3 000,0	99,5422	NOK	1,00	2 986,3	0,30 %
Spb 1 BV 17/27 FRN C SUB	5 000,0	99,7916	NOK	1,00	4 989,6	0,49 %
Spb 1 Næringskreditt AS 13/23 FRN C SUB	5 000,0	100,4255	NOK	1,00	5 021,3	0,50 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	12 000,0	100,6380	NOK	1,00	12 076,6	1,20 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 16/26 FRN C SUB	7 000,0	102,7762	NOK	1,00	7 194,3	0,71 %
Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	7 000,0	100,2673	NOK	1,00	7 018,7	0,70 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	10 000,0	100,1725	NOK	1,00	10 017,3	0,99 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	5 000,0	99,3233	NOK	1,00	4 966,2	0,49 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	5 000,0	99,8884	NOK	1,00	4 994,4	0,50 %
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	10 000,0	100,1500	NOK	1,00	10 015,0	0,99 %
Spb Sogn og Fjordane 14/24 FRN C SUB	10 000,0	100,6381	NOK	1,00	10 063,8	1,00 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,9196	NOK	1,00	10 092,0	1,00 %
Spb Sør 17/27 FRN C SUB	10 000,0	99,8991	NOK	1,00	9 989,9	0,99 %
Spb Vest 14/24 FRN C SUB	7 000,0	100,6204	NOK	1,00	7 043,4	0,70 %
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	10 000,0	98,7572	NOK	1,00	9 875,7	0,98 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	5 000,0	98,8695	NOK	1,00	4 943,5	0,49 %
Storebrand Bank ASA 14/24 FRN C SUB	5 000,0	100,6273	NOK	1,00	5 031,4	0,50 %
Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN	5 000,0	101,3753	NOK	1,00	5 068,8	0,50 %
Surnadal Spb 14/24 FRN C SUB	4 500,0	100,2551	NOK	1,00	4 511,5	0,45 %
Tafjord Kraft AS 15/20 FRN	5 000,0	99,8077	NOK	1,00	4 990,4	0,50 %
Thon Holding AS 17/22 FRN	25 000,0	100,5496	NOK	1,00	25 137,4	2,49 %
Tine SA 16/21 FRN	5 000,0	101,0438	NOK	1,00	5 052,2	0,50 %
Tine SA 17/22 FRN	5 000,0	100,3506	NOK	1,00	5 017,5	0,50 %
Trønderenergi AS 16/21 FRN	10 000,0	102,2735	NOK	1,00	10 227,4	1,01 %
Trønderenergi AS 18/23 FRN	10 000,0	99,9805	NOK	1,00	9 998,1	0,99 %
Veidekke ASA 18/23 FRN	20 000,0	99,3324	NOK	1,00	19 866,5	1,97 %

	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
Wenaas Plaza Hotell AS 17/20 FRN	10 000,0	100,3803	NOK	1,00	10 038,0	1,00 %
Verd Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	6 000,0	99,5239	NOK	1,00	5 971,4	0,59 %
Yara International ASA 4.75% 01-06-2028	3 000,0	100,5422	USD	0,12	24 666,4	2,45 %
Norge totalt					**808 933,5**	**80,25 %**
Sverige						
Essity AB 0.625% 28-03-2022	2 000,0	100,9082	EUR	0,11	19 212,5	1,91 %
Hexagon AB FRN 24-05-2021	22 000,0	100,9630	SEK	1,10	20 222,5	2,01 %
Husqvarna AB FRN 14-02-2023	13 000,0	100,1060	SEK	1,10	11 848,2	1,18 %
Svenska Handelsbanken A 1.250% MULTI 02-03-2028	2 000,0	99,0610	EUR	0,11	18 860,8	1,87 %
Vacse AB FRN 07-06-2022	22 000,0	100,0170	SEK	1,10	20 033,0	1,99 %
Vasakronan AB 16/21 FRN	25 000,0	102,2753	NOK	1,00	25 568,8	2,54 %
Vasakronan AB 17/23 FRN	5 000,0	100,4570	NOK	1,00	5 022,8	0,50 %
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	18 000,0	100,1083	NOK	1,00	18 019,5	1,79 %
Sverige totalt					**138 788,0**	**13,77 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**977 814,5**	**97,00 %**
Masskuldebrevslån totalt					**977 814,5**	**97,00 %**
Ränteplaceringar totalt					**977 814,5**	**97,00 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**977 814,5**	**97,00 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 30-08-2018					-175,4	-0,02 %
FX FWD NOK/SEK 30-08-2018					1 059,1	0,11 %
FX FWD USD/NOK 30-08-2018					-391,0	-0,04 %
Terminskontrakt totalt					**492,6**	**0,05 %**
Valutaderivat totalt					**492,6**	**0,05 %**
Ränteswappar						
FI-IRS_EUR__20220625_					15,7	0,00 %
FI-IRS_NOK__20191125_					-222,6	-0,02 %
FI-IRS_NOK__20200529_					-284,0	-0,03 %
FI-IRS_USD__20260612_					-114,3	-0,01 %
FI-IRS_USD__20260619_MERRILLLYNCH					-35,3	-0,00 %
Ränteswappar totalt					**-640,6**	**-0,06 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-147,9**	**-0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**-147,9**	**-0,01 %**
Placeringar totalt					**977 666,5**	**96,99 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**30 387,1**	**3,01 %**
Fondvärde					**1 008 053,6**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel S	96,78 %
Tillväxtandel A	2,22 %
Tillväxtandel I	1,00 %

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 29.6.2018. 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 valutaterminer	
Valuta	
EUR	-37 958,8
NOK	114 335,2
SEK	-51 685,1
USD	-24 198,7

Motpart till derivathandel
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Nordea Bank AB

Nordea Norsk Kredittobligasjon

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Norsk Kredittobligasjon och andelsserien A ökade med 0,50 % under januari–juni 2018 i fondens basvaluta, norska kronor. Fondens jämförelseindex (3-års statslåneindex ST4X som noteras på Oslo börs) föll 0,03 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 0,65 %. Nordea Norsk Kredittobligasjon riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Ekonomin på det norska fastlandet växte starkt under hela fjolåret, men i år har tillväxten jämnats ut. Tillväxten har backats upp av den ekonomiska tillväxten hos Norges handelspartner, landets expansiva finanspolitik och de låga räntorna. Läget på arbetsmarknaden förbättras ytterligare och sysselsättningen ökade under den första hälften av 2018. Enligt den norska centralbankens rapport om den regionala ekonomiska utvecklingen kommer sysselsättningen att öka också i början av årets senare hälft. Bostadspriserna har ökat måttligt och marknadsaktörerna behöver för tillfället inte oroa sig för en markant prisnedgång. Inflationen stannar dock rejält under centralbankens målsatta nivå. Målet sänktes från 2,5 % till 2,0 % tidigare i år. Centralbanken indikerade dock tydligt att den kommer att höja styrräntan under årets senare hälft, och ytterligare räntehöjningar upp till 2,0 % är att vänta fram till utgången av 2021.

Fonden placerar främst i obligationer emitterade av norska banker, kommuner och industribolag samt i bostadsobligationer. Riskpremierna för obligationerna har varit nästan oförändrade sedan slutet av 2017. De höga niborräntorna och de relativt stora riskpremierna bidrog till fondens goda utveckling.

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 21,32–28,02 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

2

1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

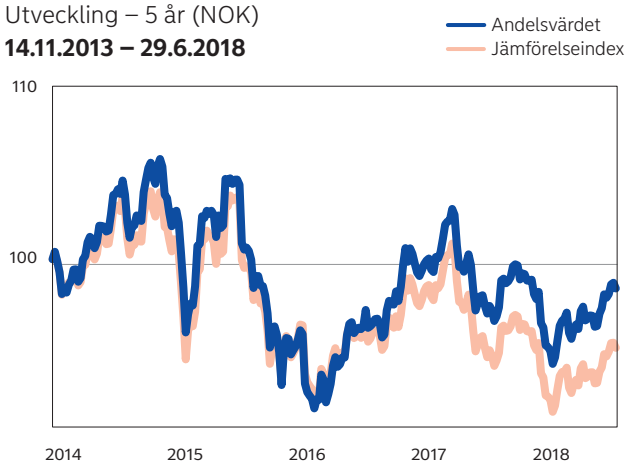
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

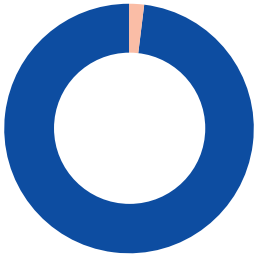
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
14.11.2013 – 29.6.2018



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 2,07 %
- Övriga utländska masslån 97,93 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, NOK	1 128,53	1 122,92
Tillväxtandel I*, NOK	1 143,75	1 136,37
Tillväxtandel A, 1 000 st.	27,2	24,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 348,7	1 288,1
Antal andelsägare	64	72
Fondvärde, milj. NOK	1 573,3	1 491,7
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 197,2	2 134,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,32
Indexets volatilitet, %	1,02
Tracking Error, %	1,26
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,04
Omsättningshastigheten i portföljen, %	57,92
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	100,4704	NOK	1,00	30 141,1	1,92 %
Danmark totalt					**30 141,1**	**1,92 %**
Holland						
Citycon Treasury B.V 17/25 2,75% C	11 000,0	97,7941	NOK	1,00	10 757,4	0,68 %
Holland totalt					**10 757,4**	**0,68 %**
Norge						
Bane Nor Eiendom AS 2.79% 27-06-2025	21 000,0	100,2171	NOK	1,00	21 045,6	1,34 %
BKK AS 13/23 4,15%	40 000,0	108,1375	NOK	1,00	43 255,0	2,75 %
Borregaard ASA 14/19 FRN	5 000,0	100,4385	NOK	1,00	5 021,9	0,32 %
Borregaard ASA 18/23 FRN	15 000,0	99,7670	NOK	1,00	14 965,0	0,95 %
DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	25 000,0	101,8052	NOK	1,00	25 451,3	1,62 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	15 000,0	98,9237	NOK	1,00	14 838,5	0,94 %
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	20 000,0	99,9274	NOK	1,00	19 985,5	1,27 %
Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	18 000,0	99,2207	NOK	1,00	17 859,7	1,14 %
Entra ASA 15/22 2,45%	10 000,0	100,6800	NOK	1,00	10 068,0	0,64 %
Entra ASA 16/23 2,45%	30 000,0	99,9197	NOK	1,00	29 975,9	1,91 %
Entra ASA 17/22 FRN	20 000,0	100,0524	NOK	1,00	20 010,5	1,27 %
Gjensidige Bank ASA 16/26 FRN C SUB	14 000,0	103,6894	NOK	1,00	14 516,5	0,92 %
Gjensidige Bank ASA 17/23 2,02%	20 000,0	98,3079	NOK	1,00	19 661,6	1,25 %
Hafslund AS 16/21 FRN	25 000,0	101,2724	NOK	1,00	25 318,1	1,61 %
Haugesund Spb 15/21 2,44%	5 000,0	101,3935	NOK	1,00	5 069,7	0,32 %
Helgeland Kraft AS 14/19 2,60%	45 000,0	101,1631	NOK	1,00	45 523,4	2,89 %
Helgeland Spb 16/21 2,00%	30 000,0	100,3669	NOK	1,00	30 110,1	1,91 %
Jotun A/S 14/21 3,85%	20 000,0	104,6814	NOK	1,00	20 936,3	1,33 %
Kongsberg Gruppen ASA 12/19 4,80%	30 000,0	103,6574	NOK	1,00	31 097,2	1,98 %
Lyse AS 13/20 3,75%	30 000,0	103,6809	NOK	1,00	31 104,3	1,98 %
Lyse AS 13/21 4,55%	20 000,0	106,7453	NOK	1,00	21 349,1	1,36 %
Lyse AS 17/23 FRN	20 000,0	100,6182	NOK	1,00	20 123,6	1,28 %
Nord-Trøndelag Elektrisitet AS 14/19 FRN	20 000,0	100,2960	NOK	1,00	20 059,2	1,27 %
NorgesGruppen ASA 13/20 3,80%	23 000,0	104,5287	NOK	1,00	24 041,6	1,53 %
NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	15 000,0	100,8432	NOK	1,00	15 126,5	0,96 %
Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	40 000,0	100,3515	NOK	1,00	40 140,6	2,55 %
OBOS BBL 18/23 FRN	23 000,0	99,7800	NOK	1,00	22 949,4	1,46 %
OBOS Forretningsbygg AS 17/22 2,57%	20 000,0	100,5102	NOK	1,00	20 102,0	1,28 %
OBOS-banken AS 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,9855	NOK	1,00	10 098,6	0,64 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/21 FRN	25 000,0	100,9828	NOK	1,00	25 245,7	1,60 %
Orkla ASA 13/24 4,35%	20 000,0	109,6899	NOK	1,00	21 938,0	1,39 %
Rørosbanken Røros Spb 17/22 FRN	50 000,0	100,5969	NOK	1,00	50 298,5	3,20 %
Sbanken ASA 17/21 FRN	25 000,0	100,4830	NOK	1,00	25 120,7	1,60 %
Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	31 000,0	100,0597	NOK	1,00	31 018,5	1,97 %
Spareskillingsbanken 16/20 FRN	25 000,0	100,8787	NOK	1,00	25 219,7	1,60 %
Spb 1 Boligkreditt AS 14/24 FRN C SUB	22 000,0	100,9485	NOK	1,00	22 208,7	1,41 %
Spb 1 Boligkreditt AS 15/21 ADJ C COVD	25 000,0	99,6328	NOK	1,00	24 908,2	1,58 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	4 000,0	99,5422	NOK	1,00	3 981,7	0,25 %
Spb 1 BV 16/24 2,245%	10 000,0	98,8790	NOK	1,00	9 887,9	0,63 %
Spb 1 BV 17/27 FRN C SUB	5 000,0	99,7916	NOK	1,00	4 989,6	0,32 %
Spb 1 Næringskreditt AS 13/23 FRN C SUB	25 000,0	100,4255	NOK	1,00	25 106,4	1,60 %
Spb 1 Nord-Norge 13/21 3,85%	2 000,0	105,5456	NOK	1,00	2 110,9	0,13 %
Spb 1 Nord-Norge 14/24 FRN C SUB	5 000,0	100,6312	NOK	1,00	5 031,6	0,32 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	15 000,0	100,6380	NOK	1,00	15 095,7	0,96 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 14/24 FRN C SUB	10 000,0	100,5795	NOK	1,00	10 058,0	0,64 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/23 2,35%	35 000,0	99,8993	NOK	1,00	34 964,8	2,22 %
Spb 1 SMN 17/23 2,20%	10 000,0	99,5053	NOK	1,00	9 950,5	0,63 %
Spb 1 SMN 18/24 2,19%	36 000,0	98,8070	NOK	1,00	35 570,5	2,26 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	20 000,0	99,3233	NOK	1,00	19 864,7	1,26 %
Spb 1 Østlandet 14/20 2,65%	10 000,0	102,0773	NOK	1,00	10 207,7	0,65 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	10 000,0	99,8884	NOK	1,00	9 988,8	0,63 %
Spb Sogn og Fjordane 14/24 FRN C SUB	5 000,0	100,6381	NOK	1,00	5 031,9	0,32 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,9196	NOK	1,00	10 092,0	0,64 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	15 000,0	100,9920	NOK	1,00	15 148,8	0,96 %
Spb Sør 16/22 2,30%	10 000,0	100,8597	NOK	1,00	10 086,0	0,64 %
Spb Vest 14/24 FRN C SUB	7 000,0	100,6204	NOK	1,00	7 043,4	0,45 %
Spb Vest 17/22 1,98%	60 000,0	99,1950	NOK	1,00	59 517,0	3,78 %
Spb Vest 18/23 2,35%	20 000,0	100,0895	NOK	1,00	20 017,9	1,27 %
Spb Øst 13/23 FRN C SUB	15 000,0	100,3888	NOK	1,00	15 058,3	0,96 %
Spb Øst 15/20 2,00%	15 000,0	100,6092	NOK	1,00	15 091,4	0,96 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	10 000,0	98,8695	NOK	1,00	9 886,9	0,63 %
Statnett SF 17/24 2,35%	25 000,0	100,2453	NOK	1,00	25 061,3	1,59 %
Sunnhordland Kraftlag AS 14/19 FRN	10 000,0	100,2684	NOK	1,00	10 026,8	0,64 %
Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN	10 000,0	101,3753	NOK	1,00	10 137,5	0,64 %
Tafjord Kraft AS 15/20 FRN	40 000,0	99,8077	NOK	1,00	39 923,1	2,54 %
Thon Holding AS 15/20 1,94%	5 000,0	100,3294	NOK	1,00	5 016,5	0,32 %
Thon Holding AS 16/20 FRN	15 000,0	101,0471	NOK	1,00	15 157,1	0,96 %
Tine SA 18/23 FRN	20 000,0	99,9857	NOK	1,00	19 997,1	1,27 %
Trønderenergi AS 16/21 FRN	20 000,0	102,2735	NOK	1,00	20 454,7	1,30 %
Trønderenergi AS 18/23 FRN	17 000,0	99,9805	NOK	1,00	16 996,7	1,08 %
Veidekke ASA 18/23 FRN	13 000,0	99,3324	NOK	1,00	12 913,2	0,82 %
Wenaas Plaza Hotell AS 17/20 FRN	25 000,0	100,3803	NOK	1,00	25 095,1	1,60 %
Yara International ASA 17/22 FRN	17 000,0	99,9406	NOK	1,00	16 989,9	1,08 %
Norge totalt					**1 447 313,9**	**91,99 %**

	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	101,9800	NOK	1,00	20 396,0	1,30 %
Vasakronan AB 17/22 FRN	14 000,0	100,9957	NOK	1,00	14 139,4	0,90 %
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	18 000,0	100,1083	NOK	1,00	18 019,5	1,15 %
Sverige totalt					**52 554,9**	**3,34 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 540 767,3**	**97,93 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 540 767,3**	**97,93 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 540 767,3**	**97,93 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 540 767,3**	**97,93 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Ränteswappar						
FI-IRS_NOK__20230130_					-64,4	-0,00 %
FI-IRS_NOK__20230409_					224,1	0,01 %
FI-IRS_NOK_NBAB_20220804					-291,7	-0,02 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210125					-663,9	-0,04 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210219					-522,3	-0,03 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210412					-509,9	-0,03 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210303					-538,7	-0,03 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210427					-382,0	-0,02 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20211109					-733,2	-0,05 %
Ränteswappar totalt					**-3 482,0**	**-0,22 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-3 482,0**	**-0,22 %**
Derivatkontrakt totalt					**-3 482,0**	**-0,22 %**
Placeringar totalt					**1 537 285,3**	**97,71 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**36 040,7**	**2,29 %**
Fondvärde					**1 573 326,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	98,05 %					
Tillväxtandel A	1,95 %					

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 29.6.2018. 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	1-3 år	220 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	105 000,0

Motpart till derivathandel
Danske Bank A/S
Nordea Bank AB

Nordea Private Banking Obligasjon

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Obligasjon ökade med 1,01 % under januari–juni 2018 i fondens basvaluta, norska kronor. Jämförelseindexet (3-års statslåneindex ST4X som noteras på Oslo börs) steg 0,21 %. 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

Ekonomin på det norska fastlandet växte starkt under hela fjolåret, men i år har tillväxten jämnats ut. Tillväxten har backats upp av den ekonomiska tillväxten hos Norges handelspartner, landets expansiva finanspolitik och de låga räntorna. Läget på arbetsmarknaden förbättras ytterligare och sysselsättningen ökade under den första hälften av 2018. Enligt den norska centralbankens rapport om den regionala ekonomiska utvecklingen kommer sysselsättningen att öka också i början av årets senare hälft. Bostadspriserna har ökat måttligt och marknadsaktörerna behöver för tillfället inte oroa sig för en markant prisnedgång. Inflationen stannar dock rejält under centralbankens målsatta nivå. Målet sänktes från 2,5 % till 2,0 % tidigare i år. Centralbanken indikerade dock tydligt att den kommer att höja styrräntan under årets senare hälft, och ytterligare räntehöjningar upp till 2,0 % är att vänta fram till utgången av 2021.

Fonden placerar främst i obligationer emitterade av norska banker, kommuner och industribolag samt i bostadsobligationer. Riskpremierna för obligationerna har varit nästan oförändrade sedan slutet av 2017. De höga niborräntorna och de relativt stora riskpremierna bidrog till fondens goda utveckling.

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**

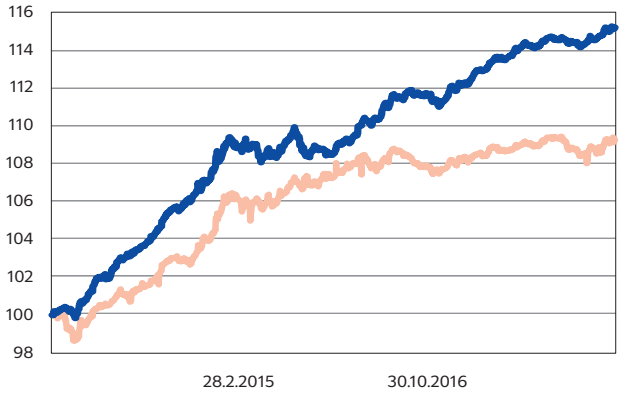
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

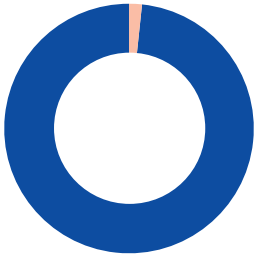
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 1,73 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 98,27 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel B*, NOK	1 180,74	1 173,70
Tillväxtandel B, 1 000 st.	767,9	815,9
Antal andelsägare	450	442
Fondvärde, milj. NOK	906,7	957,6
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 122,0	1 414,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,24
Indexets volatilitet, %	1,02
Tracking Error, %	1,13
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,93
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-12,48
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,25
Årliga avgifter B, %	0,21
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 årliga förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Obligasjon och andelsserien B har justerats upp: provisionen är 0,25 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 0,17 % p.a.). 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 0,025

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

Placeringar 30.6.2018

	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	885,1	1 006,7079	NOK	1,00	891 009,7	98,27 %
Norge totalt					**891 009,7**	**98,27 %**
Långräntefonder totalt					**891 009,7**	**98,27 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**891 009,7**	**98,27 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**891 009,7**	**98,27 %**
Placeringar totalt					**891 009,7**	**98,27 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**15 676,6**	**1,73 %**
Fondvärde					**906 686,3**	
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 samt ESMA riktlinjer 2014/937

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

Nordea Pro Euro Obligation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Euro Obligation ökade med 0,53 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond) steg 0,60 % under rapporteringsperioden.

Under första halvåret var de viktigaste händelserna med tanke på statsobligationsmarknaden den politiska krisen i Italien i maj och USA:s handelspolitik som medförde ny osäkerhet till världsekonomin.

Trots uppgången i oljepriset var inflationsförväntningarna i eurozonen stabila eftersom tillväxten och löneutvecklingen i början av året var lite svagare än väntat. Det var den främsta orsaken till att ECB meddelade att styrräntan hålls vid noll fram till september 2019. Programmet för köp av obligationer upphör dock planenligt i december 2018. Efter ECB:s beslut sjönk räntorna på de längre tyska statsobligationerna. I slutet av juni var de lägre än i januari, dvs. vid cirka 0,30 %.

Inflationsförväntningarna i eurozonen på medellång sikt är fortsatt stabila, dock ändå klart under 2 %. De indikatorer som prognostiserar ekonomisk aktivitet är fortsättningsvis på en bra nivå i eurozonen. Vinnarna i valet i Italien var den populistiska Femstjärnerörelsen och det nationalistiska partiet Lega vars regeringsprogram inte i sig omfattar någon avsikt att lämna euron men det kommer sannolikt att leda till en tvist om storleken på budgetunderskottet med EU-kommissionen senare i höst. Oklart är också hur det ska gå med de redan genomförda strukturella reformerna.

Skillnaden mellan räntorna på italienska statsobligationer i förhållande till tyska statsobligationer ökade som värst från en procent till över tre procent. Fondens landsallokering var lyckad eftersom vikten i italienska statsobligationer var mindre än i indexet. Vi ökade innehavet i korta italienska statsobligationer, men i sin helhet är Italiens andel mindre än i indexet. I juni minskade vi fondens ränterisk och ersatte innehaven i korta obligationer med realavkastning med vanliga statsobligationer.

Vi tror att räntorna på statsobligationer kan stiga eftersom marknaden fortsättningsvis prissätter det framtida slutet på nollräntepolitiken mycket behärskat, trots att ekonomin på alla sätt utvecklas normalt.

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 1,43–9,11 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

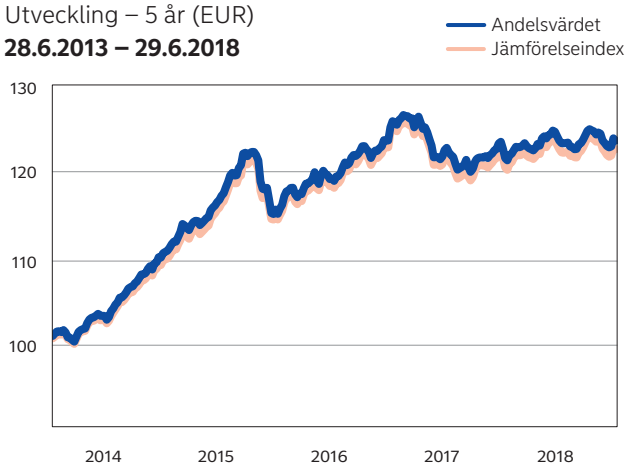
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

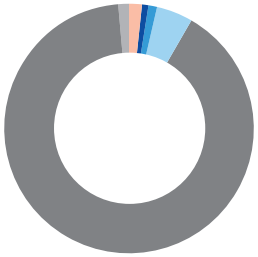
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Fondens jämförelseindex är JP Morgan EMU Government Bond fr.o.m. 1.7.1999.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,78 %
- Övriga inhemska masslån 0,86 %
- Inhemska statsobligationer 1,18 %
- Övriga utländska masslån 4,75 %
- Utländska statsobligationer 90,26 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 1,17 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel C*, EUR	24,12	24,02
Avkastningsandel C*, EUR	9,69	9,90
Tillväxtandel I*, EUR	24,36	24,23
Avkastningsandel I*, EUR	10,21	10,42
Tillväxtandel C, 1 000 st.	26 125,7	27 386,4
Avkastningsandel C, 1 000 st.	251,8	543,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	45 268,2	46 041,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	353,1	224,1
Antal andelsägare	1 579	1 622
Fondvärde, milj. EUR	1 738,8	1 780,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 077,2	5 743,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,80
Indexets volatilitet, %	3,95
Tracking Error, %	0,47
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,73
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-17,55
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	101,4648	EUR	1,00	4 058,6	0,23 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	2 000,0	100,1320	EUR	1,00	2 002,6	0,12 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	2 500,0	99,5060	EUR	1,00	2 487,7	0,14 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	2 290,0	104,1100	EUR	1,00	2 384,1	0,14 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	7 900,0	121,4134	EUR	1,00	9 591,7	0,55 %
Statslån och -obligationer totalt					**20 524,7**	**1,18 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Nordea Mortgage Bank Plc 0.625% 17-03-2027	2 500,0	99,2555	EUR	1,00	2 481,4	0,14 %
OP Mortgage Bank 0.05% 22-02-2023	6 000,0	99,5459	EUR	1,00	5 972,8	0,34 %
OP Mortgage Bank 0.75% 07-06-2027	3 000,0	99,9962	EUR	1,00	2 999,9	0,17 %
SP-Mortgage Bank Plc 0.125% 24-10-2022	3 500,0	99,8826	EUR	1,00	3 495,9	0,20 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**14 949,9**	**0,86 %**
Masskuldebrevslån totalt					**35 474,6**	**2,04 %**
Ränteplaceringar totalt					**35 474,6**	**2,04 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**35 474,6**	**2,04 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	10 300,0	101,3240	EUR	1,00	10 436,4	0,60 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	13 000,0	102,0613	EUR	1,00	13 268,0	0,76 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	11 250,0	100,9854	EUR	1,00	11 360,9	0,65 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	9 300,0	104,7270	EUR	1,00	9 739,6	0,56 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	6 960,2	102,2100	EUR	1,00	7 114,0	0,41 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	6 170,0	102,1600	EUR	1,00	6 303,3	0,36 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	1 667,0	99,7660	EUR	1,00	1 663,1	0,10 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	4 000,0	108,1210	EUR	1,00	4 324,8	0,25 %
Kingdom of Belgium Governmen 3% 28-09-2019	4 400,0	104,4120	EUR	1,00	4 594,1	0,26 %
Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 28-09-2020	11 700,0	109,6600	EUR	1,00	12 830,2	0,74 %
Kingdom of Belgium Governmen 4.25% 28-09-2022	10 300,0	119,5000	EUR	1,00	12 308,5	0,71 %
Belgien totalt					**93 942,9**	**5,40 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2020	4 000,0	101,0819	EUR	1,00	4 043,3	0,23 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	34 500,0	101,3266	EUR	1,00	34 957,7	2,01 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	30 000,0	101,2284	EUR	1,00	30 368,5	1,75 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	26 000,0	98,7900	EUR	1,00	25 685,4	1,48 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	18 000,0	102,2306	EUR	1,00	18 401,5	1,06 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	22 500,0	101,3900	EUR	1,00	22 812,8	1,31 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	16 250,0	101,3200	EUR	1,00	16 464,5	0,95 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	16 800,0	105,5430	EUR	1,00	17 731,2	1,02 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	20 850,0	108,2093	EUR	1,00	22 561,6	1,30 %
French Republic Government B 1.75% 25-11-2024	4 350,0	110,6300	EUR	1,00	4 812,4	0,28 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	1 900,0	110,6060	EUR	1,00	2 101,5	0,12 %
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	14 200,0	110,9200	EUR	1,00	15 750,6	0,91 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	12 300,0	119,5612	EUR	1,00	14 706,0	0,85 %
French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	8 000,0	120,5500	EUR	1,00	9 644,0	0,55 %
French Republic Government B 3% 25-04-2022	6 800,0	112,8764	EUR	1,00	7 675,6	0,44 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	9 000,0	139,9800	EUR	1,00	12 598,2	0,72 %
French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	21 300,0	112,2612	EUR	1,00	23 911,6	1,38 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	6 000,0	169,5000	EUR	1,00	10 170,0	0,58 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	15 000,0	162,8000	EUR	1,00	24 420,0	1,40 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	18 800,0	165,3660	EUR	1,00	31 088,8	1,79 %
Frankrike totalt					**349 905,3**	**20,12 %**
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 338,7	0,3898	EUR	1,00	5,2	0,00 %
Grekland totalt					**5,2**	**0,00 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	21 000,0	101,5108	EUR	1,00	21 317,3	1,23 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	17 500,0	101,4474	EUR	1,00	17 753,3	1,02 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	1 000,0	101,0500	EUR	1,00	1 010,5	0,06 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	9 600,0	102,1597	EUR	1,00	9 807,3	0,56 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	18 457,0	103,5164	EUR	1,00	19 106,0	1,10 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	6 000,0	102,7720	EUR	1,00	6 166,3	0,35 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	6 860,0	110,0076	EUR	1,00	7 546,5	0,43 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	1 000,0	124,8308	EUR	1,00	1 248,3	0,07 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	5 000,0	143,1938	EUR	1,00	7 159,7	0,41 %
Netherlands Government Bond 3.25% 15-07-2021	840,0	111,6416	EUR	1,00	937,8	0,05 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	4 000,0	160,3600	EUR	1,00	6 414,4	0,37 %
Holland totalt					**98 467,4**	**5,66 %**
Irland						
Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	2 500,0	100,7256	EUR	1,00	2 518,1	0,14 %
Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	20 000,0	103,7164	EUR	1,00	20 743,3	1,19 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	1 276,5	100,0400	EUR	1,00	1 277,0	0,07 %
Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	3 160,0	108,1000	EUR	1,00	3 416,0	0,20 %

	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	118,6860	EUR	1,00	3 798,0	0,22 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	5 000,0	118,8250	EUR	1,00	5 941,3	0,34 %
Irland totalt					**37 693,6**	**2,17 %**
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	30 000,0	99,2712	EUR	1,00	29 781,4	1,71 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	8 000,0	98,2576	EUR	1,00	7 860,6	0,45 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	33 500,0	99,4644	EUR	1,00	33 320,6	1,92 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	11 000,0	97,3513	EUR	1,00	10 708,6	0,62 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-03-2023	2 000,0	96,4300	EUR	1,00	1 928,6	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	20 500,0	96,4470	EUR	1,00	19 771,6	1,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	21 930,0	91,1102	EUR	1,00	19 980,5	1,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	2 000,0	94,6483	EUR	1,00	1 893,0	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	8 700,0	99,3648	EUR	1,00	8 644,7	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	12 288,0	95,6244	EUR	1,00	11 750,3	0,68 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	21 900,0	94,9716	EUR	1,00	20 798,8	1,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	9 600,0	94,3100	EUR	1,00	9 053,8	0,52 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	5 750,0	98,6507	EUR	1,00	5 672,4	0,33 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	7 750,0	94,2400	EUR	1,00	7 303,6	0,42 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	9 000,0	97,6716	EUR	1,00	8 790,4	0,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	5 445,0	95,2496	EUR	1,00	5 186,3	0,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	40 400,0	102,8350	EUR	1,00	41 545,3	2,39 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.2% 01-06-2027	7 000,0	96,8772	EUR	1,00	6 781,4	0,39 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	31 000,0	93,4208	EUR	1,00	28 960,4	1,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	9 015,0	89,0120	EUR	1,00	8 024,4	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	3 900,0	86,4280	EUR	1,00	3 370,7	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	3 500,0	96,1500	EUR	1,00	3 365,3	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	9 500,0	105,3216	EUR	1,00	10 005,6	0,58 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	16 600,0	107,2788	EUR	1,00	17 808,3	1,02 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	12 700,0	112,1326	EUR	1,00	14 240,8	0,82 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	6 000,0	112,8249	EUR	1,00	6 769,5	0,39 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	3 420,0	124,2050	EUR	1,00	4 247,8	0,24 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	5 000,0	124,7590	EUR	1,00	6 238,0	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-09-2022	33 175,0	115,3996	EUR	1,00	38 283,8	2,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	14 500,0	115,6512	EUR	1,00	16 769,4	0,96 %
Italien totalt					**408 856,0**	**23,51 %**
Lettland						
Latvia Government Internatio 1.375% 16-05-2036	3 000,0	96,2800	EUR	1,00	2 888,4	0,17 %
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	4 200,0	104,4300	EUR	1,00	4 386,1	0,25 %
Lettland totalt					**7 274,5**	**0,42 %**
Portugal						
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.125% 17-10-2028	3 030,0	103,0570	EUR	1,00	3 122,6	0,18 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	1 623,0	98,9688	EUR	1,00	1 606,3	0,09 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	5 400,0	111,1434	EUR	1,00	6 001,7	0,35 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	10 465,0	110,5616	EUR	1,00	11 570,3	0,67 %
Portugal totalt					**22 300,9**	**1,28 %**
Slovakien						
Slovakia Government Bond 0.000000% 13-11-2023	5 500,0	98,4484	EUR	1,00	5 414,7	0,31 %
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	2 500,0	126,2400	EUR	1,00	3 156,0	0,18 %
Slovakien totalt					**8 570,7**	**0,49 %**
Slovenien						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	550,0	111,0624	EUR	1,00	610,8	0,04 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	450,0	108,8680	EUR	1,00	489,9	0,03 %
Slovenien totalt					**1 100,7**	**0,06 %**
Spanien						
FADE - Fondo de Amortizacion 0.625% 17-03-2022	7 200,0	101,4600	EUR	1,00	7 305,1	0,42 %
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	19 380,0	100,2892	EUR	1,00	19 436,0	1,12 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	34 112,0	99,6328	EUR	1,00	33 986,7	1,95 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	12 500,0	100,9450	EUR	1,00	12 618,1	0,73 %
Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	12 000,0	102,4400	EUR	1,00	12 292,8	0,71 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	57 530,0	102,8427	EUR	1,00	59 165,4	3,40 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	17 000,0	101,6040	EUR	1,00	17 272,7	0,99 %
Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	6 160,0	100,6272	EUR	1,00	6 198,6	0,36 %
Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	8 266,0	100,0752	EUR	1,00	8 272,2	0,48 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	22 598,0	101,6384	EUR	1,00	22 968,2	1,32 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	4 000,0	105,4398	EUR	1,00	4 217,6	0,24 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	8 300,0	103,7100	EUR	1,00	8 607,9	0,50 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	7 420,0	105,9988	EUR	1,00	7 865,1	0,45 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	22 500,0	112,8500	EUR	1,00	25 391,3	1,46 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	10 278,0	109,0636	EUR	1,00	11 209,6	0,64 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	12 200,0	107,6950	EUR	1,00	13 138,8	0,76 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	12 500,0	133,7076	EUR	1,00	16 713,5	0,96 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	3 850,0	123,3700	EUR	1,00	4 749,7	0,27 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	3 200,0	153,9996	EUR	1,00	4 928,0	0,28 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	5 200,0	150,4304	EUR	1,00	7 822,4	0,45 %
Spanien totalt					**304 159,8**	**17,49 %**
Tjeckien						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	3 500,0	114,9476	EUR	1,00	4 023,2	0,23 %
Tjeckien totalt					**4 023,2**	**0,23 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	15 000,0	98,9484	EUR	1,00	14 842,3	0,85 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	6 500,0	101,7800	EUR	1,00	6 615,7	0,38 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	11 500,0	102,2728	EUR	1,00	11 761,4	0,68 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	13 900,0	106,8994	EUR	1,00	14 859,0	0,85 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	10 200,0	107,1756	EUR	1,00	10 931,9	0,63 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	11 000,0	105,8010	EUR	1,00	11 638,1	0,67 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	17 900,0	108,9184	EUR	1,00	19 496,4	1,12 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	8 450,0	109,7960	EUR	1,00	9 277,8	0,53 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	6 400,0	108,8900	EUR	1,00	6 969,0	0,40 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	15 500,0	111,0020	EUR	1,00	17 205,3	0,99 %

	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% 04-07-2044	2 000,0	135,7550	EUR	1,00	2 715,1	0,16 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	2 000,0	137,3636	EUR	1,00	2 747,3	0,16 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	19 500,0	151,1428	EUR	1,00	29 472,8	1,69 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	17 200,0	156,3644	EUR	1,00	26 894,7	1,55 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	1 650,0	162,4548	EUR	1,00	2 680,5	0,15 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	3 000,0	161,3740	EUR	1,00	4 841,2	0,28 %
Tyskland totalt					**192 948,4**	**11,10 %**
Österrike						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	9 758,0	101,2690	EUR	1,00	9 881,8	0,57 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	7 000,0	101,5100	EUR	1,00	7 105,7	0,41 %
Republic of Austria Governme 1.2% 20-10-2025	2 000,0	106,9100	EUR	1,00	2 138,2	0,12 %
Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	750,0	91,6387	EUR	1,00	687,3	0,04 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	2 700,0	102,1312	EUR	1,00	2 757,5	0,16 %
Republic of Austria Governme 3.9% 15-07-2020	7 800,0	109,1654	EUR	1,00	8 514,9	0,49 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	6 000,0	151,4298	EUR	1,00	9 085,8	0,52 %
Österrike totalt					**40 171,3**	**2,31 %**
Statslån och -obligationer totalt					**1 569 419,9**	**90,26 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Belgien						
KBC Bank NV 0.375% 01-09-2022	2 200,0	101,3567	EUR	1,00	2 229,8	0,13 %
Belgien totalt					**2 229,8**	**0,13 %**
Danmark						
BRFkredit A/S 0.5% 01-10-2026	2 400,0	98,0332	EUR	1,00	2 352,8	0,14 %
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	2 300,0	101,2573	EUR	1,00	2 328,9	0,13 %
Danmark totalt					**4 681,7**	**0,27 %**
Frankrike						
Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	2 400,0	100,4868	EUR	1,00	2 411,7	0,14 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	2 000,0	100,9218	EUR	1,00	2 018,4	0,12 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	4 400,0	100,9341	EUR	1,00	4 441,1	0,26 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	5 000,0	101,7368	EUR	1,00	5 086,8	0,29 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	2 000,0	101,1215	EUR	1,00	2 022,4	0,12 %
Frankrike totalt					**15 980,5**	**0,92 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	1 500,0	99,8001	EUR	1,00	1 497,0	0,09 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	1 200,0	100,0562	EUR	1,00	1 200,7	0,07 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	3 000,0	94,2184	EUR	1,00	2 826,6	0,16 %
Van Lanschot NV 0.375% 31-03-2023	2 300,0	100,7644	EUR	1,00	2 317,6	0,13 %
Holland totalt					**7 841,8**	**0,45 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	1 350,0	103,2285	EUR	1,00	1 393,6	0,08 %
Kanada totalt					**1 393,6**	**0,08 %**
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.25% 07-09-2026	5 500,0	96,4749	EUR	1,00	5 306,1	0,31 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	3 125,0	99,5918	EUR	1,00	3 112,2	0,18 %
Norge totalt					**8 418,4**	**0,48 %**
Storbritannien						
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	3 570,0	100,8624	EUR	1,00	3 600,8	0,21 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	6 100,0	100,5748	EUR	1,00	6 135,1	0,35 %
Storbritannien totalt					**9 735,9**	**0,56 %**
Sverige						
Stadshypotek AB 0.05% 20-06-2022	5 000,0	99,9068	EUR	1,00	4 995,3	0,29 %
Sverige totalt					**4 995,3**	**0,29 %**
Tjeckien						
Ceska Exportni Banka AS 3.625% 15-03-2019	2 000,0	102,5136	EUR	1,00	2 050,3	0,12 %
Tjeckien totalt					**2 050,3**	**0,12 %**
Tyskland						
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.375% 09-03-2026	3 400,0	99,8912	EUR	1,00	3 396,3	0,20 %
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 27-02-2025	5 500,0	100,2137	EUR	1,00	5 511,8	0,32 %
Sparkasse KoelnBonn 1.125% 30-04-2020	2 800,0	102,6377	EUR	1,00	2 873,9	0,17 %
WL BANK AG Westfaelische Lan 0.5% 01-04-2027	4 500,0	98,8021	EUR	1,00	4 446,1	0,26 %
Tyskland totalt					**16 228,0**	**0,93 %**
Österrike						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	3 200,0	101,2653	EUR	1,00	3 240,5	0,19 %
Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	4 000,0	100,0137	EUR	1,00	4 000,5	0,23 %
OeBB-Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	123,3468	EUR	1,00	1 850,2	0,11 %
Österrike totalt					**9 091,2**	**0,52 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**82 646,5**	**4,75 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 652 066,4**	**95,01 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Statsskuldförbindelser						
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	20 000,0	101,6700	EUR	1,00	20 334,0	1,17 %
Tyskland totalt					**20 334,0**	**1,17 %**
Statsskuldförbindelser totalt					**20 334,0**	**1,17 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**20 334,0**	**1,17 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 672 400,4**	**96,18 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 672 400,4**	**96,18 %**

	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
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO BUXL 30Y BND 9/2018	1 000,0	0,8800	EUR	1,00	8,8	0,00 %
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	-10 000,0	-0,0600	EUR	1,00	6,0	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2018	-13 000,0	0,0300	EUR	1,00	-3,9	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**10,9**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**10,9**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**10,9**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**10,9**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**1 707 885,9**	**98,22 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**30 935,2**	**1,78 %**
Fondvärde					**1 738 821,1**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	63,41 %
Tillväxtandel C	36,25 %
Avkastningsandel I	0,21 %
Avkastningsandel C	0,14 %

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 29.6.2018. 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	-24 171,7
Köpta räntefutures	1 356,7

Motpart till derivathandel
JP Morgan Securities PLC

Nordea Realränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Realränta ökade med 2,19 %, omräknat i svenska kronor, under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (OMRX-REAL) steg 2,26 % under rapporteringsperioden. Nordea Realränta riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Året började med stigande obligationsräntor tack vare på en fortsatt synkroniserad konjunkturuppgång. Centralbankerna uppfattades också som mer benägna att höja räntorna på grund av den ekonomiska tillväxten. Vid Riksbankens första möte signalerades att en första höjning skulle komma under tredje kvartalet 2018 då inflation fortsatte att vara i linje med förväntningar. Under våren började dock makroekonomiskt data vara mer blandade och ränteuppgången kom av sig. Under senare delen av våren ökade de geopolitiska riskerna, president Trump startade något som kunde tolkas som ett handelskrig. Italienska valet adderade också osäkerhet, främst i Europa. Detta ledde till fortsatt sjunkande räntor. Räntan på långa statsobligationer sjönk med närmare 0,3 procentenhet medan räntan för de kortaste sjönk något mindre. Räntenedgången har gynnat portföljens avkastning.

Vårt huvudscenario för 2018 är en fortsatt dämpad inflation. Vi räknade med att Riksbanken skulle föra en lätt penningpolitik och att obligationsräntorna skulle förbli låga. Vi valde därför att prioritera högre direktavkastning. Portföljen höll en del reala kreditobligationer i stället för statsobligationer och durationen hölls något längre än i index. En del korta reala obligationer ersattes med nominella bostadsobligationer med högre förväntad avkastning. Realräntorna föll med omkring 0,25 procentenhet fram till halvårsskiftet vilket skapade en kapitalvinst på kring 1,5 %. Inflationskompensationen under halvåret uppgick till drygt 1,1 %. Direktavkastningen i var negativ och närmare 0,8 %.

Vid halvårsskiftet var durationen i fonden 6,8 år och i index 6,5 år. Relativt index hade fonden en högre andel obligationer emitterade av andra låntagare än svenska staten. Innehaven i portföljen har genomgående ett högt kreditbetyg och är emitterade i svenska kronor. Likviditetsrisken är totalt sett låg då större delen av innehaven är så kallade benchmarkobligationer vilka löpande prissätts av de stora bankernas värdepappersavdelningar.

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**

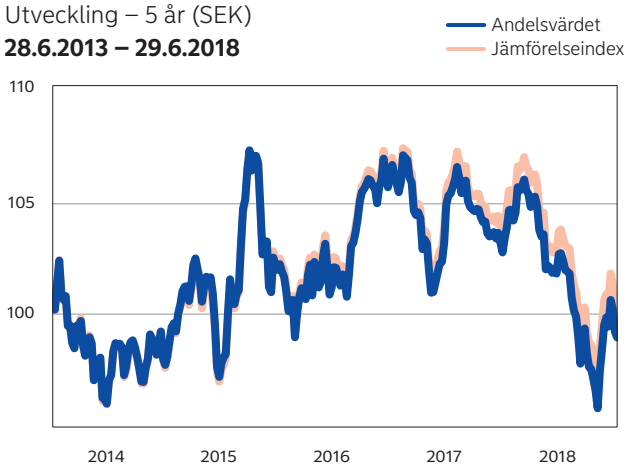
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

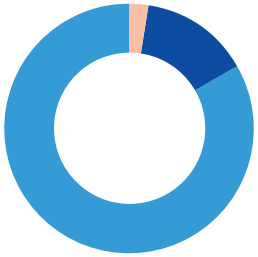
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
28.6.2013 – 29.6.2018



Fondens jämförelseindex är OMRX-REAL.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,57 %
- Övriga utländska masslån 14,25 %
- Utländska statsobligationer 83,18 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	1 588,34	1 652,23
Tillväxtandel A, 1 000 st.	9 948,1	9 760,9
Antal andelsägare	4 963	5 294
Fondvärde, milj. EUR	158,0	161,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	509,2	1 083,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,26
Indexets volatilitet, %	5,17
Tracking Error, %	0,92
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-0,18
Omsättningshastigheten i portföljen, %	11,22
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,65
Årliga avgifter A, %	0,65
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

Placeringar 30.6.2018

	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% 01-06-2026	108 200,0	115,9912	SEK	10,46	12 509,9	7,92 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	105 000,0	118,2093	SEK	10,46	12 491,5	7,91 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	63 300,0	117,1362	SEK	10,46	7 289,8	4,61 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	255 600,0	110,5284	SEK	10,46	28 383,6	17,96 %
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	168 900,0	121,5083	SEK	10,46	20 427,5	12,93 %
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	225 100,0	156,6525	SEK	10,46	43 044,4	27,24 %
Svensk Exportkredit AB 4% 01-12-2020	50 000,0	114,1739	SEK	10,46	7 284,1	4,61 %
Sverige totalt					**131 430,8**	**83,18 %**
Statslån och -obligationer totalt					**131 430,8**	**83,18 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Luxemburg						
European Investment Bank 4% 01-12-2020	46 000,0	114,4340	SEK	10,46	6 716,7	4,25 %
Luxemburg totalt					**6 716,7**	**4,25 %**
Sverige						
Lansforsakringar Hypotek AB 1.75% 15-09-2021	157 000,0	105,2360	SEK	10,46	15 801,1	10,00 %
Sverige totalt					**15 801,1**	**10,00 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**22 517,7**	**14,25 %**
Masskuldebrevslån totalt					**153 948,6**	**97,43 %**
Ränteplaceringar totalt					**153 948,6**	**97,43 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**153 948,6**	**97,43 %**
Placeringar totalt					**153 948,6**	**97,43 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 061,9**	**2,57 %**
Fondvärde					**158 010,4**	
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

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

Nordea Spara Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara Ränta minskade med 0,65 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) föll 0,01 %.

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för riskbehäftade placeringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

Avkastningen på fonden förbättrades i förhållande till indexet av vår taktiska viktning av ränterisken och försämrades av våra placeringar utanför eurozonen i amerikanska företagsobligationer och på räntemarknaderna i tillväxtländerna, eftersom värdet på dem sjönk då räntenivån steg i USA.

Vid utgången av juni var fondens ränterisk cirka 6,0. 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 3,0 %.

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 0,00–8,65 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

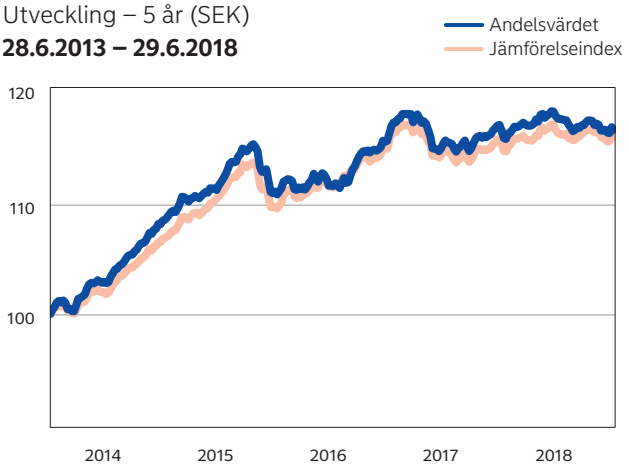
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

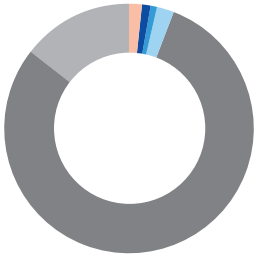
Utveckling – 5 år (SEK)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 %).

Med avkastningen på ett jämförelseindex baserat på en ränta (3-mån. Euribor), avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,68 %
- Övriga inhemska masslån 1,21 %
- Övriga utländska masslån 0,88 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 2,16 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 79,72 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 14,35 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	1 349,43	1 358,21
Avkastningsandel A*, EUR	1 233,48	1 247,79
Tillväxtandel A, 1 000 st.	18 209,3	19 472,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	353,5	365,1
Antal andelsägare	16 586	17 589
Fondvärde, milj. EUR	250,1	269,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	908,6	2 002,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,53
Indexets volatilitet, %	2,36
Tracking Error, %	0,81
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,79
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-22,51
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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 EM LOCAL GOV BND UCI 0,50 %, registeringsland Irland

ISHARES EURO CORP BND LC 0,20 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2018

	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	101,0310	EUR	1,00	3 030,9	1,21 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**3 030,9**	**1,21 %**
Masskuldebrevslån totalt					**3 030,9**	**1,21 %**
Ränteplaceringar totalt					**3 030,9**	**1,21 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**3 030,9**	**1,21 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Japan						
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	103,1260	JPY	128,91	8,0	0,00 %
Japan totalt					**8,0**	**0,00 %**
Statslån och -obligationer totalt					**8,0**	**0,00 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Sverige						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	2 200,0	100,3640	EUR	1,00	2 208,0	0,88 %
Sverige totalt					**2 208,0**	**0,88 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 208,0**	**0,88 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 216,0**	**0,89 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 216,0**	**0,89 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 216,0**	**0,89 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	20 508,1	2,2624	EUR	1,00	46 398,0	18,55 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	236,9	21,1480	EUR	1,00	5 009,3	2,00 %
Nordea Euro Bond A growth	96 739,3	0,4698	EUR	1,00	45 444,2	18,17 %
Nordea Global High Yield Growth	398,9	25,3416	EUR	1,00	10 107,7	4,04 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 810,6	24,3551	EUR	1,00	44 097,3	17,63 %
Finland totalt					**151 056,7**	**60,40 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	42,5	77,6900	EUR	1,00	3 303,1	1,32 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	540,4	50,7200	EUR	1,00	27 409,7	10,96 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	178,8	14,0600	EUR	1,00	2 514,2	1,01 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	921,5	10,3200	EUR	1,00	9 509,5	3,80 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	59,4	93,6700	EUR	1,00	5 560,2	2,22 %
Luxemburg totalt					**48 296,7**	**19,31 %**
Långräntefonder totalt					**199 353,4**	**79,72 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	3 406,2	10,5390	EUR	1,00	35 897,7	14,35 %
Finland totalt					**35 897,7**	**14,35 %**
Korträntefonder total					35 897,7	14,35 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**235 251,0**	**94,07 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI	34,0	52,0000	EUR	1,00	1 768,0	0,71 %
ISHARES EURO CORP BND LC	27,0	134,2725	EUR	1,00	3 625,4	1,45 %
Indexandelsfonder total					5 393,4	2,16 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**5 393,4**	**2,16 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**240 644,4**	**96,23 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	6 800,0	0,0300	EUR	1,00	2,0	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	15 500,0		USD	1,16		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**2,0**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**2,0**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**2,0**	**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
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 650,0		USD	1,16	86,2	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	4 050,0		USD	1,16	211,7	0,08 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 346,0		USD	1,16	70,4	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 714,0		USD	1,16	89,6	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 530,0		USD	1,16	80,0	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 350,0		USD	1,16	70,6	0,03 %
Kreditriskderivat totalt					**608,4**	**0,24 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**608,4**	**0,24 %**
Derivatkontrakt totalt					**610,5**	**0,24 %**
Placeringar totalt					**246 501,8**	**98,57 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 580,6**	**1,43 %**
Fondvärde					**250 082,4**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,26 %					
Avkastningsandel A	1,74 %					

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 29.6.2018. 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	19 752,4
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	10 621,5
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	270,0
Totalt		**270,0**

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

Nordea Statsobligation AAA

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Statsobligation AAA och andelsserien A ökade med 1,35 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (IBOXX Euro Sovereign Euro Zone AAA) steg 1,60 %. Tillväxtandelen i andelsserien B ökade med 1,43 % och i I-serien steg 1,48 % under rapporteringsperioden.

Under första halvåret var de viktigaste händelserna med tanke på statsobligationsmarknaden den politiska krisen i Italien i maj och USA:s handelspolitik som medförde ny osäkerhet till världsekonomin.

Trots uppgången i oljepriset var inflationsförväntningarna i eurozonen stabila eftersom tillväxten och löneutvecklingen i början av året var lite svagare än väntat. Det var den främsta orsaken till att ECB meddelade att styrräntan hålls vid noll fram till september 2019. Programmet för köp av obligationer upphör dock planenligt i december 2018. Efter ECB:s beslut sjönk räntorna på de längre tyska statsobligationerna. I slutet av juni var de lägre än i januari, dvs. cirka 0,30 %.

Inflationsförväntningarna i eurozonen på medellång sikt är fortsatt stabila, dock ändå klart under 2 %. De indikatorer som prognostiserar ekonomisk aktivitet är fortsättningsvis på en bra nivå i eurozonen. Vinnarna i valet i Italien var den populistiska Femstjärnerörelsen och det nationalistiska partiet Lega vars regeringsprogram inte i sig omfattar någon avsikt att lämna euron men det kommer sannolikt att leda till en tvist om storleken på budgetunderskottet med EU-kommissionen senare i höst. Oklart är också hur det ska gå med de redan genomförda strukturella reformerna.

Räntorna på statsobligationerna i eurozonen med kreditbetyget AAA sjönk under första halvåret. Räntan på Tysklands 10-åriga statsobligation steg mycket under de första månaderna men senare vände den nedåt på grund av osäkerheten i världsekonomin och den politiska krisen i Italien. I och med räntenedgången har statsobligationerna med kreditbetyget AAA en utmanande värdering. Under första halvåret har fonden ökat sina innehav i bankobligationer i euro med fastighetssäkerhet och obligationer emitterade av offentliga samfund på bekostnad av statsobligationerna. I juni minskade vi fondens sammanlagda ränterisk och ersatte innehaven i korta obligationer med realavkastning med vanliga statsobligationer.

Vi tror att räntorna på statsobligationer kan stiga eftersom marknaden fortsättningsvis prissätter det framtida slutet på nollräntepolitiken mycket behärskat, trots att ekonomin på alla sätt utvecklas normalt.

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 mellan -0,02 och +6,24 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

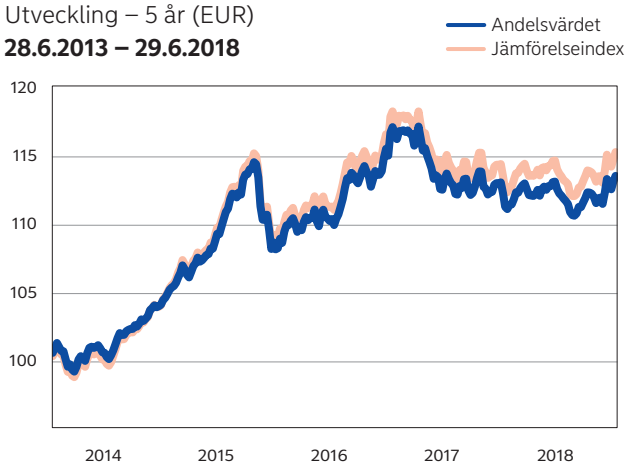
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

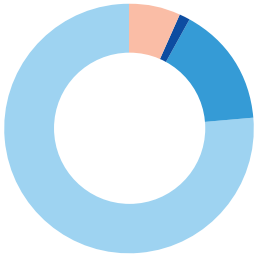
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Fondens jämförelseindex är IBOXX Euro Sovereign Euro Zone AAA, sedan starten den 21.10.2010.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 6,85 %
- Övriga inhemska masslån 1,27 %
- Övriga utländska masslån 15,62 %
- Utländska statsobligationer 76,26 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	1 266,40	1 249,53
Avkastningsandel A*, EUR	1 164,03	1 160,26
Tillväxtandel B*, EUR	1 280,92	1 262,91
Avkastningsandel B*, EUR	1 212,77	1 207,94
Tillväxtandel C*, EUR	1 264,38	1 249,60
Avkastningsandel C*, EUR	10,25	-
Tillväxtandel I*, EUR	1 290,69	1 271,91
Avkastningsandel I*, EUR	1 179,71	1 178,62
Tillväxtandel A, 1 000 st.	177,7	197,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	22,0	21,2
Tillväxtandel B, 1 000 st.	322,9	215,6
Avkastningsandel B, 1 000 st.	8,3	8,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,0	0,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	19 975,1	27 849,9
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,0	0,0
Antal andelsägare	547	582
Fondvärde, milj. EUR	264,6	359,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	383,0	930,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,76
Indexets volatilitet, %	3,88
Tracking Error, %	0,58
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,56
Omsättningshastigheten i portföljen, %	48,86
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,35
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,35
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter A, %	0,50
Årliga avgifter B, %	0,35
Årliga avgifter C, %	0,38
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 årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Statsobligation AAA och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,35 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 0,40 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	98,4209	EUR	1,00	1 968,4	0,74 %
SP-Mortgage Bank Plc 0.125% 24-10-2022	900,0	99,8826	EUR	1,00	898,9	0,34 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.25% 10-05-2021	500,0	100,7230	EUR	1,00	503,6	0,19 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**3 371,0**	**1,27 %**
Masskuldebrevslån totalt					**3 371,0**	**1,27 %**
Ränteplaceringar totalt					**3 371,0**	**1,27 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**3 371,0**	**1,27 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Danmark						
Kommunekredit 0.875% 03-11-2036	700,0	91,9508	EUR	1,00	643,7	0,24 %
Danmark totalt					**643,7**	**0,24 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	13 270,0	101,5108	EUR	1,00	13 470,5	5,09 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	4 200,0	102,1597	EUR	1,00	4 290,7	1,62 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	8 485,0	103,5164	EUR	1,00	8 783,4	3,32 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	1 600,0	102,7720	EUR	1,00	1 644,4	0,62 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	2 450,0	110,0076	EUR	1,00	2 695,2	1,02 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	1 800,0	124,8308	EUR	1,00	2 247,0	0,85 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	2 525,0	143,1938	EUR	1,00	3 615,6	1,37 %
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	4 500,0	108,5640	EUR	1,00	4 885,4	1,85 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	1 650,0	160,3600	EUR	1,00	2 645,9	1,00 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	155,3841	EUR	1,00	1 087,7	0,41 %
Netherlands Government Bond 4% 15-07-2019	4 500,0	104,8572	EUR	1,00	4 718,6	1,78 %
Netherlands Government Bond 5.5% 15-01-2028	800,0	148,3734	EUR	1,00	1 187,0	0,45 %
Holland totalt					**51 271,3**	**19,38 %**
Sverige						
Sweden Government Internatio 0.125% 24-04-2023	3 500,0	100,7380	EUR	1,00	3 525,8	1,33 %
Sverige totalt					**3 525,8**	**1,33 %**
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 08-10-2021	8 000,0	101,7516	EUR	1,00	8 140,1	3,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	9 500,0	103,3442	EUR	1,00	9 817,7	3,71 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	13 100,0	102,2728	EUR	1,00	13 397,7	5,06 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	5 500,0	108,0820	EUR	1,00	5 944,5	2,25 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	14 600,0	108,9184	EUR	1,00	15 902,1	6,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	18 000,0	109,7960	EUR	1,00	19 763,3	7,47 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	11 400,0	108,9420	EUR	1,00	12 419,4	4,69 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 100,0	135,7550	EUR	1,00	1 493,3	0,56 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	5 700,0	137,3636	EUR	1,00	7 829,7	2,96 %
Bundesrepublik Deutschland B 3% 04-07-2020	8 300,0	107,4198	EUR	1,00	8 915,8	3,37 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	9 100,0	151,1428	EUR	1,00	13 754,0	5,20 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	8 500,0	156,3644	EUR	1,00	13 291,0	5,02 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	2 250,0	162,4548	EUR	1,00	3 655,2	1,38 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2040	1 800,0	179,2262	EUR	1,00	3 226,1	1,22 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	1 200,0	161,3740	EUR	1,00	1 936,5	0,73 %
Bundesrepublik Deutschland B 6.25% 04-01-2030	4 100,0	166,1242	EUR	1,00	6 811,1	2,57 %
Tyskland totalt					**146 297,6**	**55,30 %**
Statslån och -obligationer totalt					**201 738,3**	**76,25 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Australien						
Australia & New Zealand Bank 0.45% 22-11-2023	3 000,0	100,4101	EUR	1,00	3 012,3	1,14 %
Australien totalt					**3 012,3**	**1,14 %**
Belgien						
Belfius Bank SA/NV 1% 12-06-2028	1 200,0	100,7573	EUR	1,00	1 209,1	0,46 %
Belgien totalt					**1 209,1**	**0,46 %**
Finland						
Nordic Investment Bank 0.5% 22-09-2023	40 000,0	100,1030	SEK	10,46	3 829,4	1,45 %
Finland totalt					**3 829,4**	**1,45 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	1 000,0	99,8001	EUR	1,00	998,0	0,38 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	900,0	100,0562	EUR	1,00	900,5	0,34 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.7% 25-01-2023	20 000,0	100,7140	SEK	10,46	1 926,4	0,73 %
Holland totalt					**3 824,9**	**1,45 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	5 000,0	100,0154	EUR	1,00	5 000,8	1,89 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	450,0	103,2285	EUR	1,00	464,5	0,18 %
National Bank of Canada 0.75% 13-03-2025	3 000,0	101,3198	EUR	1,00	3 039,6	1,15 %
Kanada totalt					**8 504,9**	**3,21 %**
Norge						
Oslo komm 14/23 2,45%	40 000,0	101,9335	NOK	9,52	4 283,0	1,62 %
Oslo komm 15/30 2,40%	17 000,0	97,2546	NOK	9,52	1 736,7	0,66 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	1 875,0	99,5918	EUR	1,00	1 867,3	0,71 %
Norge totalt					**7 887,1**	**2,98 %**

	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
Schweiz						
UBS AG/London 1.375% 16-04-2021	5 000,0	104,1736	EUR	1,00	5 208,7	1,97 %
Schweiz totalt					**5 208,7**	**1,97 %**
Sverige						
Sveriges Sakerstallda Obliga 1% 17-03-2021	45 000,0	102,8190	SEK	10,46	4 424,9	1,67 %
Sverige totalt					**4 424,9**	**1,67 %**
Tyskland						
FMS Wertmanagement 3.075% 01-06-2022	23 000,0	110,0910	SEK	10,46	2 421,6	0,92 %
Tyskland totalt					**2 421,6**	**0,92 %**
Österrike						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	1 000,0	101,2653	EUR	1,00	1 012,7	0,38 %
Österrike totalt					**1 012,7**	**0,38 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**41 335,5**	**15,62 %**
Masskuldebrevslån totalt					**243 073,8**	**91,88 %**
Ränteplaceringar totalt					**243 073,8**	**91,88 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**243 073,8**	**91,88 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	-1 000,0	0,0300	EUR	1,00	-0,3	-0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	10 000,0	-0,0150	EUR	1,00	-1,5	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-1,8**	**-0,00 %**
Räntederivat totalt					**-1,8**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-1,8**	**-0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 19-10-2018					26,4	0,01 %
FX FWD EUR/SEK 19-10-2018					164,0	0,06 %
Terminskontrakt totalt					**190,4**	**0,07 %**
Valutaderivat totalt					**190,4**	**0,07 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**190,4**	**0,07 %**
Derivatkontrakt totalt					**188,6**	**0,07 %**
Placeringar totalt					**246 633,4**	**93,22 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**17 926,8**	**6,78 %**
Fondvärde					**264 560,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	97,45 %
Tillväxtandel B	1,56 %
Tillväxtandel A	0,85 %
Avkastningsandel A	0,10 %
Avkastningsandel B	0,04 %
Avkastningsandel C	0,00 %
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 29.6.2018. 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	18 522,3
NOK	-5 968,9
SEK	-12 363,0
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-1 021,0
Köpta räntefutures	10 701,3
Motpart till derivathandel	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	

Nordea Stratega Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Stratega Ränta ökade med 0,14 % under januari–juni 2018 omräknat i svenska kronor. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 0,29 %. Nordea Stratega Ränta riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Året inleddes med stigande obligationsräntor i USA, Euro-området samt i Sverige till följd av positiv global konjunktur samt tron om att centralbankerna skulle höja räntorna. I USA centralbanken höjde styrräntan i två steg till 2 % medan ECB och Riksbanken bibehållit den expansiva penningpolitiken. Under våren kom makroekonomisk data in svagare framför allt i euroområdet, när osäkerheten i Europa ökade och efter starten på ett potentiellt handelskrig. Detta ledde till stigande räntor i USA och generellt sjunkande räntor i Europa. Dollarn stärktes mot den svenska kronan. Räntedifferensen mellan företags- och statsobligationer steg, medan det för amerikanska högriskobligationer sjönk något.

I absoluta tal var det innehaven i svenska stats- och bostadsobligationer som bidrog mest till avkastningen. Statsobligationer hade en avkastning på 1,8 % och bostadsobligationer steg 1 %. Amerikanska företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer utgivna i dollar drog ner fonden då båda har exponering mot amerikanska statsräntor. Tillväxtmarknadsobligationer påverkades av landspecifik politisk oro och till följd av potentialen för handelskrig. Trots detta bidrog obligationer utgivna i lokal valuta positivt, då kronan försvagades mot dessa valutor.

Jämfört med index gynnades fonden av allokeringen till bostadsobligationer. Ränteskillnaden mot statsobligationer ökade, men den högre direktavkastningen samt billiga finansieringen gjorde att positionen bidrog positivt. De taktiska positionerna i långa statsobligationer och högriskkrediter har bidragit till fondens avkastning jämfört med index eftersom vi till exempel hade innehav i långa statsobligationer i USA och Tyskland under maj när marknadsräntorna föll kraftigt.

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 11,34–87,45 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

2

1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

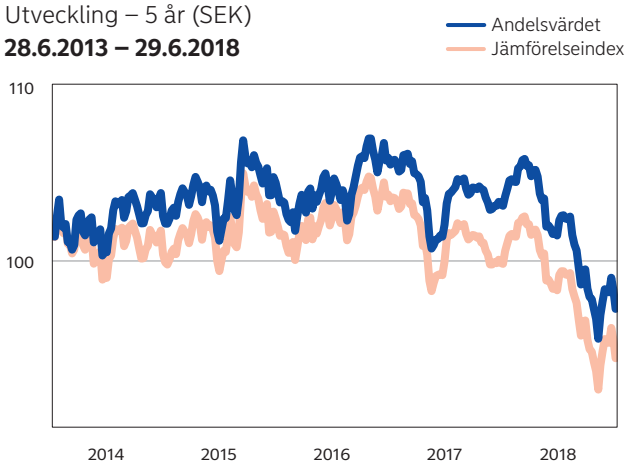
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

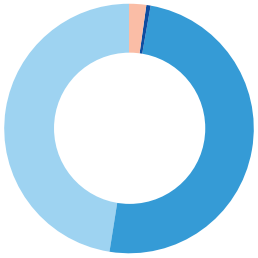
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 2,32 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,62 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 49,77 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 47,29 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	12,64	1 341,66
Tillväxtandel A, 1 000 st.	245 753,2	239 552,1
Antal andelsägare	96 002	97 918
Fondvärde, milj. EUR	3 106,2	3 214,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	10 187,4	20 409,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andel

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,93
Indexets volatilitet, %	4,79
Tracking Error, %	1,24
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-0,47
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-38,92
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,65
Årliga avgifter A, %	0,70
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.

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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 EM LOCAL GOV BND UCI 0,50 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2018

	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	209 122,0	23,6565	SEK	10,46	473 121,7	15,23 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	2 914,5	21,1480	EUR	1,00	61 634,8	1,98 %
Nordea European High Yield Growth	883,4	21,6819	EUR	1,00	19 154,2	0,62 %
Nordea Global High Yield Growth	3 090,6	25,3416	EUR	1,00	78 319,9	2,52 %
Finland totalt					**632 230,6**	**20,35 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	358,2	77,6900	EUR	1,00	27 825,1	0,90 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	1 890,4	318,5400	SEK	10,46	57 588,3	1,85 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	19 795,8	98,3300	SEK	10,46	186 157,5	5,99 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	3 540,5	138,0800	SEK	10,46	46 754,5	1,51 %
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest CAP-SEK	4 107,1	554,7408	SEK	10,46	217 892,7	7,01 %
Luxemburg totalt					**536 218,0**	**17,26 %**
Sverige						
Inst. Räntefonden långa plac. icke-utd	16 944,0	122,9189	SEK	10,46	199 184,7	6,41 %
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	16 710,4	111,7021	SEK	10,46	178 512,7	5,75 %
Sverige totalt					**377 697,4**	**12,16 %**
Långräntefonder totalt					**1 546 146,0**	**49,78 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	4 822,8	1 210,7189	SEK	10,46	558 423,9	17,98 %
Finland totalt					**558 423,9**	**17,98 %**
Luxemburg						
Nordea Int. Fund - Likviditetsinvest CAP-SEK	21 925,6	155,1232	SEK	10,46	325 274,9	10,47 %
Nordea Int. Fund - Sekura CAP-SEK	21 297,8	287,3004	SEK	10,46	585 184,4	18,84 %
Luxemburg totalt					**910 459,3**	**29,31 %**
Korträntefonder total					1 468 883,2	47,29 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**3 015 029,2**	**97,07 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI	369,0	52,0000	EUR	1,00	19 188,0	0,62 %
Indexandelsfonder total					19 188,0	0,62 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**19 188,0**	**0,62 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**3 034 217,2**	**97,68 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	88 300,0	0,0300	EUR	1,00	26,5	0,00 %
SW 5YR STDS FUT 9/2018	3 330 000,0	-0,1985	SEK	10,46	-632,3	-0,02 %
SWDB 5YR HYP FUT 9/2018	3 392 000,0	-0,1408	SEK	10,46	-456,6	-0,01 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	138 800,0		USD	1,16		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-1 062,4**	**-0,03 %**
Räntederivat totalt					**-1 062,4**	**-0,03 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-1 062,4**	**-0,03 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 05-07-2018					-11 771,4	-0,38 %
Terminskontrakt totalt					**-11 771,4**	**-0,38 %**
Valutaderivat totalt					**-11 771,4**	**-0,38 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS30V1-5Y	8 185,0		USD	1,16	427,8	0,01 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	8 185,0		USD	1,16	427,8	0,01 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	7 120,0		USD	1,16	372,2	0,01 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	6 831,0		USD	1,16	357,1	0,01 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	8 694,0		USD	1,16	454,4	0,01 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	7 762,0		USD	1,16	405,7	0,01 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	-84 900,0		EUR	1,00	-7 678,0	-0,25 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	7 920,0		EUR	1,00	641,3	0,02 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	10 582,0		EUR	1,00	856,8	0,03 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	7 920,0		EUR	1,00	641,3	0,02 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	7 530,0		EUR	1,00	609,7	0,02 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	7 920,0		EUR	1,00	641,3	0,02 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	9 710,0		EUR	1,00	786,2	0,03 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	8 121,0		EUR	1,00	657,6	0,02 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	8 122,0		EUR	1,00	657,6	0,02 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	7 251,0		EUR	1,00	587,1	0,02 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	8 702,0		EUR	1,00	704,6	0,02 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	7 542,0		EUR	1,00	610,7	0,02 %
Kreditriskderivat totalt					**2 161,4**	**0,07 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-9 610,0**	**-0,31 %**
Derivatkontrakt totalt					**-10 672,4**	**-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
Placeringar totalt					**3 023 544,8**	**97,34 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**82 607,3**	**2,66 %**
Fondvärde					**3 106 152,1**	
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 samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.6.2018. 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	-637 642,2
SEK	625 870,9
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	1 012 352,8
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	141 525,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	84 900,0
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	
Nordea Bank AB	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	
Swedbank AB	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	6 570,0
Totalt		**6 570,0**

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

Nordea Tillväxtregion Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Ränta minskade med 7,30 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (valutagarderat JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Hedged) föll 6,55 % under rapporteringsperioden.

Första halvåret blev en tuff period för obligationer från tillväxtmarknaderna. Stramare penningpolitik i USA och svagare tillväxt än väntat utanför USA påverkade dessa papper negativt. Även de spända handelsrelationerna med USA och politisk risk i enskilda tillväxtländer försämrade utsikterna. Till följd av högre räntor i industriländerna och en tillväxt i världsekonomin som inte längre överraskar, ökade intresset för ländernas sårbarhet för händelser i utlandet och deras stora upplåningsbehov på kort sikt.

Riskpremierna klättrade 50 punkter från årsskiftet. Högre räntor i USA, där den 10-åriga statsräntan nådde 3 % för första gången sedan 2014, och en starkare dollar samt ökad politisk risk (till exempel handelstullar, toppmötet med Nordkorea, Iranavtalet, oljeprisets utveckling, nationella val och problemen i Argentina) skapade svängningar på tillväxtmarknaderna.

En större andel innehav än index i Argentina, Jamaica, Indien och Indonesien drog ner avkastningen, likaså fondens mindre andel än index i Kina och Polen. Argentina påverkades negativt av de många nyemissionerna och de pågående samtalen med Internationella valutafonden om landets krediter. Venezuela bidrog positivt till fondens avkastning tack vare en bra satsning på obligationer med kort löptid från statsägda Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA).

Fonden placerar oftast en större andel innehav än index i korta obligationer från länder med högre avkastning, och kombinerar detta med obligationer med längre löptid från länder med högre kreditbetyg och brantare räntekurva. Den här strategin har överlag gett en högre avkastning jämfört med liknande fonder.

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 -6,40 och +4,42 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

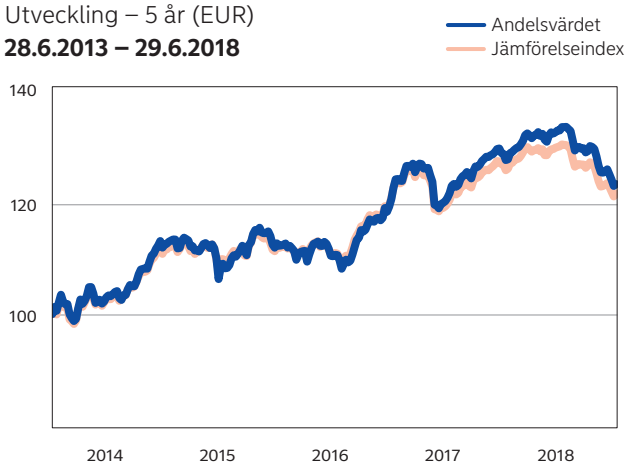
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

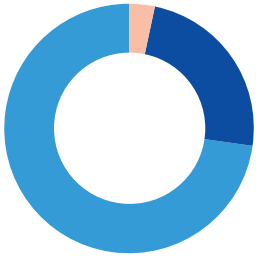
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 3,39 %
- Övriga utländska masslån 24,04 %
- Utländska statsobligationer 72,57 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	2 114,80	2 281,29
Avkastningsandel A*, EUR	1 525,94	1 689,40
Tillväxtandel C*, EUR	9,34	10,06
Avkastningsandel C*, EUR	9,11	10,06
Tillväxtandel A, 1 000 st.	19 809,1	19 107,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	493,8	452,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	187,3	331,5
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	3 753	3 778
Fondvärde, milj. EUR	428,2	446,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 180,3	3 838,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,12
Indexets volatilitet, %	5,46
Tracking Error, %	1,16
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,57
Omsättningshastigheten i portföljen, %	30,52
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, %	-
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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.-30.6.2018 teckningar 0,60 %

Placeringar 30.6.2018

	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						
Angola						
Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	1 000,0	100,2500	USD	1,16	861,2	0,20 %
Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	825,0	100,8520	USD	1,16	714,7	0,17 %
Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	4 360,0	108,9070	USD	1,16	4 079,0	0,95 %
Angola totalt					**5 654,9**	**1,32 %**
Argentina						
Argentine Republic Governmen 4.625% 11-01-2023	790,0	89,3010	USD	1,16	606,0	0,14 %
Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	2 130,0	94,5510	USD	1,16	1 730,0	0,40 %
Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	2 105,0	99,5000	USD	1,16	1 799,2	0,42 %
Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	4 810,0	93,8010	USD	1,16	3 875,8	0,91 %
Argentine Republic Governmen 7.625% 22-04-2046	155,0	82,5000	USD	1,16	109,8	0,03 %
Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	17 805,0	57,5510	USD	1,16	8 802,5	2,06 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	1 515,0	97,0000	USD	1,16	1 262,4	0,29 %
Argentina totalt					**18 185,8**	**4,25 %**
Armenien						
Republic of Armenia Internat 6% 30-09-2020	685,0	102,1200	USD	1,16	600,9	0,14 %
Armenien totalt					**600,9**	**0,14 %**
Azerbajdzjan						
Republic of Azerbaijan Inter 3.5% 01-09-2032	275,0	82,5000	USD	1,16	194,9	0,05 %
Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	2 380,0	99,0904	USD	1,16	2 025,9	0,47 %
State Oil Co of the Azerbaij 4.75% 13-03-2023	1 680,0	98,4480	USD	1,16	1 420,8	0,33 %
State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	620,0	106,7100	USD	1,16	568,3	0,13 %
Azerbajdzjan totalt					**4 209,9**	**0,98 %**
Bahrain						
Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	1 420,0	87,0120	USD	1,16	1 061,4	0,25 %
Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	1 145,0	89,4340	USD	1,16	879,7	0,21 %
Bahrain totalt					**1 941,1**	**0,45 %**
Belize						
Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	931,9	59,2500	USD	1,16	474,3	0,11 %
Belize totalt					**474,3**	**0,11 %**
Bolivia						
Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	345,0	86,5000	USD	1,16	256,4	0,06 %
Bolivia totalt					**256,4**	**0,06 %**
Brasilien						
Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	2 445,0	79,2500	USD	1,16	1 664,5	0,39 %
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	1 335,0	87,3510	USD	1,16	1 001,7	0,23 %
Brazilian Government Interna 5.625% 21-02-2047	1 330,0	85,2500	USD	1,16	974,0	0,23 %
Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	1 655,0	105,3510	USD	1,16	1 497,8	0,35 %
Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	2 660,0	114,5000	USD	1,16	2 616,4	0,61 %
Brasilien totalt					**7 754,4**	**1,81 %**
Brittiska Jungfruöarna						
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	6 100,0	87,8167	USD	1,16	4 601,7	1,07 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**4 601,7**	**1,07 %**
Chile						
Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	500,0	93,2500	USD	1,16	400,5	0,09 %
Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	510,0	94,7500	USD	1,16	415,1	0,10 %
Chile totalt					**815,6**	**0,19 %**
Colombia						
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	640,0	152,2500	USD	1,16	837,0	0,20 %
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	470,0	105,7500	USD	1,16	427,0	0,10 %
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	4 300,0	112,2500	USD	1,16	4 146,3	0,97 %
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1 820,0	124,5000	USD	1,16	1 946,5	0,45 %
Colombia Government Internat 8.125% 21-05-2024	525,0	119,8000	USD	1,16	540,3	0,13 %
Colombia totalt					**7 897,1**	**1,84 %**
Costa Rica						
Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	1 575,0	94,7950	USD	1,16	1 282,6	0,30 %
Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	825,0	92,6000	USD	1,16	656,3	0,15 %
Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	825,0	84,8640	USD	1,16	601,4	0,14 %
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	2 630,0	97,0000	USD	1,16	2 191,5	0,51 %
Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	650,0	98,7500	USD	1,16	551,4	0,13 %
Costa Rica totalt					**5 283,1**	**1,23 %**
Dominikanska republiken						
Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	3 570,0	102,4830	USD	1,16	3 142,9	0,73 %
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1 770,0	98,7500	USD	1,16	1 501,5	0,35 %
Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	685,0	104,8570	USD	1,16	617,0	0,14 %
Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	1 390,0	99,1050	USD	1,16	1 183,4	0,28 %
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	3 915,0	103,7500	USD	1,16	3 489,2	0,81 %
Dominican Republic Internati 7.5% 06-05-2021	1 325,0	104,7000	USD	1,16	1 191,7	0,28 %
Dominikanska republiken totalt					**11 125,7**	**2,60 %**
Ecuador						
Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	3 185,0	102,2700	USD	1,16	2 798,1	0,65 %
Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	2 850,0	102,5700	USD	1,16	2 511,2	0,59 %
Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	640,0	84,1700	USD	1,16	462,8	0,11 %
Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	1 125,0	89,0700	USD	1,16	860,8	0,20 %
Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	1 555,0	93,6700	USD	1,16	1 251,2	0,29 %
Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	2 295,0	88,8700	USD	1,16	1 752,1	0,41 %
Ecuador Government Internati 9.625% 02-06-2027	1 305,0	92,9170	USD	1,16	1 041,6	0,24 %
Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	1 910,0	93,6700	USD	1,16	1 536,9	0,36 %
Ecuador totalt					**12 214,6**	**2,85 %**

	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
Egypten						
Egypt Government Internation 5.577% 21-02-2023	100,0	94,8950	USD	1,16	81,5	0,02 %
Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	2 355,0	93,1476	USD	1,16	1 884,4	0,44 %
Egypt Government Internation 6.125% 31-01-2022	1 320,0	98,4476	USD	1,16	1 116,3	0,26 %
Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	950,0	98,6126	USD	1,16	804,8	0,19 %
Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	805,0	91,6366	USD	1,16	633,7	0,15 %
Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	5 725,0	97,4500	USD	1,16	4 792,6	1,12 %
Egypten totalt					**9 313,2**	**2,17 %**
El Salvador						
El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	1 760,0	93,4440	USD	1,16	1 412,8	0,33 %
El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	1 531,0	102,0970	USD	1,16	1 342,8	0,31 %
El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	885,0	96,8500	USD	1,16	736,3	0,17 %
El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	1 650,0	97,7640	USD	1,16	1 385,7	0,32 %
El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	1 800,0	104,6560	USD	1,16	1 618,3	0,38 %
El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	1 505,0	107,0000	USD	1,16	1 383,3	0,32 %
El Salvador totalt					**7 879,1**	**1,84 %**
Elfenbenskusten						
Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	2 840,0	93,6000	USD	1,16	2 283,5	0,53 %
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	2 600,0	94,2580	USD	1,16	2 105,2	0,49 %
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 282,0	92,6650	USD	1,16	1 716,6	0,40 %
Elfenbenskusten totalt					**6 105,4**	**1,43 %**
Etiopien						
Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	1 380,0	97,6458	USD	1,16	1 157,6	0,27 %
Etiopien totalt					**1 157,6**	**0,27 %**
Filippinerna						
Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	435,0	95,7520	USD	1,16	357,8	0,08 %
Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	200,0	106,7711	USD	1,16	183,4	0,04 %
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2 740,0	131,4874	USD	1,16	3 094,9	0,72 %
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1 665,0	145,7469	USD	1,16	2 084,6	0,49 %
Filippinerna totalt					**5 720,7**	**1,34 %**
Förenade Arabemiraten						
Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	610,0	91,7500	USD	1,16	480,8	0,11 %
Förenade Arabemiraten totalt					**480,8**	**0,11 %**
Gabon						
Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	2 305,0	89,1160	USD	1,16	1 764,6	0,41 %
Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	1 950,0	90,2500	USD	1,16	1 511,8	0,35 %
Gabon totalt					**3 276,3**	**0,77 %**
Ghana						
Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	1 210,0	121,3220	USD	1,16	1 261,1	0,29 %
Ghana Government Internation 7.625% 16-05-2029	915,0	97,5750	USD	1,16	767,0	0,18 %
Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	1 040,0	102,4330	USD	1,16	915,1	0,21 %
Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	1 460,0	102,5000	USD	1,16	1 285,5	0,30 %
Ghana totalt					**4 228,7**	**0,99 %**
Guatemala						
Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	1 305,0	95,0500	USD	1,16	1 065,5	0,25 %
Guatemala Government Bond 5.75% 06-06-2022	300,0	103,6030	USD	1,16	267,0	0,06 %
Guatemala totalt					**1 332,5**	**0,31 %**
Honduras						
Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	1 320,0	100,0780	USD	1,16	1 134,8	0,27 %
Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	955,0	106,6250	USD	1,16	874,7	0,20 %
Honduras Government Internat 8.75% 16-12-2020	485,0	108,0920	USD	1,16	450,3	0,11 %
Honduras totalt					**2 459,9**	**0,57 %**
Indien						
Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	690,0	91,8693	USD	1,16	544,5	0,13 %
Export-Import Bank of India 4% 14-01-2023	1 150,0	99,0809	USD	1,16	978,8	0,23 %
Indien totalt					**1 523,3**	**0,36 %**
Indonesien						
Indonesia Government Interna 3.5% 11-01-2028	420,0	92,4261	USD	1,16	333,5	0,08 %
Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	545,0	98,5998	USD	1,16	461,6	0,11 %
Indonesia Government Interna 4.35% 11-01-2048	920,0	89,6610	USD	1,16	708,6	0,17 %
Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	200,0	94,4835	USD	1,16	162,3	0,04 %
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	400,0	98,7554	USD	1,16	339,3	0,08 %
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	100,5788	USD	1,16	241,9	0,06 %
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	1 170,0	109,7927	USD	1,16	1 103,5	0,26 %
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	1 090,0	114,8642	USD	1,16	1 075,5	0,25 %
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	850,0	119,1137	USD	1,16	869,7	0,20 %
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 195,0	128,6083	USD	1,16	2 425,0	0,57 %
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	1 375,0	134,6970	USD	1,16	1 591,0	0,37 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.325% 28-05-2025	460,0	99,0000	USD	1,16	391,2	0,09 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	360,0	99,3750	USD	1,16	307,3	0,07 %
Indonesien totalt					**10 010,6**	**2,34 %**
Irak						
Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	4 545,0	89,5376	USD	1,16	3 495,8	0,82 %
Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	4 115,0	95,9980	USD	1,16	3 393,5	0,79 %
Irak totalt					**6 889,3**	**1,61 %**
Jamaica						
Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	825,0	107,0510	USD	1,16	758,7	0,18 %
Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	2 070,0	113,2500	USD	1,16	2 013,8	0,47 %
Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	1 000,0	110,7500	USD	1,16	951,4	0,22 %
Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	1 255,0	112,0550	USD	1,16	1 208,0	0,28 %
Jamaica totalt					**4 931,9**	**1,15 %**
Jordanien						
Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027	1 345,0	92,7420	USD	1,16	1 071,5	0,25 %
Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	200,0	96,6394	USD	1,16	166,0	0,04 %
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	2 205,0	91,5920	USD	1,16	1 734,9	0,41 %
Jordanien totalt					**2 972,5**	**0,69 %**
Kamerun						
Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	1 420,0	105,0984	USD	1,16	1 282,0	0,30 %
Kamerun totalt					**1 282,0**	**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
Kazakstan						
KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	2 070,0	96,1444	USD	1,16	1 709,6	0,40 %
Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	3 935,0	117,7000	USD	1,16	3 978,6	0,93 %
Kazakstan totalt					**5 688,2**	**1,33 %**
Kenya						
Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	3 615,0	98,6978	USD	1,16	3 065,0	0,72 %
Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	640,0	96,0042	USD	1,16	527,8	0,12 %
Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	770,0	93,5104	USD	1,16	618,5	0,14 %
Kenya totalt					**4 211,3**	**0,98 %**
Kroatien						
Croatia Government Internati 5.5% 04-04-2023	590,0	105,1120	USD	1,16	532,7	0,12 %
Croatia Government Internati 6% 26-01-2024	280,0	107,4480	USD	1,16	258,4	0,06 %
Kroatien totalt					**791,2**	**0,18 %**
Libanon						
Lebanon Government Internati 5.8% 14-04-2020	770,0	95,0370	USD	1,16	628,6	0,15 %
Lebanon Government Internati 6% 27-01-2023	1 834,0	84,2740	USD	1,16	1 327,7	0,31 %
Lebanon Government Internati 6.1% 04-10-2022	500,0	85,8360	USD	1,16	368,7	0,09 %
Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	1 295,0	81,0370	USD	1,16	901,5	0,21 %
Lebanon Government Internati 6.25% 27-05-2022	1 185,0	87,5370	USD	1,16	891,1	0,21 %
Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	985,0	95,8656	USD	1,16	811,2	0,19 %
Lebanon Government Internati 6.4% 26-05-2023	2 100,0	84,5000	USD	1,16	1 524,4	0,36 %
Lebanon Government Internati 6.6% 27-11-2026	255,0	78,1700	USD	1,16	171,2	0,04 %
Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	985,0	83,9450	USD	1,16	710,3	0,17 %
Lebanon Government Internati 6.85% 25-05-2029	490,0	76,2300	USD	1,16	320,9	0,07 %
Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	2 267,0	95,5228	USD	1,16	1 860,2	0,43 %
Libanon totalt					**9 515,8**	**2,22 %**
Malaysia						
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	350,0	98,6010	USD	1,16	296,5	0,07 %
Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	1 025,0	95,4410	USD	1,16	840,4	0,20 %
Malaysia totalt					**1 136,8**	**0,27 %**
Marocko						
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	715,0	101,2746	USD	1,16	622,0	0,15 %
Marocko totalt					**622,0**	**0,15 %**
Mexiko						
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	1 996,0	98,4500	USD	1,16	1 688,1	0,39 %
Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	2 102,0	110,2500	USD	1,16	1 990,8	0,46 %
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	875,0	127,5000	USD	1,16	958,4	0,22 %
Mexiko totalt					**4 637,2**	**1,08 %**
Mocambique						
Mozambique International Bond 18-01-2023	751,0	79,9138	USD	1,16	515,6	0,12 %
Mocambique totalt					**515,6**	**0,12 %**
Mongoliet						
Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	1 190,0	111,4387	USD	1,16	1 139,2	0,27 %
Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	1 670,0	93,5185	USD	1,16	1 341,6	0,31 %
Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	640,0	94,5269	USD	1,16	519,7	0,12 %
Mongolia Government Internat 8.75% 09-03-2024	970,0	107,1727	USD	1,16	893,0	0,21 %
Mongoliet totalt					**3 893,5**	**0,91 %**
Namibia						
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	1 225,0	92,0400	USD	1,16	968,6	0,23 %
Namibia totalt					**968,6**	**0,23 %**
Nigeria						
Nigeria Government Internati 5.625% 27-06-2022	800,0	98,0000	USD	1,16	673,5	0,16 %
Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	590,0	98,7500	USD	1,16	500,5	0,12 %
Nigeria Government Internati 6.75% 28-01-2021	1 640,0	101,6260	USD	1,16	1 431,7	0,33 %
Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	815,0	94,3000	USD	1,16	660,2	0,15 %
Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	1 490,0	91,0648	USD	1,16	1 165,6	0,27 %
Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	2 315,0	94,5080	USD	1,16	1 879,4	0,44 %
Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	2 230,0	98,1180	USD	1,16	1 879,6	0,44 %
Nigeria totalt					**8 190,5**	**1,91 %**
Oman						
Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	3 062,0	91,6490	USD	1,16	2 410,7	0,56 %
Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	805,0	94,1570	USD	1,16	651,1	0,15 %
Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	3 975,0	89,5630	USD	1,16	3 058,3	0,71 %
Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	1 590,0	90,5040	USD	1,16	1 236,2	0,29 %
Oman totalt					**7 356,2**	**1,72 %**
Pakistan						
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	2 240,0	86,7837	USD	1,16	1 669,9	0,39 %
Pakistan Government Internat 7.25% 15-04-2019	2 080,0	98,7260	USD	1,16	1 764,0	0,41 %
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	2 720,0	95,7224	USD	1,16	2 236,6	0,52 %
Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	700,0	95,6324	USD	1,16	575,1	0,13 %
Second Pakistan Internationa 6.75% 03-12-2019	1 000,0	97,8900	USD	1,16	840,9	0,20 %
Third Pakistan International 5.5% 13-10-2021	570,0	92,8045	USD	1,16	454,4	0,11 %
Pakistan totalt					**7 540,9**	**1,76 %**
Panama						
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	3 175,0	122,5000	USD	1,16	3 341,1	0,78 %
Panama Government Internatio 7.125% 29-01-2026	1 300,0	119,7610	USD	1,16	1 337,4	0,31 %
Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	1 020,0	134,2500	USD	1,16	1 176,3	0,27 %
Panama totalt					**5 854,8**	**1,37 %**
Paraguay						
Paraguay Government Internat 4.625% 25-01-2023	510,0	101,2500	USD	1,16	443,6	0,10 %
Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	655,0	100,2500	USD	1,16	564,1	0,13 %
Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	985,0	102,2500	USD	1,16	865,2	0,20 %
Paraguay totalt					**1 872,8**	**0,44 %**
Peru						
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	2 490,0	116,1250	USD	1,16	2 483,9	0,58 %
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	440,0	124,7500	USD	1,16	471,5	0,11 %
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	2 360,0	146,5000	USD	1,16	2 970,0	0,69 %
Peru totalt					**5 925,4**	**1,38 %**
Qatar						
Qatar Government Internation 4.5% 23-04-2028	550,0	100,8800	USD	1,16	476,6	0,11 %

	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
Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	1 630,0	99,6900	USD	1,16	1 395,9	0,33 %
Qatar totalt					**1 872,5**	**0,44 %**
Republiken Kongo						
Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	1 855,0	79,8862	USD	1,16	931,2	0,22 %
Republiken Kongo totalt					**931,2**	**0,22 %**
Rumänien						
Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	788,0	96,3376	USD	1,16	652,1	0,15 %
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	2 792,0	112,1080	USD	1,16	2 688,8	0,63 %
Rumänien totalt					**3 340,9**	**0,78 %**
Ryssland						
Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	4 030,0	163,0280	USD	1,16	5 643,9	1,32 %
Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	1 200,0	96,3740	USD	1,16	993,5	0,23 %
Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	2 200,0	100,1254	USD	1,16	1 892,2	0,44 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	1 800,0	96,3750	USD	1,16	1 490,2	0,35 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	1 000,0	104,5120	USD	1,16	897,8	0,21 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	600,0	107,3800	USD	1,16	553,5	0,13 %
Ryssland totalt					**11 471,0**	**2,68 %**
Saudiarabien						
Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	925,0	97,2620	USD	1,16	772,8	0,18 %
Saudiarabien totalt					**772,8**	**0,18 %**
Senegal						
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	2 390,0	88,6250	USD	1,16	1 819,5	0,42 %
Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	1 000,0	85,4380	USD	1,16	733,9	0,17 %
Senegal totalt					**2 553,5**	**0,60 %**
Sri Lanka						
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	2 125,0	98,2554	USD	1,16	1 793,6	0,42 %
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	930,0	95,7710	USD	1,16	765,1	0,18 %
Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	1 010,0	98,1982	USD	1,16	852,0	0,20 %
Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	1 720,0	91,2858	USD	1,16	1 348,8	0,31 %
Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	1 425,0	100,6029	USD	1,16	1 231,5	0,29 %
Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	780,0	94,4321	USD	1,16	632,7	0,15 %
Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	765,0	95,7980	USD	1,16	629,5	0,15 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	2 410,0	96,7283	USD	1,16	2 002,5	0,47 %
Sri Lanka totalt					**9 255,8**	**2,16 %**
Storbritannien						
Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27-04-2022	630,0	100,0200	USD	1,16	541,3	0,13 %
Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	1 000,0	100,0660	USD	1,16	859,6	0,20 %
Storbritannien totalt					**1 400,9**	**0,33 %**
Suriname						
Republic of Suriname 9.25% 26-10-2026	795,0	95,5000	USD	1,16	652,2	0,15 %
Suriname totalt					**652,2**	**0,15 %**
Sydafrika						
Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	220,0	89,2300	USD	1,16	168,6	0,04 %
Republic of South Africa Gov 4.665% 17-01-2024	710,0	98,3554	USD	1,16	599,9	0,14 %
Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	2 480,0	96,3490	USD	1,16	2 052,6	0,48 %
Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	4 050,0	102,6300	USD	1,16	3 570,6	0,83 %
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	720,0	99,2730	USD	1,16	614,0	0,14 %
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	1 700,0	98,8650	USD	1,16	1 443,8	0,34 %
Sydafrika totalt					**8 449,5**	**1,97 %**
Tadzjikistan						
Republic of Tajikistan Inter 7.125% 14-09-2027	490,0	88,2096	USD	1,16	371,3	0,09 %
Tadzjikistan totalt					**371,3**	**0,09 %**
Trinidad och Tobago						
Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	360,0	95,7500	USD	1,16	296,1	0,07 %
Trinidad och Tobago totalt					**296,1**	**0,07 %**
Tunisien						
Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	2 800,0	87,9930	USD	1,16	2 116,5	0,49 %
Tunisien totalt					**2 116,5**	**0,49 %**
Turkiet						
Export Credit Bank of Turkey 5% 23-09-2021	895,0	94,5208	USD	1,16	726,7	0,17 %
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08-02-2021	650,0	97,2872	USD	1,16	543,2	0,13 %
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 24-10-2023	685,0	90,7620	USD	1,16	534,1	0,12 %
Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	1 735,0	88,6928	USD	1,16	1 321,9	0,31 %
Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	2 820,0	87,9774	USD	1,16	2 131,2	0,50 %
Turkey Government Internatio 4.875% 16-04-2043	676,0	74,4240	USD	1,16	432,2	0,10 %
Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	1 352,0	96,8184	USD	1,16	1 124,5	0,26 %
Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	3 325,0	96,2996	USD	1,16	2 750,6	0,64 %
Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	1 057,0	84,6750	USD	1,16	768,8	0,18 %
Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	925,0	93,7500	USD	1,16	744,9	0,17 %
Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	1 851,0	100,2798	USD	1,16	1 594,5	0,37 %
Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	5 341,0	94,0200	USD	1,16	4 313,7	1,01 %
Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	445,0	103,4056	USD	1,16	395,3	0,09 %
Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	575,0	104,6500	USD	1,16	516,9	0,12 %
Turkiet totalt					**17 898,6**	**4,18 %**
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	965,0	85,9070	USD	1,16	712,1	0,17 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	433,0	99,4848	USD	1,16	370,0	0,09 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	720,0	98,5840	USD	1,16	609,7	0,14 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	961,0	97,7100	USD	1,16	806,6	0,19 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	4 556,0	96,3000	USD	1,16	3 768,9	0,88 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	2 666,0	94,8084	USD	1,16	2 171,3	0,51 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	3 540,0	93,7500	USD	1,16	2 850,9	0,67 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	2 249,0	92,8420	USD	1,16	1 793,7	0,42 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	299,0	92,0000	USD	1,16	236,3	0,06 %
Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	186,0	63,2000	USD	1,16	101,0	0,02 %
Ukraina totalt					**13 420,7**	**3,13 %**
Ungern						
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	3 302,0	136,4456	USD	1,16	3 870,3	0,90 %
Ungern totalt					**3 870,3**	**0,90 %**

	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
Uruguay						
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	965,0	99,3500	USD	1,16	823,6	0,19 %
Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	2 045,0	129,6750	USD	1,16	2 278,0	0,53 %
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1 526,7	130,9300	USD	1,16	1 717,1	0,40 %
Uruguay totalt					**4 818,7**	**1,13 %**
Venezuela						
Venezuela Government International Bond 01-12-2018	120,0	29,2500	USD	1,16	30,2	0,01 %
Venezuela Government International Bond 05-08-2031	2 100,0	28,0000	USD	1,16	505,1	0,12 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2023	1 200,0	27,0000	USD	1,16	278,3	0,06 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2028	3 250,0	26,8200	USD	1,16	748,8	0,17 %
Venezuela Government International Bond 09-12-2020	2 200,0	26,2500	USD	1,16	496,1	0,12 %
Venezuela Government International Bond 13-01-2034	335,0	29,0000	USD	1,16	83,5	0,02 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2019	450,0	27,0700	USD	1,16	104,6	0,02 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2024	375,0	27,0000	USD	1,16	87,0	0,02 %
Venezuela Government International Bond 15-09-2027	2 000,0	27,5200	USD	1,16	472,8	0,11 %
Venezuela Government International Bond 23-08-2022	700,0	28,0000	USD	1,16	168,4	0,04 %
Venezuela totalt					**2 974,7**	**0,69 %**
Vietnam						
Vietnam Government Internati 4.8% 19-11-2024	885,0	99,2900	USD	1,16	754,8	0,18 %
Vietnam totalt					**754,8**	**0,18 %**
Vitryssland						
Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	1 675,0	103,3950	USD	1,16	1 487,7	0,35 %
Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	605,0	104,3950	USD	1,16	542,6	0,13 %
Vitryssland totalt					**2 030,3**	**0,47 %**
Zambia						
Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	475,0	83,1016	USD	1,16	339,1	0,08 %
Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	1 675,0	88,5560	USD	1,16	1 274,2	0,30 %
Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	780,0	88,1992	USD	1,16	591,0	0,14 %
Zambia totalt					**2 204,3**	**0,51 %**
Statslån och -obligationer totalt					**310 757,1**	**72,57 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	2 970,4	101,6250	USD	1,16	1 866,0	0,44 %
CNOOC Finance 2015 USA LLC 3.5% 05-05-2025	450,0	96,4225	USD	1,16	372,7	0,09 %
JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	735,0	92,5010	USD	1,16	584,0	0,14 %
Amerika totalt					**2 822,8**	**0,66 %**
Argentina						
Autonomous City of Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	475,0	102,1700	USD	1,16	416,9	0,10 %
Cablevision SA 6.5% 15-06-2021	235,0	99,4430	USD	1,16	200,7	0,05 %
IRSA Propiedades Comerciales 8.75% 23-03-2023	485,0	100,5690	USD	1,16	419,0	0,10 %
Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	255,0	84,2740	USD	1,16	184,6	0,04 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 10.875% 26-01-2021	485,0	104,0000	USD	1,16	433,3	0,10 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 6.5% 15-02-2023	580,0	91,2860	USD	1,16	454,8	0,11 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 9.95% 09-06-2021	880,0	103,6000	USD	1,16	783,2	0,18 %
Rio Energy SA / UGEN SA / UE 6.875% 01-02-2025	190,0	83,5000	USD	1,16	136,3	0,03 %
YPF SA 8.5% 23-03-2021	900,0	101,7400	USD	1,16	786,6	0,18 %
YPF SA 8.75% 04-04-2024	350,0	98,8090	USD	1,16	297,1	0,07 %
Argentina totalt					**4 112,5**	**0,96 %**
Azerbajdzjan						
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	1 275,0	107,9176	USD	1,16	1 182,0	0,28 %
Azerbajdzjan totalt					**1 182,0**	**0,28 %**
Bermuda						
Digicel Group Ltd 7.125% 01-04-2022	240,0	66,3160	USD	1,16	136,7	0,03 %
Digicel Group Ltd 8.25% 30-09-2020	1 340,0	75,2500	USD	1,16	866,2	0,20 %
Digicel Ltd 6% 15-04-2021	400,0	90,8730	USD	1,16	312,3	0,07 %
Bermuda totalt					**1 315,2**	**0,31 %**
Brasilien						
Globo Comunicacao e Particip 4.843% 08-06-2025	280,0	93,8010	USD	1,16	225,6	0,05 %
Brasilien totalt					**225,6**	**0,05 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	155,0	96,4670	USD	1,16	128,4	0,03 %
Central American Bottling Co 5.75% 31-01-2027	780,0	99,5000	USD	1,16	666,7	0,16 %
Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	500,0	94,7353	USD	1,16	406,9	0,10 %
Grupo Unicomer Co Ltd 7.875% 01-04-2024	260,0	105,0000	USD	1,16	234,5	0,05 %
Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	750,0	123,1984	USD	1,16	793,7	0,19 %
Sinopec Group Overseas Devel 3.25% 28-04-2025	1 360,0	95,1908	USD	1,16	1 112,1	0,26 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	2 045,0	104,5111	USD	1,16	1 836,0	0,43 %
Tsinghua Unic Ltd 6.5% 31-01-2028	450,0	91,7288	USD	1,16	354,6	0,08 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**5 533,0**	**1,29 %**
Caymanöarna						
Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	4 852,0	95,5000	USD	1,16	3 980,5	0,93 %
China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	400,0	95,4386	USD	1,16	327,9	0,08 %
EP PetroEcuador via Noble So FRN 24-09-2019	700,0	98,2500	USD	1,16	155,5	0,04 %
Mestenio Ltd for Dominican R 8.5% 02-01-2020	1 830,0	103,5000	USD	1,16	515,2	0,12 %
Sable International Finance 6.875% 01-08-2022	375,0	103,6250	USD	1,16	333,8	0,08 %
Caymanöarna totalt					**5 312,9**	**1,24 %**
Chile						
Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	1 460,0	103,1127	USD	1,16	1 293,2	0,30 %
Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	580,0	112,5276	USD	1,16	560,7	0,13 %
Chile totalt					**1 853,9**	**0,43 %**
Colombia						
Banco de Bogota SA 6.25% 12-05-2026	340,0	102,0630	USD	1,16	298,1	0,07 %
Colombia totalt					**298,1**	**0,07 %**
Costa Rica						
Autopistas del Sol SA/Costa 7.375% 30-12-2030	205,0	100,5000	USD	1,16	175,2	0,04 %
Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	500,0	101,5250	USD	1,16	436,1	0,10 %
Costa Rica totalt					**611,3**	**0,14 %**
Förenade Arabemiraten						
Abu Dhabi National Energy Co 4.375% 23-04-2025	645,0	98,9524	USD	1,16	548,3	0,13 %
Förenade Arabemiraten totalt					**548,3**	**0,13 %**

	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
Georgien						
Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	875,0	104,9600	USD	1,16	788,9	0,18 %
Georgien totalt					**788,9**	**0,18 %**
Holland						
Bharti Airtel International 5.125% 11-03-2023	725,0	98,7892	USD	1,16	615,3	0,14 %
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	875,0	108,2686	USD	1,16	813,8	0,19 %
Minejesa Capital BV 5.625% 10-08-2037	295,0	90,1641	USD	1,16	228,5	0,05 %
Petrobras Global Finance BV 4.375% 20-05-2023	380,0	93,7850	USD	1,16	306,1	0,07 %
Petrobras Global Finance BV 5.299% 27-01-2025	452,0	92,7500	USD	1,16	360,1	0,08 %
Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	522,0	91,1900	USD	1,16	408,9	0,10 %
Petrobras Global Finance BV 6.125% 17-01-2022	391,0	101,7500	USD	1,16	341,8	0,08 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 17-03-2024	365,0	100,2390	USD	1,16	314,3	0,07 %
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	243,0	92,8000	USD	1,16	193,7	0,05 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	1 135,0	99,7350	USD	1,16	972,4	0,23 %
Petrobras Global Finance BV 8.375% 23-05-2021	316,0	108,6500	USD	1,16	294,9	0,07 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	2 943,0	108,6600	USD	1,16	2 747,1	0,64 %
VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	845,0	94,0150	USD	1,16	682,4	0,16 %
VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	1 200,0	100,6150	USD	1,16	1 037,2	0,24 %
Holland totalt					**9 316,6**	**2,18 %**
Hongkong						
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.5% 19-07-2022	1 200,0	96,4851	USD	1,16	994,6	0,23 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	285,0	92,3265	USD	1,16	226,0	0,05 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	2 795,0	99,3639	USD	1,16	2 385,7	0,56 %
Hongkong totalt					**3 606,4**	**0,84 %**
Indien						
Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	755,0	98,2740	USD	1,16	637,4	0,15 %
GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	385,0	83,9351	USD	1,16	277,6	0,06 %
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	550,0	90,3711	USD	1,16	427,0	0,10 %
Indien totalt					**1 341,9**	**0,31 %**
Indonesien						
Pelabuhan Indonesia III Pers 4.5% 02-05-2023	330,0	99,5590	USD	1,16	282,2	0,07 %
Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	870,0	99,5000	USD	1,16	743,6	0,17 %
Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	190,0	98,7954	USD	1,16	161,3	0,04 %
Pertamina Persero PT 4.875% 03-05-2022	1 910,0	101,5763	USD	1,16	1 666,6	0,39 %
Pertamina Persero PT 5.25% 23-05-2021	1 815,0	103,1021	USD	1,16	1 607,5	0,38 %
Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	715,0	94,7430	USD	1,16	581,9	0,14 %
Pertamina Persero PT 6.45% 30-05-2044	1 180,0	104,6881	USD	1,16	1 061,2	0,25 %
Perusahaan Gas Negara Perser 5.125% 16-05-2024	200,0	101,3198	USD	1,16	174,1	0,04 %
Perusahaan Listrik Negara PT 4.125% 15-05-2027	700,0	92,3278	USD	1,16	555,2	0,13 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 15-05-2047	450,0	91,2859	USD	1,16	352,9	0,08 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24-10-2042	200,0	91,1500	USD	1,16	156,6	0,04 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21-05-2028	125,0	101,1755	USD	1,16	108,6	0,03 %
Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21-05-2048	380,0	100,7753	USD	1,16	329,0	0,08 %
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	1 295,0	93,3142	USD	1,16	1 038,1	0,24 %
Indonesien totalt					**8 818,7**	**2,06 %**
Irland						
Vnesheconombank Via VEB Fina 5.942% 21-11-2023	1 175,0	102,7500	USD	1,16	1 037,1	0,24 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.025% 05-07-2022	1 265,0	102,7500	USD	1,16	1 116,6	0,26 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	870,0	105,8000	USD	1,16	790,7	0,18 %
Irland totalt					**2 944,4**	**0,69 %**
Isle of Man						
Sasol Financing Internationa 4.5% 14-11-2022	530,0	97,1900	USD	1,16	442,5	0,10 %
Isle of Man totalt					**442,5**	**0,10 %**
Israel						
Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14-08-2028	320,0	96,1658	USD	1,16	264,4	0,06 %
Israel totalt					**264,4**	**0,06 %**
Kanada						
St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28-01-2027	450,0	96,3750	USD	1,16	372,6	0,09 %
Stoneway Capital Corp 10% 01-03-2027	870,0	99,8470	USD	1,16	746,2	0,17 %
Kanada totalt					**1 118,8**	**0,26 %**
Kazakstan						
Development Bank of Kazakhst 4.125% 10-12-2022	470,0	97,8800	USD	1,16	395,2	0,09 %
KazMunayGas National Co JSC 3.875% 19-04-2022	1 070,0	98,3024	USD	1,16	903,6	0,21 %
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19-04-2027	430,0	97,5332	USD	1,16	360,3	0,08 %
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24-04-2025	1 505,0	99,9640	USD	1,16	1 292,4	0,30 %
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	1 020,0	100,8500	USD	1,16	883,7	0,21 %
Kazakstan totalt					**3 835,1**	**0,90 %**
Kroatien						
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23-10-2022	505,0	103,9124	USD	1,16	450,8	0,11 %
Kroatien totalt					**450,8**	**0,11 %**
Luxemburg						
Aegea Finance Sarl 5.75% 10-10-2024	220,0	92,4500	USD	1,16	174,7	0,04 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 5.999% 23-01-2021	700,0	104,0376	USD	1,16	625,6	0,15 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 6.51% 07-03-2022	1 585,0	106,0518	USD	1,16	1 444,0	0,34 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	1 375,0	123,5352	USD	1,16	1 459,2	0,34 %
Hidrovias International Fina 5.95% 24-01-2025	300,0	89,7510	USD	1,16	231,3	0,05 %
Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	750,0	97,5000	USD	1,16	628,2	0,15 %
Raizen Fuels Finance SA 5.3% 20-01-2027	390,0	96,0500	USD	1,16	321,8	0,08 %
Luxemburg totalt					**4 884,7**	**1,14 %**
Malaysia						
Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	200,0	99,5887	USD	1,16	171,1	0,04 %
Malaysia totalt					**171,1**	**0,04 %**
Marocko						
OCP SA 4.5% 22-10-2025	255,0	95,1064	USD	1,16	208,3	0,05 %
Marocko totalt					**208,3**	**0,05 %**
Mauritius						
Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	720,0	92,4536	USD	1,16	571,8	0,13 %
Mauritius totalt					**571,8**	**0,13 %**

	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
Mexiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 6.5% 10-03-2021	1 100,0	104,1250	USD	1,16	983,9	0,23 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 150,0	106,3750	USD	1,16	1 050,9	0,25 %
Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	200,0	97,2500	USD	1,16	167,1	0,04 %
Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	655,0	100,5000	USD	1,16	565,5	0,13 %
Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	1 135,0	97,7510	USD	1,16	953,1	0,22 %
Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	738,0	102,2500	USD	1,16	593,4	0,14 %
Grupo Televisa SAB 6.125% 31-01-2046	200,0	103,3849	USD	1,16	177,6	0,04 %
Mexichem SAB de CV 5.875% 17-09-2044	250,0	92,5000	USD	1,16	198,7	0,05 %
Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	200,0	104,0000	USD	1,16	178,7	0,04 %
Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	790,0	93,7500	USD	1,16	636,2	0,15 %
Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	400,0	88,5000	USD	1,16	304,1	0,07 %
Nemak SAB de CV 4.75% 23-01-2025	715,0	94,5500	USD	1,16	580,7	0,14 %
Petroleos Mexicanos 4.875% 18-01-2024	800,0	98,4500	USD	1,16	676,6	0,16 %
Petroleos Mexicanos 4.875% 24-01-2022	1 135,0	100,5800	USD	1,16	980,7	0,23 %
Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	1 902,0	91,7400	USD	1,16	1 498,9	0,35 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	4 504,0	93,6000	USD	1,16	3 621,5	0,85 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	3 767,0	103,0900	USD	1,16	3 336,0	0,78 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	1 900,0	97,7000	USD	1,16	1 594,6	0,37 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	200,0	95,7500	USD	1,16	164,5	0,04 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	750,0	95,6000	USD	1,16	615,9	0,14 %
Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	1 705,0	105,5950	USD	1,16	1 546,6	0,36 %
Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	395,0	93,1510	USD	1,16	316,1	0,07 %
Mexiko totalt					**20 741,1**	**4,84 %**
Mongoliet						
Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	890,0	105,1929	USD	1,16	804,2	0,19 %
Mongoliet totalt					**804,2**	**0,19 %**
Pakistan						
Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	1 350,0	90,1404	USD	1,16	1 045,4	0,24 %
Pakistan totalt					**1 045,4**	**0,24 %**
Panama						
Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	255,0	104,1250	USD	1,16	228,1	0,05 %
Panama totalt					**228,1**	**0,05 %**
Peru						
Corp Financiera de Desarroll 4.75% 08-02-2022	975,0	101,3510	USD	1,16	848,9	0,20 %
Corp Lindley SA 4.625% 12-04-2023	300,0	100,5000	USD	1,16	259,0	0,06 %
Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2023	300,0	96,6250	USD	1,16	249,0	0,06 %
Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	574,0	97,5900	USD	1,16	481,2	0,11 %
Peru totalt					**1 838,1**	**0,43 %**
Singapore						
BOC Aviation Ltd 3.875% 27-04-2026	335,0	96,0967	USD	1,16	276,5	0,06 %
Singapore totalt					**276,5**	**0,06 %**
Sri Lanka						
National Savings Bank 8.875% 18-09-2018	1 420,0	100,2900	USD	1,16	1 223,4	0,29 %
Sri Lanka totalt					**1 223,4**	**0,29 %**
Storbritannien						
State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	1 225,0	100,7620	USD	1,16	1 060,3	0,25 %
State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	600,0	100,0080	USD	1,16	515,5	0,12 %
Ukraine Railways Via Shortli 9.875% 15-09-2021	525,0	101,0000	USD	1,16	455,5	0,11 %
Storbritannien totalt					**2 031,3**	**0,47 %**
Sydafrika						
Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	3 126,0	96,6340	USD	1,16	2 594,9	0,61 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	2 895,0	95,5544	USD	1,16	2 376,3	0,55 %
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	800,0	95,5764	USD	1,16	656,8	0,15 %
Transnet SOC Ltd 4% 26-07-2022	355,0	94,7688	USD	1,16	289,0	0,07 %
Sydafrika totalt					**5 917,1**	**1,38 %**
Trinidad och Tobago						
Petroleum Co of Trinidad & T 6% 08-05-2022	3 015,0	97,1830	USD	1,16	839,0	0,20 %
Petroleum Co of Trinidad & T 9.75% 14-08-2019	375,0	102,7000	USD	1,16	330,8	0,08 %
Trinidad och Tobago totalt					**1 169,8**	**0,27 %**
Turkiet						
Export Credit Bank of Turkey 6.125% 03-05-2024	310,0	92,5536	USD	1,16	246,5	0,06 %
TC Ziraat Bankasi AS 4.75% 29-04-2021	240,0	93,7300	USD	1,16	193,2	0,05 %
TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 03-05-2022	325,0	92,5000	USD	1,16	258,2	0,06 %
TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 29-09-2023	580,0	88,7804	USD	1,16	442,3	0,10 %
Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	300,0	94,9004	USD	1,16	244,6	0,06 %
Turkiye Is Bankasi AS 6.125% 25-04-2024	365,0	90,5876	USD	1,16	284,0	0,07 %
Turkiet totalt					**1 668,9**	**0,39 %**
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	2 025,0	22,0000	USD	1,16	382,7	0,09 %
Petroleos de Venezuela SA 15-11-2026	2 500,0	20,6250	USD	1,16	442,9	0,10 %
Petroleos de Venezuela SA 17-02-2022	1 900,0	25,5000	USD	1,16	416,2	0,10 %
Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	3 543,0	85,2200	USD	1,16	1 945,3	0,45 %
Venezuela totalt					**3 187,1**	**0,74 %**
Österrike						
ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	300,0	93,1260	USD	1,16	240,0	0,06 %
Österrike totalt					**240,0**	**0,06 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**102 950,9**	**24,04 %**
Masskuldebrevslån totalt					**413 708,0**	**96,61 %**
Ränteplaceringar totalt					**413 708,0**	**96,61 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**413 708,0**	**96,61 %**

	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
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 31-08-2018					1 676,7	0,39 %
Terminskontrakt totalt					**1 676,7**	**0,39 %**
Valutaderivat totalt					**1 676,7**	**0,39 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**1 676,7**	**0,39 %**
Derivatkontrakt totalt					**1 676,7**	**0,39 %**
Placeringar totalt					**415 384,7**	**97,01 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**12 823,8**	**2,99 %**
Fondvärde					**428 208,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	97,83 %
Avkastningsandel A	1,76 %
Tillväxtandel C	0,41 %
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 29.6.2018. 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	410 785,1
USD	-409 108,3
Motpart till derivathandel	
Citigroup Global Markets Ltd	
Nordea Bank AB	

Nora One (EUR)

Placeringsfond Nora One (EUR) inledde sin verksamhet 15.3.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,77 % sedan verksamhetens start till slutet av juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Nora One (EUR) 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

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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 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**

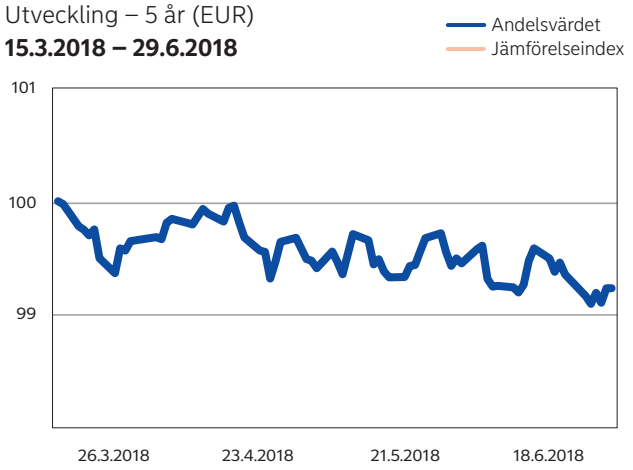
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

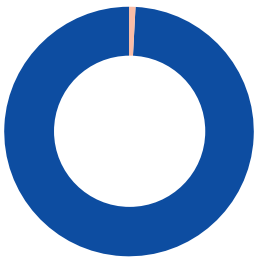
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,11 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 98,89 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	9,92	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	100,1	-
Antal andelsägare	6	-
Fondvärde, milj. EUR	1,0	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1,7	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-1,11
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.

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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

Placeringar 30.6.2018

	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						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund One Master	100,3	9,7955	EUR	1,00	982,4	98,89 %
Finland totalt					**982,4**	**98,89 %**
Blandfonder totalt					**982,4**	**98,89 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**982,4**	**98,89 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**982,4**	**98,89 %**
Placeringar totalt					**982,4**	**98,89 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**11,0**	**1,11 %**
Fondvärde					**993,4**	
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

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

Nora Two (EUR)

Placeringsfond Nora Two (EUR) inledde sin verksamhet 15.3.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,28 % sedan verksamhetens start till slutet av juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Nora Two (EUR) 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

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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 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**

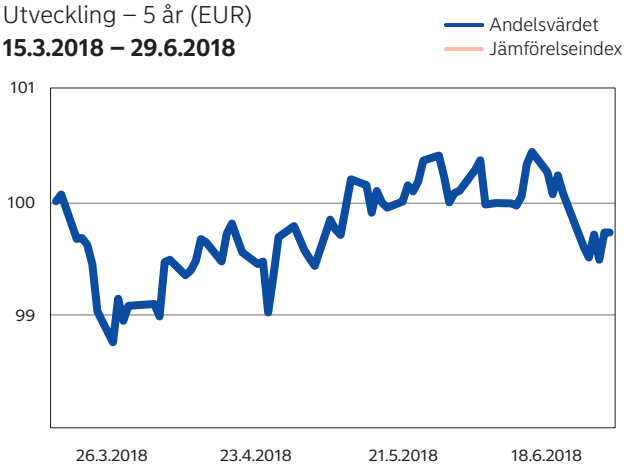
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

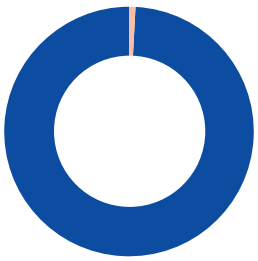
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,07 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 98,93 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	9,97	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	101,5	-
Antal andelsägare	18	-
Fondvärde, milj. EUR	1,0	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1,9	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-1,10
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.

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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

Placeringar 30.6.2018

	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						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Two Master	101,8	9,8395	EUR	1,00	1 001,5	98,93 %
Finland totalt					**1 001,5**	**98,93 %**
Blandfonder totalt					**1 001,5**	**98,93 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 001,5**	**98,93 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 001,5**	**98,93 %**
Placeringar totalt					**1 001,5**	**98,93 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**10,8**	**1,07 %**
Fondvärde					**1 012,3**	
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

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

Nora Three (EUR)

Placeringsfond Nora Three (EUR) inledde sin verksamhet 15.3.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A ökade med 0,58 % sedan verksamhetens start till slutet av juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Nora Three (EUR) 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

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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 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**

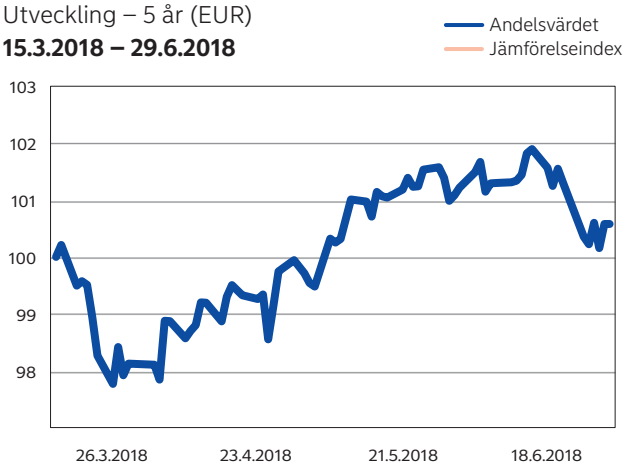
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

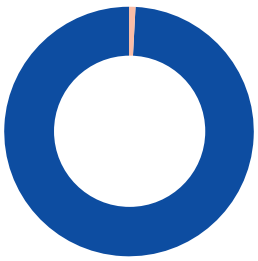
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,08 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 98,92 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	10,06	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	106,1	-
Antal andelsägare	106	-
Fondvärde, milj. EUR	1,1	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2,0	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-1,24
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.

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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

Placeringar 30.6.2018

	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						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Three Master	106,3	9,9292	EUR	1,00	1 055,5	98,92 %
Finland totalt					**1 055,5**	**98,92 %**
Blandfonder totalt					**1 055,5**	**98,92 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 055,5**	**98,92 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 055,5**	**98,92 %**
Placeringar totalt					**1 055,5**	**98,92 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**11,6**	**1,08 %**
Fondvärde					**1 067,1**	
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 samt ESMA riktlinjer 2014/937

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

Nora Four (EUR)

Placeringsfond Nora Four (EUR) inledde sin verksamhet 15.3.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A ökade med 1,56 % sedan verksamhetens start till slutet av juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Nora Four (EUR) 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

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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 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**

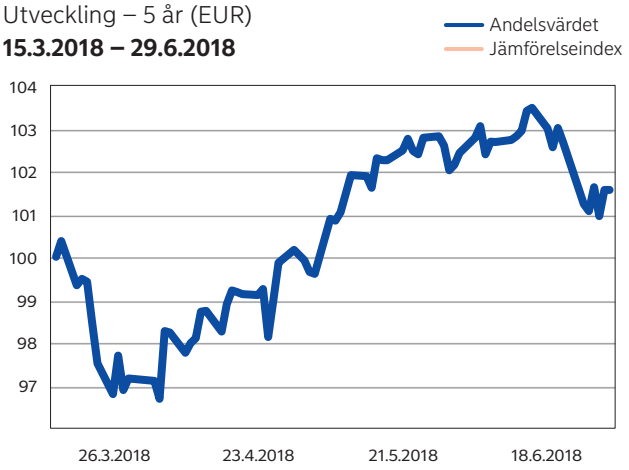
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

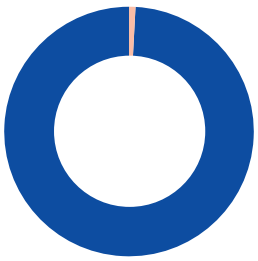
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,09 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 98,91 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	10,16	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	104,5	-
Antal andelsägare	95	-
Fondvärde, milj. EUR	1,1	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2,2	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-1,18
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.

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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

Placeringar 30.6.2018

	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						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Four Master	104,6	10,0342	EUR	1,00	1 049,5	98,91 %
Finland totalt					**1 049,5**	**98,91 %**
Blandfonder totalt					**1 049,5**	**98,91 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 049,5**	**98,91 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 049,5**	**98,91 %**
Placeringar totalt					**1 049,5**	**98,91 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**11,6**	**1,09 %**
Fondvärde					**1 061,1**	
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 samt ESMA riktlinjer 2014/937

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

Nora Five (EUR)

Placeringsfond Nora Five (EUR) inledde sin verksamhet 15.3.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A ökade med 2,25 % sedan verksamhetens start till slutet av juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Nora Five (EUR) 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

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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 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**

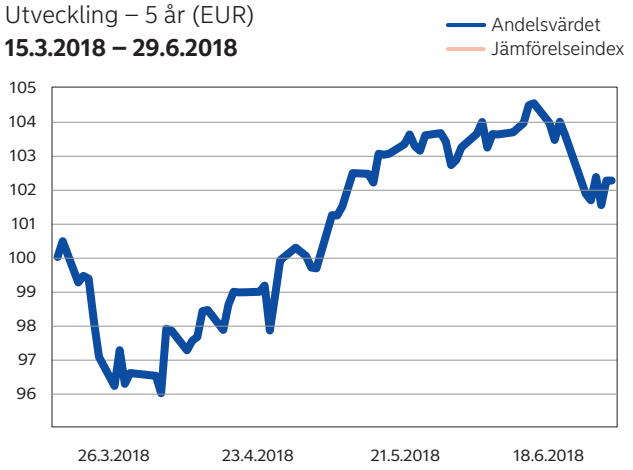
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

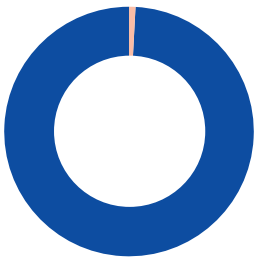
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,01 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 98,99 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	10,22	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	104,4	-
Antal andelsägare	70	-
Fondvärde, milj. EUR	1,1	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2,3	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-1,16
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.

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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

Placeringar 30.6.2018

	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						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Five Master	104,5	10,1122	EUR	1,00	1 056,6	98,99 %
Finland totalt					**1 056,6**	**98,99 %**
Blandfonder totalt					**1 056,6**	**98,99 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 056,6**	**98,99 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 056,6**	**98,99 %**
Placeringar totalt					**1 056,6**	**98,99 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**10,8**	**1,01 %**
Fondvärde					**1 067,3**	
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

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

Nora One (NOK)

Placeringsfond Nora One (NOK) inledde sin verksamhet 16.4.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,39 % mätt i fondens basvaluta, norska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nora One (NOK) 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

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -0,83 och +1,33 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

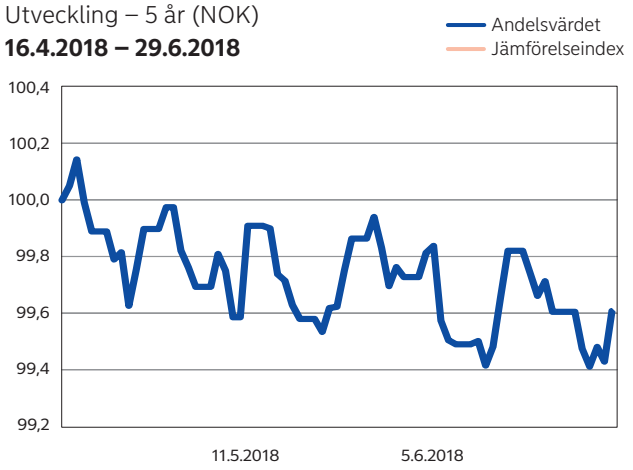
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

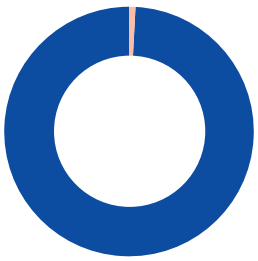
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,08 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 98,92 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, NOK	99,61	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	11,0	-
Antal andelsägare	1	-
Fondvärde, milj. NOK	1,1	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1,3	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	0,24
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 norska 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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund One Master	11,6	9,7955	EUR	0,11	1 083,8	98,92 %
Finland totalt					**1 083,8**	**98,92 %**
Blandfonder totalt					**1 083,8**	**98,92 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 083,8**	**98,92 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 083,8**	**98,92 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2018					0,3	0,03 %
Terminskontrakt totalt					**0,3**	**0,03 %**
Valutaderivat totalt					**0,3**	**0,03 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,3**	**0,03 %**
Derivatkontrakt totalt					**0,3**	**0,03 %**
Placeringar totalt					**1 084,1**	**98,95 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**11,5**	**1,05 %**
Fondvärde					**1 095,7**	
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 29.6.2018. 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 valutaterminer	
Valuta	
EUR	-981,2
NOK	981,5
Motpart till derivathandel	
Merrill Lynch International	
Nordea Bank AB	

Nora Two (NOK)

Placeringsfond Nora Two (NOK) inledde sin verksamhet 16.4.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A ökade med 0,26 % mätt i fondens basvaluta, norska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nora Two (NOR) 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

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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 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 -0,69 och +1,10 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

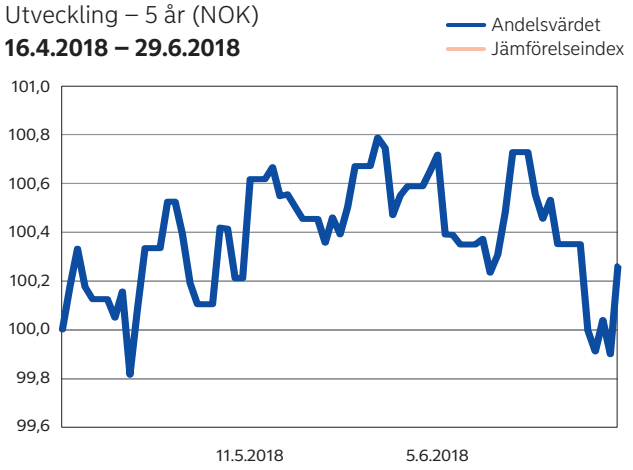
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

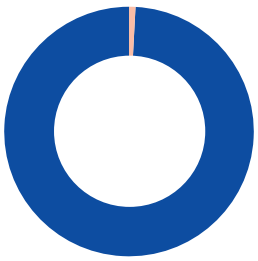
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,11 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 98,89 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, NOK	100,26	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	13,0	-
Antal andelsägare	1	-
Fondvärde, milj. NOK	1,3	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1,7	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	0,03
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 norska 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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Two Master	13,8	9,8395	EUR	0,11	1 289,0	98,89 %
Finland totalt					**1 289,0**	**98,89 %**
Blandfonder totalt					**1 289,0**	**98,89 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 289,0**	**98,89 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 289,0**	**98,89 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2018					0,3	0,02 %
Terminskontrakt totalt					**0,3**	**0,02 %**
Valutaderivat totalt					**0,3**	**0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,3**	**0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**0,3**	**0,02 %**
Placeringar totalt					**1 289,3**	**98,92 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**14,1**	**1,08 %**
Fondvärde					**1 303,4**	

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 29.6.2018. 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 valutaterminer	
Valuta	
EUR	-966,9
NOK	967,3
Motpart till derivathandel	
Merrill Lynch International	
Nordea Bank AB	

Nora Three (NOK)

Placeringsfond Nora Three (NOK) inledde sin verksamhet 16.4.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A ökade med 1,43 % mätt i fondens basvaluta, norska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nora Three (NOK) 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

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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 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 -0,46 och +0,72 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

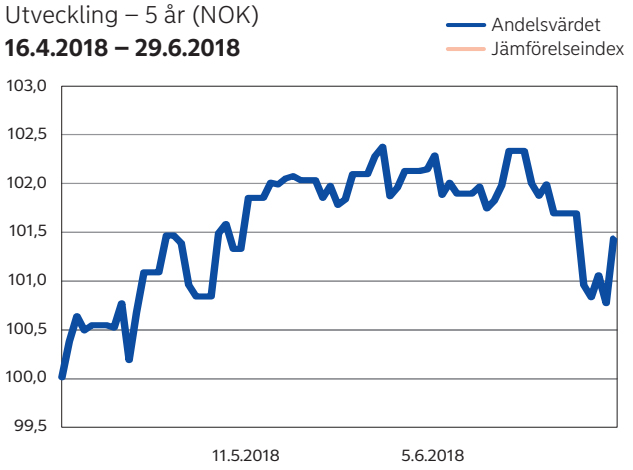
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

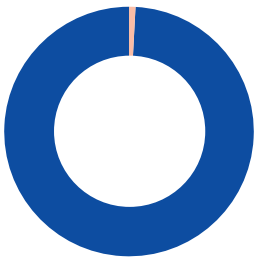
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,07 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 98,93 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, NOK	101,43	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	19,0	-
Antal andelsägare	1	-
Fondvärde, milj. NOK	1,9	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2,7	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-0,24
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 norska 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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Three Master	20,2	9,9292	EUR	0,11	1 906,6	98,93 %
Finland totalt					**1 906,6**	**98,93 %**
Blandfonder totalt					**1 906,6**	**98,93 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 906,6**	**98,93 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 906,6**	**98,93 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2018					0,3	0,02 %
Terminskontrakt totalt					**0,3**	**0,02 %**
Valutaderivat totalt					**0,3**	**0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,3**	**0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**0,3**	**0,02 %**
Placeringar totalt					**1 906,9**	**98,95 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**20,3**	**1,05 %**
Fondvärde					**1 927,1**	
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 samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.6.2018. 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 valutaterminer	
Valuta	
EUR	-947,9
NOK	948,2
Motpart till derivathandel	
Merrill Lynch International	
Nordea Bank AB	

Nora Four (NOK)

Placeringsfond Nora Four (NOK) inledde sin verksamhet 16.4.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A ökade med 2,74 % mätt i fondens basvaluta, norska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nora Four (NOK) 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

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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 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 -0,23 och +0,36 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

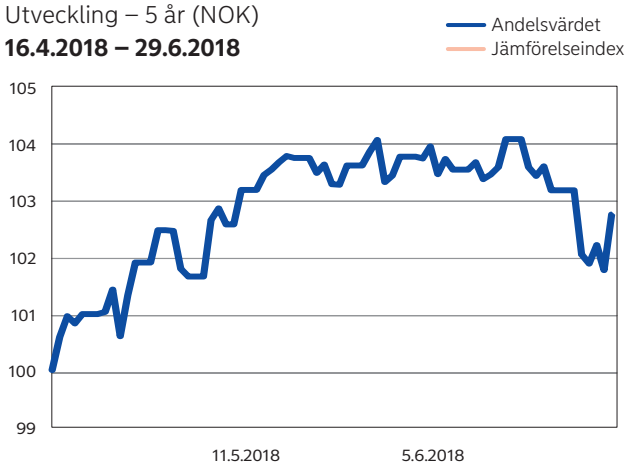
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

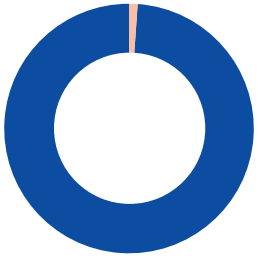
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,17 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 98,83 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, NOK	102,74	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	38,0	-
Antal andelsägare	1	-
Fondvärde, milj. NOK	3,9	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	5,9	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-0,65
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 norska 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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Four Master	40,4	10,0342	EUR	0,11	3 858,7	98,83 %
Finland totalt					**3 858,7**	**98,83 %**
Blandfonder totalt					**3 858,7**	**98,83 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**3 858,7**	**98,83 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**3 858,7**	**98,83 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2018					0,3	0,01 %
Terminskontrakt totalt					**0,3**	**0,01 %**
Valutaderivat totalt					**0,3**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,3**	**0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**0,3**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**3 859,0**	**98,84 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**45,2**	**1,16 %**
Fondvärde					**3 904,2**	

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 29.6.2018. 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 valutaterminer	
Valuta	
EUR	-933,6
NOK	933,9
Motpart till derivathandel	
Nordea Bank AB	

Nora Five (NOK)

Placeringsfond Nora Five (NOK) inledde sin verksamhet 16.4.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A ökade med 3,70 % mätt i fondens basvaluta, norska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nora Five (NOK) 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

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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 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. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

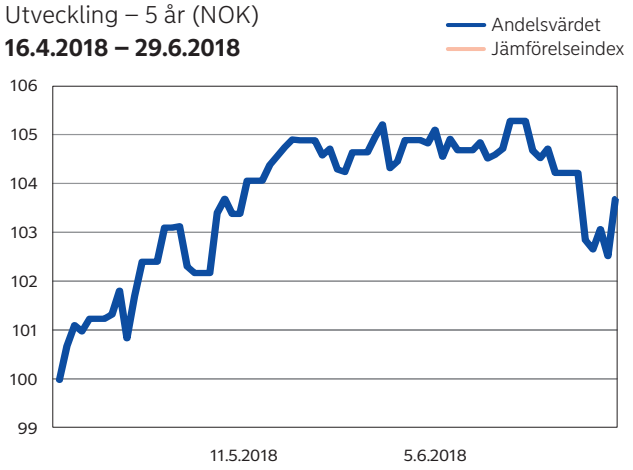
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

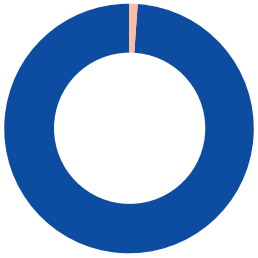
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,12 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 98,88 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, NOK	103,70	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	96,0	-
Antal andelsägare	1	-
Fondvärde, milj. NOK	10,0	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	16,0	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-0,37
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 norska 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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Five Master	102,2	10,1122	EUR	0,11	9 843,0	98,88 %
Finland totalt					**9 843,0**	**98,88 %**
Blandfonder totalt					**9 843,0**	**98,88 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**9 843,0**	**98,88 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**9 843,0**	**98,88 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2018					0,3	0,00 %
Terminskontrakt totalt					**0,3**	**0,00 %**
Valutaderivat totalt					**0,3**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,3**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**0,3**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**9 843,4**	**98,88 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**111,4**	**1,12 %**
Fondvärde					**9 954,8**	
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 29.6.2018. 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 valutaterminer	
Valuta	
EUR	-944,1
NOK	944,4

Motpart till derivathandel
Nordea Bank AB

Nora One (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora One (SEK) och andelserien A minskade med 1,17 % under januari–juni 2018 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden 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

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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 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 -4,35 och +2,33 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

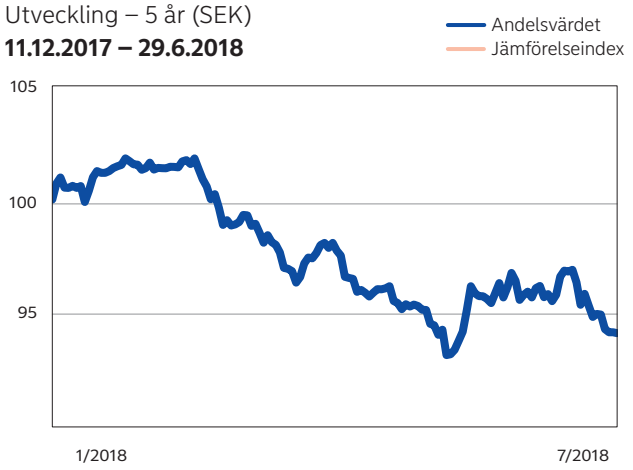
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

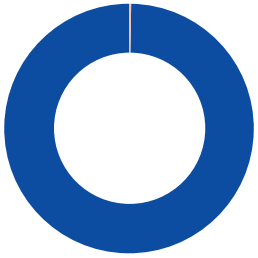
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel -0,33 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 100,33 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, SEK	98,27	99,43
Tillväxtandel A, 1 000 st.	134,0	124,8
Antal andelsägare	31	2
Fondvärde, milj. SEK	13,2	12,4
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	37,2	3,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	0,97
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	129,0	9,7955	EUR	0,10	13 213,8	100,33 %
Finland totalt					**13 213,8**	**100,33 %**
Blandfonder totalt					**13 213,8**	**100,33 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**13 213,8**	**100,33 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**13 213,8**	**100,33 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2018					-183,8	-1,40 %
Terminskontrakt totalt					**-183,8**	**-1,40 %**
Valutaderivat totalt					**-183,8**	**-1,40 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-183,8**	**-1,40 %**
Derivatkontrakt totalt					**-183,8**	**-1,40 %**
Placeringar totalt					**13 030,1**	**98,94 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**140,1**	**1,06 %**
Fondvärde					**13 170,1**	
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 samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.6.2018. 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	-11 949,4
SEK	11 765,7

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International

Nora Two (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Two (SEK) och andelserien A ökade med 0,26 % under januari–juni 2018 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden 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

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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 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 -3,47 och +1,95 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

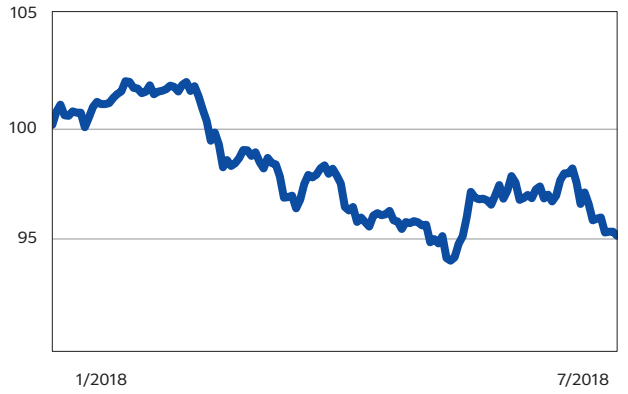
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

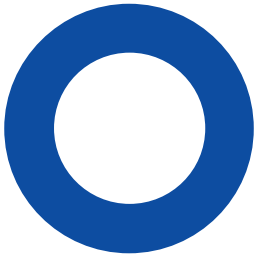
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel -0,16 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 100,16 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, SEK	99,44	99,18
Tillväxtandel A, 1 000 st.	150,4	125,4
Antal andelsägare	226	8
Fondvärde, milj. SEK	15,0	12,4
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	41,9	3,9
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-3,74
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	145,6	9,8395	EUR	0,10	14 977,9	100,16 %
Finland totalt					**14 977,9**	**100,16 %**
Blandfonder totalt					**14 977,9**	**100,16 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**14 977,9**	**100,16 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**14 977,9**	**100,16 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2018					-171,3	-1,15 %
Terminskontrakt totalt					**-171,3**	**-1,15 %**
Valutaderivat totalt					**-171,3**	**-1,15 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-171,3**	**-1,15 %**
Derivatkontrakt totalt					**-171,3**	**-1,15 %**
Placeringar totalt					**14 806,6**	**99,01 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**147,9**	**0,99 %**
Fondvärde					**14 954,6**	
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 29.6.2018. 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	-11 269,3
SEK	11 098,0

Motpart till derivathandel
BNP Paribas SA
Merrill Lynch International

Nora Three (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Three (SEK) och andelserien A ökade med 2,54 % under januari–juni 2018 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden 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

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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 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 -1,96 och +1,29 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

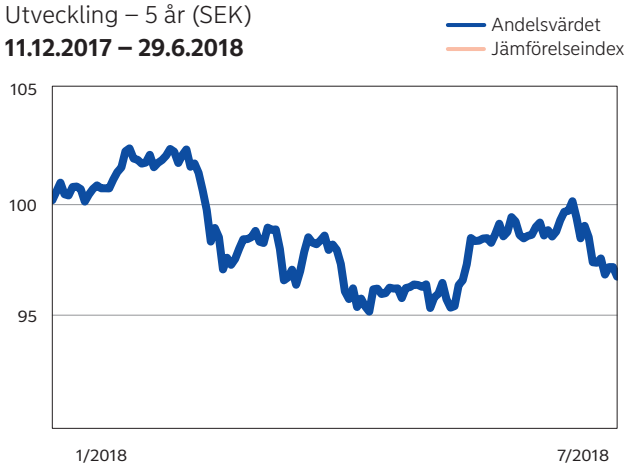
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

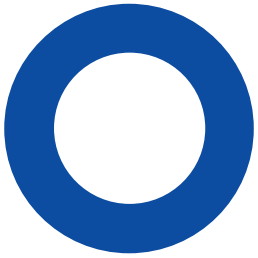
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,18 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 99,82 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, SEK	101,30	98,80
Tillväxtandel A, 1 000 st.	299,3	125,4
Antal andelsägare	1 045	15
Fondvärde, milj. SEK	30,3	12,4
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	60,5	4,2
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-12,01
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	291,5	9,9292	EUR	0,10	30 269,3	99,82 %
Finland totalt					**30 269,3**	**99,82 %**
Blandfonder totalt					**30 269,3**	**99,82 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**30 269,3**	**99,82 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**30 269,3**	**99,82 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2018					-226,6	-0,75 %
Terminskontrakt totalt					**-226,6**	**-0,75 %**
Valutaderivat totalt					**-226,6**	**-0,75 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-226,6**	**-0,75 %**
Derivatkontrakt totalt					**-226,6**	**-0,75 %**
Placeringar totalt					**30 042,7**	**99,08 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**280,2**	**0,92 %**
Fondvärde					**30 322,9**	
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 29.6.2018. 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	-15 151,3
SEK	14 924,7

Motpart till derivathandel
BNP Paribas SA
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International

Nora Four (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Four (SEK) och andelserien A ökade med 5,21 % under januari–juni 2018 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden 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

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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 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 -1,05 och +0,62 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

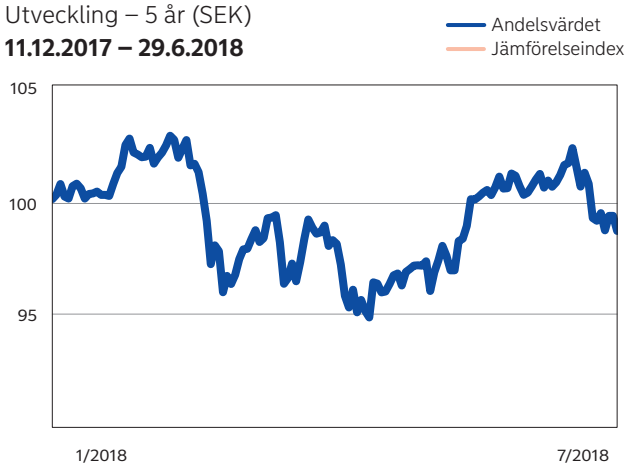
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

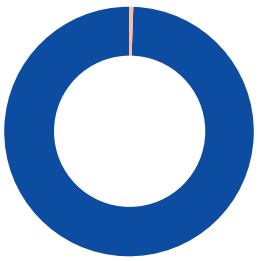
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,57 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 99,43 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, SEK	103,60	98,46
Tillväxtandel A, 1 000 st.	224,2	128,2
Antal andelsägare	786	22
Fondvärde, milj. SEK	23,2	12,6
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	59,3	4,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-6,30
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	220,1	10,0342	EUR	0,10	23 092,1	99,43 %
Finland totalt					**23 092,1**	**99,43 %**
Blandfonder totalt					**23 092,1**	**99,43 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**23 092,1**	**99,43 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**23 092,1**	**99,43 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2018					-89,7	-0,39 %
Terminskontrakt totalt					**-89,7**	**-0,39 %**
Valutaderivat totalt					**-89,7**	**-0,39 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-89,7**	**-0,39 %**
Derivatkontrakt totalt					**-89,7**	**-0,39 %**
Placeringar totalt					**23 002,4**	**99,04 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**222,4**	**0,96 %**
Fondvärde					**23 224,8**	

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 29.6.2018. 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	-5 786,4
SEK	5 696,7

Motpart till derivathandel
BNP Paribas SA
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International

Nora Five (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Five (SEK) och andelserien A ökade med 6,95 % under januari–juni 2018 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden 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

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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 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 -0,45 och +0,14 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

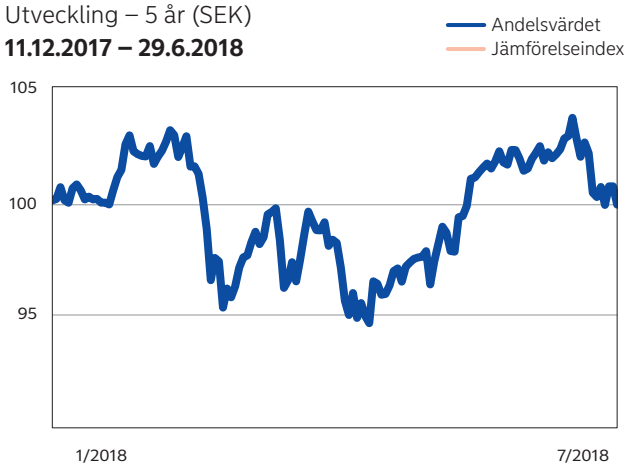
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

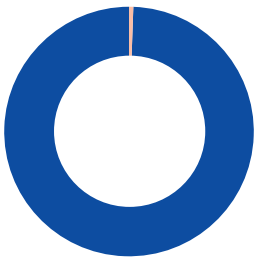
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,82 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 99,18 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, SEK	105,01	98,18
Tillväxtandel A, 1 000 st.	201,1	150,9
Antal andelsägare	383	34
Fondvärde, milj. SEK	21,1	14,8
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	67,1	5,8
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-3,54
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	198,1	10,1122	EUR	0,10	20 948,5	99,18 %
Finland totalt					**20 948,5**	**99,18 %**
Blandfonder totalt					**20 948,5**	**99,18 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**20 948,5**	**99,18 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**20 948,5**	**99,18 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2018					-31,9	-0,15 %
Terminskontrakt totalt					**-31,9**	**-0,15 %**
Valutaderivat totalt					**-31,9**	**-0,15 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-31,9**	**-0,15 %**
Derivatkontrakt totalt					**-31,9**	**-0,15 %**
Placeringar totalt					**20 916,6**	**99,03 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**205,5**	**0,97 %**
Fondvärde					**21 122,1**	
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 samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 29.6.2018. 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	-2 102,1
SEK	2 070,3

Motpart till derivathandel
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International

Nora One Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora One Master och andelserien A minskade med 1,66 % under januari–juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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**

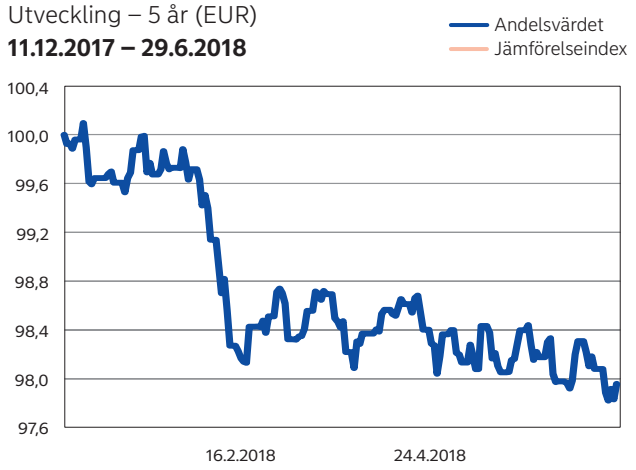
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

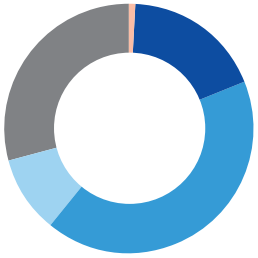
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,09 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 18,05 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 41,91 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 9,99 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 28,96 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	9,80	9,96
Tillväxtandel A, 1 000 st.	251,0	123,0
Antal andelsägare	1	1
Fondvärde, milj. EUR	2,5	1,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5,5	0,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	0,47
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,59
Årliga avgifter A, %	0,59
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 Government Bond UCITS ETF 0,20 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2018

	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	0,5	25,6912	EUR	1,00	11,7	0,48 %
Nordea Global Index Fund I Growth	2,6	19,5267	EUR	1,00	50,1	2,04 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	5,6	11,0623	EUR	1,00	61,9	2,52 %
Finland totalt					**123,8**	**5,03 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	0,3	1 105,6300	SEK	10,46	36,7	1,49 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,2	103,8600	EUR	1,00	17,5	0,71 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,4	114,5600	EUR	1,00	50,2	2,04 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,1	118,5700	EUR	1,00	8,6	0,35 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,1	82,7900	EUR	1,00	8,6	0,35 %
Luxemburg totalt					**121,7**	**4,95 %**
Aktiefonder totalt					**245,5**	**9,99 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	3,2	92,6000	EUR	1,00	293,9	11,95 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	2,7	134,1900	EUR	1,00	368,0	14,97 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	3,9	93,6700	EUR	1,00	368,5	14,99 %
Luxemburg totalt					**1 030,3**	**41,91 %**
Långräntefonder totalt					**1 030,3**	**41,91 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Liquidity Fund A growth	34,9	10,1931	EUR	1,00	355,6	14,47 %
Nordea Moderate Yield A growth	34,1	10,4373	EUR	1,00	356,4	14,50 %
Finland totalt					**712,0**	**28,96 %**
Korträntefonder total					712,0	28,96 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 987,8**	**80,86 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	3,6	122,6300	EUR	1,00	443,8	18,05 %
Indexandelsfonder total					443,8	18,05 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**443,8**	**18,05 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 431,6**	**98,91 %**
Placeringar totalt					**2 431,6**	**98,91 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**26,8**	**1,09 %**
Fondvärde					**2 458,4**	
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

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

Nora Two Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Two Master och andelserien A minskade med 1,23 % under januari–juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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**

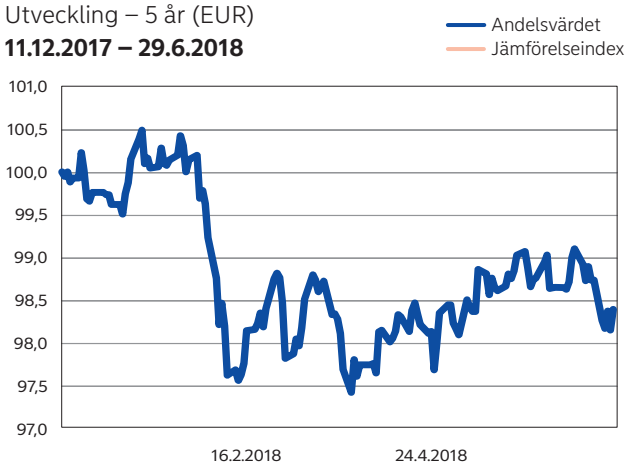
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

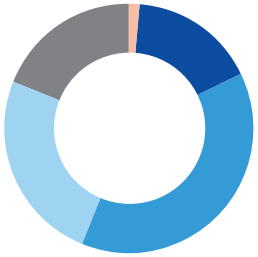
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,66 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 16,32 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 38,27 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 24,91 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 18,84 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	9,84	9,96
Tillväxtandel A, 1 000 st.	271,1	123,9
Antal andelsägare	1	1
Fondvärde, milj. EUR	2,7	1,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6,1	0,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	2,94
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 Government Bond UCITS ETF 0,20 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2018

	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	25,6912	EUR	1,00	31,6	1,18 %
Nordea Global Index Fund I Growth	7,0	19,5267	EUR	1,00	135,8	5,09 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	15,1	11,0623	EUR	1,00	167,3	6,27 %
Finland totalt					**334,8**	**12,55 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	0,9	1 105,6300	SEK	10,46	99,7	3,74 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,5	103,8600	EUR	1,00	47,7	1,79 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,2	114,5600	EUR	1,00	135,7	5,09 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,2	118,5700	EUR	1,00	23,3	0,87 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,3	82,7900	EUR	1,00	23,3	0,87 %
Luxemburg totalt					**329,7**	**12,36 %**
Aktiefonder totalt					**664,4**	**24,91 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	3,1	92,6000	EUR	1,00	290,3	10,88 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	2,7	134,1900	EUR	1,00	366,7	13,75 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	3,9	93,6700	EUR	1,00	364,0	13,65 %
Luxemburg totalt					**1 021,0**	**38,28 %**
Långräntefonder totalt					**1 021,0**	**38,28 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Liquidity Fund A growth	24,7	10,1931	EUR	1,00	252,1	9,45 %
Nordea Moderate Yield A growth	24,0	10,4373	EUR	1,00	250,4	9,39 %
Finland totalt					**502,4**	**18,84 %**
Korträntefonder total					502,4	18,84 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**2 187,9**	**82,02 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	3,5	122,6300	EUR	1,00	435,2	16,32 %
Indexandelsfonder total					435,2	16,32 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**435,2**	**16,32 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 623,1**	**98,34 %**
Placeringar totalt					**2 623,1**	**98,34 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**44,3**	**1,66 %**
Fondvärde					**2 667,4**	
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

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

Nora Three Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Three Master och andelserien A minskade med 0,39 % under januari–juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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**

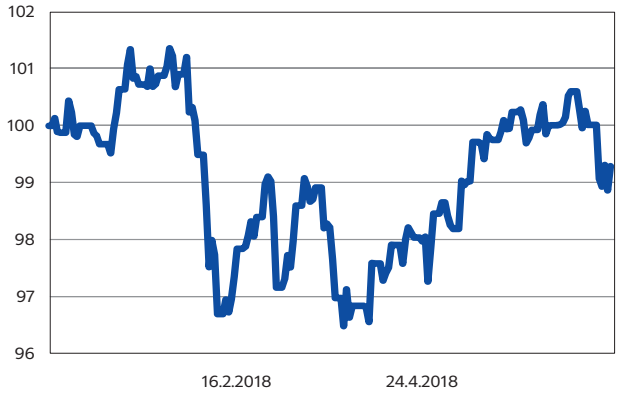
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

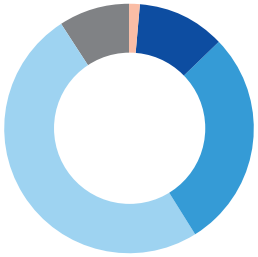
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,44 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 11,50 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 28,38 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 49,77 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 8,91 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	9,93	9,97
Tillväxtandel A, 1 000 st.	427,8	123,4
Antal andelsägare	1	1
Fondvärde, milj. EUR	4,2	1,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8,2	0,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	13,16
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 Government Bond UCITS ETF 0,20 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2018

	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	3,9	25,6912	EUR	1,00	101,0	2,38 %
Nordea Global Index Fund I Growth	22,1	19,5267	EUR	1,00	431,0	10,14 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	48,0	11,0623	EUR	1,00	530,6	12,49 %
Finland totalt					**1 062,6**	**25,01 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	3,0	1 105,6300	SEK	10,46	321,5	7,57 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,5	103,8600	EUR	1,00	151,5	3,57 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,8	114,5600	EUR	1,00	430,1	10,13 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,6	118,5700	EUR	1,00	74,6	1,76 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,9	82,7900	EUR	1,00	74,5	1,75 %
Luxemburg totalt					**1 052,3**	**24,77 %**
Aktiefonder totalt					**2 114,9**	**49,78 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	3,7	92,6000	EUR	1,00	338,3	7,96 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	3,3	134,1900	EUR	1,00	444,0	10,45 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	4,5	93,6700	EUR	1,00	423,2	9,96 %
Luxemburg totalt					**1 205,4**	**28,38 %**
Långräntefonder totalt					**1 205,4**	**28,38 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Liquidity Fund A growth	18,6	10,1931	EUR	1,00	189,3	4,46 %
Nordea Moderate Yield A growth	18,1	10,4373	EUR	1,00	189,1	4,45 %
Finland totalt					**378,4**	**8,91 %**
Korträntefonder total					378,4	8,91 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**3 698,7**	**87,07 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	4,0	122,6300	EUR	1,00	488,4	11,50 %
Indexandelsfonder total					488,4	11,50 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**488,4**	**11,50 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**4 187,1**	**98,56 %**
Placeringar totalt					**4 187,1**	**98,56 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**61,0**	**1,44 %**
Fondvärde					**4 248,1**	
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 samt ESMA riktlinjer 2014/937

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

Nora Four Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Four Master och andelserien A ökade med 0,57 % under januari–juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

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**

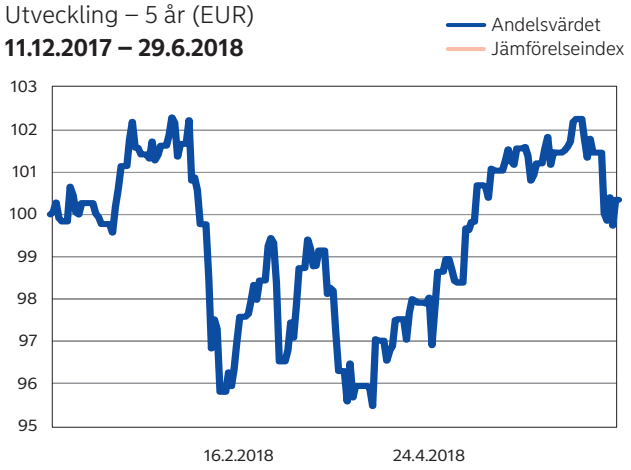
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

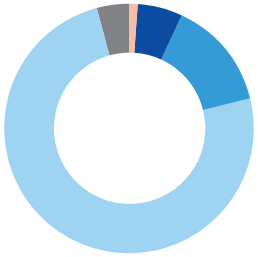
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,24 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 5,92 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 14,06 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 74,83 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 3,95 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	10,03	9,98
Tillväxtandel A, 1 000 st.	374,7	126,5
Antal andelsägare	1	1
Fondvärde, milj. EUR	3,8	1,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8,6	0,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	6,92
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 Government Bond UCITS ETF 0,20 %, rekisteröintimaa Irlanti

Placeringar 30.6.2018

	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	5,2	25,6912	EUR	1,00	134,3	3,57 %
Nordea Global Index Fund I Growth	29,4	19,5267	EUR	1,00	573,4	15,25 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	63,8	11,0623	EUR	1,00	706,0	18,78 %
Finland totalt					**1 413,8**	**37,60 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	4,0	1 105,6300	SEK	10,46	427,8	11,38 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,9	103,8600	EUR	1,00	201,6	5,36 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	5,0	114,5600	EUR	1,00	572,3	15,22 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,8	118,5700	EUR	1,00	99,3	2,64 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,2	82,7900	EUR	1,00	99,2	2,64 %
Luxemburg totalt					**1 400,2**	**37,24 %**
Aktiefonder totalt					**2 814,0**	**74,84 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	1,6	92,6000	EUR	1,00	150,0	3,99 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	1,4	134,1900	EUR	1,00	190,9	5,08 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	2,0	93,6700	EUR	1,00	187,7	4,99 %
Luxemburg totalt					**528,6**	**14,06 %**
Långräntefonder totalt					**528,6**	**14,06 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Liquidity Fund A growth	7,3	10,1931	EUR	1,00	74,4	1,98 %
Nordea Moderate Yield A growth	7,1	10,4373	EUR	1,00	74,1	1,97 %
Finland totalt					**148,5**	**3,95 %**
Korträntefonder total					148,5	3,95 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**3 491,1**	**92,84 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	1,8	122,6300	EUR	1,00	222,7	5,92 %
Indexandelsfonder total					222,7	5,92 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**222,7**	**5,92 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**3 713,8**	**98,76 %**
Placeringar totalt					**3 713,8**	**98,76 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**46,5**	**1,24 %**
Fondvärde					**3 760,2**	
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

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

Nora Five Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Five Master och andelserien A ökade med 1,35 % under januari–juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

Maria Qundos och Per Walter är ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 11.12.2017.

Maria Qundos och Per Walter

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 6,88–35,13 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

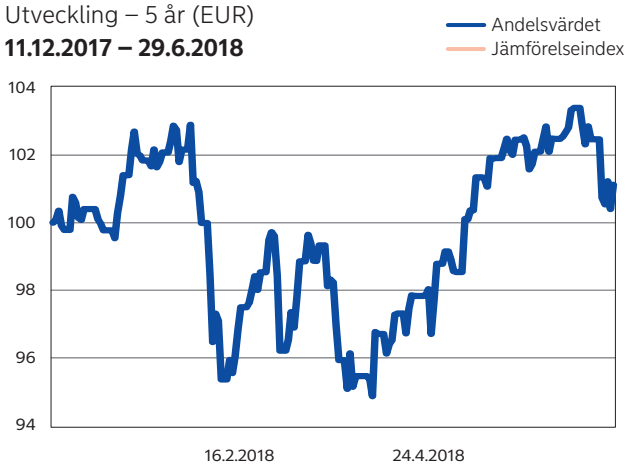
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

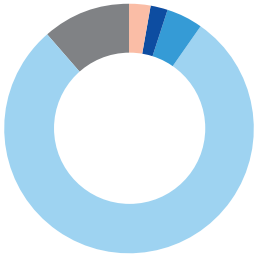
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,95 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 2,10 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 4,88 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 78,74 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 11,33 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	10,11	9,98
Tillväxtandel A, 1 000 st.	414,4	148,7
Antal andelsägare	1	1
Fondvärde, milj. EUR	4,2	1,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	10,5	0,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	0,17
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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.
Övriga uppgifter
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 Government Bond UCITS ETF 0,20 %, rekisteröintimaa Irlanti

Placeringar 30.6.2018

	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	7,0	25,6912	EUR	1,00	179,8	4,29 %
Nordea Global Index Fund I Growth	39,3	19,5267	EUR	1,00	767,5	18,32 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	43,2	11,0623	EUR	1,00	477,8	11,40 %
Finland totalt					**1 425,1**	**34,01 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	5,4	1 105,6300	SEK	10,46	572,7	13,67 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,6	103,8600	EUR	1,00	269,9	6,44 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	6,7	114,5600	EUR	1,00	766,0	18,28 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,1	118,5700	EUR	1,00	132,9	3,17 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,6	82,7900	EUR	1,00	132,7	3,17 %
Luxemburg totalt					**1 874,2**	**44,72 %**
Aktiefonder totalt					**3 299,3**	**78,73 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	0,6	92,6000	EUR	1,00	59,1	1,41 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	0,5	134,1900	EUR	1,00	72,9	1,74 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	0,8	93,6700	EUR	1,00	72,7	1,73 %
Luxemburg totalt					**204,7**	**4,88 %**
Långräntefonder totalt					**204,7**	**4,88 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Liquidity Fund A growth	23,2	10,1931	EUR	1,00	236,4	5,64 %
Nordea Moderate Yield A growth	22,9	10,4373	EUR	1,00	238,5	5,69 %
Finland totalt					**474,9**	**11,33 %**
Korträntefonder total					474,9	11,33 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**3 978,9**	**94,95 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	0,7	122,6300	EUR	1,00	88,0	2,10 %
Indexandelsfonder total					88,0	2,10 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**88,0**	**2,10 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**4 066,9**	**97,05 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2018	0,2	17,0000	USD	1,16	2,9	0,07 %
Futureskontrakt totalt					**2,9**	**0,07 %**
Aktiederivat totalt					**2,9**	**0,07 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**2,9**	**0,07 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 27-08-2018					-4,6	-0,11 %
Terminskontrakt totalt					**-4,6**	**-0,11 %**
Valutaderivat totalt					**-4,6**	**-0,11 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-4,6**	**-0,11 %**
Derivatkontrakt totalt					**-1,7**	**-0,04 %**
Placeringar totalt					**4 065,2**	**97,01 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**125,4**	**2,99 %**
Fondvärde					**4 190,5**	
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 29.6.2018. 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	-470,1
USD	465,4
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	470,1
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Motpart till derivathandel	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	

Nordea Allokeringsfond

Placeringsfond Nordea Allokeringsfond inledde sin verksamhet 4.6.2018. Värdet på tillväxtandelen i fonden ökade med 1,08 % sedan verksamhetens start till slutet av juni 2018 i fondens basvaluta, norska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Allokeringsfond riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Avkastningen på fonden kommer främst från taktiska positioner som grundar sig på vår syn på möjligheterna på aktie-, obligations- och kreditmarknaderna. Vi utnyttjar de taktiska positionerna kostnadseffektivt med hjälp av indexderivat. De taktiska positionerna representerar vår syn på den allmänna utvecklingen på marknaderna för olika tillgångsslag, inte så mycket på enskilda värdepapper. De tillgångar som inte används som säkerhet för derivattransaktioner placeras i korta och medellånga obligationer främst i norska kronor och i tyska och amerikanska statsobligationer. En liten del av tillgångarna i portföljen placeras i likvida alternativa blandfonder vars mål är att ge bra avkastning oberoende av marknadsutvecklingen.

Till en början placerade vi utifrån antagandet att aktie- och kreditmarknaderna skulle stiga och långa ränteinstrument sjunka. Våra indikatorer har förutspått att efterfrågan på de riskbehäftade tillgångsslagen kommer att variera på marknaden, och vi har anpassat portföljen efter det. De långa statsobligationerna hade den mest positiva inverkan på avkastningen, då de indikerade att långa ränteinstrument sjunker på den globala obligationsmarknaden. De taktiska aktiepositionerna hade däremot en snäppet negativ inverkan på avkastningen.

Aktiepositionen var neutral eftersom de positiva utsikterna för aktierna på lång sikt och de negativa utsikterna på kort sikt eliminerade varandra. Vi förhåller oss positivt till utsikterna för obligationerna eftersom våra indikatorer förutspår att betalningsstörningarna kommer att minska samtidigt som de makroekonomiska indikatorerna och den ringa fluktuationen i riskpremierna inte väcker oro. Utsikterna för ränteriskerna talar för långa obligationer i stället för kontanta medel, eftersom durationspremien för långa obligationer smidigt överträffar tillväxt- och inflationsriskerna på obligationsmarknaderna i Europa och USA.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Claus Carøe sedan starten 4.6.2018.

Claus Carøe

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning, effektivisera riskhanteringen samt för att gardera sig mot valutarisker. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–332,68 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

7

1 2 3 4 5 6 **7**

Lägre risk **Högre risk**

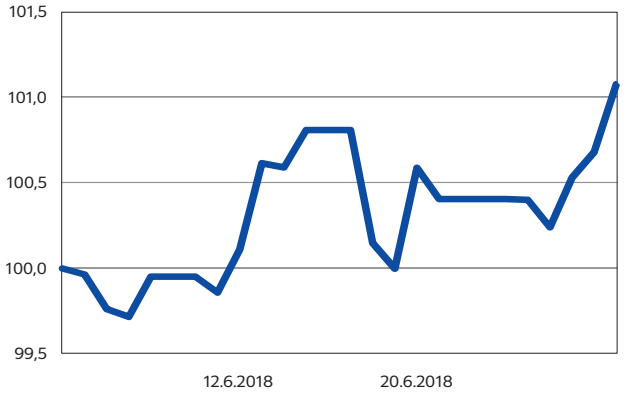
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 B

Utveckling – 5 år (NOK)
4.6.2018 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.6.2018.

Fördelning av placeringar

- Derivatkontrakt och likvida medel 11,68 %
- Utländska statsobligationer 44,31 %
- Blandfonder/ Nordea-koncernen 10,48 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 28,65 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 4,88 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel C*, NOK	101,08	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	4 909,3	-
Antal andelsägare	1	-
Fondvärde, milj. NOK	496,2	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	167,1	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-0,21
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,50
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.

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 använda den så kallade absoluta Value-at-Risk-metoden.

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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						
Statslån och -obligationer						
Amerika						
United States Treasury Note/ 1.625% 31-07-2019	2 000,0	99,1875	USD	0,12	16 222,7	3,27 %
United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2019	2 000,0	99,0938	USD	0,12	16 207,4	3,27 %
United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	100,0	98,9922	USD	0,12	809,5	0,16 %
United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	100,0	99,5977	USD	0,12	814,5	0,16 %
United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	100,0	100,0820	USD	0,12	818,5	0,16 %
United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	100,0	100,1055	USD	0,12	818,6	0,16 %
Amerika totalt					**35 691,2**	**7,19 %**
Norge						
Den norske stat 08/19 4,50%	58 000,0	103,2950	NOK	1,00	59 911,1	12,07 %
Den norske stat 10/21 3,75%	55 000,0	107,4800	NOK	1,00	59 114,0	11,91 %
Norge totalt					**119 025,1**	**23,99 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	100,0	109,7960	EUR	0,11	1 045,2	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	100,0	108,8900	EUR	0,11	1 036,6	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	100,0	111,0020	EUR	0,11	1 056,7	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	100,0	108,8540	EUR	0,11	1 036,3	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	2 500,0	108,9420	EUR	0,11	25 927,6	5,22 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	3 300,0	111,5974	EUR	0,11	35 058,6	7,07 %
Tyskland totalt					**65 161,0**	**13,13 %**
Statslån och -obligationer totalt					**219 877,3**	**44,31 %**
Masskuldebrevslån totalt					**219 877,3**	**44,31 %**
Ränteplaceringar totalt					**219 877,3**	**44,31 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**219 877,3**	**44,31 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	38,0	143,7200	EUR	0,11	52 006,5	10,48 %
Luxemburg totalt					**52 006,5**	**10,48 %**
Blandfonder totalt					**52 006,5**	**10,48 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	49,0	1 054,9000	NOK	1,00	51 725,8	10,42 %
Luxemburg totalt					**51 725,8**	**10,42 %**
Norge						
Nordea Obligasjon II	73,4	1 231,7386	NOK	1,00	90 441,5	18,23 %
Norge totalt					**90 441,5**	**18,23 %**
Långräntefonder totalt					**142 167,3**	**28,65 %**
Korträntefonder						
Norge						
Nordea Likviditet 20	24,0	1 008,0989	NOK	1,00	24 202,3	4,88 %
Norge totalt					**24 202,3**	**4,88 %**
Korträntefonder total					24 202,3	4,88 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**218 376,1**	**44,01 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**218 376,1**	**44,01 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO BUXL 30Y BND 9/2018	8 000,0	0,8800	EUR	0,11	670,2	0,14 %
US ULTRA BOND CBT 9/2018	10 500,0	0,2813	USD	0,12	241,5	0,05 %
Futureskontrakt totalt					**911,7**	**0,18 %**
Räntederivat totalt					**911,7**	**0,18 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**911,7**	**0,18 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 07-09-2018					-70,1	-0,01 %
FX FWD USD/NOK 07-09-2018					74,1	0,01 %
Terminskontrakt totalt					**4,0**	**0,00 %**
Valutaderivat totalt					**4,0**	**0,00 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS30V1-5Y	6 070,0		USD	0,12	3 020,5	0,61 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	12 040,0		EUR	0,11	9 223,9	1,86 %
Kreditriskderivat totalt					**12 244,4**	**2,47 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**12 248,4**	**2,47 %**
Derivatkontrakt totalt					**13 160,1**	**2,65 %**
Placeringar totalt					**451 413,5**	**90,97 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**44 809,5**	**9,03 %**
Fondvärde					**496 223,1**	
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 29.6.2018. 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 valutaterminer	
Valuta	
EUR	-86 886,9
NOK	125 066,8
USD	-38 175,9
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	202 067,0
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	164 257,4
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	15 802,8
Totalt		**15 802,8**

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

Nordea Defensiv

(före detta Nordea Plan Konservativ)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Defensiv och andelsserien A minskade med 0,42 % under januari–juni 2018 i fondens basvaluta, norska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I föll 0,25 % under samma period. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Defensiv riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Årets första hälft var händelserik. Volatiliteten som länge har lyst med sin frånvaro återvände till marknaden. Medelvärdet för volatilitetsindexet VIX var lite över 11 % från ingången av 2017 till januari 2018. I februari var medelvärdet för volatiliteten 22 % och den 6 februari var det som högst uppe i över 50 % under dagen. VIX har inte varit så här högt sedan 2009. Bakom nervositeten på marknaden låg starkare inflationstal än väntat i USA och en uppgång i den genomsnittliga timlönen, vilket satte fart på den uppgång i långräntorna som började i december. Under observationsperioden var räntan på USA:s 10-åriga statsobligation som högst 3,12 % som är den högsta noteringen på fyra år.

Fed fortsatte att gradvis strama åt sin penningpolitik genom att höja sin styrränta två gånger till intervallet 1,75–2 %. De stigande räntorna och den starkare dollarn pressade i synnerhet räntemarknaderna i tillväxtländerna i början av året. High yield-obligationerna har avkastat anspråkslöst då kreditriskpremierna ökade i början av året.

Bäst av fonden Nordea Defensivs placeringar avkastade penningmarknadsinstrument med låg duration som under observationsperioden utgjorde i genomsnitt 58–60 % av portföljen. Perioden var svårare för high yield-placeringarna då penningpolitiken gradvis stramades åt.

Vi överviktade high yield-obligationerna under nästan hela observationsperioden. Däremot underviktade vi statsobligationer. Största delen av fondmedlen, dvs. cirka 60 %, placeras fortfarande i obligationer med kort maturitet. Detta innebär att ränterisken är låg. Fondens ränterisk har under året varierat mellan 1,5 och 2 år. Vi fortsätter att 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**

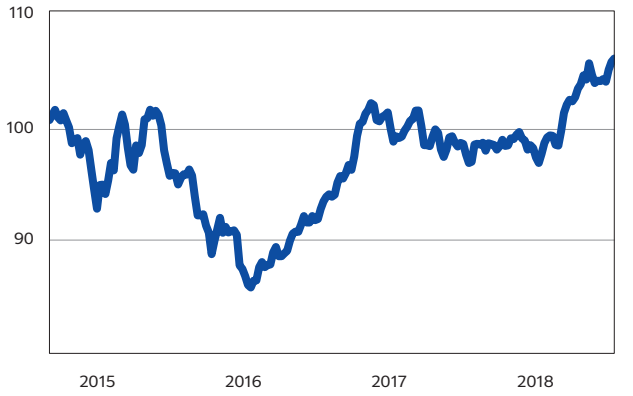
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

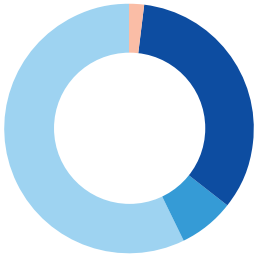
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
18.8.2014 – 29.6.2018



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 2,07 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 33,74 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 6,99 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 57,20 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, NOK	1 071,80	1 076,33
Tillväxtandel I*, NOK	1 086,41	1 089,10
Tillväxtandel A, 1 000 st.	662,1	687,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 177,9	931,1
Antal andelsägare	658	670
Fondvärde, milj. NOK	1 989,3	1 753,4
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	5 393,0	7 789,1
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,70
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,86
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-29,90
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,78
Årliga avgifter I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
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.

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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

Placeringar 30.6.2018

	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	26,4	1 161,0700	NOK	1,00	30 663,3	1,54 %
Luxemburg totalt					**30 663,3**	**1,54 %**
Norge						
Nordea Norge Verdi	3,6	11 640,2916	NOK	1,00	41 474,9	2,08 %
Nordea Stabile Aksjer Global	26,5	2 523,7872	NOK	1,00	66 895,0	3,36 %
Norge totalt					**108 369,9**	**5,45 %**
Aktiefonder totalt					**139 033,2**	**6,99 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Norsk Kredittobligasjon Fund I growth	89,1	1 143,7540	NOK	1,00	101 886,1	5,12 %
Finland totalt					**101 886,1**	**5,12 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	108,7	762,0600	NOK	1,00	82 841,3	4,16 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	98,7	703,5200	NOK	1,00	69 406,2	3,49 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	1 068,8	91,9300	NOK	1,00	98 253,7	4,94 %
Luxemburg totalt					**250 501,2**	**12,59 %**
Norge						
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	140,3	1 033,8103	NOK	1,00	145 063,2	7,29 %
Nordea Global High Yield	106,1	837,2852	NOK	1,00	88 813,9	4,46 %
Nordea Obligasjon III	84,3	1 006,7079	NOK	1,00	84 828,7	4,26 %
Norge totalt					**318 705,8**	**16,02 %**
Långräntefonder totalt					**671 093,1**	**33,74 %**
Korträntefonder						
Norge						
Nordea Kreditt	316,6	1 058,9750	NOK	1,00	335 283,2	16,85 %
Nordea Likviditet III	237,5	1 018,0299	NOK	1,00	241 813,5	12,16 %
Nordea Likviditet OMF	107,8	996,3372	NOK	1,00	107 415,2	5,40 %
Nordea Likviditet Pensjon	285,8	1 024,0272	NOK	1,00	292 715,4	14,71 %
Nordea Likviditet Pluss	159,7	1 007,0736	NOK	1,00	160 785,2	8,08 %
Norge totalt					**1 138 012,5**	**57,21 %**
Korträntefonder total					1 138 012,5	57,21 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 948 138,8**	**97,93 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 948 138,8**	**97,93 %**
Placeringar totalt					**1 948 138,8**	**97,93 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**41 148,5**	**2,07 %**
Fondvärde					**1 989 287,3**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	64,33 %
Tillväxtandel A	35,67 %

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

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

Nordea Discretionary Asset Allocation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Asset Allocation och andelsserien C ökade med 9,17 % under januari–juni 2018 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 9,30 %. 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 positionerna genomförs på ett kostnadseffektivt sätt, och oftast sker detta genom indexbaserade derivat. Medel som inte används för säkerheter för dessa derivat, placeras i svenska kort- och medelfristiga räntebärande instrument.

I början av året 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. Vi har haft en positiv syn på aktier och positionerat fonden med en lång position i tillgångsslaget. I början av året saknade vi dock ett egentligt värderingsstöd för aktier men efter de branta fallen i februari, orsakade av oro för stigande inflation och långräntor, förbättrades värderingen. Dessutom gav fundamentala faktorer stöd för en aktieinvestering. Vår taktiska modell har ofta varit positiv till aktier men minskad riskaptit har resulterat i säljsignaler. Därför har fonden vid ett par tillfällen haft med en aktievikt nära noll.

Vår durationspositionering har varierat och har varit den strategi som påverkat avkastningen mest positivt. Maj månad var en av de bästa månader för strategin då vi var investerade i långa statsobligationer i USA och Tyskland när marknadsräntorna föll kraftigt. Måttlig tillväxt och svag riskaptit gör at vi bedömer risken för kraftigt stigande räntor den närmaste tiden som låg och vi är därför fortsatt investerade i långa statsobligationer.

Vår marknadssyn på företagskrediter har varierat. Risken för kreditförluster till följd av konkurser bedömer vi relativ låg och vi är därför fortsatt investerade i företagskrediter trots att räntedifferensen jämfört med statsobligationer är låg.

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 mellan -0,22 och +284,07 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

7

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

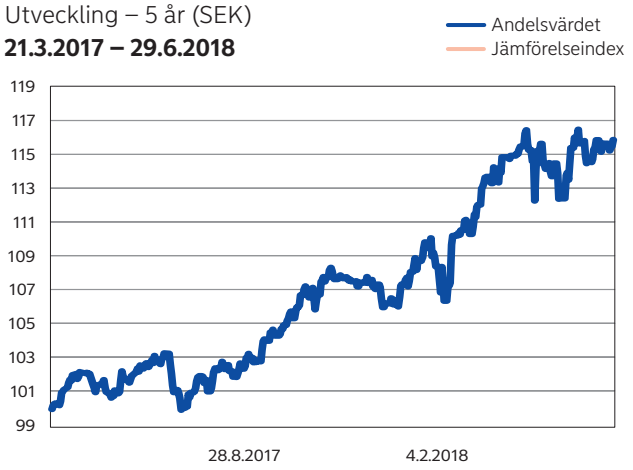
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

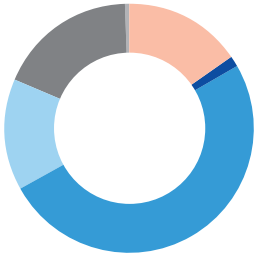
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 15,44 %
- Övriga inhemska masslån 1,26 %
- Övriga utländska masslån 50,29 %
- Utländska statsobligationer 14,50 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 17,99 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 0,52 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel C*, SEK	115,92	106,18
Tillväxtandel I*, SEK	116,29	106,39
Tillväxtandel C, 1 000 st.	27 781,6	23 665,6
Tillväxtandel I, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	2 144	1 785
Fondvärde, milj. SEK	3 220,4	2 512,8
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	7 137,3	8 358,5
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	65,15
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, %	0,02
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.

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	101,6340	SEK	1,00	40 653,6	1,26 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**40 653,6**	**1,26 %**
Masskuldebrevslån totalt					**40 653,6**	**1,26 %**
Ränteplaceringar totalt					**40 653,6**	**1,26 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**40 653,6**	**1,26 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Amerika						
United States Treasury Note/ 1.25% 31-10-2019	2,0	98,4375	USD	0,11	17,7	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.375% 15-12-2019	2,0	98,4375	USD	0,11	17,7	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.375% 31-07-2018	2,0	99,9644	USD	0,11	18,0	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.5% 31-05-2019	2,0	99,2383	USD	0,11	17,8	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2019	2,0	99,4453	USD	0,11	17,9	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.625% 30-06-2019	2,0	99,2695	USD	0,11	17,8	0,00 %
Amerika totalt					**106,9**	**0,00 %**
Sverige						
Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	310 000,0	102,4080	SEK	1,00	317 464,8	9,86 %
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	105 000,0	142,2330	SEK	1,00	149 344,7	4,64 %
Sverige totalt					**466 809,5**	**14,50 %**
Tyskland						
Bundesobligation 1% 12-10-2018	2,0	100,4526	EUR	0,10	21,0	0,00 %
Bundesobligation 1% 22-02-2019	2,0	101,0740	EUR	0,10	21,1	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	2,0	111,5974	EUR	0,10	23,3	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.5% 04-07-2019	2,0	104,2048	EUR	0,10	21,8	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.75% 04-01-2019	2,0	102,2730	EUR	0,10	21,4	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.25% 04-07-2018	2,0	100,0000	EUR	0,10	20,9	0,00 %
Tyskland totalt					**129,6**	**0,00 %**
Statslån och -obligationer totalt					**467 045,9**	**14,50 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
Danske Bank A/S FRN 05-06-2024	56 000,0	101,6880	SEK	1,00	56 945,3	1,77 %
Danmark totalt					**56 945,3**	**1,77 %**
Norge						
DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	40 000,0	100,7720	SEK	1,00	40 308,8	1,25 %
Norsk Hydro ASA 17/19 0,125% SEK	40 000,0	100,0190	SEK	1,00	40 007,6	1,24 %
Norge totalt					**80 316,4**	**2,49 %**
Sverige						
Essity AB 2.5% 02-04-2019	108 000,0	101,8450	SEK	1,00	109 992,6	3,42 %
Essity AB FRN 02-04-2019	40 000,0	100,3050	SEK	1,00	40 122,0	1,25 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	25 000,0	99,0800	SEK	1,00	24 770,0	0,77 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 26-04-2026	46 000,0	103,4470	SEK	1,00	47 585,6	1,48 %
Lansforsakringar Hypotek AB 1.75% 15-09-2021	430 000,0	105,2360	SEK	1,00	452 514,8	14,05 %
Sandvik AB 5% 22-08-2018	20 000,0	100,6990	SEK	1,00	20 139,8	0,63 %
SBAB Bank AB 1.048% 23-06-2021	38 000,0	101,8960	SEK	1,00	38 720,5	1,20 %
SBAB Bank AB 2.250% MULTI 10-11-2025	10 000,0	102,7480	SEK	1,00	10 274,8	0,32 %
SBAB Bank AB FRN 11-06-2025	43 000,0	100,5890	SEK	1,00	43 253,3	1,34 %
Scania CV AB FRN 16-03-2020	77 000,0	101,1120	SEK	1,00	77 856,2	2,42 %
Skanska Financial Services A FRN 08-04-2019	52 000,0	100,4420	SEK	1,00	52 229,8	1,62 %
Stadshypotek AB 1.5% 17-03-2021	105 000,0	104,1500	SEK	1,00	109 357,5	3,40 %
Stockholm Exergi Holding AB 1.5% 16-09-2019	20 000,0	101,6450	SEK	1,00	20 329,0	0,63 %
Svenska Handelsbanken AB FRN 15-11-2027	63 000,0	99,7500	SEK	1,00	62 842,5	1,95 %
Trelleborg Treasury AB 2% 18-01-2021	50 000,0	103,7110	SEK	1,00	51 855,5	1,61 %
Vasakronan AB FRN 18-11-2019	79 000,0	100,2750	SEK	1,00	79 217,3	2,46 %
Vasakronan AB FRN 19-03-2019	70 000,0	100,2640	SEK	1,00	70 184,8	2,18 %
Volvo Treasury AB FRN 09-09-2020	40 000,0	100,7800	SEK	1,00	40 312,0	1,25 %
Volvo Treasury AB FRN 15-04-2019	28 000,0	100,4980	SEK	1,00	28 139,4	0,87 %
Volvofinans Bank AB FRN 03-09-2019	51 000,0	100,5390	SEK	1,00	51 274,9	1,59 %
Volvofinans Bank AB FRN 28-02-2020	51 000,0	100,9410	SEK	1,00	51 479,9	1,60 %
Sverige totalt					**1 482 452,2**	**46,03 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 619 713,9**	**50,29 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 086 759,8**	**64,80 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 086 759,8**	**64,80 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 086 759,8**	**64,80 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Sverige						
Nordea Private Banking Ränteportfölj icke-utd	4 909,5	117,9810	SEK	1,00	579 233,1	17,99 %
Sverige totalt					**579 233,1**	**17,99 %**
Långräntefonder totalt					**579 233,1**	**17,99 %**

	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
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	13,8	1 210,7189	SEK	1,00	16 677,3	0,52 %
Finland totalt					**16 677,3**	**0,52 %**
Korträntefonder total					16 677,3	0,52 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**595 910,4**	**18,50 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**595 910,4**	**18,50 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2018	0,1	17,0000	USD	0,11	7,6	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**7,6**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**7,6**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO BUXL 30Y BND 9/2018	40 500,0	0,8800	EUR	0,10	3 726,6	0,12 %
EURO-BUND FUTURE 9/2018	44 300,0	0,0300	EUR	0,10	139,0	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	69 700,0		USD	0,11		0,00 %
US LONG BOND(CBT) 9/2018	55 300,0	0,2188	USD	0,11	1 086,6	0,03 %
Futureskontrakt totalt					**4 952,2**	**0,15 %**
Räntederivat totalt					**4 952,2**	**0,15 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**4 959,8**	**0,15 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 21-09-2018					10,8	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 21-09-2018					-2 045,6	-0,06 %
FX FWD USD/NOK 21-09-2018					-1,8	-0,00 %
FX FWD USD/SEK 21-09-2018					278,6	0,01 %
Terminskontrakt totalt					**-1 758,0**	**-0,05 %**
Valutaderivat totalt					**-1 758,0**	**-0,05 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS30V1-5Y	10 840,0		USD	0,11	5 924,8	0,18 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	21 280,0		USD	0,11	11 630,9	0,36 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	15 040,0		USD	0,11	8 220,4	0,26 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	10 568,0		USD	0,11	5 776,1	0,18 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	13 452,0		USD	0,11	7 352,4	0,23 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	12 010,0		USD	0,11	6 564,3	0,20 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	11 360,0		EUR	0,10	9 618,0	0,30 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	14 599,0		EUR	0,10	12 360,4	0,38 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	11 426,0		EUR	0,10	9 673,9	0,30 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	13 800,0		EUR	0,10	11 683,9	0,36 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	13 800,0		EUR	0,10	11 683,9	0,36 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	21 009,0		EUR	0,10	17 787,5	0,55 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	10 060,0		EUR	0,10	8 517,4	0,26 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	11 360,0		EUR	0,10	9 618,0	0,30 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	11 557,0		EUR	0,10	9 784,8	0,30 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	11 557,0		EUR	0,10	9 784,8	0,30 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	12 383,0		EUR	0,10	10 484,2	0,33 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	10 732,0		EUR	0,10	9 086,3	0,28 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	7 940,0		EUR	0,10	6 722,5	0,21 %
Kreditriskderivat totalt					**182 274,5**	**5,66 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**180 516,5**	**5,61 %**
Derivatkontrakt totalt					**185 476,3**	**5,76 %**
Placeringar totalt					**2 908 800,2**	**90,32 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**311 628,9**	**9,68 %**
Fondvärde					**3 220 429,1**	
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 29.6.2018. 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	-176 512,7
NOK	-10 814,0
SEK	247 711,6
USD	-62 142,8
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	1 229,0
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	2 258 302,1
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	2 622 456,1
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
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	183 403,4
Totalt		**183 403,4**

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

Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad och andelsserien P var oförändrad under januari–juni 2018. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 0,05 % och i I-serien 0,32 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första halvåret präglades av rubrikerna om handelskrig och världspolitiken. Trots att de första skotten i handelskriget redan har avfyrats har konjunktur- och resultatutsikterna förblivit rätt ljusa. Fonden har utvecklats fram och tillbaka i sidled bortsett från uppsvinget i januari. Av tillgångsslagen presterade tekniksektorn och de finska aktierna bäst under första halvåret. De globala aktierna avkastade 3,3 % i euro. Den klara förloraren i början av året var aktiemarknaden i tillväxtekonomierna som backade med 4 % under första halvåret. Av stilarna presterade momentum- och tillväxtbolag bäst. Det finns färre av dem i portföljen. Värde- och utdelningsbolagen presterade sämst. Av ränteinstrumenten presterade statsobligationerna i eurozonen bäst. Räntan på dem ligger på ungefär samma nivå som vid årsskiftet.

Avkastningen under första halvåret påverkades positivt av placeringarna i de finska aktierna och i tekniksektorn i USA samt av de taktiska allokeringarna till aktie- och ränterisken. Portföljens utveckling påverkades negativt av placeringarna på aktie- och räntemarknaden i tillväxtekonomierna. Även investment grade-obligationerna i dollar som drabbats av både ränteuppgången i fråga om de ”riskfria” statsobligationerna i USA och den ökade kreditriskpremien pressade avkastningen. Vi ändrade viktningen mellan aktie- och ränteplaceringarna i portföljen. Likaså varierade viktningen mellan ränte- och kreditrisken enligt signalerna från våra modeller. I slutet av juni var aktievikten nära det långvariga genomsnittet. På motsvarande sätt var ränte- och kreditrisken större än normalt.

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 0,46–36,64 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

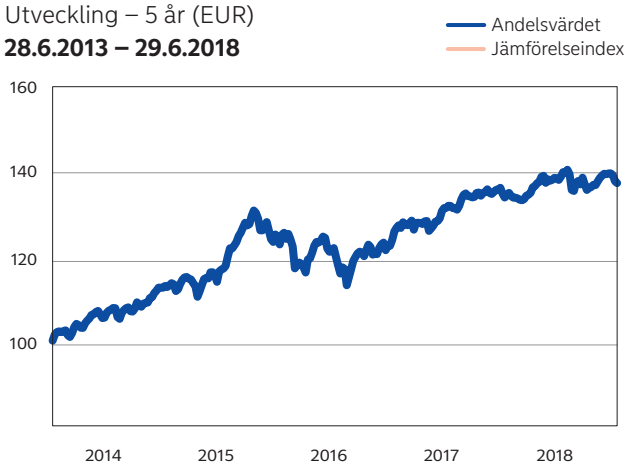
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

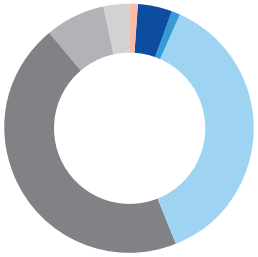
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,17 %
- Utländska aktier 4,50 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,03 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 37,33 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 45,13 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 7,56 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 3,28 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel I*, EUR	11,44	11,40
Avkastningsandel I*, EUR	10,93	11,06
Tillväxtandel P*, EUR	2 038,04	2 038,04
Avkastningsandel P*, EUR	1 551,36	1 575,14
Tillväxtandel Y*, EUR	2 046,62	2 045,59
Avkastningsandel Y*, EUR	1 926,48	1 955,02
Tillväxtandel I, 1 000 st.	3 596,5	2 498,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 135,5	1 141,0
Tillväxtandel P, 1 000 st.	53 985,1	50 918,1
Avkastningsandel P, 1 000 st.	240,9	240,1
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	2 603,8	2 617,2
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	119,2	112,5
Antal andelsägare	12 043	11 125
Fondvärde, milj. EUR	1 213,1	1 138,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 029,9	14 078,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 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

	30.6.2018
Andelens volatilitet I / P / Y, %	5,01
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,96
Omsättningshastigheten i portföljen, %	37,62
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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.
Övriga uppgifter
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 Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, registeringsland Amerika
Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2018

	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						
Adobe Systems	4,7	243,6800	USD	1,16	977,4	0,08 %
Affiliated Managers Group	2,4	151,6100	USD	1,16	310,9	0,03 %
Aflac	18,7	43,2800	USD	1,16	693,9	0,06 %
Alliance Data Systems	0,1	235,6100	USD	1,16	29,3	0,00 %
Allstate	10,0	91,4400	USD	1,16	782,0	0,06 %
Alphabet	0,9	1 125,2200	USD	1,16	906,7	0,07 %
Alphabet	2,2	1 139,6600	USD	1,16	2 178,3	0,18 %
American Express	13,3	98,9400	USD	1,16	1 130,2	0,09 %
American International Group	8,4	53,3600	USD	1,16	385,4	0,03 %
ANSYS	0,2	174,3600	USD	1,16	31,5	0,00 %
Apple	26,6	186,5000	USD	1,16	4 265,1	0,35 %
Applied Materials	6,0	46,4600	USD	1,16	239,3	0,02 %
Arthur J Gallagher	1,3	65,2100	USD	1,16	74,8	0,01 %
Assurant	0,5	105,3400	USD	1,16	42,3	0,00 %
Bank of America	102,1	28,8700	USD	1,16	2 532,9	0,21 %
Bank of New York Mellon	2,5	54,4900	USD	1,16	119,0	0,01 %
BB&T	6,3	50,9100	USD	1,16	273,9	0,02 %
Berkshire Hathaway	15,8	188,8600	USD	1,16	2 563,0	0,21 %
BlackRock	1,0	507,7900	USD	1,16	417,9	0,03 %
Broadcom	1,2	244,7300	USD	1,16	252,7	0,02 %
Capital One Financial	3,2	92,7600	USD	1,16	252,7	0,02 %
Charles Schwab	9,1	52,1300	USD	1,16	407,2	0,03 %
Cisco Systems	19,5	43,3200	USD	1,16	724,3	0,06 %
Citigroup	39,8	67,9100	USD	1,16	2 320,5	0,19 %
Citizens Financial Group	17,6	39,7800	USD	1,16	599,7	0,05 %
Citrix Systems	3,9	104,8600	USD	1,16	353,6	0,03 %
CME Group	1,8	164,5000	USD	1,16	253,8	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	6,8	79,8300	USD	1,16	468,0	0,04 %
Conduent	4,0	18,3400	USD	1,16	63,4	0,01 %
Corning	12,2	27,2100	USD	1,16	285,9	0,02 %
Dell Technologies Inc Class V	0,2	86,0500	USD	1,16	14,5	0,00 %
Discover Financial Services	9,7	70,7700	USD	1,16	587,5	0,05 %
E*TRADE Financial	7,5	61,8400	USD	1,16	399,5	0,03 %
eBay	10,5	36,2200	USD	1,16	326,8	0,03 %
Electronic Arts	0,7	142,2600	USD	1,16	83,8	0,01 %
Facebook	18,4	196,5800	USD	1,16	3 112,9	0,26 %
Fidelity National Information Services	0,5	106,5800	USD	1,16	49,2	0,00 %
Fifth Third Bancorp	5,9	29,0100	USD	1,16	147,5	0,01 %
Fiserv	11,6	74,2850	USD	1,16	739,9	0,06 %
Franklin Resources	10,3	32,1700	USD	1,16	284,8	0,02 %
Goldman Sachs Group	0,9	223,4900	USD	1,16	179,1	0,01 %
Hartford Financial Services Group	4,0	50,9800	USD	1,16	173,6	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	9,2	14,6700	USD	1,16	115,6	0,01 %
HP	15,6	22,8700	USD	1,16	306,5	0,03 %
Huntington Bancshares	8,2	14,9750	USD	1,16	106,1	0,01 %
Intel	29,0	49,7400	USD	1,16	1 239,5	0,10 %
Intercontinental Exchange	6,7	74,0000	USD	1,16	426,1	0,04 %
International Business Machines	6,1	140,7100	USD	1,16	742,0	0,06 %
Intuit	1,4	205,7350	USD	1,16	248,1	0,02 %
JPMorgan Chase	25,8	105,6000	USD	1,16	2 340,2	0,19 %
Lam Research	3,6	173,8600	USD	1,16	532,9	0,04 %
Lincoln National	1,8	62,6900	USD	1,16	97,0	0,01 %
Loews	4,2	48,5700	USD	1,16	173,7	0,01 %
LogMeIn	0,5	103,4500	USD	1,16	48,6	0,00 %
Mastercard	6,3	197,6200	USD	1,16	1 065,1	0,09 %
MetLife	12,1	44,3050	USD	1,16	461,4	0,04 %
Microchip Technology	2,5	90,6400	USD	1,16	196,2	0,02 %
Micron Technology	9,6	52,9400	USD	1,16	434,6	0,04 %
Microsoft	41,3	99,4800	USD	1,16	3 527,3	0,29 %
Moody's	1,3	171,6800	USD	1,16	187,9	0,02 %
Morgan Stanley	10,5	48,2900	USD	1,16	437,1	0,04 %
Motorola Solutions	0,2	117,5600	USD	1,16	20,6	0,00 %
Nasdaq	0,9	91,9500	USD	1,16	68,6	0,01 %
NetApp	1,2	79,2100	USD	1,16	84,3	0,01 %
NVIDIA	3,4	241,0000	USD	1,16	698,3	0,06 %
Oracle	3,5	44,0000	USD	1,16	133,7	0,01 %
PayPal Holdings	1,5	83,4000	USD	1,16	105,5	0,01 %
Principal Financial Group	3,1	53,6100	USD	1,16	141,7	0,01 %
Prudential Financial	3,3	94,2800	USD	1,16	269,7	0,02 %
QUALCOMM	2,6	56,7700	USD	1,16	125,1	0,01 %
Raymond James Financial	1,0	90,6400	USD	1,16	76,4	0,01 %
Regions Financial	6,3	18,1400	USD	1,16	98,5	0,01 %
S&P Global	7,8	207,1400	USD	1,16	1 382,4	0,11 %
salesforce.com	3,8	136,5000	USD	1,16	451,0	0,04 %
Skyworks Solutions	1,4	97,6000	USD	1,16	117,0	0,01 %
State Street	3,0	94,4900	USD	1,16	244,2	0,02 %
SunTrust Banks	16,4	67,0800	USD	1,16	942,4	0,08 %
Synchrony Financial	12,2	33,6800	USD	1,16	354,0	0,03 %
T Rowe Price Group	3,0	117,7600	USD	1,16	306,7	0,03 %
Texas Instruments	4,2	110,6900	USD	1,16	401,9	0,03 %
Travelers Cos	3,3	122,8500	USD	1,16	352,7	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
Unum	3,0	37,2700	USD	1,16	97,0	0,01 %
US Bancorp	8,5	50,2200	USD	1,16	367,1	0,03 %
Wells Fargo	47,0	56,4500	USD	1,16	2 277,5	0,19 %
VeriSign	5,2	138,7400	USD	1,16	622,1	0,05 %
Western Digital	2,5	77,5400	USD	1,16	167,5	0,01 %
Visa	2,5	133,4600	USD	1,16	286,5	0,02 %
Amerika totalt					**52 913,1**	**4,36 %**
Bermuda						
Everest Re Group	1,4	229,6500	USD	1,16	281,9	0,02 %
XL Group	2,1	56,0100	USD	1,16	103,2	0,01 %
Bermuda totalt					**385,1**	**0,03 %**
Irland						
Accenture	2,3	163,5000	USD	1,16	324,4	0,03 %
Seagate Technology	3,7	56,7200	USD	1,16	180,0	0,01 %
Willis Towers Watson	1,0	151,9300	USD	1,16	136,1	0,01 %
Irland totalt					**640,6**	**0,05 %**
Schweiz						
Chubb	2,5	126,9700	USD	1,16	277,7	0,02 %
TE Connectivity	4,4	89,1700	USD	1,16	339,6	0,03 %
Schweiz totalt					**617,3**	**0,05 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,5	17,4900	USD	1,16	6,9	0,00 %
Storbritannien totalt					**6,9**	**0,00 %**
Aktieplaceringar totalt					**54 563,1**	**4,50 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**54 563,1**	**4,50 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	4 718,5	23,2852	EUR	1,00	109 872,4	9,06 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 203,2	16,2872	EUR	1,00	35 883,6	2,96 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 702,7	14,0052	EUR	1,00	23 847,3	1,97 %
Nordea Pro Finland I growth	842,7	108,3877	EUR	1,00	91 333,3	7,53 %
Nordea Pro Stable Return I growth	45 808,3	2,3020	EUR	1,00	105 450,2	8,69 %
Nordea World Fund I growth	9 089,8	16,0317	EUR	1,00	145 724,5	12,01 %
Finland totalt					**512 111,3**	**42,21 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	37,9	152,9500	EUR	1,00	5 798,2	0,48 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	249,9	118,5700	EUR	1,00	29 635,9	2,44 %
Luxemburg totalt					**35 434,1**	**2,92 %**
Aktiefonder totalt					**547 545,5**	**45,14 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	74 815,5	2,2624	EUR	1,00	169 264,2	13,95 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 441,3	21,1480	EUR	1,00	30 480,0	2,51 %
Nordea Euro Bond A growth	359 798,4	0,4698	EUR	1,00	169 018,9	13,93 %
Nordea Global High Yield Growth	1 908,9	25,3416	EUR	1,00	48 374,7	3,99 %
Finland totalt					**417 137,7**	**34,39 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 781,9	10,1300	EUR	1,00	18 050,3	1,49 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	188,4	93,6700	EUR	1,00	17 650,4	1,45 %
Luxemburg totalt					**35 700,7**	**2,94 %**
Långräntefonder totalt					**452 838,4**	**37,33 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	3 813,6	10,4373	EUR	1,00	39 804,0	3,28 %
Finland totalt					**39 804,0**	**3,28 %**
Korträntefonder total					39 804,0	3,28 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BP-EUR	7 762,0	11,8100	EUR	1,00	91 669,6	7,56 %
Luxemburg totalt					**91 669,6**	**7,56 %**
Alternativa fonder totalt					**91 669,6**	**7,56 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 131 857,4**	**93,30 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	53,5	272,7500	USD	1,16	12 543,3	1,03 %
Indexandelsfonder total					12 543,3	1,03 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**12 543,3**	**1,03 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 144 400,7**	**94,34 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
TOPIX INDX FUTR 9/2018	420,0	3,0000	JPY	128,91	9,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**9,8**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**9,8**	**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 9/2018	33 500,0	0,0300	EUR	1,00	10,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	76 000,0		USD	1,16		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**10,1**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**10,1**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**19,8**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 31-08-2018					-249,4	-0,02 %
Terminskontrakt totalt					**-249,4**	**-0,02 %**
Valutaderivat totalt					**-249,4**	**-0,02 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS30V1-5Y	6 360,0		USD	1,16	332,4	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	10 975,0		USD	1,16	573,7	0,05 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	10 975,0		USD	1,16	573,7	0,05 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	6 395,0		USD	1,16	334,3	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	8 140,0		USD	1,16	425,5	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	7 267,0		USD	1,16	379,9	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	7 260,0		USD	1,16	379,5	0,03 %
Kreditriskderivat totalt					**2 998,9**	**0,25 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**2 749,6**	**0,23 %**
Derivatkontrakt totalt					**2 769,4**	**0,23 %**
Placeringar totalt					**1 201 733,2**	**99,06 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**11 385,6**	**0,94 %**
Fondvärde					**1 213 118,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	90,70 %
Tillväxtandel Y	4,39 %
Tillväxtandel I	3,39 %
Avkastningsandel I	1,02 %
Avkastningsandel P	0,31 %
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 29.6.2018. 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	-40 024,0
USD	39 774,6
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	5 625,0
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	97 012,0
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	52 351,8
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	
Nordea Bank AB	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	3 520,0
Totalt		**3 520,0**

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

Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig och andelsserien P minskade med 0,80 % under januari–juni 2018. Tillväxtandelen i andelsserien Y föll 0,75 % och i I-serien 0,65 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första halvåret präglades av rubrikerna om handelskrig och världspolitiken. Trots att de första skotten i handelskriget redan har avfyrats har konjunktur- och resultatutsikterna förblivit rätt ljusa. Fonden har utvecklats fram och tillbaka i sidled bortsett från uppsvinget i januari. Av tillgångsslagen presterade tekniksektorn och de finska aktierna bäst under första halvåret. De globala aktierna avkastade 3,3 % i euro. Den klara förloraren i början av året var aktiemarknaden i tillväxtekonomierna som backade med 4 % under första halvåret. Av stilarna presterade momentum- och tillväxtbolag bäst. Det finns färre av dem i portföljen. Värde- och utdelningsbolagen presterade sämst. Av ränteinstrumenten presterade statsobligationerna i eurozonen bäst. Räntan på dem ligger på ungefär samma nivå som vid årsskiftet.

Avkastningen under första halvåret påverkades positivt av placeringarna i de finska aktierna och i tekniksektorn i USA samt av de taktiska allokeringarna till aktie- och ränterisken. Portföljens utveckling påverkades negativt av placeringarna på aktie- och räntemarknaden i tillväxtekonomierna. Även investment grade-obligationerna i dollar som drabbats av både ränteuppgången i fråga om de ”riskfria” statsobligationerna i USA och den ökade kreditriskpremien pressade avkastningen. Vi ändrade viktningen mellan aktie- och ränteplaceringarna i portföljen. Likaså varierade viktningen mellan ränte- och kreditrisken enligt signalerna från våra modeller. I slutet av juni var aktievikten nära det långvariga genomsnittet. På motsvarande sätt var ränte- och kreditrisken större än normalt.

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 0,48–36,45 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

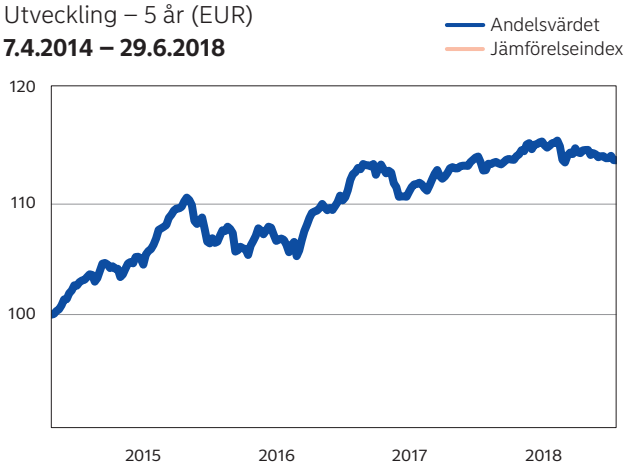
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

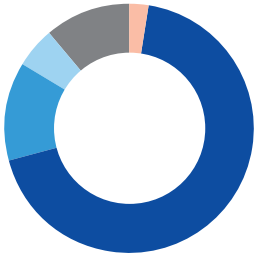
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
7.4.2014 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 7.4.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,64 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 68,28 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 12,89 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 5,15 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 11,04 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel I*, EUR	10,67	10,74
Avkastningsandel I*, EUR	10,37	10,55
Tillväxtandel P*, EUR	11,36	11,45
Avkastningsandel P*, EUR	10,86	11,06
Tillväxtandel Y*, EUR	11,38	11,46
Avkastningsandel Y*, EUR	10,87	11,07
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 913,8	1 454,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,0	0,0
Tillväxtandel P, 1 000 st.	16 274,4	15 765,5
Avkastningsandel P, 1 000 st.	26,3	19,1
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	1 291,6	1 274,1
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	83,8	83,8
Antal andelsägare	2 911	2 793
Fondvärde, milj. EUR	221,2	211,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	829,6	1 554,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 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

	30.6.2018
Andelens volatilitet I / P / Y, %	2,67
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,98
Omsättningshastigheten i portföljen, %	2,84
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	232,6	23,2852	EUR	1,00	5 417,1	2,45 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	138,4	16,2872	EUR	1,00	2 253,5	1,02 %
Nordea Pro Finland I growth	31,2	108,3877	EUR	1,00	3 384,4	1,53 %
Nordea Pro Stable Return I growth	1 924,2	2,3020	EUR	1,00	4 429,5	2,00 %
Nordea World Fund I growth	429,1	16,0317	EUR	1,00	6 879,2	3,11 %
Finland totalt					**22 363,8**	**10,11 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	7,3	152,9500	EUR	1,00	1 120,2	0,51 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	46,9	106,8100	EUR	1,00	5 012,8	2,27 %
Luxemburg totalt					**6 133,0**	**2,77 %**
Aktiefonder totalt					**28 496,8**	**12,89 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	19 174,3	2,2624	EUR	1,00	43 380,2	19,62 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	470,4	21,1480	EUR	1,00	9 948,4	4,50 %
Nordea Euro Bond A growth	65 636,0	0,4698	EUR	1,00	30 833,2	13,94 %
Nordea Global High Yield Growth	433,6	25,3416	EUR	1,00	10 987,1	4,97 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 293,1	24,3551	EUR	1,00	31 492,8	14,24 %
Finland totalt					**126 641,7**	**57,26 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	219,3	50,7200	EUR	1,00	11 122,5	5,03 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	654,1	10,1300	EUR	1,00	6 626,3	3,00 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	70,8	93,6700	EUR	1,00	6 628,9	3,00 %
Luxemburg totalt					**24 377,6**	**11,02 %**
Långräntefonder totalt					**151 019,4**	**68,29 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	2 339,6	10,4373	EUR	1,00	24 418,7	11,04 %
Finland totalt					**24 418,7**	**11,04 %**
Korträntefonder total					24 418,7	11,04 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BP-EUR	964,0	11,8100	EUR	1,00	11 384,5	5,15 %
Luxemburg totalt					**11 384,5**	**5,15 %**
Alternativa fonder totalt					**11 384,5**	**5,15 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**215 319,4**	**97,36 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**215 319,4**	**97,36 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
TOPIX INDX FUTR 9/2018	80,0	3,0000	JPY	128,91	1,9	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**1,9**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**1,9**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	6 000,0	0,0300	EUR	1,00	1,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	13 700,0		USD	1,16		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**1,8**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**1,8**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**3,7**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 240,0		USD	1,16	64,8	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	4 040,0		USD	1,16	211,2	0,10 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 177,0		USD	1,16	61,5	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 498,0		USD	1,16	78,3	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 337,0		USD	1,16	69,9	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 290,0		USD	1,16	67,4	0,03 %
Kreditriskderivat totalt					**553,1**	**0,25 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**553,1**	**0,25 %**
Derivatkontrakt totalt					**556,8**	**0,25 %**
Placeringar totalt					**215 876,2**	**97,61 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**5 280,9**	**2,39 %**
Fondvärde					**221 157,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P	83,58 %					
Tillväxtandel I	9,24 %					
Tillväxtandel Y	6,64 %					
Avkastningsandel Y	0,41 %					
Avkastningsandel P	0,13 %					
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 29.6.2018. 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	1 071,4
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	17 448,1
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	9 656,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	260,0
Totalt		**260,0**

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

Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig och andelsserien P minskade med 0,45 % under januari–juni 2018. Tillväxtandelen i andelsserien Y föll 0,40 % och i I-serien 0,23 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första halvåret präglades av rubrikerna om handelskrig och världspolitiken. Trots att de första skotten i handelskriget redan har avfyrats har konjunktur- och resultatutsikterna förblivit rätt ljusa. Fonden har utvecklats fram och tillbaka i sidled bortsett från uppsvinget i januari. Av tillgångsslagen presterade tekniksektorn och de finska aktierna bäst under första halvåret. De globala aktierna avkastade 3,3 % i euro. Den klara förloraren i början av året var aktiemarknaden i tillväxtekonomierna som backade med 4 % under första halvåret. Av stilarna presterade momentum- och tillväxtbolag bäst. Det finns färre av dem i portföljen. Värde- och utdelningsbolagen presterade sämst. Av ränteinstrumenten presterade statsobligationerna i eurozonen bäst. Räntan på dem ligger på ungefär samma nivå som vid årsskiftet.

Avkastningen under första halvåret påverkades positivt av placeringarna i de finska aktierna och i tekniksektorn i USA samt av de taktiska allokeringarna till aktie- och räntenisken. Portföljens utveckling påverkades negativt av placeringarna på aktie- och räntemarknaden i tillväxtekonomierna. Även investment grade-obligationerna i dollar som drabbats av både ränteuppgången i fråga om de ”riskfria” statsobligationerna i USA och den ökade kreditriskpremien pressade avkastningen. Vi ändrade viktningen mellan aktie- och ränteplaceringarna i portföljen. Likaså varierade viktningen mellan ränte- och kreditrisken enligt signalerna från våra modeller. I slutet av juni var aktievikten nära det långvariga genomsnittet. På motsvarande sätt var ränte- och kreditrisken större än normalt.

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 0,24–36,52 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

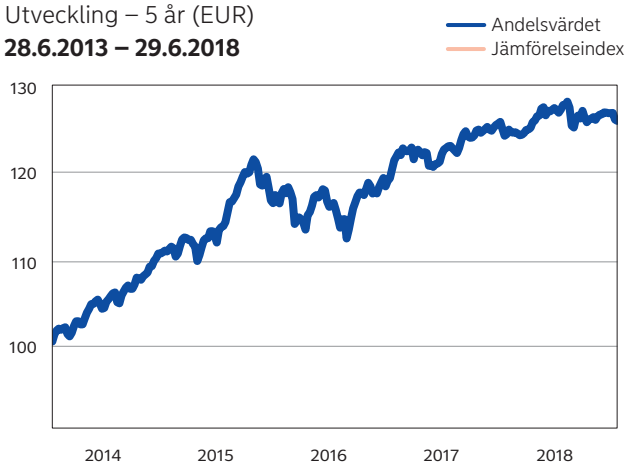
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

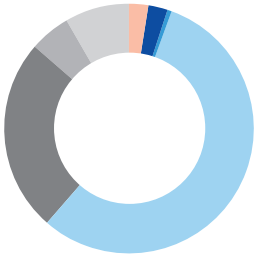
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,60 %
- Utländska aktier 2,52 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,54 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 55,95 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 24,93 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 5,15 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 8,31 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel I*, EUR	10,91	10,94
Avkastningsandel I*, EUR	10,52	10,66
Tillväxtandel P*, EUR	1 828,88	1 837,13
Avkastningsandel P*, EUR	1 398,37	1 418,96
Tillväxtandel Y*, EUR	1 836,54	1 843,92
Avkastningsandel Y*, EUR	1 746,47	1 771,29
Tillväxtandel I, 1 000 st.	3 681,4	2 969,6
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,0	0,0
Tillväxtandel P, 1 000 st.	122 719,6	121 010,7
Avkastningsandel P, 1 000 st.	399,3	359,2
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	3 696,3	3 631,6
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	186,0	184,4
Antal andelsägare	23 497	22 807
Fondvärde, milj. EUR	2 361,3	2 330,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	12 786,3	24 072,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 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

	30.6.2018
Andelens volatilitet I / P / Y, %	3,17
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,03
Omsättningshastigheten i portföljen, %	27,70
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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.
Övriga uppgifter
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 Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, registeringsland Amerika
Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2018

	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						
Adobe Systems	5,1	243,6800	USD	1,16	1 067,0	0,05 %
Affiliated Managers Group	2,6	151,6100	USD	1,16	338,2	0,01 %
Aflac	20,3	43,2800	USD	1,16	754,9	0,03 %
Alliance Data Systems	0,2	235,6100	USD	1,16	32,0	0,00 %
Allstate	10,8	91,4400	USD	1,16	850,6	0,04 %
Alphabet	1,0	1 125,2200	USD	1,16	989,8	0,04 %
Alphabet	2,4	1 139,6600	USD	1,16	2 378,0	0,10 %
American Express	14,5	98,9400	USD	1,16	1 229,5	0,05 %
American International Group	9,1	53,3600	USD	1,16	419,2	0,02 %
ANSYS	0,2	174,3600	USD	1,16	34,4	0,00 %
Apple	29,1	186,5000	USD	1,16	4 656,3	0,20 %
Applied Materials	6,5	46,4600	USD	1,16	261,3	0,01 %
Arthur J Gallagher	1,5	65,2100	USD	1,16	81,3	0,00 %
Assurant	0,5	105,3400	USD	1,16	46,0	0,00 %
Bank of America	111,1	28,8700	USD	1,16	2 755,3	0,12 %
Bank of New York Mellon	2,8	54,4900	USD	1,16	129,5	0,01 %
BB&T	6,8	50,9100	USD	1,16	297,9	0,01 %
Berkshire Hathaway	17,2	188,8600	USD	1,16	2 788,0	0,12 %
BlackRock	1,0	507,7900	USD	1,16	454,5	0,02 %
Broadcom	1,3	244,7300	USD	1,16	275,8	0,01 %
Capital One Financial	3,4	92,7600	USD	1,16	274,8	0,01 %
Charles Schwab	9,9	52,1300	USD	1,16	443,0	0,02 %
Cisco Systems	21,2	43,3200	USD	1,16	790,7	0,03 %
Citigroup	43,3	67,9100	USD	1,16	2 524,4	0,11 %
Citizens Financial Group	19,1	39,7800	USD	1,16	652,4	0,03 %
Citrix Systems	4,3	104,8600	USD	1,16	386,1	0,02 %
CME Group	2,0	164,5000	USD	1,16	276,1	0,01 %
Cognizant Technology Solutions	7,5	79,8300	USD	1,16	511,0	0,02 %
Conduent	4,4	18,3400	USD	1,16	69,2	0,00 %
Corning	13,4	27,2100	USD	1,16	312,1	0,01 %
Dell Technologies Inc Class V	0,2	86,0500	USD	1,16	15,8	0,00 %
Discover Financial Services	10,5	70,7700	USD	1,16	639,1	0,03 %
E*TRADE Financial	8,2	61,8400	USD	1,16	434,5	0,02 %
eBay	11,5	36,2200	USD	1,16	356,8	0,02 %
Electronic Arts	0,7	142,2600	USD	1,16	91,5	0,00 %
Facebook	20,1	196,5800	USD	1,16	3 398,3	0,14 %
Fidelity National Information Services	0,6	106,5800	USD	1,16	53,7	0,00 %
Fifth Third Bancorp	6,4	29,0100	USD	1,16	160,5	0,01 %
Fiserv	12,7	74,2850	USD	1,16	807,7	0,03 %
Franklin Resources	11,2	32,1700	USD	1,16	309,9	0,01 %
Goldman Sachs Group	1,0	223,4900	USD	1,16	194,7	0,01 %
Hartford Financial Services Group	4,3	50,9800	USD	1,16	188,8	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	10,0	14,6700	USD	1,16	126,2	0,01 %
HP	17,0	22,8700	USD	1,16	334,7	0,01 %
Huntington Bancshares	9,0	14,9750	USD	1,16	115,4	0,00 %
Intel	31,7	49,7400	USD	1,16	1 353,1	0,06 %
Intercontinental Exchange	7,3	74,0000	USD	1,16	463,5	0,02 %
International Business Machines	6,7	140,7100	USD	1,16	810,0	0,03 %
Intuit	1,5	205,7350	USD	1,16	270,9	0,01 %
JPMorgan Chase	28,1	105,6000	USD	1,16	2 545,7	0,11 %
Lam Research	3,9	173,8600	USD	1,16	581,7	0,02 %
Lincoln National	2,0	62,6900	USD	1,16	105,5	0,00 %
Loews	4,5	48,5700	USD	1,16	189,0	0,01 %
LogMeIn	0,6	103,4500	USD	1,16	53,1	0,00 %
Mastercard	6,8	197,6200	USD	1,16	1 162,7	0,05 %
MetLife	13,2	44,3050	USD	1,16	501,9	0,02 %
Microchip Technology	2,8	90,6400	USD	1,16	214,2	0,01 %
Micron Technology	10,4	52,9400	USD	1,16	474,4	0,02 %
Microsoft	45,1	99,4800	USD	1,16	3 850,8	0,16 %
Moody's	1,4	171,6800	USD	1,16	204,3	0,01 %
Morgan Stanley	11,5	48,2900	USD	1,16	475,4	0,02 %
Motorola Solutions	0,2	117,5600	USD	1,16	22,5	0,00 %
Nasdaq	0,9	91,9500	USD	1,16	74,6	0,00 %
NetApp	1,4	79,2100	USD	1,16	92,1	0,00 %
NVIDIA	3,7	241,0000	USD	1,16	762,3	0,03 %
Oracle	3,9	44,0000	USD	1,16	146,0	0,01 %
PayPal Holdings	1,6	83,4000	USD	1,16	115,2	0,00 %
Principal Financial Group	3,3	53,6100	USD	1,16	154,1	0,01 %
Prudential Financial	3,6	94,2800	USD	1,16	293,4	0,01 %
QUALCOMM	2,8	56,7700	USD	1,16	136,5	0,01 %
Raymond James Financial	1,1	90,6400	USD	1,16	83,2	0,00 %
Regions Financial	6,9	18,1400	USD	1,16	107,1	0,00 %
S&P Global	8,5	207,1400	USD	1,16	1 503,9	0,06 %
salesforce.com	4,2	136,5000	USD	1,16	492,2	0,02 %
Skyworks Solutions	1,5	97,6000	USD	1,16	127,7	0,01 %
State Street	3,3	94,4900	USD	1,16	265,7	0,01 %
SunTrust Banks	17,8	67,0800	USD	1,16	1 025,2	0,04 %
Synchrony Financial	13,3	33,6800	USD	1,16	385,1	0,02 %
T Rowe Price Group	3,3	117,7600	USD	1,16	333,7	0,01 %
Texas Instruments	4,6	110,6900	USD	1,16	438,7	0,02 %
Travelers Cos	3,6	122,8500	USD	1,16	383,6	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
Unum	3,3	37,2700	USD	1,16	105,6	0,00 %
US Bancorp	9,3	50,2200	USD	1,16	399,4	0,02 %
Wells Fargo	51,1	56,4500	USD	1,16	2 477,5	0,10 %
VeriSign	5,7	138,7400	USD	1,16	679,1	0,03 %
Western Digital	2,7	77,5400	USD	1,16	182,8	0,01 %
Visa	2,7	133,4600	USD	1,16	312,8	0,01 %
Amerika totalt					**57 663,3**	**2,44 %**
Bermuda						
Everest Re Group	1,6	229,6500	USD	1,16	306,8	0,01 %
XL Group	2,3	56,0100	USD	1,16	112,3	0,00 %
Bermuda totalt					**419,0**	**0,02 %**
Irland						
Accenture	2,5	163,5000	USD	1,16	354,2	0,02 %
Seagate Technology	4,0	56,7200	USD	1,16	196,6	0,01 %
Willis Towers Watson	1,1	151,9300	USD	1,16	148,1	0,01 %
Irland totalt					**698,9**	**0,03 %**
Schweiz						
Chubb	2,8	126,9700	USD	1,16	302,1	0,01 %
TE Connectivity	4,8	89,1700	USD	1,16	370,8	0,02 %
Schweiz totalt					**672,9**	**0,03 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,5	17,4900	USD	1,16	7,6	0,00 %
Storbritannien totalt					**7,6**	**0,00 %**
Aktieplaceringar totalt					**59 461,8**	**2,52 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**59 461,8**	**2,52 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	5 018,7	23,2852	EUR	1,00	116 861,8	4,95 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 179,7	16,2872	EUR	1,00	35 500,5	1,50 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 678,6	14,0052	EUR	1,00	23 508,5	1,00 %
Nordea Pro Finland I growth	817,9	108,3877	EUR	1,00	88 652,2	3,75 %
Nordea Pro Stable Return I growth	43 387,3	2,3020	EUR	1,00	99 877,0	4,23 %
Nordea World Fund I growth	7 744,3	16,0317	EUR	1,00	124 154,0	5,26 %
Finland totalt					**488 554,0**	**20,69 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	80,6	152,9500	EUR	1,00	12 333,6	0,52 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	514,6	106,8100	EUR	1,00	54 963,2	2,33 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	275,9	118,5700	EUR	1,00	32 711,1	1,39 %
Luxemburg totalt					**100 007,9**	**4,24 %**
Aktiefonder totalt					**588 561,9**	**24,93 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	193 010,4	2,2624	EUR	1,00	436 670,5	18,49 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	4 190,8	21,1480	EUR	1,00	88 627,7	3,75 %
Nordea Euro Bond A growth	405 177,8	0,4698	EUR	1,00	190 336,3	8,06 %
Nordea Global High Yield Growth	3 721,1	25,3416	EUR	1,00	94 298,5	3,99 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	13 700,1	24,3551	EUR	1,00	333 665,9	14,13 %
Finland totalt					**1 143 598,9**	**48,43 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 399,3	50,7200	EUR	1,00	70 971,5	3,01 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	5 277,5	10,1300	EUR	1,00	53 461,3	2,26 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	569,6	93,6700	EUR	1,00	53 352,3	2,26 %
Luxemburg totalt					**177 785,2**	**7,53 %**
Långräntefonder totalt					**1 321 384,2**	**55,96 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	18 792,4	10,4373	EUR	1,00	196 142,3	8,31 %
Finland totalt					**196 142,3**	**8,31 %**
Korträntefonder total					196 142,3	8,31 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BP-EUR	10 288,8	11,8100	EUR	1,00	121 511,0	5,15 %
Luxemburg totalt					**121 511,0**	**5,15 %**
Alternativa fonder totalt					**121 511,0**	**5,15 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**2 227 599,4**	**94,34 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	54,6	272,7500	USD	1,16	12 801,0	0,54 %
Indexandelsfonder total					12 801,0	0,54 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**12 801,0**	**0,54 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 240 400,4**	**94,88 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
TOPIX INDX FUTR 9/2018	430,0	3,0000	JPY	128,91	10,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**10,0**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**10,0**	**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 9/2018	63 300,0	0,0300	EUR	1,00	19,0	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	151 700,0		USD	1,16		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**19,0**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**19,0**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**29,0**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 31-08-2018					-162,1	-0,01 %
Terminskontrakt totalt					**-162,1**	**-0,01 %**
Valutaderivat totalt					**-162,1**	**-0,01 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS30V1-5Y	20 610,0		USD	1,16	1 077,3	0,05 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	21 750,0		USD	1,16	1 136,9	0,05 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	13 320,0		USD	1,16	696,3	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	12 955,0		USD	1,16	677,2	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	16 490,0		USD	1,16	862,0	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	14 723,0		USD	1,16	769,6	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	14 070,0		USD	1,16	735,5	0,03 %
Kreditriskderivat totalt					**5 954,7**	**0,25 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**5 792,6**	**0,25 %**
Derivatkontrakt totalt					**5 821,6**	**0,25 %**
Placeringar totalt					**2 305 683,7**	**97,65 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**55 592,0**	**2,35 %**
Fondvärde					**2 361 275,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	95,05 %
Tillväxtandel Y	2,87 %
Tillväxtandel I	1,70 %
Avkastningsandel P	0,24 %
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 29.6.2018. 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	-26 015,6
USD	25 853,5
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	5 758,9
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	189 998,2
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	103 949,9
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	
Nordea Bank AB	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	6 390,0
Totalt		**6 390,0**

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

Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt och P-andelsserie ökade med 0,43 % under januari–juni 2018. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 0,48 % och i I-serien 0,86 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första halvåret präglades av rubrikerna om handelskrig och världspolitiken. Trots att de första skotten i handelskriget redan har avfyrats har konjunktur- och resultatutsikterna förblivit rätt ljusa. Fonden har utvecklats fram och tillbaka i sidled bortsett från uppsvinget i januari. Av tillgångsslagen presterade tekniksektorn och de finska aktierna bäst under första halvåret. De globala aktierna avkastade 3,3 % i euro. Den klara förloraren i början av året var aktiemarknaden i tillväxtekonomierna som backade med 4 % under första halvåret. Av stilarna presterade momentum- och tillväxtbolag bäst. Det finns färre av dem i portföljen. Värde- och utdelningsbolagen presterade sämst. Av ränteinstrumenten presterade statsobligationerna i eurozonen bäst. Räntan på dem ligger på ungefär samma nivå som vid årsskiftet.

Avkastningen under första halvåret påverkades positivt av placeringarna i de finska aktierna och i tekniksektorn i USA samt av de taktiska allokeringarna till aktie- och ränterisken. Portföljens utveckling påverkades negativt av placeringarna på aktie- och räntemarknaden i tillväxtekonomierna. Även investment grade-obligationerna i dollar som drabbats av både ränteuppgången i fråga om de ”riskfria” statsobligationerna i USA och den ökade kreditriskpremien pressade avkastningen. Vi ändrade viktningen mellan aktie- och ränteplaceringarna i portföljen. Likaså varierade viktningen mellan ränte- och kreditrisken enligt signalerna från våra modeller. I slutet av juni var aktievikten nära det långvariga genomsnittet. På motsvarande sätt var ränte- och kreditrisken större än normalt.

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 0,71–34,42 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

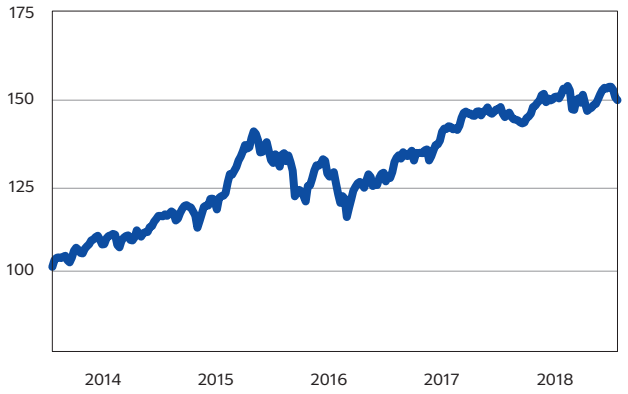
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

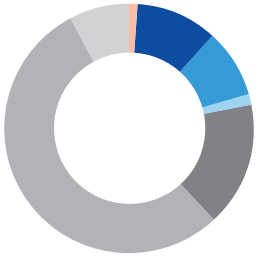
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,28 %
- Inhemska aktier 10,65 %
- Utländska aktier 8,65 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,56 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 16,13 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 54,08 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 7,65 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel I*, EUR	11,92	11,82
Avkastningsandel I*, EUR	11,22	11,36
Tillväxtandel P*, EUR	1 504,41	1 497,99
Avkastningsandel P*, EUR	1 054,15	1 071,19
Tillväxtandel Y*, EUR	1 510,78	1 503,58
Avkastningsandel Y*, EUR	1 394,03	1 417,90
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 162,2	816,6
Avkastningsandel I, 1 000 st.	131,7	131,7
Tillväxtandel P, 1 000 st.	163,9	156,6
Avkastningsandel P, 1 000 st.	1,5	1,2
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	13,4	13,0
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	0,0	0,0
Antal andelsägare	3 740	3 511
Fondvärde, milj. EUR	283,7	266,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 271,5	3 944,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 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

	30.6.2018
Andelens volatilitet I / P / Y, %	7,15
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,87
Omsättningshastigheten i portföljen, %	59,41
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, %	1,73
Årliga avgifter Y, %	1,63
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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.
Övriga uppgifter
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 Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, registeringsland Amerika
Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2018

	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	49,0	27,0800	EUR	1,00	1 327,6	0,47 %
Fiskars	23,5	19,3000	EUR	1,00	453,1	0,16 %
Nokian Renkaat	16,7	33,9400	EUR	1,00	565,2	0,20 %
Stockmann B	13,0	4,0000	EUR	1,00	52,1	0,02 %
Tokmanni Group	99,9	7,1450	EUR	1,00	713,5	0,25 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**3 111,4**	**1,10 %**
Dagligvaror						
Kesko B	7,0	52,3400	EUR	1,00	364,0	0,13 %
Raisio V	118,1	3,7150	EUR	1,00	438,6	0,15 %
Dagligvaror totalt					**802,6**	**0,28 %**
Energi						
Neste	35,3	67,3400	EUR	1,00	2 380,3	0,84 %
Energi totalt					**2 380,3**	**0,84 %**
Finans						
Sampo A	78,3	41,8400	EUR	1,00	3 274,3	1,15 %
Finans totalt					**3 274,3**	**1,15 %**
Hälsovård						
Oriola B	48,9	3,0500	EUR	1,00	149,1	0,05 %
Orion B	31,0	23,1200	EUR	1,00	717,3	0,25 %
Pihlajalinna Plc	17,1	11,2400	EUR	1,00	192,0	0,07 %
Terveystalo Plc	25,8	10,8200	EUR	1,00	279,2	0,10 %
Hälsovård totalt					**1 337,6**	**0,47 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	11,3	27,2000	EUR	1,00	307,1	0,11 %
Cargotec B	12,7	43,3600	EUR	1,00	551,2	0,19 %
Caverion Corporation	105,4	6,0550	EUR	1,00	638,1	0,22 %
Cramo	12,9	19,8400	EUR	1,00	255,6	0,09 %
Kone B	36,2	43,5800	EUR	1,00	1 578,3	0,56 %
Lassila&Tikanoja	18,4	16,3000	EUR	1,00	300,4	0,11 %
Metso	34,7	28,8500	EUR	1,00	1 002,1	0,35 %
Ponsse	3,5	29,9000	EUR	1,00	105,5	0,04 %
Uponor	27,5	13,6800	EUR	1,00	376,7	0,13 %
Valmet Corporation	15,1	16,4500	EUR	1,00	249,0	0,09 %
Wärtsilä	103,6	16,8200	EUR	1,00	1 742,2	0,61 %
YIT-Yhtymä	8,9	5,1100	EUR	1,00	45,5	0,02 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**7 151,6**	**2,52 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	4,2	35,4000	EUR	1,00	149,6	0,05 %
F-Secure	75,7	3,7650	EUR	1,00	285,1	0,10 %
Nokia	497,4	4,9380	EUR	1,00	2 456,1	0,87 %
Rovio Oyj	21,2	5,3880	EUR	1,00	114,3	0,04 %
Tieto Corporation	21,1	27,7800	EUR	1,00	585,4	0,21 %
Vaisala A	16,0	21,5000	EUR	1,00	343,2	0,12 %
Informationsteknologi totalt					**3 933,6**	**1,39 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	33,1	15,5200	EUR	1,00	514,2	0,18 %
Huhtamäki	40,7	31,6200	EUR	1,00	1 285,9	0,45 %
Kemira	9,0	11,4400	EUR	1,00	102,8	0,04 %
Metsä Board Corporation B	39,9	9,7000	EUR	1,00	386,8	0,14 %
Stora Enso R	48,5	16,8500	EUR	1,00	816,5	0,29 %
UPM-Kymmene	81,2	30,7500	EUR	1,00	2 495,9	0,88 %
Basindustri totalt					**5 602,1**	**1,97 %**
REAL ESTATE						
Technopolis	23,2	3,8400	EUR	1,00	88,9	0,03 %
REAL ESTATE totalt					**88,9**	**0,03 %**
Telekomoperatörer						
DNA Oyj	14,2	20,2800	EUR	1,00	287,1	0,10 %
Elisa	11,1	39,5000	EUR	1,00	439,8	0,16 %
Telekomoperatörer totalt					**727,0**	**0,26 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	88,3	20,5600	EUR	1,00	1 815,6	0,64 %
Kraftförsörjning totalt					**1 815,6**	**0,64 %**
Aktieplaceringar totalt					**30 225,0**	**10,65 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**30 225,0**	**10,65 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Adobe Systems	1,9	243,6800	USD	1,16	407,6	0,14 %
Affiliated Managers Group	1,0	151,6100	USD	1,16	130,4	0,05 %
Aflac	7,8	43,2800	USD	1,16	290,9	0,10 %
Alliance Data Systems	0,1	235,6100	USD	1,16	12,1	0,00 %
Allstate	4,2	91,4400	USD	1,16	327,7	0,12 %
Alphabet	0,4	1 125,2200	USD	1,16	377,9	0,13 %
Alphabet	0,9	1 139,6600	USD	1,16	908,5	0,32 %
American Express	5,6	98,9400	USD	1,16	473,7	0,17 %
American International Group	3,5	53,3600	USD	1,16	161,5	0,06 %
ANSYS	0,1	174,3600	USD	1,16	13,2	0,00 %
Apple	11,1	186,5000	USD	1,16	1 778,6	0,63 %
Applied Materials	2,5	46,4600	USD	1,16	99,8	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
Arthur J Gallagher	0,6	65,2100	USD	1,16	31,3	0,01 %
Assurant	0,2	105,3400	USD	1,16	17,7	0,01 %
Bank of America	42,8	28,8700	USD	1,16	1 061,6	0,37 %
Bank of New York Mellon	1,1	54,4900	USD	1,16	49,9	0,02 %
BB&T	2,6	50,9100	USD	1,16	114,8	0,04 %
Berkshire Hathaway	6,6	188,8600	USD	1,16	1 074,2	0,38 %
BlackRock	0,4	507,7900	USD	1,16	174,9	0,06 %
Broadcom	0,5	244,7300	USD	1,16	105,3	0,04 %
Capital One Financial	1,3	92,7600	USD	1,16	105,9	0,04 %
Charles Schwab	3,8	52,1300	USD	1,16	170,7	0,06 %
Cisco Systems	8,1	43,3200	USD	1,16	302,1	0,11 %
Citigroup	16,7	67,9100	USD	1,16	972,6	0,34 %
Citizens Financial Group	7,4	39,7800	USD	1,16	251,4	0,09 %
Citrix Systems	1,6	104,8600	USD	1,16	147,5	0,05 %
CME Group	0,8	164,5000	USD	1,16	106,4	0,04 %
Cognizant Technology Solutions	2,8	79,8300	USD	1,16	195,2	0,07 %
Conduent	1,7	18,3400	USD	1,16	26,4	0,01 %
Corning	5,1	27,2100	USD	1,16	119,2	0,04 %
Dell Technologies Inc Class V	0,1	86,0500	USD	1,16	6,1	0,00 %
Discover Financial Services	4,1	70,7700	USD	1,16	246,2	0,09 %
E*TRADE Financial	3,2	61,8400	USD	1,16	167,4	0,06 %
eBay	4,4	36,2200	USD	1,16	136,3	0,05 %
Electronic Arts	0,3	142,2600	USD	1,16	35,0	0,01 %
Facebook	7,7	196,5800	USD	1,16	1 298,1	0,46 %
Fidelity National Information Services	0,2	106,5800	USD	1,16	20,5	0,01 %
Fifth Third Bancorp	2,5	29,0100	USD	1,16	61,8	0,02 %
Fiserv	4,8	74,2850	USD	1,16	308,5	0,11 %
Franklin Resources	4,3	32,1700	USD	1,16	119,4	0,04 %
Goldman Sachs Group	0,4	223,4900	USD	1,16	75,1	0,03 %
Hartford Financial Services Group	1,7	50,9800	USD	1,16	72,7	0,03 %
Hewlett Packard Enterprise	3,8	14,6700	USD	1,16	48,2	0,02 %
HP	6,5	22,8700	USD	1,16	127,8	0,05 %
Huntington Bancshares	3,5	14,9750	USD	1,16	44,5	0,02 %
Intel	12,1	49,7400	USD	1,16	516,9	0,18 %
Intercontinental Exchange	2,8	74,0000	USD	1,16	178,6	0,06 %
International Business Machines	2,6	140,7100	USD	1,16	309,4	0,11 %
Intuit	0,6	205,7350	USD	1,16	103,6	0,04 %
JPMorgan Chase	10,8	105,6000	USD	1,16	980,9	0,35 %
Lam Research	1,5	173,8600	USD	1,16	222,2	0,08 %
Lincoln National	0,8	62,6900	USD	1,16	40,7	0,01 %
Loews	1,7	48,5700	USD	1,16	72,8	0,03 %
LogMeIn	0,2	103,4500	USD	1,16	20,3	0,01 %
Mastercard	2,6	197,6200	USD	1,16	444,1	0,16 %
MetLife	5,1	44,3050	USD	1,16	193,4	0,07 %
Microchip Technology	1,1	90,6400	USD	1,16	81,8	0,03 %
Micron Technology	4,0	52,9400	USD	1,16	181,2	0,06 %
Microsoft	17,2	99,4800	USD	1,16	1 471,0	0,52 %
Moody's	0,5	171,6800	USD	1,16	78,8	0,03 %
Morgan Stanley	4,4	48,2900	USD	1,16	183,2	0,06 %
Motorola Solutions	0,1	117,5600	USD	1,16	8,6	0,00 %
Nasdaq	0,4	91,9500	USD	1,16	28,8	0,01 %
NetApp	0,5	79,2100	USD	1,16	35,2	0,01 %
NVIDIA	1,4	241,0000	USD	1,16	291,1	0,10 %
Oracle	1,5	44,0000	USD	1,16	55,8	0,02 %
PayPal Holdings	0,6	83,4000	USD	1,16	44,0	0,02 %
Principal Financial Group	1,3	53,6100	USD	1,16	59,4	0,02 %
Prudential Financial	1,4	94,2800	USD	1,16	113,1	0,04 %
QUALCOMM	1,1	56,7700	USD	1,16	52,2	0,02 %
Raymond James Financial	0,4	90,6400	USD	1,16	32,0	0,01 %
Regions Financial	2,6	18,1400	USD	1,16	41,3	0,01 %
S&P Global	3,3	207,1400	USD	1,16	579,4	0,20 %
salesforce.com	1,6	136,5000	USD	1,16	188,1	0,07 %
Skyworks Solutions	0,6	97,6000	USD	1,16	48,8	0,02 %
State Street	1,3	94,4900	USD	1,16	102,4	0,04 %
SunTrust Banks	6,9	67,0800	USD	1,16	395,0	0,14 %
Synchrony Financial	5,1	33,6800	USD	1,16	148,4	0,05 %
T Rowe Price Group	1,3	117,7600	USD	1,16	128,6	0,05 %
Texas Instruments	1,8	110,6900	USD	1,16	167,6	0,06 %
Travelers Cos	1,4	122,8500	USD	1,16	147,9	0,05 %
Unum	1,3	37,2700	USD	1,16	40,7	0,01 %
US Bancorp	3,6	50,2200	USD	1,16	153,8	0,05 %
Wells Fargo	19,7	56,4500	USD	1,16	954,6	0,34 %
VeriSign	2,2	138,7400	USD	1,16	259,5	0,09 %
Western Digital	1,0	77,5400	USD	1,16	69,9	0,02 %
Visa	1,0	133,4600	USD	1,16	119,5	0,04 %
Amerika totalt					**22 120,6**	**7,80 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,6	229,6500	USD	1,16	118,2	0,04 %
XL Group	0,9	56,0100	USD	1,16	43,3	0,02 %
Bermuda totalt					**161,4**	**0,06 %**
Irland						
Accenture	1,0	163,5000	USD	1,16	135,3	0,05 %
Seagate Technology	1,5	56,7200	USD	1,16	75,1	0,03 %
Willis Towers Watson	0,4	151,9300	USD	1,16	57,0	0,02 %
Irland totalt					**267,4**	**0,09 %**
Schweiz						
Chubb	1,1	126,9700	USD	1,16	116,4	0,04 %
TE Connectivity	1,8	89,1700	USD	1,16	141,6	0,05 %
Schweiz totalt					**258,0**	**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
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,2	17,4900	USD	1,16	2,9	0,00 %
Storbritannien totalt					**2,9**	**0,00 %**
Sverige						
Nordea Bank FDR	131,4	8,2000	EUR	1,00	1 077,3	0,38 %
Telia Company FDR	170,1	3,9170	EUR	1,00	666,2	0,23 %
Sverige totalt					**1 743,5**	**0,61 %**
Aktieplaceringar totalt					**24 553,9**	**8,65 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**24 553,9**	**8,65 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 519,4	23,2852	EUR	1,00	35 379,9	12,47 %
Nordea Far East Fund A growth	159,9	26,3097	EUR	1,00	4 206,8	1,48 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	826,5	16,2872	EUR	1,00	13 461,6	4,74 %
Nordea Japan Fund I Growth	594,0	14,0052	EUR	1,00	8 319,1	2,93 %
Nordea Pro Stable Return I growth	16 879,9	2,3020	EUR	1,00	38 857,5	13,70 %
Nordea World Fund I growth	2 728,1	16,0317	EUR	1,00	43 736,0	15,42 %
Finland totalt					**143 960,9**	**50,74 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	79,4	118,5700	EUR	1,00	9 416,7	3,32 %
Luxemburg totalt					**9 416,7**	**3,32 %**
Aktiefonder totalt					**153 377,6**	**54,06 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	6 412,9	2,2624	EUR	1,00	14 508,6	5,11 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	130,8	21,1480	EUR	1,00	2 766,8	0,98 %
Nordea Euro Bond A growth	30 611,3	0,4698	EUR	1,00	14 380,0	5,07 %
Nordea Global High Yield Growth	448,4	25,3416	EUR	1,00	11 364,4	4,01 %
Finland totalt					**43 019,7**	**15,16 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	272,1	10,1300	EUR	1,00	2 756,6	0,97 %
Luxemburg totalt					**2 756,6**	**0,97 %**
Långräntefonder totalt					**45 776,3**	**16,13 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BP-EUR	1 839,0	11,8100	EUR	1,00	21 718,2	7,65 %
Luxemburg totalt					**21 718,2**	**7,65 %**
Alternativa fonder totalt					**21 718,2**	**7,65 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**220 872,2**	**77,85 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	18,9	272,7500	USD	1,16	4 437,7	1,56 %
Indexandelsfonder total					4 437,7	1,56 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**4 437,7**	**1,56 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**225 309,8**	**79,41 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
TOPIX INDX FUTR 9/2018	150,0	3,0000	JPY	128,91	3,5	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**3,5**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**3,5**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	7 000,0	0,0300	EUR	1,00	2,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	13 900,0		USD	1,16		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**2,1**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**2,1**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**5,6**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 31-08-2018					-112,2	-0,04 %
Terminskontrakt totalt					**-112,2**	**-0,04 %**
Valutaderivat totalt					**-112,2**	**-0,04 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 710,0		USD	1,16	89,4	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	5 010,0		USD	1,16	261,9	0,09 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 463,0		USD	1,16	76,5	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 862,0		USD	1,16	97,3	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 662,0		USD	1,16	86,9	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 730,0		USD	1,16	90,4	0,03 %
Kreditriskderivat totalt					**702,4**	**0,25 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**590,2**	**0,21 %**
Derivatkontrakt totalt					**595,8**	**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
Placeringar totalt					**280 684,5**	**98,93 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 030,1**	**1,07 %**
Fondvärde					**283 714,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P	86,91 %					
Tillväxtandel Y	7,14 %					
Tillväxtandel I	4,88 %					
Avkastningsandel P	0,55 %					
Avkastningsandel I	0,52 %					
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 29.6.2018. 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	-18 010,8
USD	17 898,6
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	2 008,9
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	18 634,4
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	12 261,2
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	
Nordea Bank AB	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	450,0
Totalt		**450,0**

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

Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad och andelsserien P minskade med 0,79 % under januari–juni 2018. Tillväxtandelen i andelsserien Y föll 0,74 % och i I-serien 0,46 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första halvåret präglades av rubrikerna om handelskrig och världspolitiken. Trots att de första skotten i handelskriget redan har avfyrats har konjunktur- och resultatutsikterna förblivit rätt ljusa. Fonden har utvecklats fram och tillbaka i sidled bortsett från uppsvinget i januari. Av tillgångsslagen presterade tekniksektorn och bolag med litet marknadsvärde bäst i början av året. De globala aktierna avkastade 3,3 % i euro. Den klara förloraren i början av året var aktiemarknaden i tillväxtekonomierna som backade med 4 % under första halvåret. Av stilarna presterade momentum- och tillväxtbolag bäst. Det finns färre av dem i portföljen. Värde- och utdelningsbolagen presterade sämst. Av ränteinstrumenten presterade statsobligationerna i eurozonen bäst. Räntan på dem ligger på ungefär samma nivå som vid årsskiftet.

Avkastningen under första halvåret påverkades positivt av placeringarna i aktiefonden Nordea 1 – Global Enhanced Small Cap och i tekniksektorn i USA samt av de taktiska aktieviktningarna. Portföljens utveckling påverkades negativt av placeringarna på aktie- och räntemarknaden i tillväxtekonomierna. Även investment grade-obligationerna i dollar som drabbats av både ränteuppgången i fråga om de ”riskfria” statsobligationerna i USA och den ökade kreditriskpremien pressade avkastningen under första halvåret. Vi ändrade viktningen mellan aktie- och ränteplaceringarna aktivt i portföljen under de första sex månaderna. Likaså varierade viktningen mellan ränte- och kreditrisken enligt signalerna från våra modeller. I slutet av juni var aktievikten nära det långvariga genomsnittet. På motsvarande sätt var ränte- och kreditrisken större än normalt.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan starten 26.9.2016.

Kaj Forsström

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 0,00–30,09 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

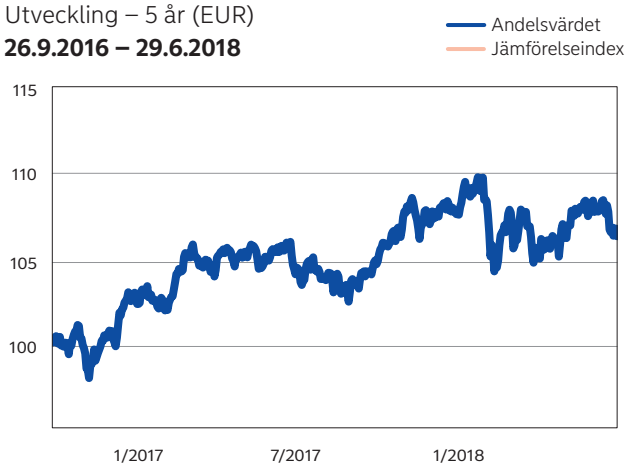
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

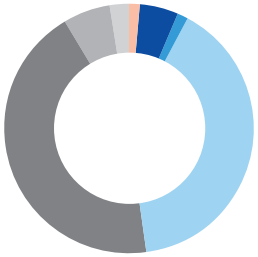
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
26.9.2016 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,44 %
- Utländska aktier 4,99 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,53 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 40,08 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 43,44 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 6,03 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 2,49 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel I*, EUR	10,79	10,84
Avkastningsandel I*, EUR	10,63	10,84
Tillväxtandel P*, EUR	10,67	10,75
Avkastningsandel P*, EUR	10,51	10,75
Tillväxtandel Y*, EUR	10,69	10,76
Avkastningsandel Y*, EUR	10,52	10,76
Tillväxtandel I, 1 000 st.	37,8	14,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel P, 1 000 st.	7 182,2	5 148,6
Avkastningsandel P, 1 000 st.	50,2	43,1
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	113,7	87,8
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	1 260	1 000
Fondvärde, milj. EUR	78,8	56,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	471,5	405,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 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

	30.6.2018
Andelens volatilitet I / P / Y, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	43,66
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Årliga avgifter I, %	0,80
Årliga avgifter P, %	1,45
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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 Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, registeringsland Amerika

Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2018

	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						
Adobe Systems	0,3	243,6800	USD	1,16	69,5	0,09 %
Affiliated Managers Group	0,2	151,6100	USD	1,16	23,4	0,03 %
Aflac	1,4	43,2800	USD	1,16	51,1	0,06 %
Alliance Data Systems	0,0	235,6100	USD	1,16	2,0	0,00 %
Allstate	0,7	91,4400	USD	1,16	58,0	0,07 %
Alphabet	0,1	1 125,2200	USD	1,16	64,8	0,08 %
Alphabet	0,2	1 139,6600	USD	1,16	154,7	0,20 %
American Express	1,0	98,9400	USD	1,16	83,5	0,11 %
American International Group	0,6	53,3600	USD	1,16	28,0	0,04 %
ANSYS	0,0	174,3600	USD	1,16	2,1	0,00 %
Apple	1,9	186,5000	USD	1,16	302,0	0,38 %
Applied Materials	0,4	46,4600	USD	1,16	16,4	0,02 %
Arthur J Gallagher	0,1	65,2100	USD	1,16	5,2	0,01 %
Assurant	0,0	105,3400	USD	1,16	2,9	0,00 %
Bank of America	7,5	28,8700	USD	1,16	186,6	0,24 %
Bank of New York Mellon	0,2	54,4900	USD	1,16	8,3	0,01 %
BB&T	0,5	50,9100	USD	1,16	20,6	0,03 %
Berkshire Hathaway	1,2	188,8600	USD	1,16	188,8	0,24 %
BlackRock	0,1	507,7900	USD	1,16	31,4	0,04 %
Broadcom	0,1	244,7300	USD	1,16	17,2	0,02 %
Capital One Financial	0,2	92,7600	USD	1,16	19,1	0,02 %
Charles Schwab	0,7	52,1300	USD	1,16	29,6	0,04 %
Cisco Systems	1,4	43,3200	USD	1,16	51,7	0,07 %
Citigroup	2,9	67,9100	USD	1,16	171,0	0,22 %
Citizens Financial Group	1,3	39,7800	USD	1,16	43,3	0,05 %
Citrix Systems	0,3	104,8600	USD	1,16	25,4	0,03 %
CME Group	0,1	164,5000	USD	1,16	19,2	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	0,5	79,8300	USD	1,16	33,5	0,04 %
Conduent	0,3	18,3400	USD	1,16	4,3	0,01 %
Corning	0,8	27,2100	USD	1,16	19,5	0,02 %
Dell Technologies Inc Class V	0,0	86,0500	USD	1,16	1,0	0,00 %
Discover Financial Services	0,7	70,7700	USD	1,16	42,4	0,05 %
E*TRADE Financial	0,5	61,8400	USD	1,16	29,0	0,04 %
eBay	0,7	36,2200	USD	1,16	23,3	0,03 %
Electronic Arts	0,0	142,2600	USD	1,16	5,7	0,01 %
Facebook	1,3	196,5800	USD	1,16	220,5	0,28 %
Fidelity National Information Services	0,0	106,5800	USD	1,16	3,4	0,00 %
Fifth Third Bancorp	0,4	29,0100	USD	1,16	10,3	0,01 %
Fiserv	0,8	74,2850	USD	1,16	52,7	0,07 %
Franklin Resources	0,8	32,1700	USD	1,16	21,5	0,03 %
Goldman Sachs Group	0,1	223,4900	USD	1,16	12,5	0,02 %
Hartford Financial Services Group	0,3	50,9800	USD	1,16	12,1	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	0,6	14,6700	USD	1,16	7,9	0,01 %
HP	1,1	22,8700	USD	1,16	20,9	0,03 %
Huntington Bancshares	0,6	14,9750	USD	1,16	7,4	0,01 %
Intel	2,1	49,7400	USD	1,16	88,1	0,11 %
Intercontinental Exchange	0,5	74,0000	USD	1,16	31,0	0,04 %
International Business Machines	0,4	140,7100	USD	1,16	52,8	0,07 %
Intuit	0,1	205,7350	USD	1,16	17,0	0,02 %
JPMorgan Chase	1,9	105,6000	USD	1,16	172,4	0,22 %
Lam Research	0,3	173,8600	USD	1,16	38,1	0,05 %
Lincoln National	0,1	62,6900	USD	1,16	6,7	0,01 %
Loews	0,3	48,5700	USD	1,16	12,1	0,02 %
LogMeIn	0,0	103,4500	USD	1,16	3,3	0,00 %
Mastercard	0,4	197,6200	USD	1,16	75,7	0,10 %
MetLife	0,9	44,3050	USD	1,16	33,5	0,04 %
Microchip Technology	0,2	90,6400	USD	1,16	13,4	0,02 %
Micron Technology	0,7	52,9400	USD	1,16	31,1	0,04 %
Microsoft	2,9	99,4800	USD	1,16	249,9	0,32 %
Moody's	0,1	171,6800	USD	1,16	13,1	0,02 %
Morgan Stanley	0,8	48,2900	USD	1,16	31,7	0,04 %
Motorola Solutions	0,0	117,5600	USD	1,16	1,4	0,00 %
Nasdaq	0,1	91,9500	USD	1,16	4,7	0,01 %
NetApp	0,1	79,2100	USD	1,16	5,8	0,01 %
NVIDIA	0,2	241,0000	USD	1,16	49,7	0,06 %
Oracle	0,2	44,0000	USD	1,16	9,1	0,01 %
PayPal Holdings	0,1	83,4000	USD	1,16	7,2	0,01 %
Principal Financial Group	0,2	53,6100	USD	1,16	9,9	0,01 %
Prudential Financial	0,3	94,2800	USD	1,16	20,3	0,03 %
QUALCOMM	0,2	56,7700	USD	1,16	8,5	0,01 %
Raymond James Financial	0,1	90,6400	USD	1,16	5,3	0,01 %
Regions Financial	0,4	18,1400	USD	1,16	6,9	0,01 %
S&P Global	0,6	207,1400	USD	1,16	102,1	0,13 %
salesforce.com	0,3	136,5000	USD	1,16	32,2	0,04 %
Skyworks Solutions	0,1	97,6000	USD	1,16	8,0	0,01 %
State Street	0,2	94,4900	USD	1,16	18,5	0,02 %
SunTrust Banks	1,2	67,0800	USD	1,16	69,8	0,09 %
Synchrony Financial	0,9	33,6800	USD	1,16	26,6	0,03 %
T Rowe Price Group	0,2	117,7600	USD	1,16	23,1	0,03 %
Texas Instruments	0,3	110,6900	USD	1,16	28,8	0,04 %
Travelers Cos	0,2	122,8500	USD	1,16	25,6	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
Unum	0,2	37,2700	USD	1,16	6,8	0,01 %
US Bancorp	0,6	50,2200	USD	1,16	26,7	0,03 %
Wells Fargo	3,5	56,4500	USD	1,16	167,9	0,21 %
VeriSign	0,4	138,7400	USD	1,16	44,5	0,06 %
Western Digital	0,2	77,5400	USD	1,16	11,5	0,01 %
Visa	0,2	133,4600	USD	1,16	19,6	0,02 %
Amerika totalt					**3 814,1**	**4,84 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,1	229,6500	USD	1,16	21,3	0,03 %
XL Group	0,1	56,0100	USD	1,16	7,2	0,01 %
Bermuda totalt					**28,5**	**0,04 %**
Irland						
Accenture	0,2	163,5000	USD	1,16	22,2	0,03 %
Seagate Technology	0,3	56,7200	USD	1,16	12,3	0,02 %
Willis Towers Watson	0,1	151,9300	USD	1,16	9,5	0,01 %
Irland totalt					**44,0**	**0,06 %**
Schweiz						
Chubb	0,2	126,9700	USD	1,16	20,9	0,03 %
TE Connectivity	0,3	89,1700	USD	1,16	24,4	0,03 %
Schweiz totalt					**45,4**	**0,06 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,0	17,4900	USD	1,16	0,5	0,00 %
Storbritannien totalt					**0,5**	**0,00 %**
Aktieplaceringar totalt					**3 932,5**	**4,99 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**3 932,5**	**4,99 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	339,1	23,2852	EUR	1,00	7 896,2	10,02 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	193,9	16,2872	EUR	1,00	3 157,8	4,01 %
Nordea Japan Fund I Growth	168,3	14,0052	EUR	1,00	2 356,9	2,99 %
Nordea World Fund I growth	700,1	16,0317	EUR	1,00	11 223,9	14,25 %
Finland totalt					**24 634,9**	**31,27 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	330,3	21,9200	EUR	1,00	7 239,9	9,19 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	19,8	118,5700	EUR	1,00	2 342,9	2,97 %
Luxemburg totalt					**9 582,8**	**12,16 %**
Aktiefonder totalt					**34 217,7**	**43,44 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond A Growth	3 031,1	2,2144	EUR	1,00	6 712,2	8,52 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	93,7	21,1480	EUR	1,00	1 981,6	2,52 %
Nordea Euro Bond A growth	23 448,7	0,4698	EUR	1,00	11 015,3	13,98 %
Nordea Global High Yield Growth	233,2	25,3416	EUR	1,00	5 908,6	7,50 %
Finland totalt					**25 617,7**	**32,52 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	604,9	9,8400	EUR	1,00	5 952,2	7,56 %
Luxemburg totalt					**5 952,2**	**7,56 %**
Långräntefonder totalt					**31 569,9**	**40,08 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	188,0	10,4373	EUR	1,00	1 962,4	2,49 %
Finland totalt					**1 962,4**	**2,49 %**
Korträntefonder total					1 962,4	2,49 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	374,8	12,6700	EUR	1,00	4 749,3	6,03 %
Luxemburg totalt					**4 749,3**	**6,03 %**
Alternativa fonder totalt					**4 749,3**	**6,03 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**72 499,3**	**92,03 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	5,1	272,7500	USD	1,16	1 205,5	1,53 %
Indexandelsfonder total					1 205,5	1,53 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**1 205,5**	**1,53 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**73 704,8**	**93,56 %**
Placeringar totalt					**77 637,3**	**98,56 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 138,2**	**1,44 %**
Fondvärde					**78 775,5**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P	97,27 %					
Tillväxtandel Y	1,54 %					
Avkastningsandel P	0,67 %					
Tillväxtandel I	0,52 %					
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

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig och andelsserien P minskade med 1,17 % under januari–juni 2018. Tillväxtandelen i andelsserien Y föll 1,12 % och i I-serien 0,95 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första halvåret präglades av rubrikerna om handelskrig och världspolitiken. Trots att de första skotten i handelskriget redan har avfyrats har konjunktur- och resultatutsikterna förblivit rätt ljusa. Fonden har utvecklats fram och tillbaka i sidled bortsett från uppsvinget i januari. Av tillgångsslagen presterade tekniksektorn och bolag med litet marknadsvärde bäst i början av året. De globala aktierna avkastade 3,3 % i euro. Den klara förloraren i början av året var aktiemarknaden i tillväxtekonomierna som backade med 4 % under första halvåret. Av stilarna presterade momentum- och tillväxtbolag bäst. Det finns färre av dem i portföljen. Värde- och utdelningsbolagen presterade sämst. Av ränteinstrumenten presterade statsobligationerna i eurozonen bäst. Räntan på dem ligger på ungefär samma nivå som vid årsskiftet.

Avkastningen under första halvåret påverkades positivt av placeringarna i aktiefonden Nordea 1 – Global Enhanced Small Cap och i tekniksektorn i USA samt av de taktiska aktieviktningarna. Portföljens utveckling påverkades negativt av placeringarna på aktie- och räntemarknaden i tillväxtekonomierna. Även investment grade-obligationerna i dollar som drabbats av både ränteuppgången i fråga om de ”riskfria” statsobligationerna i USA och den ökade kreditriskpremien pressade avkastningen under första halvåret. Vi ändrade viktningen mellan aktie- och ränteplaceringarna aktivt i portföljen under de första sex månaderna. Likaså varierade viktningen mellan ränte- och kreditrisken enligt signalerna från våra modeller. I slutet av juni var aktievikten nära det långvariga genomsnittet. På motsvarande sätt var ränte- och kreditrisken större än normalt.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan starten 26.9.2016.

Kaj Forsström

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 0,00–30,59 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

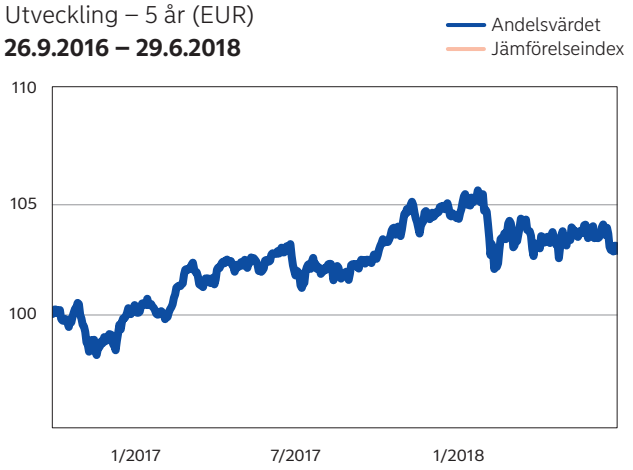
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

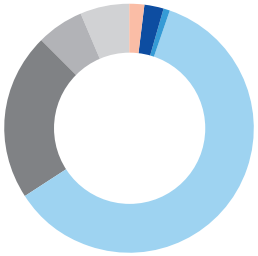
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
26.9.2016 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,16 %
- Utländska aktier 2,50 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,74 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 60,50 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 21,83 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 6,00 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 6,27 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel I*, EUR	10,38	10,48
Avkastningsandel I*, EUR	10,28	10,48
Tillväxtandel P*, EUR	10,30	10,42
Avkastningsandel P*, EUR	10,20	10,42
Tillväxtandel Y*, EUR	10,32	10,43
Avkastningsandel Y*, EUR	10,21	10,44
Tillväxtandel I, 1 000 st.	38,2	33,4
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel P, 1 000 st.	7 805,6	5 938,9
Avkastningsandel P, 1 000 st.	40,6	34,4
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	84,9	60,4
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	20,5	30,5
Antal andelsägare	1 093	911
Fondvärde, milj. EUR	82,3	63,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	397,3	340,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 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

	30.6.2018
Andelens volatilitet I / P / Y, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	28,54
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Årliga avgifter I, %	0,70
Årliga avgifter P, %	1,15
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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 Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, registeringsland Amerika

Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2018

	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						
Adobe Systems	0,2	243,6800	USD	1,16	36,0	0,04 %
Affiliated Managers Group	0,1	151,6100	USD	1,16	12,0	0,01 %
Aflac	0,7	43,2800	USD	1,16	26,8	0,03 %
Alliance Data Systems	0,0	235,6100	USD	1,16	1,0	0,00 %
Allstate	0,4	91,4400	USD	1,16	30,2	0,04 %
Alphabet	0,0	1 125,2200	USD	1,16	33,8	0,04 %
Alphabet	0,1	1 139,6600	USD	1,16	80,3	0,10 %
American Express	0,5	98,9400	USD	1,16	43,6	0,05 %
American International Group	0,3	53,3600	USD	1,16	14,9	0,02 %
ANSYS	0,0	174,3600	USD	1,16	1,2	0,00 %
Apple	1,0	186,5000	USD	1,16	157,3	0,19 %
Applied Materials	0,2	46,4600	USD	1,16	8,8	0,01 %
Arthur J Gallagher	0,0	65,2100	USD	1,16	2,6	0,00 %
Assurant	0,0	105,3400	USD	1,16	1,4	0,00 %
Bank of America	3,9	28,8700	USD	1,16	97,5	0,12 %
Bank of New York Mellon	0,1	54,4900	USD	1,16	4,6	0,01 %
BB&T	0,2	50,9100	USD	1,16	10,6	0,01 %
Berkshire Hathaway	0,6	188,8600	USD	1,16	98,6	0,12 %
BlackRock	0,0	507,7900	USD	1,16	16,1	0,02 %
Broadcom	0,0	244,7300	USD	1,16	9,3	0,01 %
Capital One Financial	0,1	92,7600	USD	1,16	9,8	0,01 %
Charles Schwab	0,4	52,1300	USD	1,16	15,7	0,02 %
Cisco Systems	0,7	43,3200	USD	1,16	26,7	0,03 %
Citigroup	1,5	67,9100	USD	1,16	89,4	0,11 %
Citizens Financial Group	0,7	39,7800	USD	1,16	23,1	0,03 %
Citrix Systems	0,1	104,8600	USD	1,16	13,1	0,02 %
CME Group	0,1	164,5000	USD	1,16	9,9	0,01 %
Cognizant Technology Solutions	0,3	79,8300	USD	1,16	17,3	0,02 %
Conduent	0,1	18,3400	USD	1,16	2,3	0,00 %
Corning	0,5	27,2100	USD	1,16	10,5	0,01 %
Dell Technologies Inc Class V	0,0	86,0500	USD	1,16	0,5	0,00 %
Discover Financial Services	0,4	70,7700	USD	1,16	22,7	0,03 %
E*TRADE Financial	0,3	61,8400	USD	1,16	15,5	0,02 %
eBay	0,4	36,2200	USD	1,16	12,1	0,01 %
Electronic Arts	0,0	142,2600	USD	1,16	3,1	0,00 %
Facebook	0,7	196,5800	USD	1,16	114,8	0,14 %
Fidelity National Information Services	0,0	106,5800	USD	1,16	1,8	0,00 %
Fifth Third Bancorp	0,2	29,0100	USD	1,16	5,8	0,01 %
Fiserv	0,4	74,2850	USD	1,16	27,3	0,03 %
Franklin Resources	0,4	32,1700	USD	1,16	11,0	0,01 %
Goldman Sachs Group	0,0	223,4900	USD	1,16	6,9	0,01 %
Hartford Financial Services Group	0,2	50,9800	USD	1,16	6,7	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	0,3	14,6700	USD	1,16	4,3	0,01 %
HP	0,6	22,8700	USD	1,16	11,3	0,01 %
Huntington Bancshares	0,3	14,9750	USD	1,16	3,7	0,00 %
Intel	1,1	49,7400	USD	1,16	45,7	0,06 %
Intercontinental Exchange	0,3	74,0000	USD	1,16	16,5	0,02 %
International Business Machines	0,2	140,7100	USD	1,16	27,4	0,03 %
Intuit	0,1	205,7350	USD	1,16	9,2	0,01 %
JPMorgan Chase	1,0	105,6000	USD	1,16	90,2	0,11 %
Lam Research	0,1	173,8600	USD	1,16	19,7	0,02 %
Lincoln National	0,1	62,6900	USD	1,16	3,4	0,00 %
Loews	0,2	48,5700	USD	1,16	6,8	0,01 %
LogMeIn	0,0	103,4500	USD	1,16	1,8	0,00 %
Mastercard	0,2	197,6200	USD	1,16	39,2	0,05 %
MetLife	0,5	44,3050	USD	1,16	17,8	0,02 %
Microchip Technology	0,1	90,6400	USD	1,16	7,2	0,01 %
Micron Technology	0,4	52,9400	USD	1,16	16,1	0,02 %
Microsoft	1,5	99,4800	USD	1,16	130,2	0,16 %
Moody's	0,0	171,6800	USD	1,16	7,2	0,01 %
Morgan Stanley	0,4	48,2900	USD	1,16	16,9	0,02 %
Motorola Solutions	0,0	117,5600	USD	1,16	0,8	0,00 %
Nasdaq	0,0	91,9500	USD	1,16	2,4	0,00 %
NetApp	0,0	79,2100	USD	1,16	3,1	0,00 %
NVIDIA	0,1	241,0000	USD	1,16	25,7	0,03 %
Oracle	0,1	44,0000	USD	1,16	5,0	0,01 %
PayPal Holdings	0,1	83,4000	USD	1,16	3,9	0,00 %
Principal Financial Group	0,1	53,6100	USD	1,16	5,5	0,01 %
Prudential Financial	0,1	94,2800	USD	1,16	10,4	0,01 %
QUALCOMM	0,1	56,7700	USD	1,16	4,6	0,01 %
Raymond James Financial	0,0	90,6400	USD	1,16	2,6	0,00 %
Regions Financial	0,2	18,1400	USD	1,16	3,4	0,00 %
S&P Global	0,3	207,1400	USD	1,16	53,2	0,06 %
salesforce.com	0,1	136,5000	USD	1,16	16,7	0,02 %
Skyworks Solutions	0,1	97,6000	USD	1,16	4,3	0,01 %
State Street	0,1	94,4900	USD	1,16	9,5	0,01 %
SunTrust Banks	0,6	67,0800	USD	1,16	36,4	0,04 %
Synchrony Financial	0,5	33,6800	USD	1,16	13,7	0,02 %
T Rowe Price Group	0,1	117,7600	USD	1,16	11,8	0,01 %
Texas Instruments	0,2	110,6900	USD	1,16	14,8	0,02 %
Travelers Cos	0,1	122,8500	USD	1,16	13,6	0,02 %
Unum	0,1	37,2700	USD	1,16	3,4	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
US Bancorp	0,3	50,2200	USD	1,16	14,2	0,02 %
Wells Fargo	1,8	56,4500	USD	1,16	87,7	0,11 %
VeriSign	0,2	138,7400	USD	1,16	23,0	0,03 %
Western Digital	0,1	77,5400	USD	1,16	6,2	0,01 %
Visa	0,1	133,4600	USD	1,16	10,5	0,01 %
Amerika totalt					**1 993,7**	**2,42 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,1	229,6500	USD	1,16	10,9	0,01 %
XL Group	0,1	56,0100	USD	1,16	3,6	0,00 %
Bermuda totalt					**14,5**	**0,02 %**
Irland						
Accenture	0,1	163,5000	USD	1,16	11,9	0,01 %
Seagate Technology	0,1	56,7200	USD	1,16	6,6	0,01 %
Willis Towers Watson	0,0	151,9300	USD	1,16	5,4	0,01 %
Irland totalt					**23,9**	**0,03 %**
Schweiz						
Chubb	0,1	126,9700	USD	1,16	10,8	0,01 %
TE Connectivity	0,2	89,1700	USD	1,16	12,6	0,02 %
Schweiz totalt					**23,4**	**0,03 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,0	17,4900	USD	1,16	0,3	0,00 %
Storbritannien totalt					**0,3**	**0,00 %**
Aktieplaceringar totalt					**2 055,7**	**2,50 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 055,7**	**2,50 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	177,2	23,2852	EUR	1,00	4 125,2	5,01 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	101,2	16,2872	EUR	1,00	1 647,7	2,00 %
Nordea Japan Fund I Growth	88,1	14,0052	EUR	1,00	1 234,5	1,50 %
Nordea World Fund I growth	359,6	16,0317	EUR	1,00	5 764,5	7,00 %
Finland totalt					**12 771,9**	**15,52 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	176,8	21,9200	EUR	1,00	3 876,1	4,71 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	11,1	118,5700	EUR	1,00	1 321,6	1,61 %
Luxemburg totalt					**5 197,7**	**6,32 %**
Aktiefonder totalt					**17 969,7**	**21,83 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond A Growth	4 828,4	2,2144	EUR	1,00	10 692,1	12,99 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	146,5	21,1480	EUR	1,00	3 099,0	3,77 %
Nordea Euro Bond A growth	26 173,8	0,4698	EUR	1,00	12 295,4	14,94 %
Nordea Global High Yield Growth	323,7	25,3416	EUR	1,00	8 202,4	9,97 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	254,8	24,3551	EUR	1,00	6 206,8	7,54 %
Finland totalt					**40 495,7**	**49,21 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	943,9	9,8400	EUR	1,00	9 287,8	11,29 %
Luxemburg totalt					**9 287,8**	**11,29 %**
Långräntefonder totalt					**49 783,5**	**60,49 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	494,1	10,4373	EUR	1,00	5 157,1	6,27 %
Finland totalt					**5 157,1**	**6,27 %**
Korträntefonder total					5 157,1	6,27 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	390,0	12,6700	EUR	1,00	4 941,0	6,00 %
Luxemburg totalt					**4 941,0**	**6,00 %**
Alternativa fonder totalt					**4 941,0**	**6,00 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**77 851,2**	**94,60 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	2,6	272,7500	USD	1,16	612,7	0,74 %
Indexandelsfonder total					612,7	0,74 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**612,7**	**0,74 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**78 463,9**	**95,34 %**
Placeringar totalt					**80 519,6**	**97,84 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 779,1**	**2,16 %**
Fondvärde					**82 298,7**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P	97,70 %					
Tillväxtandel Y	1,06 %					
Avkastningsandel P	0,50 %					
Tillväxtandel I	0,48 %					
Avkastningsandel Y	0,25 %					
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

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt och andelsserien P minskade med 0,63 % under januari–juni 2018. Tillväxtandelen i andelsserien Y föll 0,58 % och i I-serien 0,24 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första halvåret präglades av rubrikerna om handelskrig och världspolitiken. Trots att de första skotten i handelskriget redan har avfyrats har konjunktur- och resultatutsikterna förblivit rätt ljusa. Fonden har utvecklats fram och tillbaka i sidled bortsett från uppsvinget i januari. Av tillgångsslagen presterade tekniksektorn och bolag med litet marknadsvärde bäst i början av året. De globala aktierna avkastade 3,3 % i euro. Den klara förloraren i början av året var aktiemarknaden i tillväxtekonomierna som backade med 4 % under första halvåret. Av stilarna presterade momentum- och tillväxtbolag bäst. Det finns färre av dem i portföljen. Värde- och utdelningsbolagen presterade sämst. Av ränteinstrumenten presterade statsobligationerna i eurozonen bäst. Räntan på dem ligger på ungefär samma nivå som vid årsskiftet.

Avkastningen under första halvåret påverkades positivt av placeringarna i aktiefonden Nordea 1 – Global Enhanced Small Cap och i tekniksektorn i USA samt av de taktiska aktieviktningarna. Portföljens utveckling påverkades negativt av placeringarna på aktie- och räntemarknaden i tillväxtekonomierna. Även investment grade-obligationerna i dollar som drabbats av både ränteuppgången i fråga om de ”riskfria” statsobligationerna i USA och den ökade kreditriskpremien pressade avkastningen under första halvåret. Vi ändrade viktningen mellan aktie- och ränteplaceringarna aktivt i portföljen under de första sex månaderna. Likaså varierade viktningen mellan ränte- och kreditrisken enligt signalerna från våra modeller. I slutet av juni var aktievikten nära det långvariga genomsnittet. På motsvarande sätt var ränte- och kreditrisken större än normalt.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan starten 26.9.2016.

Kaj Forsström

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 0,00–28,41 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

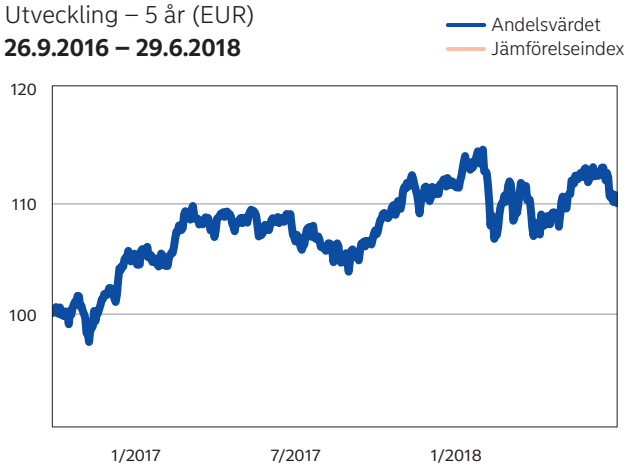
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

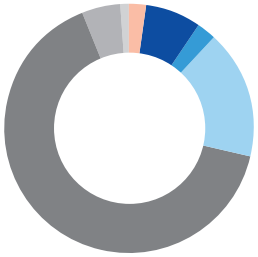
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
26.9.2016 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,27 %
- Utländska aktier 7,45 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 2,24 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 16,78 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 65,30 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 4,98 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 0,98 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel I*, EUR	11,20	11,23
Avkastningsandel I*, EUR	10,97	11,23
Tillväxtandel P*, EUR	11,04	11,11
Avkastningsandel P*, EUR	10,81	11,11
Tillväxtandel Y*, EUR	11,06	11,12
Avkastningsandel Y*, EUR	10,83	11,12
Tillväxtandel I, 1 000 st.	304,5	0,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel P, 1 000 st.	2 746,4	1 955,7
Avkastningsandel P, 1 000 st.	26,7	25,6
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	29,2	27,1
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	724	593
Fondvärde, milj. EUR	34,3	22,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	227,2	195,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 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

	30.6.2018
Andelens volatilitet I / P / Y, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	23,38
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, %	0,00
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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 Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, registeringsland Amerika

Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2018

	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						
Adobe Systems	0,2	243,6800	USD	1,16	45,2	0,13 %
Affiliated Managers Group	0,1	151,6100	USD	1,16	14,5	0,04 %
Aflac	0,9	43,2800	USD	1,16	33,4	0,10 %
Alliance Data Systems	0,0	235,6100	USD	1,16	1,2	0,00 %
Allstate	0,5	91,4400	USD	1,16	37,6	0,11 %
Alphabet	0,0	1 125,2200	USD	1,16	41,6	0,12 %
Alphabet	0,1	1 139,6600	USD	1,16	100,8	0,29 %
American Express	0,6	98,9400	USD	1,16	54,3	0,16 %
American International Group	0,4	53,3600	USD	1,16	18,7	0,05 %
ANSYS	0,0	174,3600	USD	1,16	1,3	0,00 %
Apple	1,2	186,5000	USD	1,16	196,4	0,57 %
Applied Materials	0,3	46,4600	USD	1,16	11,1	0,03 %
Arthur J Gallagher	0,1	65,2100	USD	1,16	3,8	0,01 %
Assurant	0,0	105,3400	USD	1,16	1,9	0,01 %
Bank of America	4,9	28,8700	USD	1,16	121,4	0,35 %
Bank of New York Mellon	0,1	54,4900	USD	1,16	5,6	0,02 %
BB&T	0,3	50,9100	USD	1,16	12,7	0,04 %
Berkshire Hathaway	0,8	188,8600	USD	1,16	122,8	0,36 %
BlackRock	0,0	507,7900	USD	1,16	20,1	0,06 %
Broadcom	0,1	244,7300	USD	1,16	11,1	0,03 %
Capital One Financial	0,1	92,7600	USD	1,16	11,7	0,03 %
Charles Schwab	0,4	52,1300	USD	1,16	19,7	0,06 %
Cisco Systems	0,9	43,3200	USD	1,16	33,5	0,10 %
Citigroup	1,9	67,9100	USD	1,16	111,2	0,32 %
Citizens Financial Group	0,8	39,7800	USD	1,16	28,9	0,08 %
Citrix Systems	0,2	104,8600	USD	1,16	16,5	0,05 %
CME Group	0,1	164,5000	USD	1,16	11,7	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	0,3	79,8300	USD	1,16	21,7	0,06 %
Conduent	0,2	18,3400	USD	1,16	2,8	0,01 %
Corning	0,6	27,2100	USD	1,16	13,3	0,04 %
Dell Technologies Inc Class V	0,0	86,0500	USD	1,16	0,7	0,00 %
Discover Financial Services	0,5	70,7700	USD	1,16	28,3	0,08 %
E*TRADE Financial	0,4	61,8400	USD	1,16	19,3	0,06 %
eBay	0,5	36,2200	USD	1,16	15,2	0,04 %
Electronic Arts	0,0	142,2600	USD	1,16	3,7	0,01 %
Facebook	0,8	196,5800	USD	1,16	143,4	0,42 %
Fidelity National Information Services	0,0	106,5800	USD	1,16	2,2	0,01 %
Fifth Third Bancorp	0,3	29,0100	USD	1,16	6,9	0,02 %
Fiserv	0,5	74,2850	USD	1,16	34,2	0,10 %
Franklin Resources	0,5	32,1700	USD	1,16	13,2	0,04 %
Goldman Sachs Group	0,0	223,4900	USD	1,16	8,3	0,02 %
Hartford Financial Services Group	0,2	50,9800	USD	1,16	8,1	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	0,4	14,6700	USD	1,16	5,1	0,01 %
HP	0,7	22,8700	USD	1,16	14,3	0,04 %
Huntington Bancshares	0,4	14,9750	USD	1,16	5,0	0,01 %
Intel	1,3	49,7400	USD	1,16	57,2	0,17 %
Intercontinental Exchange	0,3	74,0000	USD	1,16	20,7	0,06 %
International Business Machines	0,3	140,7100	USD	1,16	34,3	0,10 %
Intuit	0,1	205,7350	USD	1,16	11,0	0,03 %
JPMorgan Chase	1,2	105,6000	USD	1,16	112,2	0,33 %
Lam Research	0,2	173,8600	USD	1,16	24,6	0,07 %
Lincoln National	0,1	62,6900	USD	1,16	4,9	0,01 %
Loews	0,2	48,5700	USD	1,16	8,1	0,02 %
LogMeIn	0,0	103,4500	USD	1,16	2,1	0,01 %
Mastercard	0,3	197,6200	USD	1,16	49,2	0,14 %
MetLife	0,6	44,3050	USD	1,16	22,3	0,06 %
Microchip Technology	0,1	90,6400	USD	1,16	8,6	0,03 %
Micron Technology	0,4	52,9400	USD	1,16	20,1	0,06 %
Microsoft	1,9	99,4800	USD	1,16	162,5	0,47 %
Moody's	0,1	171,6800	USD	1,16	8,7	0,03 %
Morgan Stanley	0,5	48,2900	USD	1,16	21,2	0,06 %
Motorola Solutions	0,0	117,5600	USD	1,16	0,9	0,00 %
Nasdaq	0,0	91,9500	USD	1,16	2,8	0,01 %
NetApp	0,1	79,2100	USD	1,16	3,7	0,01 %
NVIDIA	0,2	241,0000	USD	1,16	32,3	0,09 %
Oracle	0,2	44,0000	USD	1,16	5,9	0,02 %
PayPal Holdings	0,1	83,4000	USD	1,16	4,7	0,01 %
Principal Financial Group	0,1	53,6100	USD	1,16	6,6	0,02 %
Prudential Financial	0,2	94,2800	USD	1,16	12,5	0,04 %
QUALCOMM	0,1	56,7700	USD	1,16	5,5	0,02 %
Raymond James Financial	0,0	90,6400	USD	1,16	3,4	0,01 %
Regions Financial	0,3	18,1400	USD	1,16	5,0	0,01 %
S&P Global	0,4	207,1400	USD	1,16	66,4	0,19 %
salesforce.com	0,2	136,5000	USD	1,16	20,9	0,06 %
Skyworks Solutions	0,1	97,6000	USD	1,16	5,1	0,01 %
State Street	0,1	94,4900	USD	1,16	11,3	0,03 %
SunTrust Banks	0,8	67,0800	USD	1,16	45,4	0,13 %
Synchrony Financial	0,6	33,6800	USD	1,16	17,2	0,05 %
T Rowe Price Group	0,1	117,7600	USD	1,16	14,9	0,04 %
Texas Instruments	0,2	110,6900	USD	1,16	18,6	0,05 %
Travelers Cos	0,2	122,8500	USD	1,16	16,4	0,05 %

	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
Unum	0,2	37,2700	USD	1,16	4,9	0,01 %
US Bancorp	0,4	50,2200	USD	1,16	17,8	0,05 %
Wells Fargo	2,3	56,4500	USD	1,16	109,2	0,32 %
VeriSign	0,2	138,7400	USD	1,16	28,8	0,08 %
Western Digital	0,1	77,5400	USD	1,16	7,3	0,02 %
Visa	0,1	133,4600	USD	1,16	13,3	0,04 %
Amerika totalt					**2 482,7**	**7,23 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,1	229,6500	USD	1,16	13,0	0,04 %
XL Group	0,1	56,0100	USD	1,16	5,2	0,02 %
Bermuda totalt					**18,2**	**0,05 %**
Irland						
Accenture	0,1	163,5000	USD	1,16	15,2	0,04 %
Seagate Technology	0,2	56,7200	USD	1,16	7,9	0,02 %
Willis Towers Watson	0,0	151,9300	USD	1,16	6,4	0,02 %
Irland totalt					**29,5**	**0,09 %**
Schweiz						
Chubb	0,1	126,9700	USD	1,16	12,9	0,04 %
TE Connectivity	0,2	89,1700	USD	1,16	15,8	0,05 %
Schweiz totalt					**28,7**	**0,08 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,0	17,4900	USD	1,16	0,3	0,00 %
Storbritannien totalt					**0,3**	**0,00 %**
Aktieplaceringar totalt					**2 559,4**	**7,45 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 559,4**	**7,45 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	224,8	23,2852	EUR	1,00	5 235,2	15,25 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	126,5	16,2872	EUR	1,00	2 060,6	6,00 %
Nordea Japan Fund I Growth	110,1	14,0052	EUR	1,00	1 542,6	4,49 %
Nordea World Fund I growth	416,3	16,0317	EUR	1,00	6 674,1	19,44 %
Finland totalt					**15 512,5**	**45,18 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	248,5	21,9200	EUR	1,00	5 448,1	15,87 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	12,3	118,5700	EUR	1,00	1 454,9	4,24 %
Luxemburg totalt					**6 903,0**	**20,10 %**
Aktiefonder totalt					**22 415,4**	**65,28 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond A Growth	570,5	2,2144	EUR	1,00	1 263,3	3,68 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	19,8	21,1480	EUR	1,00	419,1	1,22 %
Nordea Euro Bond A growth	2 901,3	0,4698	EUR	1,00	1 362,9	3,97 %
Nordea Global High Yield Growth	67,2	25,3416	EUR	1,00	1 703,7	4,96 %
Finland totalt					**4 749,0**	**13,83 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	103,0	9,8400	EUR	1,00	1 014,0	2,95 %
Luxemburg totalt					**1 014,0**	**2,95 %**
Långräntefonder totalt					**5 762,9**	**16,78 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	32,4	10,4373	EUR	1,00	337,9	0,98 %
Finland totalt					**337,9**	**0,98 %**
Korträntefonder total					337,9	0,98 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	135,0	12,6700	EUR	1,00	1 711,0	4,98 %
Luxemburg totalt					**1 711,0**	**4,98 %**
Alternativa fonder totalt					**1 711,0**	**4,98 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**30 227,2**	**88,03 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	3,3	272,7500	USD	1,16	770,9	2,24 %
Indexandelsfonder total					770,9	2,24 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**770,9**	**2,24 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**30 998,1**	**90,28 %**
Placeringar totalt					**33 557,5**	**97,73 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**779,5**	**2,27 %**
Fondvärde					**34 336,9**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P	88,28 %					
Tillväxtandel I	9,93 %					
Tillväxtandel Y	0,94 %					
Avkastningsandel P	0,84 %					
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

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Nordea Spara 10

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 10 föll 0,43 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) ökade med 0,44 % under rapporteringsperioden.

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i de februari, återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

Fondens avkastning jämfört med indexet gynnades av den aktiva viktningen av aktie- och ränteplaceringar samt av vår taktiska viktning av ränterisken. I fråga om aktieplaceringar dämpades avkastningen på fonden av våra placeringar i fonden Nordea Global och stabila aktier då placerarna föredrog tillväxt- och momentum-aktier framom värdebolag och bolag med låg volatilitet. Avkastningen på våra ränteplaceringar försvagades av våra placeringar utanför eurozonen i amerikanska företagsobligationer och på räntemarknaderna i tillväxtländerna, eftersom värdet på dem sjönk då räntenivån steg i USA.

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 0,00–23,46 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

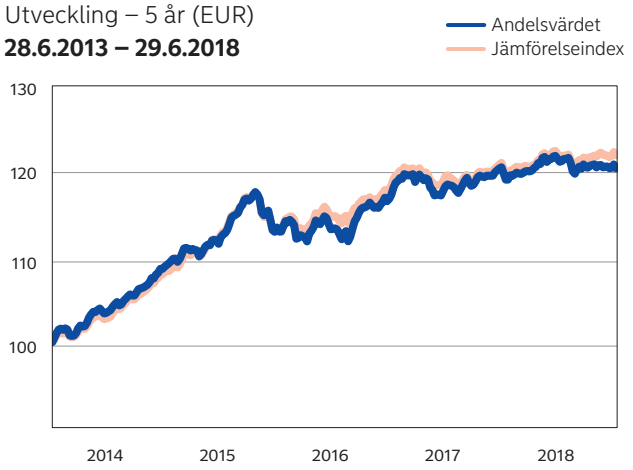
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

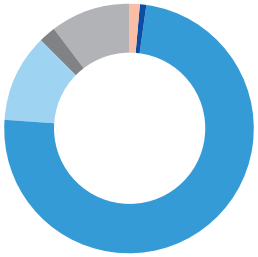
Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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.

Med avkastningen på ett jämförelseindex baserat på en ränta (3-mån. Euribor), avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,65 %
- Övriga utländska masslån 0,71 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 73,96 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 11,42 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 2,05 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 10,21 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	1 347,09	1 352,93
Avkastningsandel A*, EUR	1 231,35	1 249,27
Tillväxtandel A, 1 000 st.	29 168,3	30 375,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	94,9	102,3
Antal andelsägare	22 563	23 520
Fondvärde, milj. EUR	394,1	412,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 016,0	4 206,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,95
Indexets volatilitet, %	2,58
Tracking Error, %	0,94
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,84
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-17,56
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	100,3640	EUR	1,00	2 810,2	0,71 %
Sverige totalt					**2 810,2**	**0,71 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 810,2**	**0,71 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 810,2**	**0,71 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 810,2**	**0,71 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 810,2**	**0,71 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Pro Finland I growth	54,5	108,3877	EUR	1,00	5 903,6	1,50 %
Nordea World Fund I growth	1 847,5	16,0317	EUR	1,00	29 618,0	7,52 %
Finland totalt					**35 521,6**	**9,01 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	187,8	21,9200	EUR	1,00	4 117,1	1,04 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	50,3	106,8100	EUR	1,00	5 375,8	1,36 %
Luxemburg totalt					**9 492,9**	**2,41 %**
Aktiefonder totalt					**45 014,5**	**11,42 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	31 004,4	2,2624	EUR	1,00	70 145,0	17,80 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	331,5	21,1480	EUR	1,00	7 009,8	1,78 %
Nordea Euro Bond I growth	146 840,6	0,4793	EUR	1,00	70 377,8	17,86 %
Nordea Global High Yield Growth	625,8	25,3416	EUR	1,00	15 857,8	4,02 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 312,0	24,3551	EUR	1,00	56 309,8	14,29 %
Finland totalt					**219 700,2**	**55,75 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	93,2	77,6900	EUR	1,00	7 239,4	1,84 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	464,3	50,7200	EUR	1,00	23 548,1	5,98 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	250,3	14,0600	EUR	1,00	3 519,1	0,89 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	120,4	134,2000	EUR	1,00	16 157,2	4,10 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 321,7	10,3200	EUR	1,00	13 639,6	3,46 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	81,7	93,6700	EUR	1,00	7 655,0	1,94 %
Luxemburg totalt					**71 758,3**	**18,21 %**
Långräntefonder totalt					**291 458,6**	**73,96 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	3 817,5	10,5390	EUR	1,00	40 232,3	10,21 %
Finland totalt					**40 232,3**	**10,21 %**
Korträntefonder total					40 232,3	10,21 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	637,9	12,6700	EUR	1,00	8 082,2	2,05 %
Luxemburg totalt					**8 082,2**	**2,05 %**
Alternativa fonder totalt					**8 082,2**	**2,05 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**384 787,6**	**97,64 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**384 787,6**	**97,64 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10 800,0	0,0300	EUR	1,00	3,2	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	24 600,0		USD	1,16		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**3,2**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**3,2**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**3,2**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 480,0		USD	1,16	129,6	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	6 610,0		USD	1,16	345,5	0,09 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 098,0		USD	1,16	109,7	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 672,0		USD	1,16	139,7	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 385,0		USD	1,16	124,7	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 180,0		USD	1,16	114,0	0,03 %
Kreditriskderivat totalt					**963,1**	**0,24 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**963,1**	**0,24 %**
Derivatkontrakt totalt					**966,3**	**0,25 %**
Placeringar totalt					**388 564,1**	**98,60 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**5 526,5**	**1,40 %**
Fondvärde					**394 090,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,70 %					
Avkastningsandel A	0,30 %					

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 29.6.2018. 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	31 356,9
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	16 812,8
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	830,0
Totalt		**830,0**

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

Nordea Spara 25

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 25 steg 0,05 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) ökade med 1,11 % under rapporteringsperioden.

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

Fondens avkastning jämfört med indexet gynnades av den aktiva viktningen av aktie- och ränteplaceringar samt av vår taktiska viktning av ränterisken. I fråga om aktieplaceringar dämpades avkastningen på fonden av våra viktningar på tillväxtmarknaden samt våra placeringar i fonden Nordea Global och stabila aktier då placerarna föredrog tillväxt- och momentum-aktier framom värdebolag och bolag med låg volatilitet. Avkastningen på våra ränteplaceringar försvagades av våra placeringar utanför eurozonen i amerikanska företagsobligationer och på räntemarknaderna i tillväxtländerna, eftersom värdet på dem sjönk då räntenivån steg i USA.

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 1,30–30,59 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

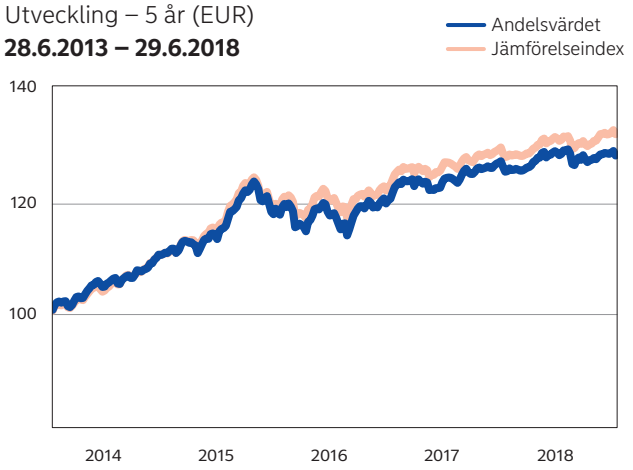
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

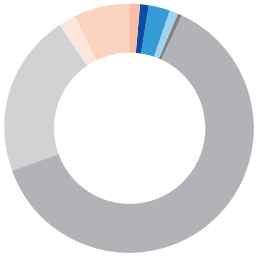
Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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.

Med avkastningen på ett jämförelseindex baserat på en ränta (3-mån. Euribor), avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,66 %
- Övriga inhemska masslån 0,89 %
- Utländska aktier 2,98 %
- Övriga utländska masslån 0,87 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,67 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 62,4 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 21,35 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 2,01 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 7,17 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	1 799,19	1 798,27
Avkastningsandel A*, EUR	1 449,91	1 463,89
Tillväxtandel A, 1 000 st.	83 424,4	85 466,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	212,4	226,7
Antal andelsägare	71 124	72 983
Fondvärde, milj. EUR	1 504,0	1 540,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	9 110,4	18 054,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,01
Indexets volatilitet, %	3,55
Tracking Error, %	1,00
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,79
Omsättningshastigheten i portföljen, %	4,53
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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.
Övriga uppgifter
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 Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, registeringsland Amerika
Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2018

	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	101,0310	EUR	1,00	7 072,2	0,47 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	6 000,0	103,9792	EUR	1,00	6 238,8	0,41 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**13 310,9**	**0,89 %**
Masskuldebrevslån totalt					**13 310,9**	**0,89 %**
Ränteplaceringar totalt					**13 310,9**	**0,89 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**13 310,9**	**0,89 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Adobe Systems	3,8	243,6800	USD	1,16	792,5	0,05 %
Affiliated Managers Group	2,0	151,6100	USD	1,16	255,0	0,02 %
Aflac	15,7	43,2800	USD	1,16	583,6	0,04 %
Alliance Data Systems	0,1	235,6100	USD	1,16	22,9	0,00 %
Allstate	8,4	91,4400	USD	1,16	657,1	0,04 %
Alphabet	0,8	1 125,2200	USD	1,16	735,6	0,05 %
Alphabet	1,8	1 139,6600	USD	1,16	1 760,3	0,12 %
American Express	11,2	98,9400	USD	1,16	948,0	0,06 %
American International Group	7,1	53,3600	USD	1,16	325,9	0,02 %
ANSYS	0,2	174,3600	USD	1,16	24,6	0,00 %
Apple	21,5	186,5000	USD	1,16	3 441,8	0,23 %
Applied Materials	4,7	46,4600	USD	1,16	186,6	0,01 %
Arthur J Gallagher	1,1	65,2100	USD	1,16	61,3	0,00 %
Assurant	0,4	105,3400	USD	1,16	34,7	0,00 %
Bank of America	85,5	28,8700	USD	1,16	2 119,2	0,14 %
Bank of New York Mellon	2,1	54,4900	USD	1,16	97,6	0,01 %
BB&T	5,1	50,9100	USD	1,16	224,6	0,01 %
Berkshire Hathaway	13,2	188,8600	USD	1,16	2 144,4	0,14 %
BlackRock	0,8	507,7900	USD	1,16	352,9	0,02 %
Broadcom	0,9	244,7300	USD	1,16	197,0	0,01 %
Capital One Financial	2,6	92,7600	USD	1,16	207,2	0,01 %
Charles Schwab	7,7	52,1300	USD	1,16	344,1	0,02 %
Cisco Systems	15,8	43,3200	USD	1,16	588,6	0,04 %
Citigroup	33,3	67,9100	USD	1,16	1 942,0	0,13 %
Citizens Financial Group	14,8	39,7800	USD	1,16	504,9	0,03 %
Citrix Systems	3,2	104,8600	USD	1,16	290,0	0,02 %
CME Group	1,5	164,5000	USD	1,16	208,2	0,01 %
Cognizant Technology Solutions	5,6	79,8300	USD	1,16	382,2	0,03 %
Conduent	3,1	18,3400	USD	1,16	49,4	0,00 %
Corning	9,5	27,2100	USD	1,16	222,9	0,01 %
Dell Technologies Inc Class V	0,2	86,0500	USD	1,16	11,3	0,00 %
Discover Financial Services	8,1	70,7700	USD	1,16	494,7	0,03 %
E*TRADE Financial	6,4	61,8400	USD	1,16	337,6	0,02 %
eBay	8,2	36,2200	USD	1,16	254,8	0,02 %
Electronic Arts	0,5	142,2600	USD	1,16	65,4	0,00 %
Facebook	14,9	196,5800	USD	1,16	2 513,1	0,17 %
Fidelity National Information Services	0,4	106,5800	USD	1,16	38,4	0,00 %
Fifth Third Bancorp	4,9	29,0100	USD	1,16	121,0	0,01 %
Fiserv	9,4	74,2850	USD	1,16	601,1	0,04 %
Franklin Resources	8,5	32,1700	USD	1,16	233,6	0,02 %
Goldman Sachs Group	0,8	223,4900	USD	1,16	146,9	0,01 %
Hartford Financial Services Group	3,2	50,9800	USD	1,16	142,3	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	7,2	14,6700	USD	1,16	90,2	0,01 %
HP	12,2	22,8700	USD	1,16	239,0	0,02 %
Huntington Bancshares	6,8	14,9750	USD	1,16	87,0	0,01 %
Intel	23,5	49,7400	USD	1,16	1 003,7	0,07 %
Intercontinental Exchange	5,7	74,0000	USD	1,16	359,9	0,02 %
International Business Machines	5,0	140,7100	USD	1,16	602,9	0,04 %
Intuit	1,1	205,7350	USD	1,16	193,5	0,01 %
JPMorgan Chase	21,6	105,6000	USD	1,16	1 958,3	0,13 %
Lam Research	2,9	173,8600	USD	1,16	434,3	0,03 %
Lincoln National	1,5	62,6900	USD	1,16	79,5	0,01 %
Loews	3,4	48,5700	USD	1,16	142,4	0,01 %
LogMeIn	0,4	103,4500	USD	1,16	37,9	0,00 %
Mastercard	5,1	197,6200	USD	1,16	863,2	0,06 %
MetLife	10,2	44,3050	USD	1,16	389,3	0,03 %
Microchip Technology	2,0	90,6400	USD	1,16	153,0	0,01 %
Micron Technology	7,8	52,9400	USD	1,16	355,0	0,02 %
Microsoft	33,3	99,4800	USD	1,16	2 847,2	0,19 %
Moody's	1,0	171,6800	USD	1,16	154,0	0,01 %
Morgan Stanley	8,9	48,2900	USD	1,16	369,1	0,02 %
Motorola Solutions	0,2	117,5600	USD	1,16	16,1	0,00 %
Nasdaq	0,7	91,9500	USD	1,16	56,2	0,00 %
NetApp	1,0	79,2100	USD	1,16	65,7	0,00 %
NVIDIA	2,7	241,0000	USD	1,16	567,5	0,04 %
Oracle	2,8	44,0000	USD	1,16	104,2	0,01 %
PayPal Holdings	1,1	83,4000	USD	1,16	82,2	0,01 %
Principal Financial Group	2,5	53,6100	USD	1,16	116,1	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
Prudential Financial	2,7	94,2800	USD	1,16	221,2	0,01 %
QUALCOMM	2,0	56,7700	USD	1,16	97,5	0,01 %
Raymond James Financial	0,8	90,6400	USD	1,16	62,7	0,00 %
Regions Financial	5,2	18,1400	USD	1,16	80,8	0,01 %
S&P Global	6,5	207,1400	USD	1,16	1 158,6	0,08 %
salesforce.com	3,1	136,5000	USD	1,16	368,3	0,02 %
Skyworks Solutions	1,1	97,6000	USD	1,16	91,2	0,01 %
State Street	2,5	94,4900	USD	1,16	200,2	0,01 %
SunTrust Banks	13,7	67,0800	USD	1,16	791,2	0,05 %
Synchrony Financial	10,0	33,6800	USD	1,16	290,3	0,02 %
T Rowe Price Group	2,5	117,7600	USD	1,16	251,5	0,02 %
Texas Instruments	3,5	110,6900	USD	1,16	328,8	0,02 %
Travelers Cos	2,7	122,8500	USD	1,16	289,2	0,02 %
Unum	2,5	37,2700	USD	1,16	79,6	0,01 %
US Bancorp	7,2	50,2200	USD	1,16	310,5	0,02 %
Wells Fargo	39,3	56,4500	USD	1,16	1 906,2	0,13 %
VeriSign	4,2	138,7400	USD	1,16	506,3	0,03 %
Western Digital	2,0	77,5400	USD	1,16	130,6	0,01 %
Visa	1,9	133,4600	USD	1,16	223,4	0,01 %
Amerika totalt					**43 420,6**	**2,89 %**
Bermuda						
Everest Re Group	1,2	229,6500	USD	1,16	231,2	0,02 %
XL Group	1,8	56,0100	USD	1,16	84,6	0,01 %
Bermuda totalt					**315,8**	**0,02 %**
Irland						
Accenture	1,8	163,5000	USD	1,16	253,0	0,02 %
Seagate Technology	2,9	56,7200	USD	1,16	140,4	0,01 %
Willis Towers Watson	0,9	151,9300	USD	1,16	111,6	0,01 %
Irland totalt					**504,9**	**0,03 %**
Schweiz						
Chubb	2,1	126,9700	USD	1,16	227,7	0,02 %
TE Connectivity	3,6	89,1700	USD	1,16	278,4	0,02 %
Schweiz totalt					**506,1**	**0,03 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,4	17,4900	USD	1,16	5,4	0,00 %
Storbritannien totalt					**5,4**	**0,00 %**
Aktieplaceringar totalt					**44 752,9**	**2,98 %**
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Sverige						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	13 000,0	100,3640	EUR	1,00	13 047,3	0,87 %
Sverige totalt					**13 047,3**	**0,87 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**13 047,3**	**0,87 %**
Masskuldebrevslån totalt					**13 047,3**	**0,87 %**
Ränteplaceringar totalt					**13 047,3**	**0,87 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**57 800,2**	**3,84 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	693,1	23,2852	EUR	1,00	16 139,2	1,07 %
Nordea Finnish Small Cap A growth	319,8	17,9349	EUR	1,00	5 735,1	0,38 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 746,1	16,2872	EUR	1,00	28 439,0	1,89 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	129,7	10,7899	EUR	1,00	1 399,1	0,09 %
Nordea Japan Fund I Growth	469,3	14,0052	EUR	1,00	6 572,5	0,44 %
Nordea Pro Finland I growth	470,8	108,3877	EUR	1,00	51 032,5	3,39 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,3020	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	5 898,6	16,0317	EUR	1,00	94 564,1	6,29 %
Finland totalt					**203 881,5**	**13,56 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 707,7	21,9200	EUR	1,00	81 271,8	5,40 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	170,1	106,8100	EUR	1,00	18 171,1	1,21 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	149,5	118,5700	EUR	1,00	17 720,4	1,18 %
Luxemburg totalt					**117 163,3**	**7,79 %**
Aktiefonder totalt					**321 044,8**	**21,35 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	124 071,3	2,2624	EUR	1,00	280 701,3	18,66 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 057,7	21,1480	EUR	1,00	22 367,4	1,49 %
Nordea Euro Bond A growth	356 718,5	0,4698	EUR	1,00	167 572,1	11,14 %
Nordea Global High Yield Growth	2 361,7	25,3416	EUR	1,00	59 848,1	3,98 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	9 693,5	24,3551	EUR	1,00	236 087,2	15,70 %
Finland totalt					**766 576,0**	**50,97 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	284,2	77,6900	EUR	1,00	22 079,1	1,47 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 058,2	50,7200	EUR	1,00	53 674,1	3,57 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	773,4	14,0600	EUR	1,00	10 873,6	0,72 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	134,4	134,2000	EUR	1,00	18 032,7	1,20 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	4 236,3	10,3200	EUR	1,00	43 718,5	2,91 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	254,3	93,6700	EUR	1,00	23 820,4	1,58 %
Luxemburg totalt					**172 198,5**	**11,45 %**
Långräntefonder totalt					**938 774,5**	**62,42 %**

	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
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	10 225,9	10,5390	EUR	1,00	107 770,2	7,17 %
Finland totalt					**107 770,2**	**7,17 %**
Korträntefonder total					107 770,2	7,17 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 391,1	12,6700	EUR	1,00	30 295,6	2,01 %
Luxemburg totalt					**30 295,6**	**2,01 %**
Alternativa fonder totalt					**30 295,6**	**2,01 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 397 885,1**	**92,94 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	42,9	272,7500	USD	1,16	10 051,5	0,67 %
Indexandelsfonder total					10 051,5	0,67 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**10 051,5**	**0,67 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 407 936,6**	**93,61 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
HSCEI Futures 7/2018	2,7	145,0000	HKD	9,13	42,1	0,00 %
TOPIX INDX FUTR 9/2018	1 250,0	3,0000	JPY	128,91	29,1	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**71,2**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**71,2**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	41 500,0	0,0300	EUR	1,00	12,5	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	94 200,0		USD	1,16		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**12,5**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**12,5**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**83,6**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 18-09-2018					149,3	0,01 %
FX FWD EUR/USD 17-09-2018					43,3	0,00 %
Terminskontrakt totalt					**192,6**	**0,01 %**
Valutaderivat totalt					**192,6**	**0,01 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS30V1-5Y	8 510,0		USD	1,16	444,8	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	12 120,0		USD	1,16	633,5	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	14 150,0		USD	1,16	739,6	0,05 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	3 535,0		USD	1,16	184,8	0,01 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	7 757,0		USD	1,16	405,5	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	9 873,0		USD	1,16	516,1	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	8 815,0		USD	1,16	460,8	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	8 230,0		USD	1,16	430,2	0,03 %
Kreditriskderivat totalt					**3 815,3**	**0,25 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**4 007,9**	**0,27 %**
Derivatkontrakt totalt					**4 091,5**	**0,27 %**
Placeringar totalt					**1 483 139,2**	**98,61 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**20 902,8**	**1,39 %**
Fondvärde					**1 504 042,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,80 %					
Avkastningsandel A	0,20 %					

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 29.6.2018. 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	-19 914,8
JPY	16 561,5
USD	3 545,9
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	19 885,3
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	120 221,0
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	66 603,2
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	4 210,0
Totalt		**4 210,0**

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

Nordea Spara 50

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 50 ökade med 0,66 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 2,20 % under rapporteringsperioden.

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

Fondens avkastning jämfört med indexet gynnades av den aktiva viktningen av aktie- och ränteplaceringar samt av vår taktiska viktning av räntерisken. I fråga om aktieplaceringar dämpades avkastningen på fonden av våra viktningar på tillväxtmarknaden samt våra placeringar i fonden Nordea Global och stabila aktier då placerarna föredrog tillväxt- och momentum-aktier framom värdebolag och bolag med låg volatilitet. Avkastningen på våra ränteplaceringar försvagades av våra placeringar utanför eurozonen i amerikanska företagsobligationer och på räntemarknaderna i tillväxtländerna, eftersom värdet på dem sjönk då räntenivån steg i USA.

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 2,60–31,79 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

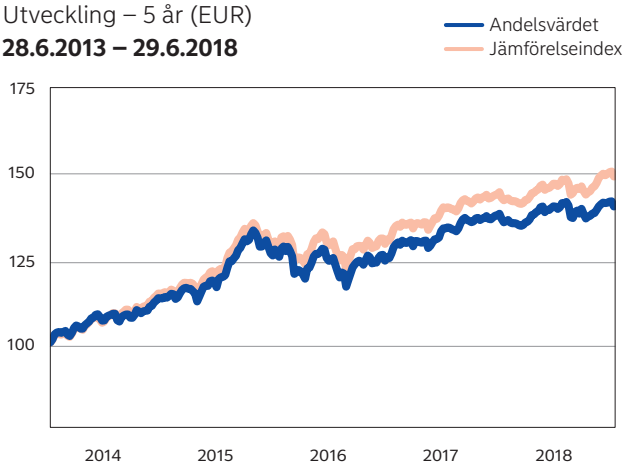
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

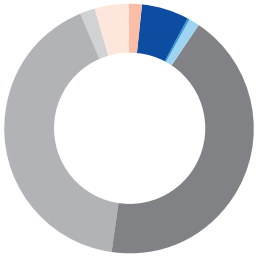
Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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.

Med avkastningen på ett jämförelseindex baserat på en ränta (3-mån. Euribor), avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,84 %
- Utländska aktier 5,96 %
- Övriga utländska masslån 0,48 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,32 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 42,72 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 41,38 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 2,01 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 4,29 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	2 048,02	2 034,50
Avkastningsandel A*, EUR	1 598,43	1 612,24
Tillväxtandel A, 1 000 st.	50 600,8	50 769,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	149,5	144,3
Antal andelsägare	72 939	73 784
Fondvärde, milj. EUR	1 038,7	1 035,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 273,2	15 996,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,48
Indexets volatilitet, %	5,85
Tracking Error, %	1,18
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,62
Omsättningshastigheten i portföljen, %	20,67
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,62
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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.
Övriga uppgifter
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 Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, registeringsland Amerika
Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2018

	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						
Adobe Systems	5,2	243,6800	USD	1,16	1 095,4	0,11 %
Affiliated Managers Group	2,7	151,6100	USD	1,16	349,8	0,03 %
Aflac	21,9	43,2800	USD	1,16	814,0	0,08 %
Alliance Data Systems	0,2	235,6100	USD	1,16	31,8	0,00 %
Allstate	11,7	91,4400	USD	1,16	915,8	0,09 %
Alphabet	1,1	1 125,2200	USD	1,16	1 016,9	0,10 %
Alphabet	2,5	1 139,6600	USD	1,16	2 431,8	0,23 %
American Express	15,5	98,9400	USD	1,16	1 318,7	0,13 %
American International Group	9,5	53,3600	USD	1,16	433,6	0,04 %
ANSYS	0,2	174,3600	USD	1,16	34,2	0,00 %
Apple	29,7	186,5000	USD	1,16	4 753,3	0,46 %
Applied Materials	6,5	46,4600	USD	1,16	259,5	0,02 %
Arthur J Gallagher	1,5	65,2100	USD	1,16	84,1	0,01 %
Assurant	0,5	105,3400	USD	1,16	47,5	0,00 %
Bank of America	118,5	28,8700	USD	1,16	2 939,9	0,28 %
Bank of New York Mellon	2,9	54,4900	USD	1,16	134,0	0,01 %
BB&T	7,0	50,9100	USD	1,16	308,2	0,03 %
Berkshire Hathaway	18,3	188,8600	USD	1,16	2 974,8	0,29 %
BlackRock	1,1	507,7900	USD	1,16	494,7	0,05 %
Broadcom	1,3	244,7300	USD	1,16	273,9	0,03 %
Capital One Financial	3,6	92,7600	USD	1,16	284,3	0,03 %
Charles Schwab	10,8	52,1300	USD	1,16	482,5	0,05 %
Cisco Systems	21,9	43,3200	USD	1,16	814,2	0,08 %
Citigroup	46,2	67,9100	USD	1,16	2 694,7	0,26 %
Citizens Financial Group	20,6	39,7800	USD	1,16	705,1	0,07 %
Citrix Systems	4,3	104,8600	USD	1,16	383,4	0,04 %
CME Group	2,0	164,5000	USD	1,16	285,6	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	7,7	79,8300	USD	1,16	529,1	0,05 %
Conduent	4,4	18,3400	USD	1,16	68,7	0,01 %
Corning	13,3	27,2100	USD	1,16	309,9	0,03 %
Dell Technologies Inc Class V	0,2	86,0500	USD	1,16	15,7	0,00 %
Discover Financial Services	11,4	70,7700	USD	1,16	691,0	0,07 %
E*TRADE Financial	8,5	61,8400	USD	1,16	449,5	0,04 %
eBay	11,4	36,2200	USD	1,16	354,3	0,03 %
Electronic Arts	0,7	142,2600	USD	1,16	90,9	0,01 %
Facebook	20,6	196,5800	USD	1,16	3 471,3	0,33 %
Fidelity National Information Services	0,6	106,5800	USD	1,16	53,3	0,01 %
Fifth Third Bancorp	6,7	29,0100	USD	1,16	166,0	0,02 %
Fiserv	13,0	74,2850	USD	1,16	831,3	0,08 %
Franklin Resources	11,6	32,1700	USD	1,16	320,5	0,03 %
Goldman Sachs Group	1,0	223,4900	USD	1,16	201,4	0,02 %
Hartford Financial Services Group	4,5	50,9800	USD	1,16	195,3	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	9,9	14,6700	USD	1,16	125,4	0,01 %
HP	16,9	22,8700	USD	1,16	332,3	0,03 %
Huntington Bancshares	9,3	14,9750	USD	1,16	119,4	0,01 %
Intel	32,5	49,7400	USD	1,16	1 387,2	0,13 %
Intercontinental Exchange	7,9	74,0000	USD	1,16	504,5	0,05 %
International Business Machines	6,9	140,7100	USD	1,16	833,8	0,08 %
Intuit	1,5	205,7350	USD	1,16	269,0	0,03 %
JPMorgan Chase	30,0	105,6000	USD	1,16	2 717,2	0,26 %
Lam Research	4,0	173,8600	USD	1,16	601,0	0,06 %
Lincoln National	2,0	62,6900	USD	1,16	109,1	0,01 %
Loews	4,7	48,5700	USD	1,16	195,5	0,02 %
LogMeIn	0,6	103,4500	USD	1,16	52,7	0,01 %
Mastercard	7,0	197,6200	USD	1,16	1 193,3	0,11 %
MetLife	14,3	44,3050	USD	1,16	545,1	0,05 %
Microchip Technology	2,7	90,6400	USD	1,16	212,7	0,02 %
Micron Technology	10,8	52,9400	USD	1,16	491,5	0,05 %
Microsoft	46,0	99,4800	USD	1,16	3 932,5	0,38 %
Moody's	1,4	171,6800	USD	1,16	211,3	0,02 %
Morgan Stanley	12,5	48,2900	USD	1,16	517,3	0,05 %
Motorola Solutions	0,2	117,5600	USD	1,16	22,3	0,00 %
Nasdaq	1,0	91,9500	USD	1,16	77,1	0,01 %
NetApp	1,3	79,2100	USD	1,16	91,5	0,01 %
NVIDIA	3,8	241,0000	USD	1,16	785,0	0,08 %
Oracle	3,8	44,0000	USD	1,16	145,0	0,01 %
PayPal Holdings	1,6	83,4000	USD	1,16	114,4	0,01 %
Principal Financial Group	3,5	53,6100	USD	1,16	159,4	0,02 %
Prudential Financial	3,7	94,2800	USD	1,16	303,5	0,03 %
QUALCOMM	2,8	56,7700	USD	1,16	135,6	0,01 %
Raymond James Financial	1,1	90,6400	USD	1,16	86,0	0,01 %
Regions Financial	7,1	18,1400	USD	1,16	110,8	0,01 %
S&P Global	9,1	207,1400	USD	1,16	1 610,4	0,16 %
salesforce.com	4,3	136,5000	USD	1,16	510,0	0,05 %
Skyworks Solutions	1,5	97,6000	USD	1,16	126,8	0,01 %
State Street	3,4	94,4900	USD	1,16	274,8	0,03 %
SunTrust Banks	19,1	67,0800	USD	1,16	1 101,5	0,11 %
Synchrony Financial	13,8	33,6800	USD	1,16	398,4	0,04 %
T Rowe Price Group	3,4	117,7600	USD	1,16	345,2	0,03 %
Texas Instruments	4,6	110,6900	USD	1,16	435,7	0,04 %
Travelers Cos	3,8	122,8500	USD	1,16	396,8	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
Unum	3,4	37,2700	USD	1,16	109,2	0,01 %
US Bancorp	9,6	50,2200	USD	1,16	413,1	0,04 %
Wells Fargo	54,6	56,4500	USD	1,16	2 645,3	0,25 %
VeriSign	5,9	138,7400	USD	1,16	700,4	0,07 %
Western Digital	2,7	77,5400	USD	1,16	181,6	0,02 %
Visa	2,7	133,4600	USD	1,16	310,6	0,03 %
Amerika totalt					**60 050,7**	**5,78 %**
Bermuda						
Everest Re Group	1,6	229,6500	USD	1,16	317,2	0,03 %
XL Group	2,4	56,0100	USD	1,16	116,1	0,01 %
Bermuda totalt					**433,3**	**0,04 %**
Irland						
Accenture	2,5	163,5000	USD	1,16	351,7	0,03 %
Seagate Technology	4,0	56,7200	USD	1,16	195,2	0,02 %
Willis Towers Watson	1,2	151,9300	USD	1,16	153,2	0,01 %
Irland totalt					**700,1**	**0,07 %**
Schweiz						
Chubb	2,9	126,9700	USD	1,16	312,5	0,03 %
TE Connectivity	4,8	89,1700	USD	1,16	368,2	0,04 %
Schweiz totalt					**680,7**	**0,07 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,5	17,4900	USD	1,16	7,5	0,00 %
Storbritannien totalt					**7,5**	**0,00 %**
Aktieplaceringar totalt					**61 872,3**	**5,96 %**
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Sverige						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	5 000,0	100,3640	EUR	1,00	5 018,2	0,48 %
Sverige totalt					**5 018,2**	**0,48 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**5 018,2**	**0,48 %**
Masskuldebrevslån totalt					**5 018,2**	**0,48 %**
Ränteplaceringar totalt					**5 018,2**	**0,48 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**66 890,5**	**6,44 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	952,0	23,2852	EUR	1,00	22 167,0	2,13 %
Nordea Finnish Small Cap A growth	418,2	17,9349	EUR	1,00	7 500,1	0,72 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 416,1	16,2872	EUR	1,00	39 351,5	3,79 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	176,3	10,7899	EUR	1,00	1 902,6	0,18 %
Nordea Japan Fund I Growth	635,5	14,0052	EUR	1,00	8 900,8	0,86 %
Nordea Pro Finland I growth	651,0	108,3877	EUR	1,00	70 559,5	6,79 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,3020	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	8 163,7	16,0317	EUR	1,00	130 878,6	12,60 %
Finland totalt					**281 260,2**	**27,08 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	5 129,0	21,9200	EUR	1,00	112 428,0	10,82 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	107,0	106,8100	EUR	1,00	11 425,4	1,10 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	208,0	118,5700	EUR	1,00	24 667,1	2,37 %
Luxemburg totalt					**148 520,5**	**14,30 %**
Aktiefonder totalt					**429 780,7**	**41,38 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	68 130,5	2,2624	EUR	1,00	154 139,8	14,84 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	485,8	21,1480	EUR	1,00	10 274,0	0,99 %
Nordea Euro Bond A growth	214 412,5	0,4698	EUR	1,00	100 722,4	9,70 %
Nordea Global High Yield Growth	1 622,9	25,3416	EUR	1,00	41 126,6	3,96 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	3 501,5	24,3551	EUR	1,00	85 280,0	8,21 %
Finland totalt					**391 542,9**	**37,70 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	123,5	77,6900	EUR	1,00	9 594,0	0,92 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	312,8	14,0600	EUR	1,00	4 397,6	0,42 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	50,1	134,2000	EUR	1,00	6 727,1	0,65 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 992,3	10,3200	EUR	1,00	20 560,5	1,98 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	117,2	93,6700	EUR	1,00	10 974,6	1,06 %
Luxemburg totalt					**52 253,8**	**5,03 %**
Långräntefonder totalt					**443 796,6**	**42,73 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	4 228,8	10,5390	EUR	1,00	44 566,7	4,29 %
Finland totalt					**44 566,7**	**4,29 %**
Korträntefonder total					44 566,7	4,29 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 649,1	12,6700	EUR	1,00	20 893,7	2,01 %
Luxemburg totalt					**20 893,7**	**2,01 %**
Alternativa fonder totalt					**20 893,7**	**2,01 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**939 037,8**	**90,40 %**

	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
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	58,5	272,7500	USD	1,16	13 706,6	1,32 %
Indexandelsfonder total					13 706,6	1,32 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**13 706,6**	**1,32 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**952 744,4**	**91,72 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
HSCEI Futures 7/2018	3,6	145,0000	HKD	9,13	57,2	0,01 %
TOPIX INDX FUTR 9/2018	1 690,0	3,0000	JPY	128,91	39,3	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**96,5**	**0,01 %**
Aktiederivat totalt					**96,5**	**0,01 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	28 800,0	0,0300	EUR	1,00	8,6	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	65 300,0		USD	1,16		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**8,6**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**8,6**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**105,1**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 18-09-2018					202,0	0,02 %
FX FWD EUR/USD 17-09-2018					58,2	0,01 %
Terminskontrakt totalt					**260,2**	**0,03 %**
Valutaderivat totalt					**260,2**	**0,03 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS30V1-5Y	19 080,0		USD	1,16	997,3	0,10 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	5 630,0		USD	1,16	294,3	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	5 568,0		USD	1,16	291,0	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	7 087,0		USD	1,16	370,4	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	6 327,0		USD	1,16	330,7	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	6 200,0		USD	1,16	324,1	0,03 %
Kreditriskderivat totalt					**2 607,9**	**0,25 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**2 868,2**	**0,28 %**
Derivatkontrakt totalt					**2 973,3**	**0,29 %**
Placeringar totalt					**1 022 608,3**	**98,45 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**16 095,5**	**1,55 %**
Fondvärde					**1 038 703,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,77 %					
Avkastningsandel A	0,23 %					

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 29.6.2018. 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	-26 920,0
JPY	22 418,6
USD	4 761,7
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	26 905,3
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	83 370,5
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	45 526,3
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	3 010,0
Totalt		**3 010,0**

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

Nordea Spara 75

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 75 ökade med 1,31 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 3,25 % under rapporteringsperioden.

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde däremot sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

Fondens avkastning jämfört med indexet gynnades av den aktiva viktningen av aktie- och ränteplaceringar samt av vår taktiska viktning av räntерisken. I fråga om aktieplaceringar dämpades avkastningen på fonden av våra viktningar på tillväxtmarknaden samt våra placeringar i fonden Nordea Global och stabila aktier då placerarna föredrog tillväxt- och momentum-aktier framom värdebolag och bolag med låg volatilitet. Avkastningen på våra ränteplaceringar försvagades av våra placeringar utanför eurozonen i amerikanska företagsobligationer och på räntemarknaderna i tillväxtländerna, eftersom värdet på dem sjönk då räntenivån steg i USA.

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 3,85 –32,96 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

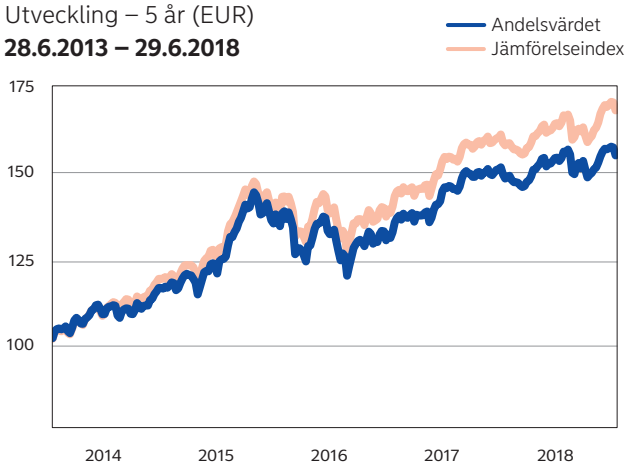
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

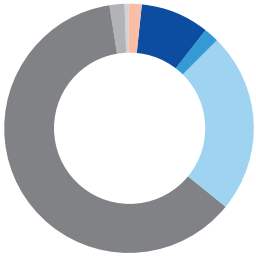
Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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.

Med avkastningen på ett jämförelseindex baserat på en ränta (3-mån. Euribor), avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,73 %
- Utländska aktier 8,95 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,97 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 23,46 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 61,51 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 2,02 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 0,36 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	2 180,52	2 152,39
Avkastningsandel A*, EUR	1 659,77	1 672,07
Tillväxtandel A, 1 000 st.	18 533,8	18 565,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	101,5	101,5
Antal andelsägare	25 383	25 428
Fondvärde, milj. EUR	405,8	401,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 611,9	6 895,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,20
Indexets volatilitet, %	8,40
Tracking Error, %	1,40
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,54
Omsättningshastigheten i portföljen, %	32,82
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,80
Årliga avgifter A, %	1,82
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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 Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, registeringsland Amerika

Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2018

	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						
Adobe Systems	3,1	243,6800	USD	1,16	641,6	0,16 %
Affiliated Managers Group	1,6	151,6100	USD	1,16	209,8	0,05 %
Aflac	12,6	43,2800	USD	1,16	468,3	0,12 %
Alliance Data Systems	0,1	235,6100	USD	1,16	19,2	0,00 %
Allstate	6,7	91,4400	USD	1,16	527,7	0,13 %
Alphabet	0,6	1 125,2200	USD	1,16	595,4	0,15 %
Alphabet	1,5	1 139,6600	USD	1,16	1 430,3	0,35 %
American Express	9,0	98,9400	USD	1,16	762,6	0,19 %
American International Group	5,7	53,3600	USD	1,16	260,0	0,06 %
ANSYS	0,1	174,3600	USD	1,16	20,7	0,01 %
Apple	17,5	186,5000	USD	1,16	2 800,3	0,69 %
Applied Materials	3,9	46,4600	USD	1,16	157,1	0,04 %
Arthur J Gallagher	0,9	65,2100	USD	1,16	50,4	0,01 %
Assurant	0,3	105,3400	USD	1,16	28,5	0,01 %
Bank of America	68,9	28,8700	USD	1,16	1 709,1	0,42 %
Bank of New York Mellon	1,7	54,4900	USD	1,16	80,3	0,02 %
BB&T	4,2	50,9100	USD	1,16	184,8	0,05 %
Berkshire Hathaway	10,7	188,8600	USD	1,16	1 729,4	0,43 %
BlackRock	0,6	507,7900	USD	1,16	281,8	0,07 %
Broadcom	0,8	244,7300	USD	1,16	165,9	0,04 %
Capital One Financial	2,1	92,7600	USD	1,16	170,5	0,04 %
Charles Schwab	6,1	52,1300	USD	1,16	274,8	0,07 %
Cisco Systems	12,8	43,3200	USD	1,16	475,5	0,12 %
Citigroup	26,8	67,9100	USD	1,16	1 565,9	0,39 %
Citizens Financial Group	11,8	39,7800	USD	1,16	404,7	0,10 %
Citrix Systems	2,6	104,8600	USD	1,16	232,1	0,06 %
CME Group	1,2	164,5000	USD	1,16	171,3	0,04 %
Cognizant Technology Solutions	4,5	79,8300	USD	1,16	307,3	0,08 %
Conduent	2,6	18,3400	USD	1,16	41,6	0,01 %
Corning	8,0	27,2100	USD	1,16	187,7	0,05 %
Dell Technologies Inc Class V	0,1	86,0500	USD	1,16	9,5	0,00 %
Discover Financial Services	6,5	70,7700	USD	1,16	396,4	0,10 %
E*TRADE Financial	5,1	61,8400	USD	1,16	269,5	0,07 %
eBay	6,9	36,2200	USD	1,16	214,6	0,05 %
Electronic Arts	0,5	142,2600	USD	1,16	55,1	0,01 %
Facebook	12,1	196,5800	USD	1,16	2 043,8	0,50 %
Fidelity National Information Services	0,4	106,5800	USD	1,16	32,2	0,01 %
Fifth Third Bancorp	4,0	29,0100	USD	1,16	99,6	0,02 %
Fiserv	7,6	74,2850	USD	1,16	485,7	0,12 %
Franklin Resources	7,0	32,1700	USD	1,16	192,2	0,05 %
Goldman Sachs Group	0,6	223,4900	USD	1,16	120,8	0,03 %
Hartford Financial Services Group	2,7	50,9800	USD	1,16	117,1	0,03 %
Hewlett Packard Enterprise	6,0	14,6700	USD	1,16	75,9	0,02 %
HP	10,2	22,8700	USD	1,16	201,3	0,05 %
Huntington Bancshares	5,6	14,9750	USD	1,16	71,6	0,02 %
Intel	19,0	49,7400	USD	1,16	813,8	0,20 %
Intercontinental Exchange	4,5	74,0000	USD	1,16	287,5	0,07 %
International Business Machines	4,0	140,7100	USD	1,16	487,1	0,12 %
Intuit	0,9	205,7350	USD	1,16	162,9	0,04 %
JPMorgan Chase	17,4	105,6000	USD	1,16	1 579,1	0,39 %
Lam Research	2,3	173,8600	USD	1,16	349,8	0,09 %
Lincoln National	1,2	62,6900	USD	1,16	65,4	0,02 %
Loews	2,8	48,5700	USD	1,16	117,2	0,03 %
LogMeIn	0,4	103,4500	USD	1,16	31,9	0,01 %
Mastercard	4,1	197,6200	USD	1,16	699,2	0,17 %
MetLife	8,2	44,3050	USD	1,16	311,3	0,08 %
Microchip Technology	1,7	90,6400	USD	1,16	128,9	0,03 %
Micron Technology	6,3	52,9400	USD	1,16	285,3	0,07 %
Microsoft	27,1	99,4800	USD	1,16	2 315,9	0,57 %
Moody's	0,9	171,6800	USD	1,16	126,7	0,03 %
Morgan Stanley	7,1	48,2900	USD	1,16	294,9	0,07 %
Motorola Solutions	0,1	117,5600	USD	1,16	13,5	0,00 %
Nasdaq	0,6	91,9500	USD	1,16	46,2	0,01 %
NetApp	0,8	79,2100	USD	1,16	55,4	0,01 %
NVIDIA	2,2	241,0000	USD	1,16	458,4	0,11 %
Oracle	2,3	44,0000	USD	1,16	87,8	0,02 %
PayPal Holdings	1,0	83,4000	USD	1,16	69,3	0,02 %
Principal Financial Group	2,1	53,6100	USD	1,16	95,6	0,02 %
Prudential Financial	2,2	94,2800	USD	1,16	182,0	0,04 %
QUALCOMM	1,7	56,7700	USD	1,16	82,1	0,02 %
Raymond James Financial	0,7	90,6400	USD	1,16	51,5	0,01 %
Regions Financial	4,3	18,1400	USD	1,16	66,5	0,02 %
S&P Global	5,2	207,1400	USD	1,16	932,9	0,23 %
salesforce.com	2,5	136,5000	USD	1,16	296,1	0,07 %
Skyworks Solutions	0,9	97,6000	USD	1,16	76,8	0,02 %
State Street	2,0	94,4900	USD	1,16	164,8	0,04 %
SunTrust Banks	11,0	67,0800	USD	1,16	635,9	0,16 %
Synchrony Financial	8,3	33,6800	USD	1,16	238,9	0,06 %
T Rowe Price Group	2,0	117,7600	USD	1,16	207,0	0,05 %
Texas Instruments	2,8	110,6900	USD	1,16	263,9	0,07 %
Travelers Cos	2,3	122,8500	USD	1,16	238,0	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
Unum	2,0	37,2700	USD	1,16	65,5	0,02 %
US Bancorp	5,7	50,2200	USD	1,16	247,7	0,06 %
Wells Fargo	31,7	56,4500	USD	1,16	1 536,8	0,38 %
VeriSign	3,4	138,7400	USD	1,16	408,4	0,10 %
Western Digital	1,7	77,5400	USD	1,16	110,0	0,03 %
Visa	1,6	133,4600	USD	1,16	188,1	0,05 %
Amerika totalt					**35 216,3**	**8,68 %**
Bermuda						
Everest Re Group	1,0	229,6500	USD	1,16	190,2	0,05 %
XL Group	1,4	56,0100	USD	1,16	69,6	0,02 %
Bermuda totalt					**259,8**	**0,06 %**
Irland						
Accenture	1,5	163,5000	USD	1,16	213,1	0,05 %
Seagate Technology	2,4	56,7200	USD	1,16	118,2	0,03 %
Willis Towers Watson	0,7	151,9300	USD	1,16	91,9	0,02 %
Irland totalt					**423,2**	**0,10 %**
Schweiz						
Chubb	1,7	126,9700	USD	1,16	187,4	0,05 %
TE Connectivity	2,9	89,1700	USD	1,16	223,0	0,05 %
Schweiz totalt					**410,4**	**0,10 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,3	17,4900	USD	1,16	4,6	0,00 %
Storbritannien totalt					**4,6**	**0,00 %**
Aktieplaceringar totalt					**36 314,2**	**8,95 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**36 314,2**	**8,95 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	559,7	23,2852	EUR	1,00	13 032,3	3,21 %
Nordea Finnish Small Cap A growth	242,3	17,9349	EUR	1,00	4 345,3	1,07 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 437,6	16,2872	EUR	1,00	23 415,1	5,77 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	102,7	10,7899	EUR	1,00	1 107,7	0,27 %
Nordea Japan Fund I Growth	352,0	14,0052	EUR	1,00	4 929,8	1,21 %
Nordea Pro Finland I growth	382,1	108,3877	EUR	1,00	41 418,6	10,21 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,3020	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	4 773,6	16,0317	EUR	1,00	76 528,8	18,86 %
Finland totalt					**164 777,5**	**40,60 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 008,5	21,9200	EUR	1,00	65 946,3	16,25 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	39,0	106,8100	EUR	1,00	4 160,4	1,03 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	124,2	118,5700	EUR	1,00	14 732,2	3,63 %
Luxemburg totalt					**84 838,9**	**20,91 %**
Aktiefonder totalt					**249 616,4**	**61,51 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	13 793,7	2,2624	EUR	1,00	31 207,2	7,69 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	92,4	21,1480	EUR	1,00	1 953,4	0,48 %
Nordea Euro Bond A growth	78 491,4	0,4698	EUR	1,00	36 872,1	9,09 %
Nordea Global High Yield Growth	641,4	25,3416	EUR	1,00	16 254,7	4,01 %
Finland totalt					**86 287,5**	**21,26 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	23,3	77,6900	EUR	1,00	1 809,4	0,45 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	68,2	14,0600	EUR	1,00	959,5	0,24 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	367,9	10,3200	EUR	1,00	3 796,9	0,94 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	25,1	93,6700	EUR	1,00	2 351,0	0,58 %
Luxemburg totalt					**8 916,8**	**2,20 %**
Långräntefonder totalt					**95 204,2**	**23,46 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	139,6	10,5390	EUR	1,00	1 471,6	0,36 %
Finland totalt					**1 471,6**	**0,36 %**
Korträntefonder total					1 471,6	0,36 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	646,9	12,6700	EUR	1,00	8 196,2	2,02 %
Luxemburg totalt					**8 196,2**	**2,02 %**
Alternativa fonder totalt					**8 196,2**	**2,02 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**354 488,4**	**87,35 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	34,2	272,7500	USD	1,16	8 013,1	1,97 %
Indexandelsfonder total					8 013,1	1,97 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**8 013,1**	**1,97 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**362 501,5**	**89,33 %**

	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
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
HSCEI Futures 7/2018	2,0	145,0000	HKD	9,13	31,8	0,01 %
TOPIX INDX FUTR 9/2018	970,0	3,0000	JPY	128,91	22,6	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**54,3**	**0,01 %**
Aktiederivat totalt					**54,3**	**0,01 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	11 300,0	0,0300	EUR	1,00	3,4	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	25 700,0		USD	1,16		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**3,4**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**3,4**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**57,7**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 18-09-2018					115,6	0,03 %
FX FWD EUR/USD 17-09-2018					32,2	0,01 %
Terminskontrakt totalt					**147,8**	**0,04 %**
Valutaderivat totalt					**147,8**	**0,04 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS30V1-5Y	9 450,0		USD	1,16	494,0	0,12 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 169,0		USD	1,16	113,4	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 761,0		USD	1,16	144,3	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 465,0		USD	1,16	128,8	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 490,0		USD	1,16	130,2	0,03 %
Kreditriskderivat totalt					**1 010,7**	**0,25 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**1 158,4**	**0,29 %**
Derivatkontrakt totalt					**1 216,2**	**0,30 %**
Placeringar totalt					**400 031,8**	**98,57 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**5 785,3**	**1,43 %**
Fondvärde					**405 817,1**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,59 %					
Avkastningsandel A	0,41 %					

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 29.6.2018. 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	-15 311,4
JPY	12 825,1
USD	2 634,1
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	15 364,0
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	32 776,5
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	17 643,1
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	940,0
Totalt		**940,0**

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

Nordea Stabil Avkastning

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Stabil Avkastning och andelsserien A minskade med 1,59 % under januari–juni 2018, och andelsserien I med 1,32 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första halvåret präglades av rubrikerna om handelskrig och världspolitiken. Trots att de första skotten i handelskriget redan har avfyrats har konjunktur- och resultatutsikterna förblivit rätt ljusa. Avkastningen på portföljen påverkades positivt av de taktiska allokeringarna till aktie- och räntenisken samt placeringarna i statsobligationer i eurozonen. Av ränteinstrumenten presterade statsobligationerna i eurozonen bäst. Räntan på dem ligger på ungefär samma nivå som vid årsskiftet. Placeringarna i stabila aktier, high yield-obligationer och investment grade-obligationer i dollar påverkade avkastningen negativt. I synnerhet amerikanska företagsobligationer har drabbats av både ränteuppgången i fråga om de ”riskfria” statsobligationerna i USA och den ökade kreditriskpremien.

Av stilarna presterade momentum- och tillväxtbolag bäst. Det finns färre av dem i portföljen. Värde- och utdelningsbolagen presterade sämst. I valet av aktieplaceringarna i portföljen tillämpas Nordeas placeringsprocess Stabila Aktier. Syftet med den är att globalt hitta bolag med en stabilare resultatutveckling än vanligt. Beträffande placeringsstilar består aktieplaceringarna i portföljen främst av aktier med låg volatilitet som inte har varit särskilt populära bland placerarna under de två senaste åren.

Vi ändrade viktningen mellan aktie- och ränteplaceringarna i portföljen. Likaså varierade viktningen mellan ränte- och kreditrisken enligt signalerna från våra modeller. I slutet av juni var aktievikten nära det långvariga genomsnittet. På motsvarande sätt var ränte- och kreditrisken större än normalt.

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 0,01–29,75 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

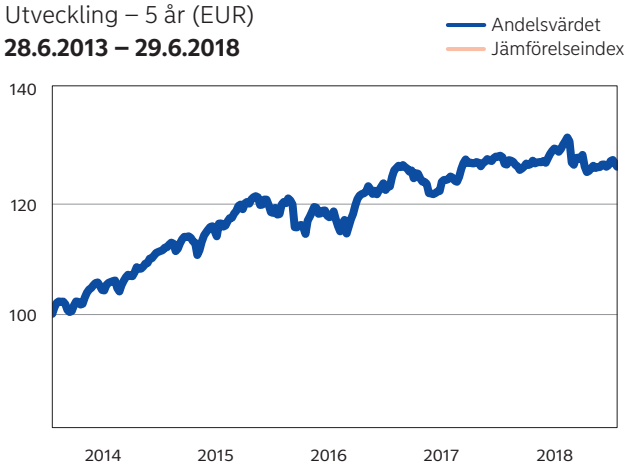
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

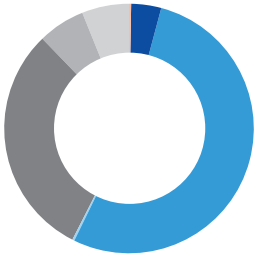
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 24.1.2006.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel -0,56 %
- Övriga inhemska masslån 3,75 %
- Utländska aktier 53,70 %
- Övriga utländska masslån 0,30 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 30,60 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 6,27 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 5,94 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	1 649,79	1 676,41
Avkastningsandel A*, EUR	1 338,66	1 381,21
Tillväxtandel I*, EUR	1 694,28	1 716,91
Avkastningsandel I*, EUR	1 531,97	1 576,31
Tillväxtandel A, 1 000 st.	20 342,5	21 101,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2 874,4	2 996,2
Tillväxtandel I, 1 000 st.	4 510,6	4 944,3
Avkastningsandel I, 1 000 st.	589,1	585,5
Antal andelsägare	32 241	33 404
Fondvärde, milj. EUR	459,5	489,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 889,2	8 192,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,52
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,52
Omsättningshastigheten i portföljen, %	28,45
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	105,5440	EUR	1,00	3 166,3	0,69 %
Kesko OYJ 2.75% 11-09-2018	1 400,0	100,4980	EUR	1,00	1 407,0	0,31 %
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 100,0	102,9660	EUR	1,00	1 132,6	0,25 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 500,0	104,7700	EUR	1,00	1 571,6	0,34 %
Orion Oyj 2.75% 11-06-2019	2 934,0	102,2953	EUR	1,00	3 001,3	0,65 %
Outotec OYJ 3.75% 16-09-2020	1 000,0	103,6500	EUR	1,00	1 036,5	0,23 %
Ramirent OYJ 4.375% 21-03-2019	1 400,0	102,9420	EUR	1,00	1 441,2	0,31 %
Sampo Oyj 1% 18-09-2023	2 200,0	101,1951	EUR	1,00	2 226,3	0,48 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 200,0	103,9792	EUR	1,00	1 247,8	0,27 %
Tieto OYJ 2.875% 23-05-2019	1 000,0	102,3020	EUR	1,00	1 023,0	0,22 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**17 253,6**	**3,75 %**
Masskuldebrevslån totalt					**17 253,6**	**3,75 %**
Ränteplaceringar totalt					**17 253,6**	**3,75 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**17 253,6**	**3,75 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Aetna	8,5	185,0000	USD	1,16	1 349,4	0,29 %
Alphabet	9,1	1 139,6600	USD	1,16	8 890,3	1,93 %
Amgen	52,9	184,2700	USD	1,16	8 365,8	1,82 %
Anthem	22,1	238,6700	USD	1,16	4 528,8	0,99 %
Apple	39,9	186,5000	USD	1,16	6 397,7	1,39 %
AT&T	209,0	32,1600	USD	1,16	5 774,1	1,26 %
AutoZone	12,0	673,8700	USD	1,16	6 944,8	1,51 %
Cigna	19,2	170,3600	USD	1,16	2 810,0	0,61 %
Cisco Systems	200,9	43,3200	USD	1,16	7 474,9	1,63 %
Cognizant Technology Solutions	81,9	79,8300	USD	1,16	5 618,1	1,22 %
Comcast	101,1	32,8450	USD	1,16	2 852,9	0,62 %
CVS Health	138,8	65,2500	USD	1,16	7 779,2	1,69 %
eBay	130,9	36,2200	USD	1,16	4 072,3	0,89 %
Express Scripts Holding	70,2	78,2400	USD	1,16	4 720,3	1,03 %
International Business Machines	30,0	140,7100	USD	1,16	3 620,6	0,79 %
Johnson & Johnson	57,7	122,1400	USD	1,16	6 051,8	1,32 %
Kellogg	43,1	69,7900	USD	1,16	2 581,0	0,56 %
Kimberly-Clark	19,3	105,5300	USD	1,16	1 748,8	0,38 %
Laboratory Corp of America	2,0	179,1800	USD	1,16	310,6	0,07 %
McKesson	22,5	133,8000	USD	1,16	2 590,6	0,56 %
MEDNAX	13,4	43,4200	USD	1,16	499,5	0,11 %
Merck	58,8	60,9400	USD	1,16	3 079,3	0,67 %
Omnicom Group	23,3	76,6300	USD	1,16	1 536,9	0,33 %
Oracle	196,4	44,0000	USD	1,16	7 423,9	1,62 %
PepsiCo	32,6	108,2700	USD	1,16	3 032,0	0,66 %
Pfizer	206,9	36,4000	USD	1,16	6 470,3	1,41 %
PG&E	64,2	42,4600	USD	1,16	2 340,1	0,51 %
PPG Industries	21,4	105,3100	USD	1,16	1 937,4	0,42 %
Public Service Enterprise Group	39,8	54,1100	USD	1,16	1 847,9	0,40 %
Signature Bank/New York NY	9,8	128,2100	USD	1,16	1 083,2	0,24 %
Simon Property Group	29,2	169,7500	USD	1,16	4 261,3	0,93 %
Southern	45,5	46,3000	USD	1,16	1 810,6	0,39 %
Thermo Fisher Scientific	14,0	205,4300	USD	1,16	2 470,4	0,54 %
TJX Cos	31,1	95,8700	USD	1,16	2 558,0	0,56 %
Walgreens Boots Alliance	137,2	59,8400	USD	1,16	7 054,7	1,54 %
Walt Disney	58,8	105,0300	USD	1,16	5 302,1	1,15 %
Verizon Communications	133,8	50,3400	USD	1,16	5 788,1	1,26 %
Zimmer Biomet Holdings	38,0	111,8000	USD	1,16	3 648,2	0,79 %
Amerika totalt					**156 625,8**	**34,08 %**
Australien						
Telstra	661,7	2,6200	AUD	1,58	1 099,7	0,24 %
Westpac Banking	77,2	29,3000	AUD	1,58	1 434,7	0,31 %
Australien totalt					**2 534,4**	**0,55 %**
Danmark						
Keops	6,6		SEK	10,46		0,00 %
Keops	296,4		DKK	7,45	0,0	0,00 %
Danmark totalt					**0,0**	**0,00 %**
Frankrike						
Sanofi	52,7	69,1400	EUR	1,00	3 640,4	0,79 %
Vinci	59,0	82,7800	EUR	1,00	4 880,0	1,06 %
Frankrike totalt					**8 520,4**	**1,85 %**
Holland						
Heineken	17,5	86,7200	EUR	1,00	1 517,8	0,33 %
Koninklijke Ahold Delhaize	123,5	20,6050	EUR	1,00	2 545,1	0,55 %
Holland totalt					**4 062,9**	**0,88 %**
Indien						
Infosys ADR	214,7	19,3600	USD	1,16	3 569,9	0,78 %
Indien totalt					**3 569,9**	**0,78 %**

	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
Irland						
Medtronic	98,8	86,1400	USD	1,16	7 309,7	1,59 %
Irland totalt					**7 309,7**	**1,59 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	17,6	97,9400	USD	1,16	1 478,4	0,32 %
Israel totalt					**1 478,4**	**0,32 %**
Italien						
Atlantia	55,4	25,2200	EUR	1,00	1 396,5	0,30 %
Italgas	53,6	4,7000	EUR	1,00	251,8	0,05 %
Snam	437,4	3,5820	EUR	1,00	1 566,9	0,34 %
Italien totalt					**3 215,2**	**0,70 %**
Japan						
KDDI	207,3	3 031,0000	JPY	128,91	4 873,7	1,06 %
Nippon Telegraph & Telephone	143,6	5 036,0000	JPY	128,91	5 609,8	1,22 %
Japan totalt					**10 483,4**	**2,28 %**
Jersey						
WPP	219,6	1 198,0000	GBP	0,89	2 973,8	0,65 %
Jersey totalt					**2 973,8**	**0,65 %**
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	95,3	74,6200	CAD	1,53	4 633,3	1,01 %
National Bank of Canada	88,7	63,4500	CAD	1,53	3 669,4	0,80 %
Royal Bank of Canada	54,7	99,1700	CAD	1,53	3 535,6	0,77 %
TransCanada	53,4	56,5000	CAD	1,53	1 966,5	0,43 %
Kanada totalt					**13 804,8**	**3,00 %**
Schweiz						
Chubb	53,6	126,9700	USD	1,16	5 843,0	1,27 %
Roche Holding	26,6	220,0000	CHF	1,16	5 068,3	1,10 %
Schweiz totalt					**10 911,2**	**2,37 %**
Storbritannien						
British American Tobacco	120,3	3 853,3630	GBP	0,89	5 238,4	1,14 %
Imperial Brands	144,5	2 826,0000	GBP	0,89	4 614,8	1,00 %
SSE	152,9	1 356,5000	GBP	0,89	2 344,7	0,51 %
Storbritannien totalt					**12 197,9**	**2,65 %**
Tyskland						
Bayer	65,5	95,1800	EUR	1,00	6 231,5	1,36 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4,3	181,8000	EUR	1,00	780,8	0,17 %
Siemens	18,4	113,4400	EUR	1,00	2 084,5	0,45 %
Tyskland totalt					**9 096,8**	**1,98 %**
Aktieplaceringar totalt					**246 784,6**	**53,70 %**
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Luxemburg						
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	137,3750	EUR	1,00	1 373,8	0,30 %
Luxemburg totalt					**1 373,8**	**0,30 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 373,8**	**0,30 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 373,8**	**0,30 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 373,8**	**0,30 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**248 158,4**	**54,00 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	14 644,3	2,2624	EUR	1,00	33 131,5	7,21 %
Nordea Euro Bond A growth	67 225,2	0,4698	EUR	1,00	31 579,7	6,87 %
Nordea Global High Yield Growth	905,5	25,3416	EUR	1,00	22 947,8	4,99 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 322,4	24,3551	EUR	1,00	32 207,7	7,01 %
Finland totalt					**119 866,7**	**26,08 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corp Bond Fd Plus X-EUR	48,6	143,5600	EUR	1,00	6 974,3	1,52 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	673,4	10,1300	EUR	1,00	6 821,5	1,48 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	74,2	93,6700	EUR	1,00	6 948,3	1,51 %
Luxemburg totalt					**20 744,0**	**4,51 %**
Långräntefonder totalt					**140 610,7**	**30,60 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	2 591,3	10,5390	EUR	1,00	27 310,1	5,94 %
Finland totalt					**27 310,1**	**5,94 %**
Korträntefonder total					27 310,1	5,94 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BI-EUR	2 002,1	12,1700	EUR	1,00	24 365,4	5,30 %
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BP-EUR	374,7	11,8100	EUR	1,00	4 425,8	0,96 %
Luxemburg totalt					**28 791,2**	**6,27 %**
Alternativa fonder totalt					**28 791,2**	**6,27 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**196 712,0**	**42,81 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**196 712,0**	**42,81 %**

	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 9/2018	12 700,0	0,0300	EUR	1,00	3,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28 800,0		USD	1,16		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**3,8**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**3,8**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**3,8**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/AUD 11-07-2018					-57,4	-0,01 %
FX FWD EUR/CAD 11-07-2018					-354,8	-0,08 %
FX FWD EUR/CHF 11-07-2018					-87,1	-0,02 %
FX FWD EUR/DKK 11-07-2018					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 11-07-2018					223,5	0,05 %
FX FWD EUR/JPY 11-07-2018					-217,2	-0,05 %
FX FWD EUR/SEK 11-07-2018					18,6	0,00 %
FX FWD EUR/USD 11-07-2018					-9 266,7	-2,02 %
Terminskontrakt totalt					**-9 741,2**	**-2,12 %**
Valutaderivat totalt					**-9 741,2**	**-2,12 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 900,0		USD	1,16	151,6	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	8 770,0		USD	1,16	458,4	0,10 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 420,0		USD	1,16	126,5	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	3 080,0		USD	1,16	161,0	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 750,0		USD	1,16	143,7	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 570,0		USD	1,16	134,3	0,03 %
Kreditriskderivat totalt					**1 175,6**	**0,26 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-8 565,6**	**-1,86 %**
Derivatkontrakt totalt					**-8 561,8**	**-1,86 %**
Placeringar totalt					**453 562,1**	**98,70 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**5 970,7**	**1,30 %**
Fondvärde					**459 532,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	73,03 %
Tillväxtandel I	16,63 %
Avkastningsandel A	8,37 %
Avkastningsandel I	1,96 %

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 29.6.2018. 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	-2 528,0
CAD	-14 136,5
CHF	-4 626,7
DKK	-3,8
EUR	200 613,1
GBP	-15 143,8
JPY	-10 317,3
SEK	-489,1
USD	-163 109,1
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	36 767,8
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	20 522,1
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	
Nordea Bank AB	

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	950,0
Totalt		**950,0**

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

Nordea Discretionary Global Equity

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Global Equity och andelsserien C ökade med 8,11 % under januari–juni 2018 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 8,25 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Året inleddes starkt på den globala aktiemarknaden. Det berodde främst på bolagens goda resultatutveckling eftersom prognoserna tack vare skattereformen ökade med cirka 10 % i USA. I februari blev placerarna dock oroliga för den höga inflationen och de stigande räntorna i USA. Detta i kombination med överoptimism ledde till en brant nedgång i riskplaceringarna, vilket åt upp avkastningen från uppgången på marknaden. Det handelskrig som inleddes av USA blev en viktig nyhet på våren men marknaden steg ändå lite under andra kvartalet.

Fonden strävar efter att använda olika strategier både vad gäller valet av enskilda värdepapper och allokeringen av kapitalet efter olika placeringsstilar, regioner och sektorer. Processen Global Portfolio fokuserar på aktieval utifrån fundamenten, och detta gav bra resultat i förhållande till aktierna i industriländerna. Fonden drog nytta av placeringarna i hälsovårdssektorn tack vare Elektas mycket goda resultat. Elektas kurs har stigit då marknaden har börjat lita på bolagets tillväxtpotential och den nya Linac-modellen Unity. Av sektorerna i fonden utvecklades industrivaror och -tjänster relativt sett sämst. Den svaga utvecklingen berodde på fondens innehav i GEA och Saint Gobain.

Vår kärnportfölj som innehåller våra strategiska placeringar presterade relativt sett sämre än aktierna på utvecklade marknader. Detta berodde främst på den svaga utvecklingen på tillväxtmarknaderna och vår kvantitativa aktieurvalsprocess. Våra aktieinnehav i globala småbolag enligt vår strategi utvecklades starkt. Vi har ökat vårt innehav i dem eftersom vi tror att den lockande allokeringen fortsättningsvis kommer att generera mervärde.

Även vår taktiska allokeringarna utvecklades lite negativt. Det berodde främst på vår defensiva strategi i fonderna Stabila Aktier och High Dividend medan marknadsaktörerna prefererade mer cykliska marknadssegment. Våra cykliska taktiska innehav utvecklades väl tack vare innehav i amerikanska IT-bolag.

Per Walter och Rickard Waldenlind är ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 21.3.2017.

Per Walter och Rickard Waldenlind

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 0,30–1,56 % 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 4,08–13,07 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

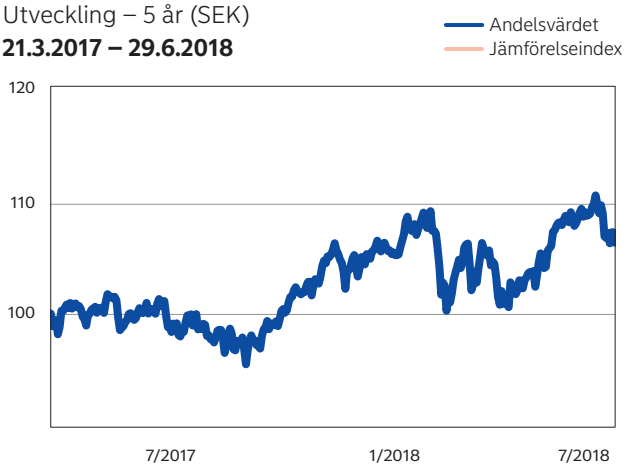
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

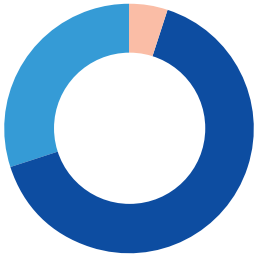
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 5,03 %
- Utländska aktier 65,15 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 29,82 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel C*, SEK	117,72	108,89
Tillväxtandel I*, SEK	118,33	109,32
Tillväxtandel C, 1 000 st.	122 159,5	105 582,3
Tillväxtandel I, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	2 762	1 847
Fondvärde, milj. SEK	14 380,7	11 497,2
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	48 915,4	60 355,2
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	57,21
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29,28
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,88
Årliga avgifter I, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
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 årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Discretionary Global Equity och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,75 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 1,00 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 30.6.2018

	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	15,4	198,4500	USD	0,11	27 422,6	0,19 %
Adobe Systems	9,2	243,6800	USD	0,11	20 097,6	0,14 %
Aetna	8,2	185,0000	USD	0,11	13 684,3	0,10 %
Affiliated Managers Group	4,7	151,6100	USD	0,11	6 441,3	0,04 %
Aflac	93,2	43,2800	USD	0,11	36 215,2	0,25 %
Alcoa	16,3	46,9700	USD	0,11	6 867,7	0,05 %
Alliance Data Systems	0,3	235,6100	USD	0,11	543,9	0,00 %
Allstate	19,7	91,4400	USD	0,11	16 200,1	0,11 %
Alphabet	29,6	1 125,2200	USD	0,11	298 855,8	2,08 %
Alphabet	15,3	1 139,6600	USD	0,11	156 110,7	1,09 %
Altria Group	57,9	56,9800	USD	0,11	29 651,3	0,21 %
Amazon.com	5,0	1 719,1800	USD	0,11	77 674,2	0,54 %
American Airlines Group	13,1	38,4100	USD	0,11	4 511,4	0,03 %
American Express	45,0	98,9400	USD	0,11	40 021,2	0,28 %
American International Group	16,7	53,3600	USD	0,11	7 984,1	0,06 %
Amgen	39,8	184,2700	USD	0,11	65 877,4	0,46 %
Anadarko Petroleum	201,9	74,5800	USD	0,11	135 233,4	0,94 %
ANSYS	0,4	174,3600	USD	0,11	587,3	0,00 %
Anthem	26,4	238,6700	USD	0,11	56 532,2	0,39 %
Apple	130,7	186,5000	USD	0,11	218 916,7	1,52 %
Applied Materials	12,1	46,4600	USD	0,11	5 059,6	0,04 %
Arconic	18,8	17,1400	USD	0,11	2 893,2	0,02 %
Arthur J Gallagher	2,6	65,2100	USD	0,11	1 548,7	0,01 %
Assurant	0,9	105,3400	USD	0,11	875,2	0,01 %
AT&T	181,9	32,1600	USD	0,11	52 555,7	0,37 %
AutoZone	7,6	673,8700	USD	0,11	46 183,6	0,32 %
Bank of America	202,3	28,8700	USD	0,11	52 451,7	0,36 %
Bank of New York Mellon	5,0	54,4900	USD	0,11	2 466,3	0,02 %
BB&T	12,4	50,9100	USD	0,11	5 674,0	0,04 %
Berkshire Hathaway	45,9	188,8600	USD	0,11	77 861,2	0,54 %
Biogen	4,9	289,1200	USD	0,11	12 834,2	0,09 %
BlackRock	1,9	507,7900	USD	0,11	8 652,4	0,06 %
Broadcom	2,4	244,7300	USD	0,11	5 348,3	0,04 %
Capital One Financial	6,3	92,7600	USD	0,11	5 235,0	0,04 %
CBS	23,8	56,1100	USD	0,11	12 016,8	0,08 %
Charles Schwab	18,0	52,1300	USD	0,11	8 436,4	0,06 %
Cigna	10,3	170,3600	USD	0,11	15 824,1	0,11 %
Cisco Systems	494,9	43,3200	USD	0,11	192 555,4	1,34 %
Citigroup	298,6	67,9100	USD	0,11	182 149,7	1,27 %
Citizens Financial Group	34,8	39,7800	USD	0,11	12 424,2	0,09 %
Citrix Systems	7,7	104,8600	USD	0,11	7 224,3	0,05 %
CME Group	3,6	164,5000	USD	0,11	5 258,7	0,04 %
Cognizant Technology Solutions	73,7	79,8300	USD	0,11	52 842,1	0,37 %
Comcast	157,0	32,8450	USD	0,11	46 311,3	0,32 %
Conduent	7,2	18,3400	USD	0,11	1 180,7	0,01 %
Corning	24,6	27,2100	USD	0,11	6 023,9	0,04 %
Crown Holdings	50,5	44,5850	USD	0,11	20 215,6	0,14 %
Cummins	14,8	134,6600	USD	0,11	17 908,7	0,12 %
CVS Health	97,3	65,2500	USD	0,11	57 028,2	0,40 %
Dell Technologies Inc Class V	0,3	86,0500	USD	0,11	230,3	0,00 %
Delta Air Lines	31,5	49,8400	USD	0,11	14 116,2	0,10 %
Discover Financial Services	32,7	70,7700	USD	0,11	20 808,3	0,14 %
DowDuPont	43,8	66,8800	USD	0,11	26 287,6	0,18 %
E*TRADE Financial	14,9	61,8400	USD	0,11	8 272,0	0,06 %
Eastman Chemical	4,7	100,6000	USD	0,11	4 291,3	0,03 %
eBay	104,7	36,2200	USD	0,11	34 054,8	0,24 %
Electronic Arts	22,2	142,2600	USD	0,11	28 314,0	0,20 %
Estee Lauder Cos	78,2	143,9200	USD	0,11	101 095,6	0,70 %
Exelon	59,0	42,2600	USD	0,11	22 394,4	0,16 %
Express Scripts Holding	44,5	78,2400	USD	0,11	31 252,4	0,22 %
Exxon Mobil	46,1	83,1600	USD	0,11	34 435,2	0,24 %
Facebook	70,4	196,5800	USD	0,11	124 223,4	0,86 %
Fidelity National Information Services	1,0	106,5800	USD	0,11	915,2	0,01 %
Fifth Third Bancorp	11,7	29,0100	USD	0,11	3 056,6	0,02 %
First Republic Bank/CA	108,5	98,1900	USD	0,11	95 664,9	0,67 %
Fiserv	22,8	74,2850	USD	0,11	15 194,0	0,11 %
Franklin Resources	34,9	32,1700	USD	0,11	10 090,8	0,07 %
General Electric	107,0	13,6000	USD	0,11	13 064,9	0,09 %
Gilead Sciences	19,7	70,9000	USD	0,11	12 557,3	0,09 %
Goldman Sachs Group	1,8	223,4900	USD	0,11	3 709,8	0,03 %
Hartford Financial Services Group	7,9	50,9800	USD	0,11	3 595,1	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	19,1	14,6700	USD	0,11	2 513,0	0,02 %
Home Depot	38,7	198,0600	USD	0,11	68 761,5	0,48 %
HP	31,5	22,8700	USD	0,11	6 472,3	0,05 %
Huntington Bancshares	16,3	14,9750	USD	0,11	2 198,3	0,02 %
Intel	120,7	49,7400	USD	0,11	53 943,3	0,38 %
Intercontinental Exchange	13,3	74,0000	USD	0,11	8 827,1	0,06 %
International Business Machines	36,7	140,7100	USD	0,11	46 325,7	0,32 %
International Paper	13,2	52,6900	USD	0,11	6 243,5	0,04 %
Intuit	2,9	205,7350	USD	0,11	5 288,9	0,04 %
j2 Global	9,2	85,8700	USD	0,11	7 083,7	0,05 %

	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
Johnson & Johnson	64,8	122,1400	USD	0,11	71 108,4	0,49 %
JPMorgan Chase	272,9	105,6000	USD	0,11	258 864,5	1,80 %
Kellogg	25,3	69,7900	USD	0,11	15 851,2	0,11 %
Kimberly-Clark	14,4	105,5300	USD	0,11	13 618,5	0,09 %
Kroger	54,9	28,6000	USD	0,11	14 098,1	0,10 %
Laboratory Corp of America	28,5	179,1800	USD	0,11	45 911,1	0,32 %
Lam Research	21,0	173,8600	USD	0,11	32 813,7	0,23 %
Lincoln National	3,6	62,6900	USD	0,11	2 009,1	0,01 %
LKQ	46,4	32,0500	USD	0,11	13 357,8	0,09 %
Loews	8,3	48,5700	USD	0,11	3 599,2	0,03 %
LogMeIn	1,0	103,4500	USD	0,11	906,0	0,01 %
Marathon Petroleum	21,9	70,9000	USD	0,11	13 932,3	0,10 %
Mastercard	34,5	197,6200	USD	0,11	61 279,4	0,43 %
McDonald's	8,7	156,3400	USD	0,11	12 157,0	0,08 %
McKesson	20,4	133,8000	USD	0,11	24 558,2	0,17 %
MEDNAX	15,5	43,4200	USD	0,11	6 026,1	0,04 %
Merck	56,2	60,9400	USD	0,11	30 766,7	0,21 %
MetLife	53,8	44,3050	USD	0,11	21 427,4	0,15 %
Microchip Technology	5,2	90,6400	USD	0,11	4 264,5	0,03 %
Micron Technology	18,7	52,9400	USD	0,11	8 899,9	0,06 %
Microsoft	150,0	99,4800	USD	0,11	134 057,1	0,93 %
Mondelez International	439,4	40,9600	USD	0,11	161 654,5	1,12 %
Moody's	2,5	171,6800	USD	0,11	3 890,7	0,03 %
Morgan Stanley	20,9	48,2900	USD	0,11	9 054,2	0,06 %
Motorola Solutions	0,4	117,5600	USD	0,11	447,7	0,00 %
Nasdaq	1,7	91,9500	USD	0,11	1 419,8	0,01 %
National Retail Properties	18,6	43,8700	USD	0,11	7 319,1	0,05 %
NetApp	2,8	79,2100	USD	0,11	1 965,8	0,01 %
NIKE	176,3	80,1800	USD	0,11	126 942,6	0,88 %
Norfolk Southern	11,5	150,8500	USD	0,11	15 637,8	0,11 %
NVIDIA	6,6	241,0000	USD	0,11	14 341,4	0,10 %
Omnicom Group	10,0	76,6300	USD	0,11	6 870,1	0,05 %
Oracle	134,8	44,0000	USD	0,11	53 295,2	0,37 %
PayPal Holdings	3,1	83,4000	USD	0,11	2 300,6	0,02 %
PepsiCo	36,3	108,2700	USD	0,11	35 316,8	0,25 %
Pfizer	747,7	36,4000	USD	0,11	244 479,8	1,70 %
PG&E	40,3	42,4600	USD	0,11	15 386,4	0,11 %
PPG Industries	15,0	105,3100	USD	0,11	14 225,8	0,10 %
PPL	106,0	28,4100	USD	0,11	27 050,3	0,19 %
Principal Financial Group	6,1	53,6100	USD	0,11	2 934,5	0,02 %
Prologis	25,3	65,2300	USD	0,11	14 816,6	0,10 %
Prudential Financial	31,9	94,2800	USD	0,11	26 984,1	0,19 %
Public Service Enterprise Group	57,1	54,1100	USD	0,11	27 754,4	0,19 %
QUALCOMM	4,9	56,7700	USD	0,11	2 481,8	0,02 %
Raymond James Financial	2,0	90,6400	USD	0,11	1 588,4	0,01 %
Regions Financial	158,2	18,1400	USD	0,11	25 777,9	0,18 %
S&P Global	15,4	207,1400	USD	0,11	28 629,0	0,20 %
salesforce.com	7,5	136,5000	USD	0,11	9 227,5	0,06 %
Sally Beauty Holdings	79,0	16,2700	USD	0,11	11 543,8	0,08 %
Signature Bank/New York NY	12,8	128,2100	USD	0,11	14 687,8	0,10 %
Simon Property Group	29,8	169,7500	USD	0,11	45 426,7	0,32 %
Skyworks Solutions	2,7	97,6000	USD	0,11	2 330,2	0,02 %
Southern	39,1	46,3000	USD	0,11	16 251,4	0,11 %
Starbucks	294,1	48,9000	USD	0,11	129 191,2	0,90 %
State Street	6,0	94,4900	USD	0,11	5 059,3	0,04 %
SunTrust Banks	32,4	67,0800	USD	0,11	19 524,5	0,14 %
Synchrony Financial	78,3	33,6800	USD	0,11	23 672,8	0,16 %
T Rowe Price Group	6,0	117,7600	USD	0,11	6 355,0	0,04 %
Texas Instruments	8,3	110,6900	USD	0,11	8 222,5	0,06 %
Thermo Fisher Scientific	7,7	205,4300	USD	0,11	14 284,0	0,10 %
TJX Cos	17,4	95,8700	USD	0,11	14 991,5	0,10 %
Travelers Cos	6,6	122,8500	USD	0,11	7 302,8	0,05 %
Tyson Foods	39,6	68,6100	USD	0,11	24 431,0	0,17 %
UnitedHealth Group	29,4	245,4100	USD	0,11	64 728,4	0,45 %
Universal Health Services	16,4	110,6600	USD	0,11	16 333,1	0,11 %
Unum	6,0	37,2700	USD	0,11	2 009,3	0,01 %
US Bancorp	16,9	50,2200	USD	0,11	7 604,9	0,05 %
US Foods Holding	243,6	37,6700	USD	0,11	82 439,2	0,57 %
Valero Energy	50,4	111,8200	USD	0,11	50 578,6	0,35 %
Walgreens Boots Alliance	80,4	59,8400	USD	0,11	43 219,4	0,30 %
Walt Disney	31,5	105,0300	USD	0,11	29 739,1	0,21 %
Varian Medical Systems	147,2	113,8300	USD	0,11	150 510,5	1,05 %
Waste Management	26,6	81,0800	USD	0,11	19 373,1	0,13 %
Wells Fargo	93,1	56,4500	USD	0,11	47 183,6	0,33 %
VeriSign	10,2	138,7400	USD	0,11	12 761,1	0,09 %
Verizon Communications	102,7	50,3400	USD	0,11	46 448,2	0,32 %
Western Digital	5,2	77,5400	USD	0,11	3 639,1	0,03 %
Visa	159,2	133,4600	USD	0,11	190 899,4	1,33 %
Zimmer Biomet Holdings	45,1	111,8000	USD	0,11	45 293,4	0,31 %
Amerika totalt					**5 779 082,4**	**40,19 %**
Australien						
AGL Energy	35,6	22,4800	AUD	0,15	5 301,1	0,04 %
Aristocrat Leisure	45,6	30,9000	AUD	0,15	9 355,5	0,07 %
Australia & New Zealand Banking Group	89,7	28,2400	AUD	0,15	16 804,0	0,12 %
Caltex Australia	25,5	32,5400	AUD	0,15	5 501,3	0,04 %
Rio Tinto	63,6	83,4400	AUD	0,15	35 214,6	0,24 %
Telstra	670,0	2,6200	AUD	0,15	11 642,4	0,08 %
Westpac Banking	33,1	29,3000	AUD	0,15	6 440,6	0,04 %
Australien totalt					**90 259,5**	**0,63 %**

	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
Belgien						
KBC Group	21,7	66,0400	EUR	0,10	14 974,9	0,10 %
Belgien totalt					**14 974,9**	**0,10 %**
Bermuda						
Everest Re Group	2,8	229,6500	USD	0,11	5 841,8	0,04 %
XL Group	4,2	56,0100	USD	0,11	2 137,7	0,01 %
Bermuda totalt					**7 979,5**	**0,06 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	22,5	67,6400	USD	0,11	13 679,3	0,10 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**13 679,3**	**0,10 %**
Caymanöarna						
CK Asset Holdings	280,5	62,3000	HKD	0,87	20 006,0	0,14 %
CK Hutchison Holdings	262,0	83,2000	HKD	0,87	24 955,4	0,17 %
JD.com ADR	223,5	39,3800	USD	0,11	79 071,2	0,55 %
Caymanöarna totalt					**124 032,6**	**0,86 %**
Curacao						
Schlumberger	13,1	67,5500	USD	0,11	7 948,5	0,06 %
Curacao totalt					**7 948,5**	**0,06 %**
Danmark						
Vestas Wind Systems	18,8	396,4000	DKK	0,71	10 468,3	0,07 %
Danmark totalt					**10 468,3**	**0,07 %**
Frankrike						
BNP Paribas	17,1	53,4700	EUR	0,10	9 575,7	0,07 %
Cie de Saint-Gobain	255,1	38,5650	EUR	0,10	102 871,9	0,72 %
Kering	2,7	489,0000	EUR	0,10	13 989,5	0,10 %
Pernod Ricard	14,7	140,5000	EUR	0,10	21 568,0	0,15 %
Publicis Groupe RIGHT	21,4		EUR	0,10	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	22,2	59,1000	EUR	0,10	13 720,1	0,10 %
Renault	24,6	73,0700	EUR	0,10	18 785,5	0,13 %
Sanofi	22,4	69,1400	EUR	0,10	16 228,0	0,11 %
TOTAL	54,4	52,7700	EUR	0,10	30 015,7	0,21 %
Vinci	67,2	82,7800	EUR	0,10	58 131,8	0,40 %
Frankrike totalt					**284 886,2**	**1,98 %**
Guernsey						
Amdocs	20,1	66,2600	USD	0,11	11 980,1	0,08 %
Guernsey totalt					**11 980,1**	**0,08 %**
Holland						
ING Groep	554,2	12,3880	EUR	0,10	71 784,4	0,50 %
Koninklijke Ahold Delhaize	244,2	20,6050	EUR	0,10	52 611,6	0,37 %
Holland totalt					**124 396,0**	**0,87 %**
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	100,0	118,4000	HKD	0,87	13 554,7	0,09 %
Hongkong totalt					**13 554,7**	**0,09 %**
Indien						
Infosys ADR	99,1	19,3600	USD	0,11	17 231,5	0,12 %
Indien totalt					**17 231,5**	**0,12 %**
Irland						
Accenture	27,6	163,5000	USD	0,11	40 514,4	0,28 %
Allegion	243,3	77,0600	USD	0,11	168 414,7	1,17 %
Kerry Group	95,5	90,0500	EUR	0,10	89 957,6	0,63 %
Medtronic	211,9	86,1400	USD	0,11	163 948,3	1,14 %
Perrigo Co	5,7	73,0500	USD	0,11	3 723,7	0,03 %
Seagate Technology	7,7	56,7200	USD	0,11	3 912,3	0,03 %
Willis Towers Watson	2,1	151,9300	USD	0,11	2 820,8	0,02 %
Irland totalt					**473 291,8**	**3,29 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	12,7	97,9400	USD	0,11	11 164,6	0,08 %
Israel totalt					**11 164,6**	**0,08 %**
Italien						
Atlantia	62,9	25,2200	EUR	0,10	16 585,4	0,12 %
Enel	366,6	4,7640	EUR	0,10	18 262,4	0,13 %
Italgas	151,1	4,7000	EUR	0,10	7 425,4	0,05 %
Snam	243,9	3,5820	EUR	0,10	9 135,1	0,06 %
Italien totalt					**51 408,2**	**0,36 %**
Japan						
Asahi Group Holdings	20,4	5 672,0000	JPY	12,33	9 385,3	0,07 %
Astellas Pharma	103,3	1 689,0000	JPY	12,33	14 151,8	0,10 %
Central Japan Railway	11,8	22 960,0000	JPY	12,33	21 975,4	0,15 %
Daito Trust Construction	9,0	18 010,0000	JPY	12,33	13 147,4	0,09 %
Daiwa House Industry	32,7	3 776,0000	JPY	12,33	10 015,3	0,07 %
East Japan Railway	33,4	10 615,0000	JPY	12,33	28 757,4	0,20 %
Fujitsu	87,0	671,8000	JPY	12,33	4 740,7	0,03 %
Hitachi	234,0	781,6000	JPY	12,33	14 834,9	0,10 %
ITOCHU	93,9	2 007,5000	JPY	12,33	15 289,9	0,11 %
Japan Tobacco	39,4	3 095,0000	JPY	12,33	9 891,0	0,07 %
KDDI	790,5	3 031,0000	JPY	12,33	194 343,9	1,35 %
Koito Manufacturing	4,2	7 320,0000	JPY	12,33	2 493,7	0,02 %
Kuraray	54,7	1 526,0000	JPY	12,33	6 770,6	0,05 %
Mizuho Financial Group	811,6	186,5000	JPY	12,33	12 277,3	0,09 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	12,6	2 175,5000	JPY	12,33	2 223,4	0,02 %
Nippon Telegraph & Telephone	155,9	5 036,0000	JPY	12,33	63 681,7	0,44 %
Nissan Motor	72,4	1 078,0000	JPY	12,33	6 330,5	0,04 %
NSK	67,6	1 143,0000	JPY	12,33	6 267,2	0,04 %
NTT DOCOMO	44,2	2 822,5000	JPY	12,33	10 119,0	0,07 %
Obayashi	101,2	1 153,0000	JPY	12,33	9 464,4	0,07 %
ORIX	95,4	1 752,0000	JPY	12,33	13 557,1	0,09 %
Sekisui Chemical	50,6	1 888,0000	JPY	12,33	7 748,8	0,05 %
Sekisui House	49,3	1 960,0000	JPY	12,33	7 837,7	0,05 %
Sumitomo Realty & Development	33,0	4 089,0000	JPY	12,33	10 945,0	0,08 %

	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
Tokyo Electron	6,1	19 020,0000	JPY	12,33	9 410,7	0,07 %
Toray Industries	1 204,2	874,0000	JPY	12,33	85 367,6	0,59 %
Toyota Motor	26,5	7 170,0000	JPY	12,33	15 411,6	0,11 %
West Japan Railway	53,8	8 164,0000	JPY	12,33	35 626,1	0,25 %
Japan totalt					**642 065,3**	**4,46 %**
Jersey						
Aptiv	15,5	91,7500	USD	0,11	12 774,0	0,09 %
Delphi Technologies	5,1	45,5500	USD	0,11	2 090,7	0,01 %
Ferguson	29,7	6 173,0000	GBP	0,09	21 691,2	0,15 %
WPP	202,4	1 198,0000	GBP	0,09	28 662,3	0,20 %
Jersey totalt					**65 218,2**	**0,45 %**
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	22,6	57,6000	CAD	0,15	8 871,6	0,06 %
Bank of Nova Scotia/The	60,7	74,6200	CAD	0,15	30 868,5	0,21 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	26,3	114,5900	CAD	0,15	20 538,8	0,14 %
Canadian Tire	9,3	172,1400	CAD	0,15	10 910,3	0,08 %
Encana	18,1	17,6900	CAD	0,15	2 182,1	0,02 %
National Bank of Canada	58,2	63,4500	CAD	0,15	25 166,7	0,18 %
RioCan Real Estate Investment Trust	29,6	24,2600	CAD	0,15	4 893,9	0,03 %
Royal Bank of Canada	31,6	99,1700	CAD	0,15	21 357,0	0,15 %
TELUS - Non-Canadian customer	13,9	46,7300	CAD	0,15	4 426,7	0,03 %
TransCanada	89,3	56,5000	CAD	0,15	34 391,0	0,24 %
Kanada totalt					**163 606,7**	**1,14 %**
Panama						
Carnival	15,6	57,7400	USD	0,11	8 103,7	0,06 %
Panama totalt					**8 103,7**	**0,06 %**
Schweiz						
Chubb	108,1	126,9700	USD	0,11	123 254,2	0,86 %
Roche Holding	30,3	220,0000	CHF	0,11	60 307,6	0,42 %
Swisscom	1,5	444,3000	CHF	0,11	5 949,7	0,04 %
TE Connectivity	20,0	89,1700	USD	0,11	16 008,6	0,11 %
Schweiz totalt					**205 520,2**	**1,43 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	142,7	26,6100	SGD	0,15	25 016,2	0,17 %
Oversea-Chinese Banking	66,5	11,6400	SGD	0,15	5 099,6	0,04 %
Singapore Telecommunications	709,9	3,0800	SGD	0,15	14 405,0	0,10 %
United Overseas Bank	21,7	26,7600	SGD	0,15	3 825,7	0,03 %
Singapore totalt					**48 346,5**	**0,34 %**
Spanien						
Banco Santander	355,7	4,6175	EUR	0,10	17 174,2	0,12 %
Red Electrica Corp	83,0	17,5250	EUR	0,10	15 204,5	0,11 %
Telefonica	133,3	7,3090	EUR	0,10	10 189,9	0,07 %
Spanien totalt					**42 568,7**	**0,30 %**
Storbritannien						
Anglo American	46,4	1 701,8000	GBP	0,09	9 323,6	0,06 %
British American Tobacco	74,7	3 853,3630	GBP	0,09	34 019,4	0,24 %
Bunzl	10,3	2 301,0000	GBP	0,09	2 812,0	0,02 %
Coca-Cola European Partners	17,3	40,2200	USD	0,11	6 250,7	0,04 %
Compass Group	45,6	1 625,0000	GBP	0,09	8 750,1	0,06 %
GlaxoSmithKline	79,0	1 535,4000	GBP	0,09	14 329,9	0,10 %
HSBC Holdings	201,8	713,1000	GBP	0,09	17 005,1	0,12 %
Imperial Brands	153,7	2 826,0000	GBP	0,09	51 330,5	0,36 %
Intertek Group	15,4	5 744,0000	GBP	0,09	10 454,0	0,07 %
Johnson Matthey	7,1	3 636,0000	GBP	0,09	3 044,7	0,02 %
Micro Focus International ADR	0,8	17,4900	USD	0,11	129,3	0,00 %
Reckitt Benckiser Group	186,0	6 257,0000	GBP	0,09	137 564,2	0,96 %
Royal Dutch Shell	618,5	30,0250	EUR	0,10	194 189,2	1,35 %
Royal Dutch Shell	2,3	2 654,5000	GBP	0,09	726,9	0,01 %
Royal Dutch Shell	47,6	2 738,0000	GBP	0,09	15 399,9	0,11 %
Severn Trent	11,4	1 980,5000	GBP	0,09	2 658,6	0,02 %
SSE	181,6	1 356,5000	GBP	0,09	29 107,7	0,20 %
Storbritannien totalt					**537 095,9**	**3,73 %**
Sverige						
Elekta B	1 015,6	117,9000	SEK	1,00	119 744,0	0,83 %
SEB A	95,8	84,7200	SEK	1,00	8 117,0	0,06 %
Sverige totalt					**127 861,0**	**0,89 %**
Sydkorea						
Samsung Electronics GDR	9,5	1 045,0000	USD	0,11	89 566,0	0,62 %
Sydkorea totalt					**89 566,0**	**0,62 %**
Tyskland						
Allianz	10,4	177,7600	EUR	0,10	19 414,2	0,14 %
BASF	20,0	82,4200	EUR	0,10	17 226,7	0,12 %
Bayer	39,5	95,1800	EUR	0,10	39 327,5	0,27 %
Fresenius	28,7	68,8600	EUR	0,10	20 631,5	0,14 %
GEA Group	360,2	29,3600	EUR	0,10	110 584,9	0,77 %
Infineon Technologies	118,6	21,8700	EUR	0,10	27 123,0	0,19 %
MTU Aero Engines	8,1	165,4000	EUR	0,10	13 922,2	0,10 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	12,5	181,8000	EUR	0,10	23 817,1	0,17 %
Puma	0,2	504,0000	EUR	0,10	1 275,3	0,01 %
SAP	101,9	99,0300	EUR	0,10	105 538,9	0,73 %
Siemens	13,4	113,4400	EUR	0,10	15 883,9	0,11 %
Vonovia	18,5	40,8600	EUR	0,10	7 883,5	0,05 %
Tyskland totalt					**402 628,7**	**2,80 %**
Aktieplaceringar totalt					**9 368 919,0**	**65,15 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**9 368 919,0**	**65,15 %**

	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						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	5 579,4	243,4772	SEK	1,00	1 358 449,0	9,45 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth SEK	4 038,8	170,3040	SEK	1,00	687 830,4	4,78 %
Nordea Japan Fund Growth SEK	108 953,3	2,6198	SEK	1,00	285 438,0	1,98 %
Finland totalt					**2 331 717,4**	**16,21 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	442,6	1 207,5500	SEK	1,00	534 475,1	3,72 %
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	1 081,6	242,2200	SEK	1,00	261 990,8	1,82 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	579,3	1 099,9700	SEK	1,00	637 168,7	4,43 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	425,8	1 229,3500	SEK	1,00	523 438,1	3,64 %
Luxemburg totalt					**1 957 072,7**	**13,61 %**
Aktiefonder totalt					**4 288 790,1**	**29,82 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**4 288 790,1**	**29,82 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**4 288 790,1**	**29,82 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
HSCEI Futures 7/2018	5,6	145,0000	HKD	0,87	921,3	0,01 %
MSCI EmgMkt 9/2018	2,1	14,9000	USD	0,11	281,1	0,00 %
NIKKEI 225 (SGX) 9/2018	151,0	25,0000	JPY	12,33	306,2	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2018	10,1	17,0000	USD	0,11	1 534,6	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**3 043,2**	**0,02 %**
Aktiederivat totalt					**3 043,2**	**0,02 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**3 043,2**	**0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD JPY/SEK 27-08-2018					424,3	0,00 %
FX FWD USD/SEK 27-08-2018					2 184,3	0,02 %
Terminskontrakt totalt					**2 608,6**	**0,02 %**
Valutaderivat totalt					**2 608,6**	**0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**2 608,6**	**0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**5 651,8**	**0,04 %**
Placeringar totalt					**13 663 360,9**	**95,01 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**717 386,6**	**4,99 %**
Fondvärde					**14 380 747,5**	
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 29.6.2018. 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**
Atlantia	100	26,4
Koito Manufacturing	2 950	1 751,5
Microchip Technology	4 661	3 794,8
Sally Beauty Holdings	63 270	9 246,4
j2 Global	1 100	848,4
Marknadsvärde totalt		**15 667,5**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,1 %**
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	15 667,5
Totalt	**15 667,5**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
CITIGROUP	USA	5 519,8
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	4 545,8
BNP	USA	3 824,0
HSBC	Storbritannien	1 751,5
VIRTU	USA	26,4
Totalt		**15 667,5**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	39,4	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	6,9	15,0 %

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	495,9
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	3 665,0
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	2 556,6
Kontanta medel	USD	9 654,3
Säkerhet totalt		**16 371,8**

Säkerhetens löptidsprofil	
Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	12,9
1 - 3 månader	30,6
3 månader - 1 år	304,6
> 1 år	6 369,4
Obestämd löptid	9 654,3
Totalt	**16 371,8**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Amerikanska centralbanken (FED)	9 654,3
Storbritannien	3 665,0
USA	2 556,6
Tyskland	407,3
Nederländerna	40,9
Belgien	27,9
Frankrike	16,1
Finland	3,6

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	**27,4**

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)	16 371,8

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
JPY	270 806,2
SEK	-605 410,2
USD	337 212,6

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	608 573,0
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
UBS Ltd

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.

Nordea Discretionary Swedish Equity

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Swedish Equity och andelsserien C ökade med 7,95 % under januari–juni 2018 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 8,11 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Stockholmsbörsen steg och trots att konjunkturen levererade hög tillväxt var cykliska bolag inte de största drivarna. Bolagsspecifika faktorer drev aktier över de flesta sektorer. Osäkerheten i den globala politiken skakade marknaden. Kursrörelser på t.ex. kvartalsrapporter som avvikit från förväntningar, var i många fall stora, både på uppsidan och nedsidan. Aktiemarknaden är något osäker på om konjunkturen ska stärkas eller försvagas framöver.

Fondens investeringsprocess fokuserar på de enskilda bolagen för att identifiera deras individuella drivfaktorer som hjälper dem att utvecklas väl även i en svag omvärld. Fonden utvecklades bättre än marknaden bl.a. drivet av innehaven Elekta, Swedish Match, TGS och Stora Enso. Bland innehaven som bidragit negativt till utvecklingen finner vi H&M, samt undervikterna i Ericsson och Hexagon. Elekta fick CE-märkningen av sin nya MR-strålkanon Unity, vilket ledde till att aktien utvecklades starkt. H&M utvecklade sämre på grund av svag försäljning samt omställning av IT- och logistiksystem. H&M och hela branschen är i en svår period och även om marknadsförutsättningarna kommer att vara krävande tror vi att bolaget börjar ge avkastning i framtiden.

Vi har ökat i Essity, H&M och Volvo. Vi förväntar oss att Essity återigen kommer att börja uppvisa goda tillväxttal och kunna hantera högre massapriser och då vi ser en attraktiv aktiekurspotential. Vi har minskat i Swedbank, Swedish Match och Stora Enso. Både Swedish Match och Stora Enso har haft väldigt starka utvecklingar och vi valde att reducera positionerna något.

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 0,00–4,95 % 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**

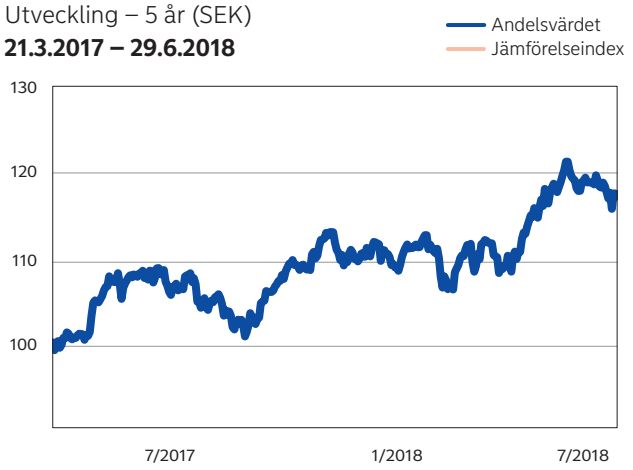
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

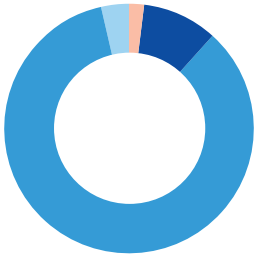
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,17 %
- Inhemska aktier 9,50 %
- Utländska aktier 84,85 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 3,48 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel C*, SEK	117,44	108,79
Tillväxtandel I*, SEK	117,98	109,13
Tillväxtandel C, 1 000 st.	17 346,5	14 916,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	2 209	1 846
Fondvärde, milj. SEK	2 037,2	1 622,8
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	6 334,2	8 748,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	61,43
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29,34
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,70
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,75
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
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 årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Discretionary Swedish Equity och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,70 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 0,80 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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 30.6.2018

	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	27,0800	EUR	0,10	66 655,6	3,27 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**66 655,6**	**3,27 %**
Finans						
Sampo A	172,6	41,8400	EUR	0,10	75 531,1	3,71 %
Finans totalt					**75 531,1**	**3,71 %**
Basindustri						
Stora Enso R	291,6	176,2000	SEK	1,00	51 373,4	2,52 %
Basindustri totalt					**51 373,4**	**2,52 %**
Aktieplaceringar totalt					**193 560,1**	**9,50 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**193 560,1**	**9,50 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	107,2	910,0000	SEK	1,00	97 596,6	4,79 %
Veoneer	107,2	316,7000	SEK	1,00	33 965,8	1,67 %
Amerika totalt					**131 562,3**	**6,46 %**
Danmark						
Danske Bank	99,9	199,6000	DKK	0,71	27 995,2	1,37 %
Novo Nordisk B	101,5	296,5500	DKK	0,71	42 270,4	2,07 %
Danmark totalt					**70 265,5**	**3,45 %**
Kanada						
Int. Petroleum Corp.	54,9	60,7000	SEK	1,00	3 330,7	0,16 %
Kanada totalt					**3 330,7**	**0,16 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	184,3	527,5000	SEK	1,00	97 222,5	4,77 %
Luxemburg totalt					**97 222,5**	**4,77 %**
Norge						
DNB	75,9	159,5000	NOK	0,91	13 303,7	0,65 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	104,1	299,7000	NOK	0,91	34 264,0	1,68 %
Norge totalt					**47 567,7**	**2,33 %**
Schweiz						
ABB Ltd	437,9	196,1000	SEK	1,00	85 873,6	4,22 %
Schweiz totalt					**85 873,6**	**4,22 %**
Sverige						
Ahlsell	237,8	52,1000	SEK	1,00	12 390,4	0,61 %
Arjo B	204,1	32,0000	SEK	1,00	6 532,4	0,32 %
BillerudKorsnäs	141,5	127,0000	SEK	1,00	17 969,2	0,88 %
Dometic Group	637,9	88,2500	SEK	1,00	56 292,0	2,76 %
Elekta B	774,8	117,9000	SEK	1,00	91 349,5	4,48 %
Essity B	465,8	220,8000	SEK	1,00	102 846,4	5,05 %
Getinge B	204,1	81,5600	SEK	1,00	16 649,3	0,82 %
Hennes & Mauritz B	929,7	133,5000	SEK	1,00	124 117,5	6,09 %
Husqvarna B	640,5	84,6800	SEK	1,00	54 238,4	2,66 %
Kinnevik B	386,5	304,9000	SEK	1,00	117 832,0	5,78 %
Lundin Petroleum	196,5	288,3000	SEK	1,00	56 638,8	2,78 %
MTG B	139,9	374,2000	SEK	1,00	52 345,0	2,57 %
Nordea Bank	642,1	85,7400	SEK	1,00	55 050,4	2,70 %
Sandvik	635,1	158,3000	SEK	1,00	100 537,4	4,94 %
SEB A	1 007,4	84,7200	SEK	1,00	85 347,6	4,19 %
Swedish Match	171,3	442,0000	SEK	1,00	75 711,5	3,72 %
Tele2 B	696,5	104,5000	SEK	1,00	72 786,0	3,57 %
Thule Group AB	192,0	222,6000	SEK	1,00	42 745,9	2,10 %
Volvo B	1 056,9	143,2000	SEK	1,00	151 345,8	7,43 %
Sverige totalt					**1 292 725,6**	**63,46 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 728 547,9**	**84,85 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 728 547,9**	**84,85 %**
Innehav i placeringsfonder						
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
XACT OMXS30	378,7	187,0800	SEK	1,00	70 841,6	3,48 %
Indexandelsfonder total					70 841,6	3,48 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**70 841,6**	**3,48 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**70 841,6**	**3,48 %**
Placeringar totalt					**1 992 949,6**	**97,83 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**44 265,3**	**2,17 %**
Fondvärde					**2 037 214,9**	
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 29.6.2018. 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 29.6.2018

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	10,1	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	1,8	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	**0,2**

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.

Nordea Equity Core

(före detta Nordea Private Banking Equity Core)

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien I i Placeringsfond Nordea Equity Core steg 1,06 % under januari–juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Året inleddes bra på börserna drivet av stark vinstutveckling och makroekonomi samt den amerikanska skattereformen. Det blev dock för mycket av det goda när stark lönestatisk från USA fick investerarna att fokusera på stigande inflation och räntor. Det ledde till kraftiga fall för aktiemarknaderna. Oron lade sig dock och kurserna stabiliserades. Fokus blev istället det uppblossande handelskriget där USA har som mål att jämna ut sitt handelsunderskott mot övriga världen. En osäkrare politisk situation i Europa var också en oroshärd. Börserna lyckades trots detta stiga under det andra kvartalet.

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 svagare än marknaden till följd av att värdeaktier generellt utvecklades svagt då marknaden fokuserade cykliska bolag med högre tillväxtpotential. Detta var inte gynnsam för fonderna Global Dividend och Stable Equities. Av våra strategier utvecklades Global Small Cap bäst då dessa är mer tillväxtkänsliga samt mindre exportberoende.

Mot slutet av halvåret ökade vi på våra positioner i Global Small Cap och Stable Equities.

Vi finansierade köpen genom att sälja innehav i All Equity TE2 -strategin. Global Small Cap tror vi kan gynnas om det rådande klimatet fortsätter samtidigt som vi anser att Stable Equities har fallit mer än vad som kan motiveras fundamentalt och ser därför attraktivt ut för att komplettera ökningen i de mer riskfyllda småbolagen. Vi köpte bl.a. aktier i Amazon, där vi fortsatt ser stora avkastningsmöjligheter och sålde innehav i Dr. Pepper när företaget blev uppköpt av Keurig Green Mountains.

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 1,43–3,32 % 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 1,64–2,95 %.

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.

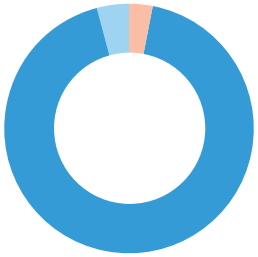
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
25.3.2015 – 29.6.2018

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 25.3.2015. Namnet på fonden var Nordea Private Banking Equity Core t.o.m. 18.2.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,22 %
- Inhemska aktier 0,04 %
- Utländska aktier 92,62 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 4,12 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel C*, EUR	11,49	11,39
Avkastningsandel C*, EUR	11,05	11,17
Tillväxtandel I*, EUR	11,72	11,60
Avkastningsandel I*, EUR	11,27	11,38
Tillväxtandel C, 1 000 st.	18 978,8	15 058,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,0	0,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	99 671,7	78 361,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	2 104,8	1 322,9
Antal andelsägare	1 535	1 573
Fondvärde, milj. EUR	1 410,0	1 095,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 210,1	9 943,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,33
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,57
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-134,16
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,95
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,05
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 Nordea Equity Core och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,85 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 1,05 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 30.6.2018

	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	8,7	35,0500	EUR	1,00	303,7	0,02 %
Valmet Corporation	19,0	16,4500	EUR	1,00	312,2	0,02 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**615,9**	**0,04 %**
Aktieplaceringar totalt					**615,9**	**0,04 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**615,9**	**0,04 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	55,7	198,4500	USD	1,16	9 492,1	0,67 %
AbbVie	49,0	93,5100	USD	1,16	3 938,1	0,28 %
ABM Industries	12,8	29,6300	USD	1,16	326,0	0,02 %
Acadia Healthcare	9,6	40,4700	USD	1,16	333,4	0,02 %
ACCO Brands	28,8	13,8000	USD	1,16	341,1	0,02 %
ADTRAN	23,8	14,9500	USD	1,16	305,5	0,02 %
Aetna	9,0	185,0000	USD	1,16	1 424,7	0,10 %
Aflac	128,3	43,2800	USD	1,16	4 768,6	0,34 %
Alcoa	57,5	46,9700	USD	1,16	2 318,9	0,16 %
Alphabet	8,3	1 125,2200	USD	1,16	8 056,6	0,57 %
Alphabet	5,7	1 139,6600	USD	1,16	5 565,6	0,39 %
Altra Industrial Motion	8,7	43,3500	USD	1,16	324,2	0,02 %
Altria Group	209,7	56,9800	USD	1,16	10 262,7	0,73 %
Amazon.com	2,9	1 719,1800	USD	1,16	4 225,2	0,30 %
AMC Networks	6,5	62,8700	USD	1,16	352,1	0,02 %
American Airlines Group	46,2	38,4100	USD	1,16	1 524,6	0,11 %
American Axle & Manufacturing Holdings	23,8	15,6800	USD	1,16	319,9	0,02 %
American Equity Investment Life Holding	9,1	35,7400	USD	1,16	279,3	0,02 %
American Express	72,8	98,9400	USD	1,16	6 188,0	0,44 %
Amgen	90,9	184,2700	USD	1,16	14 392,2	1,02 %
AMN Healthcare Services	6,3	59,5000	USD	1,16	323,1	0,02 %
Amphastar Pharmaceuticals	19,6	15,6700	USD	1,16	263,7	0,02 %
AngioDynamics	18,0	22,3800	USD	1,16	346,6	0,02 %
Anthem	80,5	238,6700	USD	1,16	16 507,0	1,17 %
Apartment Investment & Management	8,8	41,9400	USD	1,16	318,6	0,02 %
Apogee Enterprises	8,3	48,2500	USD	1,16	345,3	0,02 %
Apple	234,2	186,5000	USD	1,16	37 518,0	2,66 %
Aqua America	10,8	35,2500	USD	1,16	328,1	0,02 %
Arconic	65,3	17,1400	USD	1,16	961,1	0,07 %
Argan	9,5	40,5500	USD	1,16	330,4	0,02 %
Aspen Technology	4,0	95,0900	USD	1,16	327,7	0,02 %
AT&T	301,1	32,1600	USD	1,16	8 317,2	0,59 %
Atlas Air Worldwide Holdings	5,3	71,7000	USD	1,16	325,1	0,02 %
AutoZone	8,2	673,8700	USD	1,16	4 721,9	0,33 %
Bank of New York Mellon	49,5	54,4900	USD	1,16	2 318,8	0,16 %
Bank of the Ozarks	7,7	45,4200	USD	1,16	300,9	0,02 %
Berkshire Hathaway	53,1	188,8600	USD	1,16	8 613,8	0,61 %
Berry Global Group	7,8	46,0700	USD	1,16	308,0	0,02 %
Biogen	19,1	289,1200	USD	1,16	4 736,5	0,34 %
Bio-Techne	2,5	147,6600	USD	1,16	315,8	0,02 %
Blackbaud	3,6	101,8000	USD	1,16	318,7	0,02 %
Boingo Wireless	15,9	22,0400	USD	1,16	301,9	0,02 %
Brandywine Realty Trust	22,6	16,8700	USD	1,16	327,3	0,02 %
Bright Horizons Family Solutions	3,2	102,8000	USD	1,16	278,3	0,02 %
Brunswick Corp/DE	5,6	63,0500	USD	1,16	301,7	0,02 %
Burlington Stores	2,5	152,9900	USD	1,16	324,5	0,02 %
Cambrex	8,1	51,3500	USD	1,16	356,1	0,03 %
Cantel Medical	3,7	97,4100	USD	1,16	308,9	0,02 %
Carbonite	10,0	34,0500	USD	1,16	292,4	0,02 %
Catalent	9,5	41,7800	USD	1,16	341,2	0,02 %
CBS	88,9	56,1100	USD	1,16	4 286,9	0,30 %
CenterState Bank	12,2	30,4300	USD	1,16	319,3	0,02 %
Charles River Laboratories International	3,5	111,6700	USD	1,16	339,2	0,02 %
Chemed	1,2	321,3200	USD	1,16	320,7	0,02 %
Chemical Financial	6,6	56,4700	USD	1,16	320,8	0,02 %
Children's Place	2,9	125,5000	USD	1,16	307,9	0,02 %
Cigna	11,5	170,3600	USD	1,16	1 688,1	0,12 %
Cisco Systems	201,3	43,3200	USD	1,16	7 492,2	0,53 %
Citizens Financial Group	56,9	39,7800	USD	1,16	1 943,1	0,14 %
Cleveland-Cliffs	47,6	8,6700	USD	1,16	354,5	0,03 %
Coeur Mining	47,9	7,5200	USD	1,16	309,4	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	64,4	79,8300	USD	1,16	4 419,6	0,31 %
Coherent	2,2	153,1650	USD	1,16	285,3	0,02 %
Columbus McKinnon Corp/NY	9,0	43,5500	USD	1,16	335,7	0,02 %
Comcast	465,0	32,8450	USD	1,16	13 121,0	0,93 %
Commercial Metals	13,1	21,1600	USD	1,16	237,5	0,02 %
Conn's	14,6	33,2500	USD	1,16	417,4	0,03 %
Convergys	15,9	25,0700	USD	1,16	342,2	0,02 %
CoreSite Realty	3,4	110,7500	USD	1,16	324,8	0,02 %
Covia Holdings	16,0	18,8100	USD	1,16	257,9	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
Crane	4,3	80,7900	USD	1,16	301,5	0,02 %
Crown Holdings	53,3	44,5850	USD	1,16	2 041,7	0,14 %
CubeSmart	11,9	32,0900	USD	1,16	329,3	0,02 %
Cummins	66,6	134,6600	USD	1,16	7 707,1	0,55 %
Customers Bancorp	12,2	28,9700	USD	1,16	304,7	0,02 %
CVS Health	129,2	65,2500	USD	1,16	7 239,7	0,51 %
Darling Ingredients	20,3	19,7900	USD	1,16	345,6	0,02 %
Dave & Buster's Entertainment	8,6	48,2900	USD	1,16	357,7	0,03 %
Dean Foods	39,0	10,6350	USD	1,16	356,1	0,03 %
Delta Air Lines	117,7	49,8400	USD	1,16	5 037,2	0,36 %
Depomed	57,7	6,7500	USD	1,16	334,6	0,02 %
Dime Community Bancshares	18,9	19,6500	USD	1,16	318,9	0,02 %
Dine Brands Global	5,9	77,8600	USD	1,16	392,7	0,03 %
Diodes	10,3	35,0700	USD	1,16	310,0	0,02 %
Discover Financial Services	80,2	70,7700	USD	1,16	4 876,9	0,35 %
Douglas Emmett	9,4	39,6500	USD	1,16	321,0	0,02 %
DowDuPont	159,0	66,8800	USD	1,16	9 136,0	0,65 %
Dril-Quip	8,0	51,9500	USD	1,16	356,2	0,03 %
DTE Energy	29,4	103,5200	USD	1,16	2 616,4	0,19 %
Dycom Industries	4,0	95,8100	USD	1,16	328,1	0,02 %
Eastman Chemical	18,9	100,6000	USD	1,16	1 631,8	0,12 %
eBay	89,4	36,2200	USD	1,16	2 781,0	0,20 %
Eldorado Resorts	8,3	39,9000	USD	1,16	285,6	0,02 %
Electronic Arts	75,4	142,2600	USD	1,16	9 217,3	0,65 %
elf Beauty	19,7	15,7500	USD	1,16	266,8	0,02 %
Emergent BioSolutions	7,2	51,1800	USD	1,16	316,2	0,02 %
Encompass Health	5,7	67,6700	USD	1,16	331,0	0,02 %
Encore Capital Group	9,7	37,1000	USD	1,16	309,3	0,02 %
Energen	5,8	73,2300	USD	1,16	367,4	0,03 %
EnerSys	4,7	75,6200	USD	1,16	305,1	0,02 %
Etsy	11,6	42,7600	USD	1,16	424,3	0,03 %
Evercore	3,6	106,9500	USD	1,16	328,4	0,02 %
Exelixis	18,7	21,4650	USD	1,16	344,4	0,02 %
Exelon	214,2	42,2600	USD	1,16	7 774,6	0,55 %
Exponent	7,2	48,9000	USD	1,16	304,2	0,02 %
Express Scripts Holding	47,3	78,2400	USD	1,16	3 179,4	0,23 %
Extreme Networks	41,0	7,8400	USD	1,16	276,0	0,02 %
Exxon Mobil	210,5	83,1600	USD	1,16	15 036,5	1,07 %
Facebook	123,6	196,5800	USD	1,16	20 867,9	1,48 %
First American Financial	6,9	51,5800	USD	1,16	307,7	0,02 %
First Commonwealth Financial	23,4	15,7750	USD	1,16	317,2	0,02 %
First Financial Bancorp	11,6	31,3000	USD	1,16	311,6	0,02 %
First Horizon National	19,9	18,2000	USD	1,16	311,2	0,02 %
First Merchants	8,0	47,0100	USD	1,16	322,1	0,02 %
First Solar	6,5	52,8100	USD	1,16	292,7	0,02 %
Five Below	4,7	100,0500	USD	1,16	405,2	0,03 %
Five9	10,3	34,5100	USD	1,16	305,0	0,02 %
Flowers Foods	17,8	20,8200	USD	1,16	318,9	0,02 %
Franklin Resources	55,6	32,1700	USD	1,16	1 535,3	0,11 %
Gaming and Leisure Properties	10,4	35,6400	USD	1,16	317,2	0,02 %
GATX	5,3	72,3700	USD	1,16	327,5	0,02 %
General Electric	385,0	13,6000	USD	1,16	4 498,0	0,32 %
General Mills	53,6	44,3000	USD	1,16	2 039,5	0,14 %
Genomic Health	8,0	50,1600	USD	1,16	342,9	0,02 %
GEO Group	15,2	27,2500	USD	1,16	355,9	0,03 %
Gilead Sciences	76,1	70,9000	USD	1,16	4 635,7	0,33 %
Global Brass & Copper Holdings	12,0	32,2500	USD	1,16	331,4	0,02 %
Glu Mobile	64,9	6,5100	USD	1,16	362,7	0,03 %
Graco	8,0	45,3200	USD	1,16	310,0	0,02 %
Grand Canyon Education	3,4	112,5100	USD	1,16	326,7	0,02 %
Great Western Bancorp	8,4	42,4200	USD	1,16	307,3	0,02 %
Groupon	78,5	4,2050	USD	1,16	283,7	0,02 %
Hancock Whitney	7,0	47,4500	USD	1,16	283,9	0,02 %
Harsco	14,5	23,1000	USD	1,16	288,4	0,02 %
Hawaiian Electric Industries	10,8	34,1700	USD	1,16	316,7	0,02 %
Hawaiian Holdings	9,9	35,9500	USD	1,16	307,2	0,02 %
Healthcare Realty Trust	13,8	28,9000	USD	1,16	341,4	0,02 %
Hexcel	5,3	66,4900	USD	1,16	303,1	0,02 %
Hill-Rom Holdings	4,2	87,6400	USD	1,16	312,4	0,02 %
Home Depot	140,8	198,0600	USD	1,16	23 952,3	1,70 %
Houlihan Lokey	7,5	51,4600	USD	1,16	332,7	0,02 %
HubSpot	2,4	127,4000	USD	1,16	266,7	0,02 %
Hudson Pacific Properties	10,5	35,2400	USD	1,16	317,9	0,02 %
Huntsman	12,4	29,5800	USD	1,16	313,9	0,02 %
IDACORP	4,1	91,9900	USD	1,16	326,8	0,02 %
Imperva	6,4	48,2000	USD	1,16	265,4	0,02 %
Insperity	3,9	95,5000	USD	1,16	318,1	0,02 %
Intel	293,8	49,7400	USD	1,16	12 553,7	0,89 %
International Business Machines	26,2	140,7100	USD	1,16	3 163,4	0,22 %
International Paper	84,0	52,6900	USD	1,16	3 803,4	0,27 %
Ionis Pharmaceuticals	8,2	42,6600	USD	1,16	301,5	0,02 %
ITT	7,1	52,6800	USD	1,16	321,3	0,02 %
j2 Global	15,0	85,8700	USD	1,16	1 107,8	0,08 %
Johnson & Johnson	184,1	122,1400	USD	1,16	19 317,6	1,37 %
JPMorgan Chase	293,3	105,6000	USD	1,16	26 610,5	1,89 %
KAR Auction Services	7,0	54,5300	USD	1,16	330,2	0,02 %
Kellogg	27,6	69,7900	USD	1,16	1 654,9	0,12 %
Kennedy-Wilson Holdings	18,2	21,0000	USD	1,16	327,9	0,02 %
Kimberly-Clark	16,7	105,5300	USD	1,16	1 514,6	0,11 %

	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
KLA-Tencor	22,5	103,0000	USD	1,16	1 989,7	0,14 %
Koppers Holdings	8,8	38,5500	USD	1,16	291,1	0,02 %
Kroger	203,0	28,6000	USD	1,16	4 987,6	0,35 %
Laboratory Corp of America	30,5	179,1800	USD	1,16	4 693,7	0,33 %
Lam Research	68,0	173,8600	USD	1,16	10 150,4	0,72 %
Lamar Advertising	5,3	68,0250	USD	1,16	308,5	0,02 %
Laredo Petroleum	44,9	9,7200	USD	1,16	374,8	0,03 %
La-Z-Boy	11,5	30,8500	USD	1,16	303,8	0,02 %
LCI Industries	4,2	92,4500	USD	1,16	334,0	0,02 %
Lear	13,3	188,2900	USD	1,16	2 155,1	0,15 %
LegacyTexas Financial Group	8,6	39,6400	USD	1,16	294,4	0,02 %
Legg Mason	9,7	35,2200	USD	1,16	292,7	0,02 %
LGI Homes	6,0	57,2500	USD	1,16	293,1	0,02 %
LifePoint Health	5,8	48,9000	USD	1,16	244,8	0,02 %
Ligand Pharmaceuticals	1,9	206,0200	USD	1,16	343,2	0,02 %
LKQ	51,2	32,0500	USD	1,16	1 410,1	0,10 %
LogMeIn	3,5	103,4500	USD	1,16	307,9	0,02 %
Louisiana-Pacific	11,4	27,1900	USD	1,16	266,9	0,02 %
LPL Financial Holdings	5,2	66,7500	USD	1,16	300,7	0,02 %
LTC Properties	9,2	42,7800	USD	1,16	339,2	0,02 %
Lumentum Holdings	6,1	57,8500	USD	1,16	301,7	0,02 %
MACOM Technology Solutions Holdings	16,0	23,1800	USD	1,16	319,4	0,02 %
Marathon Petroleum	85,1	70,9000	USD	1,16	5 182,4	0,37 %
MarketAxess Holdings	1,8	203,4400	USD	1,16	309,3	0,02 %
Marriott Vacations Worldwide	3,0	109,0000	USD	1,16	276,3	0,02 %
Masimo	3,8	98,9500	USD	1,16	318,9	0,02 %
MasTec	7,6	50,9500	USD	1,16	332,4	0,02 %
Mastercard	80,6	197,6200	USD	1,16	13 689,8	0,97 %
Matrix Service	19,4	18,9250	USD	1,16	315,9	0,02 %
MAXIMUS	5,9	62,9000	USD	1,16	319,6	0,02 %
MaxLinear	19,3	15,7700	USD	1,16	261,5	0,02 %
McDonald's	32,0	156,3400	USD	1,16	4 297,6	0,30 %
McKesson	21,7	133,8000	USD	1,16	2 490,9	0,18 %
MEDNAX	18,2	43,4200	USD	1,16	680,0	0,05 %
Merck	170,6	60,9400	USD	1,16	8 930,7	0,63 %
MetLife	99,5	44,3050	USD	1,16	3 787,4	0,27 %
MGIC Investment	33,8	10,7800	USD	1,16	312,9	0,02 %
Michaels Cos	18,9	19,2200	USD	1,16	311,8	0,02 %
Microsoft	285,1	99,4800	USD	1,16	24 361,3	1,73 %
MiMedx Group	37,6	6,4000	USD	1,16	206,8	0,01 %
Moelis	6,2	58,9000	USD	1,16	314,4	0,02 %
Monolithic Power Systems	2,9	135,6200	USD	1,16	332,1	0,02 %
MSG Networks	18,6	24,1000	USD	1,16	384,5	0,03 %
Myriad Genetics	9,7	37,3600	USD	1,16	311,1	0,02 %
National Fuel Gas	7,0	52,9600	USD	1,16	318,2	0,02 %
National Health Investors	5,2	74,2500	USD	1,16	329,8	0,02 %
National Retail Properties	20,8	43,8700	USD	1,16	782,4	0,06 %
Natus Medical	8,9	35,1000	USD	1,16	267,0	0,02 %
NeoGenomics	31,1	13,5200	USD	1,16	361,5	0,03 %
NetApp	22,1	79,2100	USD	1,16	1 505,5	0,11 %
Neurocrine Biosciences	3,8	98,3300	USD	1,16	323,3	0,02 %
New York Times	15,6	26,0000	USD	1,16	347,5	0,02 %
Nexstar Media Group	5,6	74,1500	USD	1,16	355,0	0,03 %
NIC	23,6	15,7250	USD	1,16	318,5	0,02 %
Norfolk Southern	42,0	150,8500	USD	1,16	5 444,1	0,39 %
Nutanix	6,7	52,4000	USD	1,16	300,8	0,02 %
Nutrisystem	10,1	38,0500	USD	1,16	331,6	0,02 %
Old National Bancorp/IN	20,6	18,8250	USD	1,16	333,9	0,02 %
Old Republic International	17,4	20,0400	USD	1,16	298,7	0,02 %
Olin	11,8	28,6800	USD	1,16	291,8	0,02 %
Omnicom Group	11,8	76,6300	USD	1,16	775,4	0,05 %
Oracle	136,1	44,0000	USD	1,16	5 144,8	0,36 %
Oritani Financial	23,6	16,2000	USD	1,16	328,0	0,02 %
Oshkosh	5,1	69,8500	USD	1,16	306,7	0,02 %
Outfront Media	18,7	19,4100	USD	1,16	312,3	0,02 %
Papa John's International	7,2	51,4400	USD	1,16	318,6	0,02 %
Paramount Group	24,4	15,3600	USD	1,16	321,8	0,02 %
Patrick Industries	6,1	58,4500	USD	1,16	307,7	0,02 %
Paylocity Holding	5,2	59,3200	USD	1,16	264,0	0,02 %
Pebblebrook Hotel Trust	9,1	38,5800	USD	1,16	301,2	0,02 %
PepsiCo	130,1	108,2700	USD	1,16	12 095,9	0,86 %
Pfizer	490,6	36,4000	USD	1,16	15 339,2	1,09 %
PG&E	43,3	42,4600	USD	1,16	1 579,7	0,11 %
Physicians Realty Trust	24,5	15,9650	USD	1,16	335,8	0,02 %
Piper Jaffray Cos	5,0	77,1000	USD	1,16	328,8	0,02 %
PNM Resources	9,6	38,8500	USD	1,16	320,8	0,02 %
Post Holdings	4,5	86,1800	USD	1,16	336,7	0,02 %
PPG Industries	16,7	105,3100	USD	1,16	1 515,0	0,11 %
PPL	115,3	28,4100	USD	1,16	2 815,0	0,20 %
Premier	11,3	36,9200	USD	1,16	359,5	0,03 %
Prestige Brands Holdings	11,1	39,0500	USD	1,16	371,8	0,03 %
Primerica	3,8	100,0500	USD	1,16	330,6	0,02 %
Prologis	92,0	65,2300	USD	1,16	5 157,7	0,37 %
Proofpoint	3,1	115,7300	USD	1,16	306,6	0,02 %
Prudential Financial	91,8	94,2800	USD	1,16	7 438,1	0,53 %
Public Service Enterprise Group	216,4	54,1100	USD	1,16	10 058,4	0,71 %
Radian Group	23,0	16,3500	USD	1,16	323,6	0,02 %
Realogy Holdings	15,3	22,7200	USD	1,16	297,8	0,02 %
Regions Financial	529,5	18,1400	USD	1,16	8 250,7	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
Reliance Steel & Aluminum	4,1	88,2800	USD	1,16	309,7	0,02 %
Rexnord	12,3	29,2600	USD	1,16	308,6	0,02 %
Rogers	3,2	110,9200	USD	1,16	304,8	0,02 %
Ryder System	5,6	71,7500	USD	1,16	343,8	0,02 %
Ryman Hospitality Properties	4,5	82,1800	USD	1,16	314,6	0,02 %
Sabra Health Care REIT	17,9	21,8400	USD	1,16	336,0	0,02 %
Sally Beauty Holdings	87,3	16,2700	USD	1,16	1 219,6	0,09 %
Sangamo Therapeutics	22,6	13,9500	USD	1,16	270,4	0,02 %
Semtech	7,7	47,1000	USD	1,16	310,7	0,02 %
Service Corp International/US	10,0	36,0600	USD	1,16	311,1	0,02 %
Shutterstock	7,8	48,0200	USD	1,16	320,7	0,02 %
Signature Bank/New York NY	14,2	128,2100	USD	1,16	1 564,7	0,11 %
Simmons First National	9,5	30,4000	USD	1,16	248,0	0,02 %
Simon Property Group	67,6	169,7500	USD	1,16	9 860,5	0,70 %
Snap-on	11,0	163,7700	USD	1,16	1 546,7	0,11 %
Southern	41,9	46,3000	USD	1,16	1 667,4	0,12 %
Spark Energy	37,1	9,8000	USD	1,16	312,6	0,02 %
Spire	5,1	71,0000	USD	1,16	310,4	0,02 %
Sterling Bancorp/DE	14,7	23,7750	USD	1,16	299,5	0,02 %
Stoneridge	11,8	35,6800	USD	1,16	361,8	0,03 %
STORE Capital	14,3	27,1000	USD	1,16	332,3	0,02 %
SunTrust Banks	38,2	67,0800	USD	1,16	2 201,2	0,16 %
Sykes Enterprises	12,3	29,2000	USD	1,16	309,4	0,02 %
Synchrony Financial	199,6	33,6800	USD	1,16	5 774,5	0,41 %
Syneos Health	8,9	46,9000	USD	1,16	360,4	0,03 %
SYNNEX	3,5	101,2600	USD	1,16	301,8	0,02 %
Synovus Financial	6,9	53,4300	USD	1,16	316,9	0,02 %
Sysco	52,3	68,1900	USD	1,16	3 064,8	0,22 %
Tanger Factory Outlet Centers	16,8	23,8000	USD	1,16	342,7	0,02 %
Teradyne	9,7	38,6900	USD	1,16	323,9	0,02 %
Tetra Tech	6,6	57,5500	USD	1,16	326,6	0,02 %
Texas Instruments	31,3	110,6900	USD	1,16	2 975,5	0,21 %
Texas Roadhouse	5,9	66,3000	USD	1,16	336,0	0,02 %
Thermo Fisher Scientific	8,6	205,4300	USD	1,16	1 521,2	0,11 %
Thor Industries	3,8	99,0000	USD	1,16	321,0	0,02 %
TJX Cos	19,3	95,8700	USD	1,16	1 588,8	0,11 %
Toro	6,2	60,8000	USD	1,16	325,6	0,02 %
Trade Desk	4,3	93,7600	USD	1,16	346,3	0,02 %
Trex	6,2	63,1900	USD	1,16	334,5	0,02 %
Trinity Industries	10,7	33,9400	USD	1,16	311,4	0,02 %
TTM Technologies	20,8	17,7800	USD	1,16	317,0	0,02 %
Tyson Foods	143,4	68,6100	USD	1,16	8 451,3	0,60 %
Ultimate Software Group	1,4	256,2300	USD	1,16	315,9	0,02 %
Unit	17,2	26,5200	USD	1,16	393,0	0,03 %
United States Steel	9,1	35,1500	USD	1,16	276,1	0,02 %
UnitedHealth Group	106,3	245,4100	USD	1,16	22 404,4	1,59 %
Universal Health Services	17,7	110,6600	USD	1,16	1 681,7	0,12 %
US Foods Holding	10,0	37,6700	USD	1,16	322,8	0,02 %
Wabash National	18,9	18,6900	USD	1,16	303,9	0,02 %
Valero Energy	204,5	111,8200	USD	1,16	19 647,0	1,39 %
Walgreens Boots Alliance	85,9	59,8400	USD	1,16	4 416,3	0,31 %
Walt Disney	33,5	105,0300	USD	1,16	3 024,5	0,21 %
Washington Federal	11,2	33,1500	USD	1,16	319,1	0,02 %
Waste Management	96,2	81,0800	USD	1,16	6 697,9	0,48 %
Watts Water Technologies	4,8	78,4500	USD	1,16	320,5	0,02 %
Weingarten Realty Investors	12,9	30,8200	USD	1,16	342,5	0,02 %
Wendy's	22,2	17,2400	USD	1,16	328,6	0,02 %
Verizon Communications	229,5	50,3400	USD	1,16	9 923,3	0,70 %
WildHorse Resource Development	13,9	25,5400	USD	1,16	304,8	0,02 %
Vishay Intertechnology	18,1	23,3500	USD	1,16	362,8	0,03 %
Wyndham Destinations	23,9	44,3900	USD	1,16	909,5	0,06 %
Wyndham Hotels & Resorts	23,9	58,8600	USD	1,16	1 206,1	0,09 %
Zebra Technologies	2,1	144,9300	USD	1,16	259,6	0,02 %
Zimmer Biomet Holdings	48,2	111,8000	USD	1,16	4 629,7	0,33 %
Amerika totalt					**743 596,1**	**52,74 %**
Australien						
AGL Energy	41,9	22,4800	AUD	1,58	598,2	0,04 %
Aristocrat Leisure	169,9	30,9000	AUD	1,58	3 329,3	0,24 %
Australia & New Zealand Banking Group	311,3	28,2400	AUD	1,58	5 576,3	0,40 %
Aveo	189,8	2,4300	AUD	1,58	292,6	0,02 %
Caltex Australia	93,4	32,5400	AUD	1,58	1 927,3	0,14 %
Charter Hall	76,2	6,5200	AUD	1,58	315,2	0,02 %
Corporate Travel Management	19,0	27,3000	AUD	1,58	329,2	0,02 %
Genworth Mortgage Insurance Australia	196,2	2,5700	AUD	1,58	319,8	0,02 %
Mineral Resources	24,8	16,0100	AUD	1,58	252,1	0,02 %
Northern Star Resources	75,4	7,2600	AUD	1,58	347,1	0,02 %
Orora	142,2	3,5700	AUD	1,58	321,9	0,02 %
OZ Minerals	48,6	9,4200	AUD	1,58	290,6	0,02 %
Rio Tinto	231,0	83,4400	AUD	1,58	12 225,9	0,87 %
Seven Group Holdings	24,8	19,0300	AUD	1,58	298,9	0,02 %
Super Retail Group	58,8	8,1000	AUD	1,58	302,0	0,02 %
Telstra	1 197,8	2,6200	AUD	1,58	1 990,6	0,14 %
Tronox	20,3	19,9300	USD	1,16	348,3	0,02 %
Westpac Banking	39,1	29,3000	AUD	1,58	726,8	0,05 %
WiseTech Global	31,8	15,6600	AUD	1,58	315,8	0,02 %
Australien totalt					**30 108,0**	**2,14 %**
Belgien						
KBC Group	78,9	66,0400	EUR	1,00	5 211,0	0,37 %
Ontex Group	13,6	19,0700	EUR	1,00	260,1	0,02 %
Belgien totalt					**5 471,1**	**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
Bermuda						
Assured Guaranty	10,0	35,9200	USD	1,16	308,6	0,02 %
Essent Group	10,4	36,2900	USD	1,16	323,2	0,02 %
Johnson Electric Holdings	119,0	22,8500	HKD	9,13	297,7	0,02 %
SmarTone Telecommunications Holdings	342,0	8,1000	HKD	9,13	303,3	0,02 %
Yuexiu Transport Infrastructure	370,0	5,7200	HKD	9,13	231,7	0,02 %
Bermuda totalt					**1 464,5**	**0,10 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	83,1	67,6400	USD	1,16	4 828,5	0,34 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**4 828,5**	**0,34 %**
Caymanöarna						
ANTA Sports Products	236,0	41,5500	HKD	9,13	1 073,6	0,08 %
China Resources Land	172,0	26,4500	HKD	9,13	498,1	0,04 %
CK Asset Holdings	636,5	62,3000	HKD	9,13	4 341,6	0,31 %
CK Hutchison Holdings	470,5	83,2000	HKD	9,13	4 285,9	0,30 %
Health and Happiness H&H International Holdings	48,0	54,1000	HKD	9,13	284,3	0,02 %
Lee & Man Paper Manufacturing	637,0	7,9400	HKD	9,13	553,8	0,04 %
United Laboratories International Holdings	308,0	8,1700	HKD	9,13	275,5	0,02 %
WH Group	1 135,5	6,3900	HKD	9,13	794,4	0,06 %
Xinyi Glass Holdings	710,0	9,5900	HKD	9,13	745,5	0,05 %
Caymanöarna totalt					**12 852,7**	**0,91 %**
Curacao						
Schlumberger	43,8	67,5500	USD	1,16	2 541,8	0,18 %
Curacao totalt					**2 541,8**	**0,18 %**
Danmark						
GN Store Nord	9,5	292,3000	DKK	7,45	372,3	0,03 %
Rockwool International B	1,0	2 480,0000	DKK	7,45	345,3	0,02 %
Sydbank	10,5	220,0000	DKK	7,45	309,9	0,02 %
Vestas Wind Systems	75,5	396,4000	DKK	7,45	4 016,3	0,28 %
Danmark totalt					**5 043,7**	**0,36 %**
Frankrike						
Altran Technologies	23,8	12,5700	EUR	1,00	299,6	0,02 %
AXA	96,3	21,0900	EUR	1,00	2 030,5	0,14 %
BNP Paribas	84,6	53,4700	EUR	1,00	4 524,1	0,32 %
Fnac Darty	3,5	82,1500	EUR	1,00	287,8	0,02 %
Kering	9,3	489,0000	EUR	1,00	4 526,7	0,32 %
Mercialys	19,1	14,8000	EUR	1,00	282,8	0,02 %
Nexity	6,2	53,6000	EUR	1,00	330,7	0,02 %
Pernod Ricard	53,3	140,5000	EUR	1,00	7 488,1	0,53 %
Publicis Groupe RIGHT	22,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	24,7	59,1000	EUR	1,00	1 458,0	0,10 %
Renault	88,6	73,0700	EUR	1,00	6 473,8	0,46 %
Sanofi	49,1	69,1400	EUR	1,00	3 393,1	0,24 %
TOTAL	261,9	52,7700	EUR	1,00	13 822,9	0,98 %
Vinci	126,6	82,7800	EUR	1,00	10 480,4	0,74 %
Frankrike totalt					**55 398,4**	**3,93 %**
Gibraltar						
888 Holdings	92,7	268,8000	GBP	0,89	281,5	0,02 %
Gibraltar totalt					**281,5**	**0,02 %**
Guernsey						
Amdocs	21,9	66,2600	USD	1,16	1 245,5	0,09 %
Guernsey totalt					**1 245,5**	**0,09 %**
Holland						
ASR Nederland	8,9	34,9800	EUR	1,00	310,3	0,02 %
BE Semiconductor Industries	8,4	23,2000	EUR	1,00	194,6	0,01 %
ING Groep	101,0	12,3880	EUR	1,00	1 251,1	0,09 %
Koninklijke Ahold Delhaize	701,0	20,6050	EUR	1,00	14 444,3	1,02 %
TKH Group	5,4	54,5500	EUR	1,00	295,1	0,02 %
Unilever	41,7	47,9850	EUR	1,00	2 000,9	0,14 %
Holland totalt					**18 496,3**	**1,31 %**
Hongkong						
Dah Sing Financial Holdings	57,6	45,8000	HKD	9,13	288,8	0,02 %
Sun Hung Kai Properties	173,0	118,4000	HKD	9,13	2 242,6	0,16 %
Hongkong totalt					**2 531,5**	**0,18 %**
Indien						
Infosys ADR	57,5	19,3600	USD	1,16	956,6	0,07 %
Infosys	53,6	1 307,2000	INR	79,75	879,3	0,06 %
Indien totalt					**1 835,9**	**0,13 %**
Irland						
Accenture	104,3	163,5000	USD	1,16	14 643,7	1,04 %
Grafton Group	34,1	794,5000	GBP	0,89	306,2	0,02 %
Horizon Pharma	23,5	16,4300	USD	1,16	331,9	0,02 %
Ingersoll-Rand	20,6	89,6300	USD	1,16	1 588,5	0,11 %
Kingspan Group	7,8	43,0200	EUR	1,00	336,8	0,02 %
Medtronic	63,1	86,1400	USD	1,16	4 669,7	0,33 %
Perrigo Co	6,6	73,0500	USD	1,16	414,0	0,03 %
Weatherford International	109,2	3,3400	USD	1,16	313,4	0,02 %
Irland totalt					**22 604,0**	**1,60 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	13,5	97,9400	USD	1,16	1 132,8	0,08 %
CyberArk Software	6,1	62,8600	USD	1,16	328,2	0,02 %
Israel totalt					**1 460,9**	**0,10 %**
Italien						
Atlantia	73,1	25,2200	EUR	1,00	1 843,3	0,13 %
DiaSorin	3,7	97,5000	EUR	1,00	365,5	0,03 %
Enel	1 331,0	4,7640	EUR	1,00	6 340,7	0,45 %
Iren	147,9	2,1840	EUR	1,00	322,9	0,02 %
Italgas	224,9	4,7000	EUR	1,00	1 057,0	0,07 %
Reply	5,9	57,8500	EUR	1,00	342,0	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
Salini Impregilo	142,2	2,2660	EUR	1,00	322,1	0,02 %
Snam	257,5	3,5820	EUR	1,00	922,4	0,07 %
Technogym	29,9	10,1200	EUR	1,00	302,6	0,02 %
Unipol Gruppo	86,3	3,3040	EUR	1,00	285,0	0,02 %
Italien totalt					**12 103,5**	**0,86 %**
Japan						
Asahi Group Holdings	21,5	5 672,0000	JPY	128,91	946,0	0,07 %
Astellas Pharma	375,0	1 689,0000	JPY	128,91	4 913,2	0,35 %
Central Japan Railway	12,3	22 960,0000	JPY	128,91	2 190,7	0,16 %
CKD	17,5	1 822,0000	JPY	128,91	247,3	0,02 %
Clarion	134,0	298,0000	JPY	128,91	309,8	0,02 %
Daikyo	16,3	2 425,0000	JPY	128,91	306,6	0,02 %
Daito Trust Construction	9,7	18 010,0000	JPY	128,91	1 355,2	0,10 %
Daiwa House Industry	118,4	3 776,0000	JPY	128,91	3 468,1	0,25 %
DIC	10,8	3 460,0000	JPY	128,91	289,9	0,02 %
East Japan Railway	35,5	10 615,0000	JPY	128,91	2 923,2	0,21 %
Fuji Oil Holdings	10,7	3 980,0000	JPY	128,91	330,3	0,02 %
Fujitsu	317,0	671,8000	JPY	128,91	1 652,0	0,12 %
Haseko	25,0	1 531,0000	JPY	128,91	296,9	0,02 %
Hiroshima Bank	49,6	738,0000	JPY	128,91	284,0	0,02 %
HIS	10,5	3 340,0000	JPY	128,91	272,0	0,02 %
Hitachi Capital	14,1	2 864,0000	JPY	128,91	313,3	0,02 %
Hitachi Transport System	13,5	2 838,0000	JPY	128,91	297,2	0,02 %
Hitachi	853,0	781,6000	JPY	128,91	5 171,8	0,37 %
Hoya	17,4	6 299,0000	JPY	128,91	850,2	0,06 %
Ichigo	80,2	520,0000	JPY	128,91	323,5	0,02 %
ITOCHU	468,6	2 007,5000	JPY	128,91	7 297,3	0,52 %
Jafco	8,4	4 505,0000	JPY	128,91	293,5	0,02 %
Japan Tobacco	142,8	3 095,0000	JPY	128,91	3 428,4	0,24 %
Kandenko	33,3	1 216,0000	JPY	128,91	314,1	0,02 %
KDDI	430,6	3 031,0000	JPY	128,91	10 124,3	0,72 %
Keihin	17,5	2 247,0000	JPY	128,91	305,0	0,02 %
Kewpie	14,9	2 793,0000	JPY	128,91	322,8	0,02 %
Kinden	21,4	1 810,0000	JPY	128,91	300,5	0,02 %
Koito Manufacturing	14,8	7 320,0000	JPY	128,91	840,4	0,06 %
Komeri	14,0	2 812,0000	JPY	128,91	305,4	0,02 %
Kuraray	194,4	1 526,0000	JPY	128,91	2 301,2	0,16 %
Leopalace21	58,4	607,0000	JPY	128,91	275,0	0,02 %
Maeda	32,1	1 274,0000	JPY	128,91	317,2	0,02 %
Makino Milling Machine	42,0	862,0000	JPY	128,91	280,8	0,02 %
Matsumotokiyoshi Holdings	7,7	4 975,0000	JPY	128,91	297,2	0,02 %
Megmilk Snow Brand	13,5	2 955,0000	JPY	128,91	309,5	0,02 %
Mitsubishi Logistics	16,8	2 393,0000	JPY	128,91	311,9	0,02 %
Mizuho Financial Group	2 946,1	186,5000	JPY	128,91	4 262,2	0,30 %
Morinaga & Co	7,4	5 310,0000	JPY	128,91	304,8	0,02 %
Nachi-Fujikoshi	7,5	4 955,0000	JPY	128,91	288,3	0,02 %
NET One Systems	22,3	1 905,0000	JPY	128,91	329,5	0,02 %
Nichias	29,0	1 388,0000	JPY	128,91	312,2	0,02 %
Nichi-iko Pharmaceutical	23,6	1 634,0000	JPY	128,91	299,1	0,02 %
Nihon Unisys	16,0	2 784,0000	JPY	128,91	345,5	0,02 %
Nippon Light Metal Holdings	153,3	249,0000	JPY	128,91	296,1	0,02 %
Nippon Soda	63,0	613,0000	JPY	128,91	299,6	0,02 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	48,6	2 175,5000	JPY	128,91	820,2	0,06 %
Nippon Suisan Kaisha	74,2	546,0000	JPY	128,91	314,3	0,02 %
Nippon Telegraph & Telephone	268,3	5 036,0000	JPY	128,91	10 481,2	0,74 %
Nipro	30,2	1 280,0000	JPY	128,91	299,9	0,02 %
Nishimatsu Construction	12,8	3 180,0000	JPY	128,91	315,7	0,02 %
Nissan Motor	265,8	1 078,0000	JPY	128,91	2 222,7	0,16 %
NSK	217,6	1 143,0000	JPY	128,91	1 929,3	0,14 %
NTT DOCOMO	46,7	2 822,5000	JPY	128,91	1 022,5	0,07 %
Obayashi	360,4	1 153,0000	JPY	128,91	3 223,4	0,23 %
Open House	6,5	6 560,0000	JPY	128,91	330,8	0,02 %
ORIX	492,5	1 752,0000	JPY	128,91	6 693,4	0,47 %
Paramount Bed Holdings	7,8	4 750,0000	JPY	128,91	287,4	0,02 %
Sankyu	6,7	5 820,0000	JPY	128,91	302,5	0,02 %
SCREEN Holdings	4,2	7 800,0000	JPY	128,91	254,1	0,02 %
Seino Holdings	19,8	1 964,0000	JPY	128,91	301,7	0,02 %
Sekisui Chemical	277,0	1 888,0000	JPY	128,91	4 056,8	0,29 %
Sekisui House	306,7	1 960,0000	JPY	128,91	4 663,1	0,33 %
Seria	7,7	5 320,0000	JPY	128,91	317,8	0,02 %
Shinmaywa Industries	32,6	1 302,0000	JPY	128,91	329,3	0,02 %
Showa Denko	8,8	4 920,0000	JPY	128,91	335,9	0,02 %
Square Enix Holdings	7,7	5 440,0000	JPY	128,91	324,9	0,02 %
Sumitomo Forestry	22,9	1 677,0000	JPY	128,91	297,9	0,02 %
Sumitomo Realty & Development	38,0	4 089,0000	JPY	128,91	1 205,3	0,09 %
TIS	8,0	5 100,0000	JPY	128,91	316,5	0,02 %
Tokio Marine Holdings	20,8	5 193,0000	JPY	128,91	837,9	0,06 %
Tokuyama	10,4	3 555,0000	JPY	128,91	286,8	0,02 %
Tokyo Electron	21,9	19 020,0000	JPY	128,91	3 231,2	0,23 %
Toyota Motor	122,0	7 170,0000	JPY	128,91	6 785,5	0,48 %
Tsumura	10,3	3 580,0000	JPY	128,91	286,0	0,02 %
Ulvac	8,2	4 240,0000	JPY	128,91	269,7	0,02 %
Unipres	16,4	2 171,0000	JPY	128,91	276,2	0,02 %
United Arrows	10,0	4 140,0000	JPY	128,91	321,1	0,02 %
Unizo Holdings	18,0	2 065,0000	JPY	128,91	288,3	0,02 %
West Japan Railway	110,1	8 164,0000	JPY	128,91	6 972,6	0,49 %
Japan totalt					**121 304,9**	**8,60 %**

	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
Jersey						
Aptiv	53,8	91,7500	USD	1,16	4 240,8	0,30 %
boohoo.com	133,6	197,3591	GBP	0,89	298,0	0,02 %
Delphi Technologies	19,1	45,5500	USD	1,16	745,5	0,05 %
Ferguson	128,6	6 173,0000	GBP	0,89	8 974,0	0,64 %
WPP	496,6	1 198,0000	GBP	0,89	6 724,9	0,48 %
Jersey totalt					**20 983,3**	**1,49 %**
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	25,0	57,6000	CAD	1,53	938,5	0,07 %
Bank of Nova Scotia/The	64,6	74,6200	CAD	1,53	3 141,8	0,22 %
BRP Inc/CA	7,9	64,3900	CAD	1,53	331,5	0,02 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	125,2	114,5900	CAD	1,53	9 350,7	0,66 %
Canadian Tire	10,7	172,1400	CAD	1,53	1 200,5	0,09 %
Canfor	15,0	31,2800	CAD	1,53	305,8	0,02 %
Centerra Gold	71,3	7,3400	CAD	1,53	341,1	0,02 %
Colliers International Group	5,0	99,9800	CAD	1,53	325,8	0,02 %
Eldorado Gold	337,4	1,2900	CAD	1,53	283,7	0,02 %
Enbridge Income Fund Holdings	17,1	31,8300	CAD	1,53	355,8	0,03 %
Encana	65,7	17,6900	CAD	1,53	757,5	0,05 %
Genworth MI Canada	11,8	42,1500	CAD	1,53	324,2	0,02 %
IMAX	17,5	22,3000	USD	1,16	334,8	0,02 %
Inter Pipeline	51,8	24,6800	CAD	1,53	833,2	0,06 %
Ivanhoe Mines	153,3	2,6800	CAD	1,53	267,8	0,02 %
Laurentian Bank of Canada	10,6	44,8300	CAD	1,53	308,8	0,02 %
Masonite International	5,6	72,1500	USD	1,16	347,3	0,02 %
Maxar Technologies	7,5	66,5000	CAD	1,53	325,1	0,02 %
National Bank of Canada	120,2	63,4500	CAD	1,53	4 970,8	0,35 %
North West Co	16,7	29,4800	CAD	1,53	320,9	0,02 %
OceanaGold	147,9	3,6900	CAD	1,53	355,7	0,03 %
Raging River Exploration	52,5	5,7000	CAD	1,53	195,0	0,01 %
RioCan Real Estate Investment Trust	34,8	24,2600	CAD	1,53	550,8	0,04 %
Royal Bank of Canada	69,0	99,1700	CAD	1,53	4 459,9	0,32 %
TELUS - Non-Canadian customer	16,1	46,7300	CAD	1,53	490,4	0,03 %
TFI International	12,2	40,4900	CAD	1,53	322,0	0,02 %
TransCanada	156,6	56,5000	CAD	1,53	5 765,1	0,41 %
Tricon Capital Group	45,9	11,0600	CAD	1,53	330,9	0,02 %
Western Forest Products	176,7	2,6200	CAD	1,53	301,7	0,02 %
Whitecap Resources	53,7	8,8400	CAD	1,53	309,4	0,02 %
Kanada totalt					**38 446,5**	**2,73 %**
Kina						
Anhui Expressway	226,0	4,7300	HKD	9,13	117,0	0,01 %
Bank of China	2 830,0	3,8900	HKD	9,13	1 205,3	0,09 %
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	49,3	47,1500	CNY	0,13	301,8	0,02 %
Industrial & Commercial Bank of China	1 742,0	5,8700	HKD	9,13	1 119,6	0,08 %
Jiangsu Expressway	402,0	9,3500	HKD	9,13	411,5	0,03 %
Ping An Insurance Group Co of China	146,2	58,5800	CNY	0,13	1 111,8	0,08 %
Sinopec Shanghai Petrochemical	842,0	4,7800	HKD	9,13	440,7	0,03 %
Kina totalt					**4 707,7**	**0,33 %**
Luxemburg						
Subsea 7 S.A.	24,9	130,5500	NOK	9,52	341,9	0,02 %
Trinseo	4,1	71,1000	USD	1,16	253,2	0,02 %
Luxemburg totalt					**595,1**	**0,04 %**
Malta						
Kindred Group SDB	27,5	113,3000	SEK	10,46	298,0	0,02 %
Malta totalt					**298,0**	**0,02 %**
Nya Zeeland						
Z Energy	70,6	7,5700	NZD	1,72	310,5	0,02 %
Nya Zeeland totalt					**310,5**	**0,02 %**
Panama						
Carnival	58,1	57,7400	USD	1,16	2 883,2	0,20 %
McDermott International	18,1	20,0200	USD	1,16	311,7	0,02 %
Panama totalt					**3 194,9**	**0,23 %**
Portugal						
Sonae SGPS	287,1	1,0340	EUR	1,00	296,9	0,02 %
Portugal totalt					**296,9**	**0,02 %**
Puerto Rico						
Popular	7,9	45,7500	USD	1,16	311,7	0,02 %
Puerto Rico totalt					**311,7**	**0,02 %**
Ryssland						
Sberbank of Russia PJSC	128,8	3,4687	USD	1,16	383,7	0,03 %
Ryssland totalt					**383,7**	**0,03 %**
Schweiz						
Adecco Group	18,1	59,1000	CHF	1,16	924,5	0,07 %
Bossard Holding	1,7	184,8000	CHF	1,16	277,4	0,02 %
Cembra Money Bank	4,3	77,8000	CHF	1,16	291,0	0,02 %
Chubb	36,8	126,9700	USD	1,16	4 018,4	0,28 %
Flughafen Zurich	1,7	201,8000	CHF	1,16	302,8	0,02 %
Georg Fischer	0,3	1 267,0000	CHF	1,16	298,0	0,02 %
Logitech International	9,1	43,7100	CHF	1,16	343,3	0,02 %
Roche Holding	74,2	220,0000	CHF	1,16	14 114,1	1,00 %
Swisscom	5,6	444,3000	CHF	1,16	2 134,3	0,15 %
TE Connectivity	77,9	89,1700	USD	1,16	5 965,5	0,42 %
Schweiz totalt					**28 669,3**	**2,03 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	533,5	26,6100	SGD	1,59	8 944,4	0,63 %
Mapletree North Asia Commercial Trust	417,2	1,1400	SGD	1,59	299,7	0,02 %
Oversea-Chinese Banking	78,5	11,6400	SGD	1,59	575,5	0,04 %
Singapore Telecommunications	792,3	3,0800	SGD	1,59	1 537,5	0,11 %

	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
United Overseas Bank	25,6	26,7600	SGD	1,59	431,6	0,03 %
Yanlord Land Group	291,4	1,5900	SGD	1,59	291,9	0,02 %
Singapore totalt					**12 080,6**	**0,86 %**
Spanien						
Acciona	4,4	70,5600	EUR	1,00	313,4	0,02 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios TEMP	0,8	34,7400	EUR	1,00	28,0	0,00 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	26,3	34,7400	EUR	1,00	914,0	0,06 %
Applus Services	26,2	11,4800	EUR	1,00	300,9	0,02 %
Banco Santander	1 287,3	4,6175	EUR	1,00	5 943,9	0,42 %
CIE Automotive	9,2	25,9200	EUR	1,00	239,3	0,02 %
Global Dominion Access	6,1	4,7400	EUR	1,00	28,8	0,00 %
Inmobiliaria Colonial Socimi	32,9	9,4750	EUR	1,00	312,2	0,02 %
Merlin Properties Socimi	26,2	12,4800	EUR	1,00	327,3	0,02 %
Red Electrica Corp	92,4	17,5250	EUR	1,00	1 618,9	0,11 %
Telefonica	474,6	7,3090	EUR	1,00	3 468,9	0,25 %
Spanien totalt					**13 495,6**	**0,96 %**
Storbritannien						
Abcam	21,4	1 343,0000	GBP	0,89	325,5	0,02 %
Anglo American	151,4	1 701,8000	GBP	0,89	2 912,0	0,21 %
BBA Aviation	80,5	339,4000	GBP	0,89	308,6	0,02 %
BrightSphere Investment Group	23,7	14,4700	USD	1,16	295,0	0,02 %
British American Tobacco	79,6	3 853,3630	GBP	0,89	3 466,4	0,25 %
Britvic	35,1	780,5000	GBP	0,89	309,2	0,02 %
Bunzl	11,3	2 301,0000	GBP	0,89	293,6	0,02 %
Cineworld Group	91,0	267,0202	GBP	0,89	274,6	0,02 %
Clinigen Group	32,1	913,5000	GBP	0,89	331,6	0,02 %
Close Brothers Group	17,8	1 481,0000	GBP	0,89	298,6	0,02 %
Coca-Cola European Partners	20,5	40,2200	USD	1,16	706,7	0,05 %
Compass Group	182,8	1 625,0000	GBP	0,89	3 357,1	0,24 %
CVS Group	27,9	1 135,0000	GBP	0,89	358,5	0,03 %
DS Smith	49,8	522,2000	GBP	0,89	294,0	0,02 %
GlaxoSmithKline	288,2	1 535,4000	GBP	0,89	5 001,1	0,35 %
Halma	21,0	1 372,0000	GBP	0,89	325,4	0,02 %
Hays	143,6	186,4000	GBP	0,89	302,5	0,02 %
HSBC Holdings	662,8	713,1000	GBP	0,89	5 342,3	0,38 %
Hunting	33,4	796,0000	GBP	0,89	300,5	0,02 %
Imperial Brands	339,3	2 826,0000	GBP	0,89	10 837,7	0,77 %
Inchcape	37,1	777,5000	GBP	0,89	325,7	0,02 %
Indivior	47,6	384,0000	GBP	0,89	206,6	0,01 %
Inmarsat	69,0	544,8000	GBP	0,89	424,8	0,03 %
Intertek Group	57,0	5 744,0000	GBP	0,89	3 698,0	0,26 %
Johnson Matthey	6,9	3 636,0000	GBP	0,89	282,7	0,02 %
Jupiter Fund Management	59,3	447,7000	GBP	0,89	300,0	0,02 %
Just Eat	34,3	785,4000	GBP	0,89	304,6	0,02 %
Man Group	146,5	176,2000	GBP	0,89	291,7	0,02 %
Moneysupermarket.com Group	87,8	315,1000	GBP	0,89	312,9	0,02 %
OneSavings Bank	64,8	409,6000	GBP	0,89	300,2	0,02 %
Paragon Banking Group	55,3	477,5000	GBP	0,89	298,5	0,02 %
Persimmon	82,8	2 545,0000	GBP	0,89	2 381,4	0,17 %
Redrow	46,1	537,0000	GBP	0,89	280,1	0,02 %
Rightmove	5,8	5 296,0000	GBP	0,89	350,0	0,02 %
Rowan Cos	24,2	16,2400	USD	1,16	337,9	0,02 %
Royal Dutch Shell	7,0	2 654,5000	GBP	0,89	210,6	0,01 %
Royal Dutch Shell	174,9	2 738,0000	GBP	0,89	5 413,7	0,38 %
RPC Group	38,8	738,8000	GBP	0,89	324,3	0,02 %
Savills	27,5	873,5000	GBP	0,89	271,7	0,02 %
Severn Trent	15,3	1 980,5000	GBP	0,89	342,2	0,02 %
Spirax-Sarco Engineering	4,4	6 505,0000	GBP	0,89	322,8	0,02 %
SSE	248,8	1 356,5000	GBP	0,89	3 814,4	0,27 %
STERIS	3,1	103,6500	USD	1,16	276,8	0,02 %
Superdry	21,2	1 126,0000	GBP	0,89	269,8	0,02 %
Tate & Lyle	41,4	646,2000	GBP	0,89	302,0	0,02 %
Virgin Money Holdings UK	80,5	364,4000	GBP	0,89	331,6	0,02 %
Vodafone Group	898,1	183,7200	GBP	0,89	1 865,0	0,13 %
Storbritannien totalt					**59 481,0**	**4,22 %**
Sverige						
Ahlsell	58,7	52,1000	SEK	10,46	292,6	0,02 %
Axfood	20,1	171,4000	SEK	10,46	329,0	0,02 %
Castellum	21,7	145,0000	SEK	10,46	301,1	0,02 %
Evolution Gaming	5,9	551,5000	SEK	10,46	310,1	0,02 %
Hemfosa Fastigheter	28,9	105,4000	SEK	10,46	291,4	0,02 %
Hexpol B	34,6	92,9500	SEK	10,46	308,0	0,02 %
Nobia	45,6	68,6500	SEK	10,46	299,4	0,02 %
Peab B	44,6	67,2000	SEK	10,46	286,6	0,02 %
SEB A	357,0	84,7200	SEK	10,46	2 892,6	0,21 %
Swedbank A	70,5	192,2500	SEK	10,46	1 295,9	0,09 %
Thule Group AB	15,3	222,6000	SEK	10,46	326,2	0,02 %
Volvo B	101,2	143,2000	SEK	10,46	1 386,6	0,10 %
Sverige totalt					**8 319,3**	**0,59 %**
Sydkorea						
SK Telecom ADR	78,3	23,3100	USD	1,16	1 568,8	0,11 %
Sydkorea totalt					**1 568,8**	**0,11 %**
Taiwan						
Powertech Technology	160,0	88,5000	TWD	35,45	399,4	0,03 %
St Shine Optical	23,0	698,0000	TWD	35,45	452,8	0,03 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	473,0	216,5000	TWD	35,45	2 888,5	0,20 %
Taiwan totalt					**3 740,7**	**0,27 %**
Thailand						
Tisco Financial Group	304,3	84,0000	THB	38,53	663,4	0,05 %
Thailand totalt					**663,4**	**0,05 %**

	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
Turkiet						
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	62,0	24,0000	TRY	0,19	279,1	0,02 %
Turkiet totalt					**279,1**	**0,02 %**
Tyskland						
Aareal Bank	8,2	37,4700	EUR	1,00	308,2	0,02 %
Allianz	49,3	177,7600	EUR	1,00	8 768,0	0,62 %
AURELIUS Equity Opportunities	5,3	51,1500	EUR	1,00	272,9	0,02 %
Aurubis	4,3	65,5200	EUR	1,00	283,0	0,02 %
BASF	102,9	82,4200	EUR	1,00	8 482,4	0,60 %
Bayer	42,2	95,1800	EUR	1,00	4 013,9	0,28 %
Covestro	24,2	76,2600	EUR	1,00	1 845,5	0,13 %
Deutsche Pfandbriefbank	22,9	11,9300	EUR	1,00	273,0	0,02 %
Deutsche Post	43,6	28,0200	EUR	1,00	1 221,6	0,09 %
Duerr	6,8	40,0200	EUR	1,00	273,8	0,02 %
Fresenius	103,8	68,8600	EUR	1,00	7 150,0	0,51 %
Gerresheimer	4,5	69,2000	EUR	1,00	310,6	0,02 %
Infineon Technologies	430,5	21,8700	EUR	1,00	9 416,1	0,67 %
Jungheinrich	9,2	31,7400	EUR	1,00	290,9	0,02 %
Krones	2,8	110,7000	EUR	1,00	305,1	0,02 %
LEG Immobilien	3,1	93,0400	EUR	1,00	292,2	0,02 %
MTU Aero Engines	28,9	165,4000	EUR	1,00	4 782,5	0,34 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	46,0	181,8000	EUR	1,00	8 360,1	0,59 %
Norma Group	4,7	59,0000	EUR	1,00	274,5	0,02 %
Puma	0,9	504,0000	EUR	1,00	457,1	0,03 %
Siemens	32,2	113,4400	EUR	1,00	3 656,9	0,26 %
Siltronic	1,7	123,6500	EUR	1,00	215,5	0,02 %
Software	7,7	39,7200	EUR	1,00	304,1	0,02 %
Vonovia	64,4	40,8600	EUR	1,00	2 633,4	0,19 %
Tyskland totalt					**64 191,3**	**4,55 %**
Österrike						
Lenzing	3,3	103,5000	EUR	1,00	344,1	0,02 %
Wienerberger	14,3	21,5600	EUR	1,00	307,3	0,02 %
Österrike totalt					**651,4**	**0,05 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 305 837,6**	**92,61 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 305 837,6**	**92,61 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 497,8	23,2852	EUR	1,00	58 160,9	4,12 %
Finland totalt					**58 160,9**	**4,12 %**
Aktiefonder totalt					**58 160,9**	**4,12 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**58 160,9**	**4,12 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**58 160,9**	**4,12 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EmgMkt 9/2018	44,7	14,9000	USD	1,16	572,1	0,04 %
Futureskontrakt totalt					**572,1**	**0,04 %**
Aktiederivat totalt					**572,1**	**0,04 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**572,1**	**0,04 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 27-08-2018					-467,8	-0,03 %
Terminskontrakt totalt					**-467,8**	**-0,03 %**
Valutaderivat totalt					**-467,8**	**-0,03 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-467,8**	**-0,03 %**
Derivatkontrakt totalt					**104,3**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**1 364 718,7**	**96,79 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**45 260,8**	**3,21 %**
Fondvärde					**1 409 979,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	82,86 %
Tillväxtandel C	15,46 %
Avkastningsandel I	1,68 %
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 29.6.2018. 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
ABM Industries	5 881	149,7
AMC Networks	4 355	235,2
AMN Healthcare Services	3 452	176,4
Acciona	1 470	103,7
Altran Technologies	4 412	55,5
American Airlines Group	37 011	1 221,2
Aveo	79 570	122,6
Axfood	11 161	183,0
Cambrex	4 747	209,4
Carbonite	1 707	49,9
Clarion	53 000	122,5
Cleveland-Cliffs	15 089	112,4
Conn's	7 953	227,2
Corporate Travel Management	11 807	204,5
Dah Sing Financial Holdings	15 705	78,8
Dean Foods	2 086	19,1
Dril-Quip	5 202	232,1
Dycom Industries	2 004	164,9
Eldorado Resorts	1 296	44,4
Encore Capital Group	6 726	214,4
Evolution Gaming	1 728	91,1
Flowers Foods	3 028	54,2
GATX	3 084	191,7
Genworth MI Canada	5 000	137,4
Genworth Mortgage Insurance Australia	68 000	110,9
Great Western Bancorp	5 618	204,7
Hawaiian Holdings	4 435	137,0
Hexcel	1 400	80,0
Hexpol B	13 785	122,5
Ionis Pharmaceuticals	3 605	132,1
Kennedy-Wilson Holdings	12 132	218,9
Koito Manufacturing	2 581	146,6
LGI Homes	3 936	193,6
Laredo Petroleum	28 393	237,1
Lenzing	1 753	181,4
Lumentum Holdings	3 336	165,8
MACOM Technology Solutions Holdings	9 678	192,7
MasTec	4 878	213,5
MaxLinear	11 337	153,6
MiMedx Group	33 473	184,0
Mineral Resources	12 934	131,3
National Retail Properties	2 104	79,3
Natus Medical	7 092	213,8
NeoGenomics	27	0,3
New York Times	9 641	215,3
Nexstar Media Group	1 341	85,4
Nutrisystem	727	23,8
Orora	48 000	108,7
PNM Resources	2 760	92,1
Papa John's International	4 671	206,4
Patrick Industries	3 856	193,6
Post Holdings	2 732	202,3
Prestige Brands Holdings	2 293	76,9
Realogy Holdings	9 095	177,5
Rio Tinto	89 029	4 712,0
Sabra Health Care REIT	567	10,6
Salini Impregilo	97 400	220,7
Sally Beauty Holdings	67 350	941,3
Seria	3 500	144,4
Seven Group Holdings	17 564	212,0
Spark Energy	25 405	213,9
Sterling Bancorp/DE	3 809	77,8
Syneos Health	6 184	249,1
Tanger Factory Outlet Centers	1 212	24,8
Trade Desk	689	55,5
Trex	400	21,7
United Laboratories International Holdings	240 000	214,7
Unizo Holdings	10 000	160,2
Vishay Intertechnology	11 120	223,0
Wabash National	2 971	47,7
Weatherford International	82 049	235,4
elf Beauty	12 645	171,1
j2 Global	5 715	421,6

Marknadsvärde totalt	**17 239,9**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	**1,2 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar	**1,3 %**

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	17 239,9
Totalt	**17 239,9**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

MERRILL LYNCH	Storbritannien	6 264,1
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	5 848,6
UBS	Storbritannien	2 037,2
CITADEL	USA	849,3
MERRILL LYNCH	USA	605,0
CITIGROUP	USA	318,0
HSBC	Storbritannien	269,1
BNP	Irland	238,8
DEUTSCHE BANK	USA	228,4
CREDIT SUISSE GROUP	USA	168,7
JEFFERIES	USA	137,4
SOCIETE GENERALE	USA	107,8
BNP	USA	85,1
CITIGROUP	Storbritannien	82,5
Totalt		**17 239,9**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	35,3	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	6,2	15,0 %

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	3 056,6
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	4 169,3
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	6 359,7
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	1 857,6
Kontanta medel	USD	2 832,4
Säkerhet totalt		**18 275,7**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	2,3
7 dagar - 1 månad	7,3
1 - 3 månader	132,0
3 månader - 1 år	366,3
> 1 år	14 935,2
Obestämd löptid	2 832,4
Totalt	**18 275,7**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Japan	6 359,7
Storbritannien	4 169,3
Amerikanska centralbanken (FED)	2 832,4
USA	1 857,6
Frankrike	1 818,3
Tyskland	857,1
Österrike	219,9
Belgien	123,0
Nederländerna	37,7
Finland	0,6

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	8,1

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)	18 275,7

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-40 174,0
USD	39 706,1
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	40 691,2
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC
UBS Ltd

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.

Nordea Equity Opportunities

(före detta Nordea Private Banking Equity Opportunities)

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien I i Placeringsfond Nordea Equity Opportunities föll 1,79 % under januari–juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Syftet med fonden är att tillsammans med fonden Nordea 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.

Början av 2018 kommer att minnas för den stora fluktuationen på marknaden i februari, de återkommande rubrikerna om handelskrig, den politiska krisen i Italien och Donald Trumps och Kim Jong-Uns historiska möte i Singapore. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. I juni meddelade ECB att den kommer att avsluta sitt program för köp av värdepapper vid utgången av året. ECB kommer dock att behålla sin styrränta på dagens nivå fram till utgången av sommaren 2019. Fed höjde sin styrränta i juni och indikerade om ytterligare räntehöjningar i år. Mot slutet av året kommer spänningarna i världshandeln sannolikt att påverka marknadsrörelserna mer än vad centralbankerna gör.

Fondens avkastning jämfört med indexet förbättrades av viktningen av amerikanska teknikbolag och försämrades av viktningen av tillväxtmarknaderna och placeringarna i stabila aktier, då placerarna föredrog tillväxt- och momentumaktier framom bolag med låg volatilitet.

Under observationsperioden minskade vi fondens placeringar i stabila aktier genom att sälja andelar i fonden Nordea Pro Stable Return och tog in fonden Nordea Global Dividend som ett nytt placeringsobjekt. I och med ändringen blir diversifieringen av fondens defensiva placeringar mer omfattande.

Fondens ansvariga portföljförvaltare var Tatu Paasimaa sedan starten den 4.3.2015. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Tuomo Mattila den 21.5.2018.

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. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 6,08–10,69 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

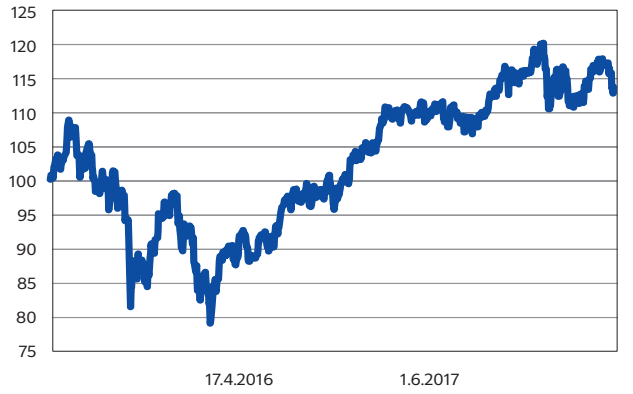
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

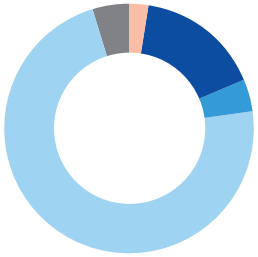
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
4.3.2015 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.3.2015. Namnet på fonden var Nordea Private Banking Equity Opportunities t.o.m. 18.2.2018

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,65 %
- Utländska aktier 16,07 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 4,24 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 72,32 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 4,72 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel C*, EUR	11,01	11,23
Avkastningsandel C*, EUR	10,65	11,10
Tillväxtandel I*, EUR	11,37	11,57
Avkastningsandel I*, EUR	10,93	11,36
Tillväxtandel C, 1 000 st.	14 975,0	11 812,9
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,0	0,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	76 279,8	60 837,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 568,7	1 210,4
Antal andelsägare	1 536	1 571
Fondvärde, milj. EUR	1 049,0	850,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 368,1	10 071,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,03
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,42
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-117,15
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	1,15
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 årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Equity Opportunities Fund och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,85 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 1,45 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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.
Övriga uppgifter
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 Financial Select Sector SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, registeringsland Amerika
Technology SPDR 0,04 %, registeringsland Amerika
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF 0,18 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2018

	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						
Adobe Systems	14,1	243,6800	USD	1,16	2 947,4	0,28 %
Affiliated Managers Group	7,6	151,6100	USD	1,16	983,9	0,09 %
Aflac	59,1	43,2800	USD	1,16	2 196,0	0,21 %
Alliance Data Systems	0,4	235,6100	USD	1,16	88,2	0,01 %
Allstate	31,5	91,4400	USD	1,16	2 474,6	0,24 %
Alphabet	2,8	1 125,2200	USD	1,16	2 734,5	0,26 %
Alphabet	6,7	1 139,6600	USD	1,16	6 570,1	0,63 %
American Express	42,1	98,9400	USD	1,16	3 576,7	0,34 %
American International Group	26,6	53,3600	USD	1,16	1 219,5	0,12 %
ANSYS	0,6	174,3600	USD	1,16	95,0	0,01 %
Apple	80,3	186,5000	USD	1,16	12 863,2	1,23 %
Applied Materials	18,1	46,4600	USD	1,16	721,8	0,07 %
Arthur J Gallagher	4,2	65,2100	USD	1,16	236,6	0,02 %
Assurant	1,5	105,3400	USD	1,16	133,7	0,01 %
Bank of America	323,2	28,8700	USD	1,16	8 015,3	0,76 %
Bank of New York Mellon	8,0	54,4900	USD	1,16	376,7	0,04 %
BB&T	19,8	50,9100	USD	1,16	866,7	0,08 %
Berkshire Hathaway	50,0	188,8600	USD	1,16	8 110,5	0,77 %
BlackRock	3,0	507,7900	USD	1,16	1 321,7	0,13 %
Broadcom	3,6	244,7300	USD	1,16	762,1	0,07 %
Capital One Financial	10,0	92,7600	USD	1,16	799,6	0,08 %
Charles Schwab	28,8	52,1300	USD	1,16	1 288,7	0,12 %
Cisco Systems	58,7	43,3200	USD	1,16	2 184,3	0,21 %
Citigroup	125,9	67,9100	USD	1,16	7 343,4	0,70 %
Citizens Financial Group	55,5	39,7800	USD	1,16	1 897,8	0,18 %
Citrix Systems	11,8	104,8600	USD	1,16	1 066,4	0,10 %
CME Group	5,7	164,5000	USD	1,16	803,2	0,08 %
Cognizant Technology Solutions	20,6	79,8300	USD	1,16	1 411,5	0,13 %
Conduent	12,1	18,3400	USD	1,16	191,2	0,02 %
Corning	36,9	27,2100	USD	1,16	862,3	0,08 %
Dell Technologies Inc Class V	0,6	86,0500	USD	1,16	43,7	0,00 %
Discover Financial Services	30,6	70,7700	USD	1,16	1 859,2	0,18 %
E*TRADE Financial	23,8	61,8400	USD	1,16	1 264,1	0,12 %
eBay	31,7	36,2200	USD	1,16	985,5	0,09 %
Electronic Arts	2,1	142,2600	USD	1,16	253,0	0,02 %
Facebook	55,6	196,5800	USD	1,16	9 388,1	0,89 %
Fidelity National Information Services	1,6	106,5800	USD	1,16	148,2	0,01 %
Fifth Third Bancorp	18,7	29,0100	USD	1,16	466,9	0,04 %
Fiserv	35,0	74,2850	USD	1,16	2 231,2	0,21 %
Franklin Resources	32,6	32,1700	USD	1,16	901,4	0,09 %
Goldman Sachs Group	3,0	223,4900	USD	1,16	566,5	0,05 %
Hartford Financial Services Group	12,5	50,9800	USD	1,16	549,2	0,05 %
Hewlett Packard Enterprise	27,7	14,6700	USD	1,16	348,8	0,03 %
HP	47,1	22,8700	USD	1,16	924,5	0,09 %
Huntington Bancshares	26,1	14,9750	USD	1,16	335,8	0,03 %
Intel	87,5	49,7400	USD	1,16	3 738,1	0,36 %
Intercontinental Exchange	21,2	74,0000	USD	1,16	1 348,3	0,13 %
International Business Machines	18,5	140,7100	USD	1,16	2 237,7	0,21 %
Intuit	4,2	205,7350	USD	1,16	748,5	0,07 %
JPMorgan Chase	81,6	105,6000	USD	1,16	7 405,6	0,71 %
Lam Research	10,8	173,8600	USD	1,16	1 607,0	0,15 %
Lincoln National	5,7	62,6900	USD	1,16	306,9	0,03 %
Loews	13,2	48,5700	USD	1,16	549,7	0,05 %
LogMeIn	1,7	103,4500	USD	1,16	146,7	0,01 %
Mastercard	18,9	197,6200	USD	1,16	3 212,1	0,31 %
MetLife	38,4	44,3050	USD	1,16	1 460,0	0,14 %
Microchip Technology	7,6	90,6400	USD	1,16	591,8	0,06 %
Micron Technology	28,8	52,9400	USD	1,16	1 310,6	0,12 %
Microsoft	124,5	99,4800	USD	1,16	10 637,9	1,01 %
Moody's	4,0	171,6800	USD	1,16	594,3	0,06 %
Morgan Stanley	33,3	48,2900	USD	1,16	1 383,0	0,13 %
Motorola Solutions	0,6	117,5600	USD	1,16	62,2	0,01 %
Nasdaq	2,7	91,9500	USD	1,16	216,9	0,02 %
NetApp	3,7	79,2100	USD	1,16	254,3	0,02 %
NVIDIA	10,2	241,0000	USD	1,16	2 105,7	0,20 %
Oracle	10,7	44,0000	USD	1,16	403,2	0,04 %
PayPal Holdings	4,4	83,4000	USD	1,16	318,2	0,03 %
Principal Financial Group	9,7	53,6100	USD	1,16	448,3	0,04 %
Prudential Financial	10,5	94,2800	USD	1,16	853,5	0,08 %
QUALCOMM	7,7	56,7700	USD	1,16	377,2	0,04 %
Raymond James Financial	3,1	90,6400	USD	1,16	241,8	0,02 %
Regions Financial	20,0	18,1400	USD	1,16	311,7	0,03 %
S&P Global	24,6	207,1400	USD	1,16	4 374,8	0,42 %
salesforce.com	11,6	136,5000	USD	1,16	1 360,0	0,13 %
Skyworks Solutions	4,2	97,6000	USD	1,16	352,7	0,03 %
State Street	9,5	94,4900	USD	1,16	772,8	0,07 %
SunTrust Banks	51,8	67,0800	USD	1,16	2 982,3	0,28 %
Synchrony Financial	38,7	33,6800	USD	1,16	1 120,4	0,11 %
T Rowe Price Group	9,6	117,7600	USD	1,16	970,7	0,09 %
Texas Instruments	12,7	110,6900	USD	1,16	1 212,1	0,12 %
Travelers Cos	10,6	122,8500	USD	1,16	1 116,0	0,11 %
Unum	9,6	37,2700	USD	1,16	307,1	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
US Bancorp	26,9	50,2200	USD	1,16	1 161,7	0,11 %
Wells Fargo	148,6	56,4500	USD	1,16	7 207,2	0,69 %
VeriSign	15,7	138,7400	USD	1,16	1 876,0	0,18 %
Western Digital	7,6	77,5400	USD	1,16	505,1	0,05 %
Visa	7,5	133,4600	USD	1,16	864,1	0,08 %
Amerika totalt					**163 463,1**	**15,58 %**
Bermuda						
Everest Re Group	4,5	229,6500	USD	1,16	892,3	0,09 %
XL Group	6,8	56,0100	USD	1,16	326,6	0,03 %
Bermuda totalt					**1 218,8**	**0,12 %**
Irland						
Accenture	7,0	163,5000	USD	1,16	978,5	0,09 %
Seagate Technology	11,1	56,7200	USD	1,16	543,0	0,05 %
Willis Towers Watson	3,3	151,9300	USD	1,16	430,8	0,04 %
Irland totalt					**1 952,3**	**0,19 %**
Schweiz						
Chubb	8,1	126,9700	USD	1,16	878,9	0,08 %
TE Connectivity	13,4	89,1700	USD	1,16	1 024,3	0,10 %
Schweiz totalt					**1 903,2**	**0,18 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	1,4	17,4900	USD	1,16	20,9	0,00 %
Storbritannien totalt					**20,9**	**0,00 %**
Aktieplaceringar totalt					**168 558,4**	**16,07 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**168 558,4**	**16,07 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	8 143,0	23,2852	EUR	1,00	189 610,9	18,08 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 865,1	16,2872	EUR	1,00	30 377,6	2,90 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 452,9	14,0052	EUR	1,00	20 348,8	1,94 %
Nordea Pro Stable Return I growth	9 839,3	2,3020	EUR	1,00	22 650,0	2,16 %
Finland totalt					**262 987,3**	**25,07 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund Y-EUR	1 203,4	118,7300	EUR	1,00	142 879,0	13,62 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	9 052,8	21,9200	EUR	1,00	198 437,1	18,92 %
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	1 522,3	62,5000	EUR	1,00	95 142,0	9,07 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-EUR	340,8	105,7600	EUR	1,00	36 045,8	3,44 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	195,7	118,5700	EUR	1,00	23 199,4	2,21 %
Luxemburg totalt					**495 703,2**	**47,25 %**
Aktiefonder totalt					**758 690,5**	**72,32 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	4 698,3	10,5390	EUR	1,00	49 515,5	4,72 %
Finland totalt					**49 515,5**	**4,72 %**
Korträntefonder total					49 515,5	4,72 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**808 206,0**	**77,05 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	364,9	24,0550	EUR	1,00	8 776,5	0,84 %
S&P Depository Receipts Trust	152,3	272,7500	USD	1,16	35 686,4	3,40 %
Indexandelsfonder total					44 462,9	4,24 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**44 462,9**	**4,24 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**852 668,9**	**81,28 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
HSCEI Futures 7/2018	9,5	145,0000	HKD	9,13	150,8	0,01 %
TOPIX INDX FUTR 9/2018	4 670,0	3,0000	JPY	128,91	108,7	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**259,5**	**0,02 %**
Aktiederivat totalt					**259,5**	**0,02 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**259,5**	**0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 10-10-2018					1 164,7	0,11 %
FX FWD EUR/USD 10-10-2018					3 285,8	0,31 %
Terminskontrakt totalt					**4 450,6**	**0,42 %**
Valutaderivat totalt					**4 450,6**	**0,42 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**4 450,6**	**0,42 %**
Derivatkontrakt totalt					**4 710,1**	**0,45 %**
Placeringar totalt					**1 025 937,3**	**97,80 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**23 066,0**	**2,20 %**
Fondvärde					**1 049 003,3**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	82,65 %					
Tillväxtandel C	15,71 %					
Avkastningsandel I	1,63 %					
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 29.6.2018. 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	-85 077,8
JPY	63 221,5
USD	26 306,9
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	73 816,2
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	
Nordea Bank AB	

Nordea Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Europa föll 3,07 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe-avkastningsindex NTR, inkl. dividender efter skatt) minskade med 0,47 % under rapporteringsperioden.

Utvecklingen på de europeiska börserna var i stort sett oförändrad, trots förbättringar i världsekonomin, liksom i europeisk ekonomi och bolagsresultaten. Marknaden tyngdes av geopolitiska utmaningar och osäkerheten kring en ny italiensk regering. Handelspolitiska spänningar mellan framför allt USA och Kina påverkade marknadsutvecklingen negativt under perioden. I juni kom goda nyheter om utvecklingen på Koreahalvön, där ett möte hölls mellan Donald Trump och den nordkoreanske ledaren Kim Jong-un. Italien fick i början av juni en ny regering, vilket omedelbart möttes av en viss skepsis på marknaden. Den nya regeringens politik krockar med EU:s politik, och samtidigt vill regeringen föra en expansiv politik som med stor sannolikhet kommer att öka landets redan idag höga skuldsättning.

Fonden nådde inte riktigt upp till sitt index, vilket främst berodde på aktieurvalet. Framför allt utvecklades den schweiziska bagerikoncernen Aryzta betydligt svagare än marknaden sedan bolaget sänkt sin resultatprognos för 2018 till följd av ökade kostnader. Det handlar fortfarande om att vända utvecklingen för Aryzta. Hela ledningen har bytts ut de senaste tolv månaderna, men det är nu tydligt att det tar längre tid än vi räknade med att genomföra förändringar i bolaget. British Tobacco hade också en svagare utveckling, precis som andra tobaksbolag. Cigarettförsäljningen minskade och konkurrensen från e-cigaretter ökade i USA. Till vinnarna hörde svenska Elekta som steg kraftigt. Vi sålde innehavet när aktien nått vår riktkurs.

Vi köpte aktier i det tyska bolaget Delivery Hero, en snabbväxare inom hemleverans av snabbmat.

Vi sålde delar av fondens innehav i det irländska läkemedelsbolaget Shire när bolaget fick ett uppköpsbud från japanska Takeda.

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 3,04–4,55 % 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**

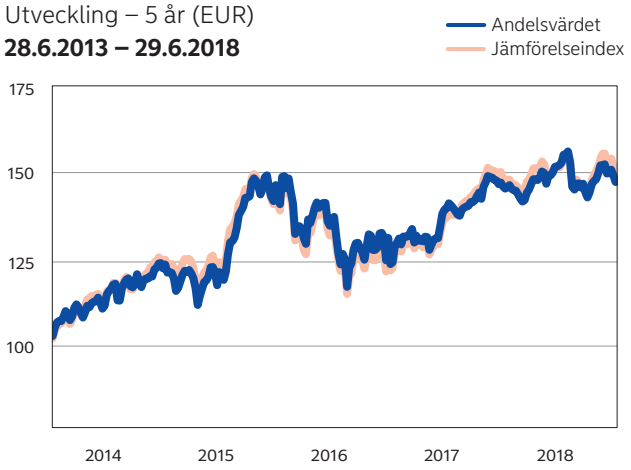
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

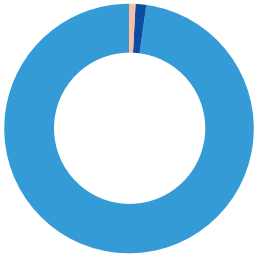
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 1,00 %
- Inhemska aktier 1,42 %
- Utländska aktier 97,58 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	1 515,93	1 563,88
Avkastningsandel A*, EUR	1 067,25	1 130,48
Tillväxtandel C*, EUR	1 558,26	1 602,35
Tillväxtandel A, 1 000 st.	606,1	762,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2,5	2,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1,4	1,6
Antal andelsägare	101 760	105 139
Fondvärde, milj. EUR	923,8	1 198,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 312,4	17 242,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,12
Indexets volatilitet, %	12,09
Tracking Error, %	2,46
Active Share, %	84,03
Sharpe-tal	0,14
Omsättningshastigheten i portföljen, %	82,78
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,50
Årliga avgifter C, %	0,93
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.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Europa och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,85 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 1,00 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 30.6.2018

	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	485,9	27,0800	EUR	1,00	13 158,8	1,42 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**13 158,8**	**1,42 %**
Aktieplaceringar totalt					**13 158,8**	**1,42 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**13 158,8**	**1,42 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
Danske Bank	727,4	199,6000	DKK	7,45	19 491,9	2,11 %
Novo Nordisk B	940,4	296,5500	DKK	7,45	37 438,9	4,05 %
Pandora	298,2	445,4000	DKK	7,45	17 831,3	1,93 %
Danmark totalt					**74 762,1**	**8,09 %**
Frankrike						
Cie de Saint-Gobain	460,2	38,5650	EUR	1,00	17 749,3	1,92 %
Credit Agricole	2 233,5	11,4750	EUR	1,00	25 629,5	2,77 %
Publicis Groupe RIGHT	265,8		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	256,6	59,1000	EUR	1,00	15 166,2	1,64 %
Unibail-Rodamco-Westfield	117,8	188,7500	EUR	1,00	22 230,0	2,41 %
Frankrike totalt					**80 775,1**	**8,74 %**
Holland						
Akzo Nobel	237,6	73,7000	EUR	1,00	17 513,2	1,90 %
ASML Holding	152,8	170,6000	EUR	1,00	26 065,1	2,82 %
ING Groep	2 132,7	12,3880	EUR	1,00	26 420,0	2,86 %
Holland totalt					**69 998,3**	**7,58 %**
Irland						
Kerry Group	258,0	90,0500	EUR	1,00	23 231,3	2,51 %
Ryanair Holdings	1 317,6	15,7950	EUR	1,00	20 812,0	2,25 %
Irland totalt					**44 043,2**	**4,77 %**
Italien						
Buzzi Unicem	843,6	21,0200	EUR	1,00	17 732,6	1,92 %
FinecoBank Banca Fineco	980,9	9,6820	EUR	1,00	9 496,8	1,03 %
Pirelli & C	1 849,7	7,2020	EUR	1,00	13 321,4	1,44 %
UniCredit	1 143,2	14,3360	EUR	1,00	16 388,2	1,77 %
Italien totalt					**56 939,0**	**6,16 %**
Luxemburg						
Tenaris	1 391,7	15,8450	EUR	1,00	22 050,8	2,39 %
Luxemburg totalt					**22 050,8**	**2,39 %**
Schweiz						
Clariant	993,8	23,9700	CHF	1,16	20 600,3	2,23 %
Credit Suisse Group	1 345,2	14,9500	CHF	1,16	17 390,0	1,88 %
Schweiz totalt					**37 990,3**	**4,11 %**
Storbritannien						
AstraZeneca	477,2	5 281,0000	GBP	0,89	28 482,6	3,08 %
British American Tobacco	944,4	3 853,3630	GBP	0,89	41 132,5	4,45 %
BT Group	6 794,9	218,6000	GBP	0,89	16 789,2	1,82 %
Kingfisher	5 862,5	298,0500	GBP	0,89	19 750,2	2,14 %
Lloyds Banking Group	22 316,9	63,1800	GBP	0,89	15 937,3	1,73 %
Merlin Entertainments	5 099,0	387,1000	GBP	0,89	22 310,2	2,42 %
Prudential	1 632,0	1 742,5000	GBP	0,89	32 143,5	3,48 %
Reckitt Benckiser Group	502,3	6 257,0000	GBP	0,89	35 526,8	3,85 %
Royal Dutch Shell	1 875,6	2 654,5000	GBP	0,89	56 277,0	6,09 %
St James's Place	1 395,8	1 149,5000	GBP	0,89	18 135,0	1,96 %
Weir Group	1 043,2	2 010,0000	GBP	0,89	23 700,3	2,57 %
Storbritannien totalt					**310 184,6**	**33,58 %**
Sverige						
Assa Abloy B	1 154,6	190,5500	SEK	10,46	21 039,9	2,28 %
Swedbank A	1 501,0	192,2500	SEK	10,46	27 597,7	2,99 %
Sverige totalt					**48 637,6**	**5,27 %**
Tyskland						
Delivery Hero	224,9	45,3400	EUR	1,00	10 197,9	1,10 %
Evonik Industries	644,8	29,5100	EUR	1,00	19 027,6	2,06 %
Fresenius	382,0	68,8600	EUR	1,00	26 306,9	2,85 %
GEA Group	636,0	29,3600	EUR	1,00	18 673,4	2,02 %
Infineon Technologies	919,8	21,8700	EUR	1,00	20 115,2	2,18 %
Linde	149,4	204,0000	EUR	1,00	30 487,0	3,30 %
SAP	315,3	99,0300	EUR	1,00	31 226,4	3,38 %
Tyskland totalt					**156 034,4**	**16,89 %**
Aktieplaceringar totalt					**901 415,5**	**97,58 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**901 415,5**	**97,58 %**
Placeringar totalt					**914 574,4**	**99,00 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**9 192,2**	**1,00 %**
Fondvärde					**923 766,6**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,47 %
Avkastningsandel A	0,29 %
Tillväxtandel C	0,24 %

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 29.6.2018. 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**
Assa Abloy B	755 123	13 761,0
Buzzi Unicem	553 400	11 632,5
Kerry Group	7 220	650,2
Kingfisher	1 694 985	5 710,2
Pandora	202 779	12 125,6
Unibail-Rodamco-Westfield	87 867	16 584,9
Marknadsvärde totalt		**60 464,4**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**6,5 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**6,8 %**

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	60 464,4
Totalt	**60 464,4**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
MERRILL LYNCH	Storbritannien	26 307,0
UBS	Storbritannien	24 686,4
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Storbritannien	5 710,2
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	3 678,5
NOMURA	USA	82,2
Totalt		**60 464,4**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	33,3	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	5,9	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	10 982,6
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	18 691,9
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	27 361,4
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	6 081,6
Kontanta medel	EUR	424,0
Kontanta medel	USD	87,2
Säkerhet totalt		**63 628,6**

Säkerhetens löptidsprofil	
Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	553,5
1 - 3 månader	1 626,3
3 månader - 1 år	1 081,9
> 1 år	59 855,7
Obestämd löptid	511,2
Totalt	**63 628,6**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Japan	27 361,4
Storbritannien	18 691,9
USA	6 081,6
Belgien	4 992,1
Frankrike	3 122,5
Österrike	1 539,1
Nederländerna	875,5
Tyskland	453,4
Europeiska centralbanken (ECB)	424,0
Amerikanska centralbanken (FED)	87,2

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	**0,6**

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) 63 628,6

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.

Nordea Europa Indexfond

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien B i Placeringsfond Nordea Europa Indexfond föll 0,86 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe NTR-avkastningsindex, inkl. dividender efter skatt) minskade med 0,47 %. Tillväxtandelen i andelsserien I minskade med 0,81 % under rapporteringsperioden.

Utvecklingen på de europeiska börserna var i stort sett oförändrad, trots förbättringar i världsekonomin, liksom i europeisk ekonomi och bolagsresultaten. Marknaden tyngdes av geopolitiska utmaningar och osäkerheten kring en ny italiensk regering. Handelspolitiska spänningar mellan framför allt USA och Kina påverkade marknadsutvecklingen negativt under perioden. I juni kom goda nyheter om utvecklingen på Koreahalvön, där ett möte hölls mellan Donald Trump och den nordkoreanske ledaren Kim Jong-un. Italien fick i början av juni en ny regering, vilket omedelbart möttes av en viss skepsis på marknaden. Den nya regeringens politik krockar med EU:s politik, och samtidigt vill regeringen föra en expansiv politik som med stor sannolikhet kommer att öka landets redan idag höga skuldsättning.

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 1,69–2,74 % 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 0,15–2,80 %.

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 företag 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 0,80 vid slutet av juni 2018.

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 2017 utgående 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**

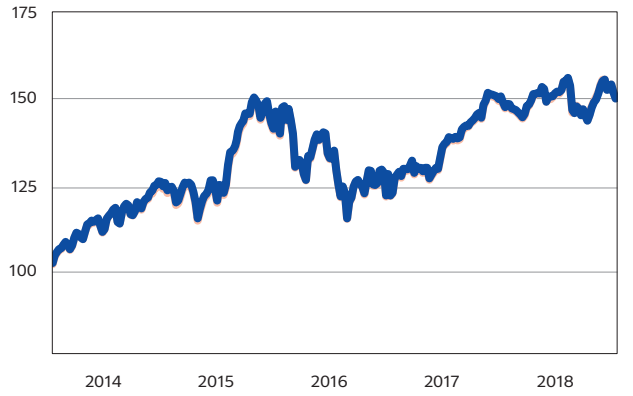
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

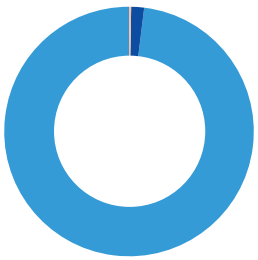
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 0,36 %
- Inhemska aktier 1,62 %
- Utländska aktier 98,02 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel B*, EUR	2 498,47	2 520,11
Avkastningsandel B*, EUR	2 137,22	2 212,98
Tillväxtandel C*, EUR	2 539,13	2 559,91
Avkastningsandel C*, EUR	9,76	10,10
Tillväxtandel I*, EUR	2 569,12	2 590,08
Avkastningsandel I*, EUR	2 103,06	2 176,52
Tillväxtandel B, 1 000 st.	981,5	1 020,6
Avkastningsandel B, 1 000 st.	64,1	61,8
Tillväxtandel C, 1 000 st.	116,3	28,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	113,0	382,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	5 797,9	8 248,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	269,5	170,3
Antal andelsägare	3 752	3 771
Fondvärde, milj. EUR	184,6	249,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	472,7	1 064,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,17
Indexets volatilitet, %	12,09
Tracking Error, %	0,80
Active Share, %	4,99
Sharpe-tal	0,22
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-25,72
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter B, %	0,63
Årliga avgifter C, %	0,50
Årliga avgifter I, %	0,40
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.

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 Nordea Europa Indexfond och andelsserien B har justerats ned: provisionen är 0,50 % p.a. sedan 29.12.2017 (tidigare 0,75 % p.a.).

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Europa Indexfond och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,40 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 0,60 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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.-31.3.2018 teckningar 0,25 % ja inlösen 0,10 %

1.4.-30.6.2018 teckningar 0,25 % ja inlösen 0,09 %

Placeringar 30.6.2018

	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	2,5	33,9400	EUR	1,00	84,1	0,05 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**84,1**	**0,05 %**
Energi						
Neste	3,0	67,3400	EUR	1,00	200,7	0,11 %
Energi totalt					**200,7**	**0,11 %**
Finans						
Sampo A	10,4	41,8400	EUR	1,00	436,2	0,24 %
Finans totalt					**436,2**	**0,24 %**
Hälsovård						
Orion B	3,5	23,1200	EUR	1,00	80,6	0,04 %
Hälsovård totalt					**80,6**	**0,04 %**
Industrivaror och -tjänster						
Kone B	8,6	43,5800	EUR	1,00	374,0	0,20 %
Metso	2,7	28,8500	EUR	1,00	79,3	0,04 %
Wärtsilä	10,5	16,8200	EUR	1,00	176,4	0,10 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**629,6**	**0,34 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	129,4	4,9380	EUR	1,00	639,1	0,35 %
Informationsteknologi totalt					**639,1**	**0,35 %**
Basindustri						
Stora Enso R	12,6	16,8500	EUR	1,00	212,5	0,12 %
UPM-Kymmene	12,4	30,7500	EUR	1,00	380,4	0,21 %
Basindustri totalt					**592,8**	**0,32 %**
Telekomoperatörer						
Elisa	3,1	39,5000	EUR	1,00	123,8	0,07 %
Telekomoperatörer totalt					**123,8**	**0,07 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	10,2	20,5600	EUR	1,00	209,7	0,11 %
Kraftförsörjning totalt					**209,7**	**0,11 %**
Aktieplaceringar totalt					**2 996,7**	**1,62 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**2 996,7**	**1,62 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Belgien						
Ageas	4,3	43,3900	EUR	1,00	184,8	0,10 %
Anheuser-Busch InBev	18,1	86,3900	EUR	1,00	1 564,9	0,85 %
Colruyt	1,7	48,6800	EUR	1,00	81,6	0,04 %
Groupe Bruxelles Lambert	1,8	90,4000	EUR	1,00	165,1	0,09 %
KBC Group	5,8	66,0400	EUR	1,00	382,0	0,21 %
Proximus SADP	4,3	19,4450	EUR	1,00	82,8	0,04 %
Solvay	1,7	108,5500	EUR	1,00	185,4	0,10 %
Telenet Group Holding	1,1	39,7400	EUR	1,00	43,4	0,02 %
UCB	2,8	67,3600	EUR	1,00	191,5	0,10 %
Umicore	4,4	49,3700	EUR	1,00	216,3	0,12 %
Belgien totalt					**3 097,9**	**1,68 %**
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	7 580,0000	DKK	7,45	90,6	0,05 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	7 920,0000	DKK	7,45	158,4	0,09 %
Carlsberg B	2,4	752,2000	DKK	7,45	245,6	0,13 %
Chr. Hansen Holding	2,3	586,2000	DKK	7,45	183,9	0,10 %
Coloplast B	2,6	640,0000	DKK	7,45	226,6	0,12 %
Danske Bank	17,6	199,6000	DKK	7,45	471,3	0,26 %
DSV	4,3	517,0000	DKK	7,45	301,7	0,16 %
Genmab	1,5	982,4000	DKK	7,45	193,0	0,10 %
H. Lundbeck	1,7	449,7000	DKK	7,45	100,9	0,05 %
ISS	3,6	219,7000	DKK	7,45	107,0	0,06 %
Novo Nordisk B	41,6	296,5500	DKK	7,45	1 655,6	0,90 %
Novozymes B	5,3	324,4000	DKK	7,45	230,4	0,12 %
Pandora	3,1	445,4000	DKK	7,45	183,8	0,10 %
Tryg	2,4	149,3000	DKK	7,45	48,9	0,03 %
Vestas Wind Systems	5,2	396,4000	DKK	7,45	275,0	0,15 %
William Demant Holding	2,8	258,0000	DKK	7,45	95,9	0,05 %
Ørsted	4,4	386,1000	DKK	7,45	227,4	0,12 %
Danmark totalt					**4 796,0**	**2,60 %**
Frankrike						
Accor	4,4	42,1200	EUR	1,00	184,6	0,10 %
Aeroports de Paris	0,8	193,7000	EUR	1,00	153,0	0,08 %
Air Liquide	10,1	108,0000	EUR	1,00	1 086,9	0,59 %
Alstom	5,1	39,4800	EUR	1,00	202,4	0,11 %
Amundi	1,5	59,3600	EUR	1,00	86,8	0,05 %
Arkema	1,6	101,4500	EUR	1,00	158,5	0,09 %
Atos	2,2	117,3500	EUR	1,00	260,3	0,14 %
AXA	45,8	21,0900	EUR	1,00	965,9	0,52 %
BioMerieux	1,0	77,5000	EUR	1,00	77,3	0,04 %
BNP Paribas	26,2	53,4700	EUR	1,00	1 401,5	0,76 %
Bollore RIGHT	25,6		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Bollore	25,9	3,9920	EUR	1,00	103,4	0,06 %
Bouygues	6,1	37,1400	EUR	1,00	224,8	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
Bureau Veritas	5,9	22,9300	EUR	1,00	134,4	0,07 %
Capgemini	3,7	115,9000	EUR	1,00	434,4	0,24 %
Carrefour RIGHT	13,7		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Carrefour	13,7	13,9050	EUR	1,00	190,9	0,10 %
Casino Guichard Perrachon	1,6	33,9700	EUR	1,00	54,6	0,03 %
Cie de Saint-Gobain	15,7	38,5650	EUR	1,00	605,9	0,33 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	4,0	105,1000	EUR	1,00	416,8	0,23 %
CNP Assurances	3,4	19,5500	EUR	1,00	67,2	0,04 %
Covivio	0,9	88,9000	EUR	1,00	76,5	0,04 %
Credit Agricole	26,2	11,4750	EUR	1,00	301,1	0,16 %
Danone	14,0	63,0000	EUR	1,00	881,2	0,48 %
Dassault Aviation	0,2	1 624,0000	EUR	1,00	255,0	0,14 %
Dassault Systemes	3,0	120,5000	EUR	1,00	359,8	0,19 %
Edenred	5,0	27,0600	EUR	1,00	135,7	0,07 %
Eiffage	2,3	93,5000	EUR	1,00	211,3	0,11 %
Electricite de France	16,2	11,7450	EUR	1,00	190,4	0,10 %
Engie	42,5	13,1850	EUR	1,00	560,3	0,30 %
Essilor International Cie Generale d'Optique	4,9	121,1000	EUR	1,00	599,1	0,32 %
Eurazeo	1,1	65,3500	EUR	1,00	74,2	0,04 %
Eutelsat Communications	3,6	17,9400	EUR	1,00	65,3	0,04 %
Faurecia	1,8	61,4000	EUR	1,00	107,9	0,06 %
Gecina	1,1	143,3000	EUR	1,00	158,2	0,09 %
Getlink	10,3	11,7350	EUR	1,00	120,6	0,07 %
Hermes International	0,7	524,8000	EUR	1,00	391,5	0,21 %
ICADE	0,7	80,3000	EUR	1,00	57,4	0,03 %
Iliad	0,6	137,0000	EUR	1,00	75,9	0,04 %
Imerys	1,0	69,8000	EUR	1,00	68,2	0,04 %
Ingenico Group	1,4	76,6400	EUR	1,00	108,4	0,06 %
Ipsen	0,9	135,5000	EUR	1,00	122,4	0,07 %
JCDecaux	2,1	28,9000	EUR	1,00	61,3	0,03 %
Kering	1,8	489,0000	EUR	1,00	874,8	0,47 %
Klepierre	5,1	32,3100	EUR	1,00	165,0	0,09 %
Legrand	11,1	63,0400	EUR	1,00	698,7	0,38 %
L'Oreal	6,0	211,3000	EUR	1,00	1 262,7	0,68 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6,7	287,5000	EUR	1,00	1 917,3	1,04 %
Natixis	21,0	6,0780	EUR	1,00	127,9	0,07 %
Orange	46,5	14,3750	EUR	1,00	669,0	0,36 %
Pernod Ricard	5,0	140,5000	EUR	1,00	696,3	0,38 %
Peugeot	15,2	19,6550	EUR	1,00	298,4	0,16 %
Publicis Groupe RIGHT	4,7		EUR	1,00		0,00 %
Publicis Groupe	4,9	59,1000	EUR	1,00	288,9	0,16 %
Remy Cointreau	0,5	112,1000	EUR	1,00	55,9	0,03 %
Renault	4,6	73,0700	EUR	1,00	334,8	0,18 %
Rexel	10,0	12,3400	EUR	1,00	122,8	0,07 %
Sanofi	26,6	69,1400	EUR	1,00	1 839,4	1,00 %
Schneider Electric	17,7	71,6600	EUR	1,00	1 270,5	0,69 %
SCOR	3,7	31,7500	EUR	1,00	116,6	0,06 %
SEB	0,6	150,2000	EUR	1,00	82,8	0,04 %
Societe BIC	0,7	79,6000	EUR	1,00	56,4	0,03 %
Societe Generale	18,1	36,2900	EUR	1,00	656,2	0,36 %
Sodexo	2,1	85,7000	EUR	1,00	180,6	0,10 %
Suez	8,3	11,1150	EUR	1,00	92,2	0,05 %
Teleperformance	1,3	151,8000	EUR	1,00	201,7	0,11 %
TOTAL	57,1	52,7700	EUR	1,00	3 013,0	1,63 %
Ubisoft Entertainment	1,4	94,1200	EUR	1,00	134,9	0,07 %
Unibail-Rodamco-Westfield	3,3	188,7500	EUR	1,00	624,6	0,34 %
Valeo	5,5	46,8800	EUR	1,00	258,3	0,14 %
Wendel	0,6	118,2000	EUR	1,00	66,8	0,04 %
Veolia Environnement	14,0	18,3800	EUR	1,00	256,5	0,14 %
Vinci	14,6	82,7800	EUR	1,00	1 211,1	0,66 %
Vivendi	25,8	21,0600	EUR	1,00	543,4	0,29 %
Frankrike totalt					**29 908,8**	**16,20 %**
Holland						
ABN AMRO Group	9,9	22,2700	EUR	1,00	220,8	0,12 %
Aegon	43,2	5,1560	EUR	1,00	222,5	0,12 %
AerCap Holdings	4,1	54,1400	USD	1,16	190,8	0,10 %
Akzo Nobel	5,9	73,7000	EUR	1,00	433,4	0,23 %
ASML Holding	9,5	170,6000	EUR	1,00	1 617,8	0,88 %
CNH Industrial	28,2	9,0920	EUR	1,00	256,6	0,14 %
EXOR	2,7	57,3000	EUR	1,00	154,6	0,08 %
Ferrari	2,8	116,9000	EUR	1,00	329,5	0,18 %
Fiat Chrysler Automobiles	25,0	16,3940	EUR	1,00	410,0	0,22 %
Heineken Holding	2,7	82,8000	EUR	1,00	227,1	0,12 %
Heineken	6,0	86,7200	EUR	1,00	522,6	0,28 %
ING Groep	93,0	12,3880	EUR	1,00	1 152,5	0,62 %
Koninklijke Ahold Delhaize	30,0	20,6050	EUR	1,00	617,2	0,33 %
Koninklijke DSM	4,3	86,5800	EUR	1,00	373,1	0,20 %
Koninklijke KPN	77,7	2,3260	EUR	1,00	180,7	0,10 %
Koninklijke Philips	22,2	36,4950	EUR	1,00	809,2	0,44 %
Koninklijke Vopak	1,6	39,9500	EUR	1,00	63,8	0,03 %
NN Group	7,1	35,0000	EUR	1,00	249,6	0,14 %
NXP Semiconductors	10,4	110,0400	USD	1,16	986,8	0,53 %
QIAGEN	5,9	31,1200	EUR	1,00	182,6	0,10 %
Randstad	3,2	50,6400	EUR	1,00	161,5	0,09 %
RELX	22,5	18,2950	EUR	1,00	411,3	0,22 %
STMicroelectronics	15,1	19,2750	EUR	1,00	290,7	0,16 %
Unilever	36,3	47,9850	EUR	1,00	1 743,4	0,94 %
Wolters Kluwer	6,9	48,4000	EUR	1,00	335,4	0,18 %
Holland totalt					**12 143,4**	**6,58 %**

	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						
AIB Group	19,5	4,6880	EUR	1,00	91,5	0,05 %
Bank of Ireland Group	24,1	6,7950	EUR	1,00	163,6	0,09 %
CRH	19,4	30,5300	EUR	1,00	592,0	0,32 %
DCC	3,3	6 925,0000	GBP	0,89	261,4	0,14 %
Kerry Group	3,8	90,0500	EUR	1,00	342,1	0,19 %
Paddy Power Betfair	2,3	94,3500	EUR	1,00	215,1	0,12 %
Ryanair Holdings	3,6	15,7950	EUR	1,00	56,8	0,03 %
Smurfit Kappa Group	5,4	34,8400	EUR	1,00	186,9	0,10 %
Irland totalt					**1 909,4**	**1,03 %**
Isle of Man						
GVC Holdings	13,1	1 056,0000	GBP	0,89	156,8	0,08 %
Isle of Man totalt					**156,8**	**0,08 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	26,4	14,3050	EUR	1,00	377,6	0,20 %
Atlantia	10,2	25,2200	EUR	1,00	258,3	0,14 %
Davide Campari-Milano	14,3	7,0200	EUR	1,00	100,2	0,05 %
Enel	192,3	4,7640	EUR	1,00	916,2	0,50 %
Eni	59,8	16,0400	EUR	1,00	958,6	0,52 %
Intesa Sanpaolo RIGHT	317,5		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Intesa Sanpaolo RIGHT	20,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Intesa Sanpaolo	317,5	2,4980	EUR	1,00	793,0	0,43 %
Intesa Sanpaolo	20,3	2,6070	EUR	1,00	53,0	0,03 %
Luxottica Group	3,9	55,4200	EUR	1,00	216,0	0,12 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	15,7	8,0100	EUR	1,00	125,9	0,07 %
Moncler	4,3	38,7000	EUR	1,00	164,8	0,09 %
Pirelli & C	9,5	7,2020	EUR	1,00	68,6	0,04 %
Poste Italiane	13,5	7,2400	EUR	1,00	97,7	0,05 %
Prysmian	7,7	21,2400	EUR	1,00	164,1	0,09 %
Recordati	2,5	34,1400	EUR	1,00	85,5	0,05 %
Snam	52,5	3,5820	EUR	1,00	188,1	0,10 %
Telecom Italia SpA/Milano	255,1	0,6360	EUR	1,00	162,3	0,09 %
Telecom Italia SpA/Milano	164,4	0,5562	EUR	1,00	91,5	0,05 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	31,8	4,6430	EUR	1,00	147,6	0,08 %
UniCredit	46,8	14,3360	EUR	1,00	671,5	0,36 %
Italien totalt					**5 640,4**	**3,06 %**
Jersey						
Experian	21,9	1 879,5000	GBP	0,89	464,3	0,25 %
Ferguson	7,4	6 173,0000	GBP	0,89	517,7	0,28 %
Glencore	268,4	365,3500	GBP	0,89	1 108,2	0,60 %
Randgold Resources	2,1	5 840,0000	GBP	0,89	140,3	0,08 %
Shire	21,6	4 273,5000	GBP	0,89	1 044,0	0,57 %
WPP	29,9	1 198,0000	GBP	0,89	405,0	0,22 %
Jersey totalt					**3 679,5**	**1,99 %**
Luxemburg						
ArcelorMittal	15,4	25,2600	EUR	1,00	388,8	0,21 %
Eurofins Scientific	0,3	480,2000	EUR	1,00	148,4	0,08 %
Millicom Int. Cellular SDB	1,4	527,5000	SEK	10,46	71,3	0,04 %
RTL Group	0,8	58,7000	EUR	1,00	47,4	0,03 %
SES	8,1	15,7300	EUR	1,00	126,7	0,07 %
Tenaris	11,0	15,8450	EUR	1,00	174,2	0,09 %
Luxemburg totalt					**956,8**	**0,52 %**
Norge						
Aker BP	2,6	301,0000	NOK	9,52	81,3	0,04 %
DNB	22,6	159,5000	NOK	9,52	378,9	0,21 %
Equinor	27,3	217,0000	NOK	9,52	621,5	0,34 %
Gjensidige Forsikring	6,1	133,3000	NOK	9,52	85,8	0,05 %
Marine Harvest	10,0	162,4000	NOK	9,52	171,0	0,09 %
Norsk Hydro	26,8	48,9700	NOK	9,52	137,6	0,07 %
Orkla	19,8	71,7200	NOK	9,52	148,9	0,08 %
Schibsted ser. B	2,3	231,5000	NOK	9,52	55,9	0,03 %
Telenor	17,3	168,0500	NOK	9,52	304,9	0,17 %
Yara International	4,2	338,7000	NOK	9,52	149,3	0,08 %
Norge totalt					**2 135,1**	**1,16 %**
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	66,0	3,4300	EUR	1,00	226,4	0,12 %
Galp Energia SGPS	11,6	16,2200	EUR	1,00	188,4	0,10 %
Jeronimo Martins SGPS	6,2	12,5150	EUR	1,00	78,0	0,04 %
Portugal totalt					**492,8**	**0,27 %**
Schweiz						
ABB	49,3	21,6900	CHF	1,16	924,3	0,50 %
Adecco Group	3,7	59,1000	CHF	1,16	188,5	0,10 %
Baloise Holding	1,1	144,8000	CHF	1,16	141,9	0,08 %
Barry Callebaut	0,1	1 776,0000	CHF	1,16	82,9	0,04 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	76 200,0000	CHF	1,16	131,8	0,07 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	6 410,0000	CHF	1,16	127,5	0,07 %
Cie Financiere Richemont	12,3	84,2000	CHF	1,16	892,7	0,48 %
Clariant	5,3	23,9700	CHF	1,16	108,8	0,06 %
Coca-Cola HBC	4,8	2 545,0000	GBP	0,89	137,8	0,07 %
Credit Suisse Group	60,9	14,9500	CHF	1,16	787,8	0,43 %
Dufry	0,8	126,8000	CHF	1,16	85,6	0,05 %
EMS-Chemie Holding	0,2	637,5000	CHF	1,16	99,2	0,05 %
Geberit	1,0	427,0000	CHF	1,16	368,5	0,20 %
Givaudan	0,2	2 263,0000	CHF	1,16	422,7	0,23 %
Julius Baer Group	5,1	58,3200	CHF	1,16	258,3	0,14 %
Kuehne + Nagel International	1,3	149,5000	CHF	1,16	163,8	0,09 %
LafargeHolcim	11,5	48,6400	CHF	1,16	482,4	0,26 %
Lonza Group	1,7	264,9000	CHF	1,16	394,9	0,21 %
Nestle	73,9	76,4800	CHF	1,16	4 885,9	2,65 %

	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
Novartis	52,7	75,4000	CHF	1,16	3 439,0	1,86 %
Pargesa Holding	0,8	83,9500	CHF	1,16	58,9	0,03 %
Partners Group Holding	0,4	730,5000	CHF	1,16	252,0	0,14 %
Roche Holding	16,7	220,0000	CHF	1,16	3 171,5	1,72 %
Schindler Holding	0,5	208,6000	CHF	1,16	87,8	0,05 %
Schindler Holding	1,1	214,0000	CHF	1,16	197,8	0,11 %
SGS	0,1	2 649,0000	CHF	1,16	288,6	0,16 %
Sika	2,9	137,7000	CHF	1,16	350,1	0,19 %
Sonova Holding	1,3	178,2000	CHF	1,16	194,9	0,11 %
Straumann Holding	0,2	759,0000	CHF	1,16	141,1	0,08 %
Swatch Group	0,7	471,3000	CHF	1,16	291,8	0,16 %
Swatch Group	1,2	85,8500	CHF	1,16	90,3	0,05 %
Swiss Life Holding	0,8	346,0000	CHF	1,16	250,7	0,14 %
Swiss Prime Site	1,6	91,2000	CHF	1,16	129,7	0,07 %
Swiss Re	7,4	86,0200	CHF	1,16	548,7	0,30 %
Swisscom	0,6	444,3000	CHF	1,16	226,7	0,12 %
Temenos	1,4	150,2000	CHF	1,16	186,3	0,10 %
UBS Group	91,5	15,2850	CHF	1,16	1 209,7	0,66 %
Vifor Pharma	1,1	159,0500	CHF	1,16	145,9	0,08 %
Zurich Insurance Group	3,5	294,0000	CHF	1,16	890,6	0,48 %
Schweiz totalt					**22 837,8**	**12,37 %**
Spanien						
ACS Actividades de Construccion y Servicios TEMP	0,2	34,7400	EUR	1,00	5,9	0,00 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	6,7	34,7400	EUR	1,00	231,8	0,13 %
Aena SME	1,5	155,7000	EUR	1,00	240,4	0,13 %
Amadeus IT Group	10,3	67,4600	EUR	1,00	693,6	0,38 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	156,7	6,0870	EUR	1,00	953,9	0,52 %
Banco de Sabadell	139,0	1,4395	EUR	1,00	200,1	0,11 %
Banco Santander	382,7	4,6175	EUR	1,00	1 767,0	0,96 %
Bankia	26,4	3,2140	EUR	1,00	84,8	0,05 %
Bankinter	17,2	8,3820	EUR	1,00	144,6	0,08 %
CaixaBank	82,0	3,7130	EUR	1,00	304,4	0,16 %
Enagas	5,3	25,0100	EUR	1,00	132,4	0,07 %
Endesa	7,2	19,0350	EUR	1,00	137,0	0,07 %
Ferrovial	12,8	17,6250	EUR	1,00	224,8	0,12 %
Gas Natural SDG	9,5	22,7600	EUR	1,00	215,9	0,12 %
Grifols	7,1	26,0400	EUR	1,00	185,4	0,10 %
Iberdrola	136,8	6,6560	EUR	1,00	910,5	0,49 %
Industria de Diseno Textil	25,1	29,3800	EUR	1,00	738,6	0,40 %
International Consolidated Airlines Group	13,5	7,5460	EUR	1,00	101,5	0,06 %
Mapfre	23,0	2,5870	EUR	1,00	59,6	0,03 %
Red Electrica Corp	9,9	17,5250	EUR	1,00	172,8	0,09 %
Repsol TEMP	1,0	16,9550	EUR	1,00	16,2	0,01 %
Repsol	32,6	16,9550	EUR	1,00	552,4	0,30 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	9,0	11,4500	EUR	1,00	102,8	0,06 %
Telefonica	113,8	7,3090	EUR	1,00	831,5	0,45 %
Spanien totalt					**9 007,9**	**4,88 %**
Storbritannien						
3i Group	22,2	903,4000	GBP	0,89	227,0	0,12 %
Admiral Group	5,1	1 916,0000	GBP	0,89	110,8	0,06 %
Anglo American	24,8	1 701,8000	GBP	0,89	477,1	0,26 %
Antofagasta	10,5	996,8000	GBP	0,89	118,6	0,06 %
Ashtead Group	18,2	2 292,0000	GBP	0,89	471,1	0,26 %
Associated British Foods	8,2	2 745,0000	GBP	0,89	253,4	0,14 %
AstraZeneca	30,1	5 281,0000	GBP	0,89	1 794,5	0,97 %
Auto Trader Group	23,0	424,9000	GBP	0,89	110,6	0,06 %
Aviva	94,5	506,2000	GBP	0,89	540,8	0,29 %
Barclays	409,6	189,7600	GBP	0,89	878,5	0,48 %
Barratt Developments	23,0	518,4000	GBP	0,89	135,0	0,07 %
Berkeley Group Holdings	3,0	3 797,0000	GBP	0,89	128,8	0,07 %
BHP Billiton	49,5	1 721,0000	GBP	0,89	962,8	0,52 %
BP	473,5	583,0000	GBP	0,89	3 120,3	1,69 %
British American Tobacco	53,8	3 853,3630	GBP	0,89	2 341,2	1,27 %
British Land Co	22,6	673,6000	GBP	0,89	172,2	0,09 %
BT Group	196,7	218,6000	GBP	0,89	486,0	0,26 %
Bunzl	10,0	2 301,0000	GBP	0,89	259,6	0,14 %
Burberry Group	10,1	2 172,0000	GBP	0,89	248,7	0,13 %
Carnival	4,4	4 353,0000	GBP	0,89	215,1	0,12 %
Centrica	132,6	159,1500	GBP	0,89	238,5	0,13 %
Coca-Cola European Partners	5,0	34,5200	EUR	1,00	173,2	0,09 %
Compass Group	37,1	1 625,0000	GBP	0,89	680,5	0,37 %
ConvaTec Group	28,3	215,5000	GBP	0,89	68,8	0,04 %
Croda International	3,0	4 809,0000	GBP	0,89	162,0	0,09 %
Diageo	59,0	2 742,0000	GBP	0,89	1 827,9	0,99 %
Direct Line Insurance Group	30,6	344,3000	GBP	0,89	119,3	0,06 %
easyJet	3,3	1 671,5000	GBP	0,89	63,1	0,03 %
Fresnillo	6,7	1 149,0000	GBP	0,89	87,1	0,05 %
G4S	44,2	268,4000	GBP	0,89	134,0	0,07 %
GlaxoSmithKline	116,1	1 535,4000	GBP	0,89	2 015,1	1,09 %
Hammerson	18,2	521,4000	GBP	0,89	107,3	0,06 %
Hargreaves Lansdown	7,1	1 973,5000	GBP	0,89	159,1	0,09 %
HSBC Holdings	476,0	713,1000	GBP	0,89	3 836,7	2,08 %
Imperial Brands	22,4	2 826,0000	GBP	0,89	714,8	0,39 %
Informa	24,7	832,0000	GBP	0,89	232,7	0,13 %
InterContinental Hotels Group	4,2	4 733,0000	GBP	0,89	222,2	0,12 %
Intertek Group	3,7	5 744,0000	GBP	0,89	238,3	0,13 %
Investec	18,5	537,6000	GBP	0,89	112,6	0,06 %
ITV	82,9	174,7500	GBP	0,89	163,7	0,09 %
J Sainsbury	42,5	323,0070	GBP	0,89	155,3	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
John Wood Group	18,0	639,0000	GBP	0,89	130,0	0,07 %
Johnson Matthey	4,4	3 636,0000	GBP	0,89	181,0	0,10 %
Kingfisher	51,5	298,0500	GBP	0,89	173,6	0,09 %
Land Securities Group	17,2	958,1000	GBP	0,89	186,2	0,10 %
Legal & General Group	138,2	266,3000	GBP	0,89	416,1	0,23 %
Lloyds Banking Group	1 711,8	63,1800	GBP	0,89	1 222,5	0,66 %
London Stock Exchange Group	7,3	4 487,0000	GBP	0,89	369,6	0,20 %
Marks & Spencer Group	36,9	298,6000	GBP	0,89	124,7	0,07 %
Mediclinic International	11,0	532,0000	GBP	0,89	66,1	0,04 %
Meggitt	25,4	495,3000	GBP	0,89	142,5	0,08 %
Melrose Industries	135,3	213,0000	GBP	0,89	325,9	0,18 %
Merlin Entertainments	15,2	387,1000	GBP	0,89	66,3	0,04 %
Micro Focus International	9,9	1 331,5000	GBP	0,89	149,6	0,08 %
Mondi	8,4	2 056,0000	GBP	0,89	195,3	0,11 %
National Grid	77,6	840,2000	GBP	0,89	737,0	0,40 %
Next	3,4	6 090,0000	GBP	0,89	233,4	0,13 %
NMC Health	2,5	3 600,0000	GBP	0,89	100,8	0,05 %
Pearson	19,4	890,2000	GBP	0,89	195,0	0,11 %
Persimmon	7,1	2 545,0000	GBP	0,89	205,2	0,11 %
Prudential	61,9	1 742,5000	GBP	0,89	1 218,8	0,66 %
Reckitt Benckiser Group	15,9	6 257,0000	GBP	0,89	1 125,1	0,61 %
RELX	24,9	1 626,4400	GBP	0,89	458,1	0,25 %
Rio Tinto	28,4	4 230,5000	GBP	0,89	1 357,5	0,74 %
Royal Bank of Scotland Group	81,2	256,6000	GBP	0,89	235,6	0,13 %
Royal Dutch Shell	108,0	2 654,5000	GBP	0,89	3 240,4	1,76 %
Royal Dutch Shell	88,3	2 738,0000	GBP	0,89	2 732,8	1,48 %
Royal Mail	24,5	505,6000	GBP	0,89	140,2	0,08 %
RSA Insurance Group	25,3	678,4000	GBP	0,89	194,3	0,11 %
Sage Group	24,6	632,2000	GBP	0,89	175,5	0,10 %
Schroders	3,2	3 156,0000	GBP	0,89	115,6	0,06 %
Segro	23,6	668,3000	GBP	0,89	178,4	0,10 %
Severn Trent	5,4	1 980,5000	GBP	0,89	120,0	0,07 %
Sky	24,0	1 457,5000	GBP	0,89	396,1	0,21 %
Smith & Nephew	19,9	1 405,5000	GBP	0,89	316,8	0,17 %
Smiths Group	16,3	1 701,0000	GBP	0,89	312,9	0,17 %
SSE	23,4	1 356,5000	GBP	0,89	358,5	0,19 %
St James's Place	11,9	1 149,5000	GBP	0,89	154,2	0,08 %
Standard Chartered	66,0	697,0000	GBP	0,89	519,8	0,28 %
Standard Life Aberdeen	61,3	325,8000	GBP	0,89	225,8	0,12 %
Taylor Wimpey	73,4	179,6500	GBP	0,89	149,1	0,08 %
Tesco	226,6	258,7000	GBP	0,89	662,7	0,36 %
Travis Perkins	6,7	1 426,0000	GBP	0,89	108,3	0,06 %
Unilever	28,7	4 214,0000	GBP	0,89	1 367,2	0,74 %
United Utilities Group	15,5	765,4000	GBP	0,89	134,5	0,07 %
Weir Group	6,1	2 010,0000	GBP	0,89	138,6	0,08 %
Whitbread	4,2	3 983,0000	GBP	0,89	190,4	0,10 %
Wm Morrison Supermarkets	49,7	253,0000	GBP	0,89	142,2	0,08 %
Vodafone Group	631,6	183,7200	GBP	0,89	1 311,6	0,71 %
Storbritannien totalt					**47 565,8**	**25,77 %**
Sverige						
Alfa Laval	6,5	212,0000	SEK	10,46	132,2	0,07 %
Assa Abloy B	29,0	190,5500	SEK	10,46	528,6	0,29 %
Atlas Copco	16,5	260,6000	SEK	10,46	410,1	0,22 %
Atlas Copco	12,9	232,7500	SEK	10,46	286,9	0,16 %
Boliden	6,3	290,9500	SEK	10,46	175,3	0,09 %
Electrolux B	5,4	204,3000	SEK	10,46	106,3	0,06 %
Epiroc A	16,5	93,5400	SEK	10,46	147,2	0,08 %
Epiroc B	12,9	82,0200	SEK	10,46	101,1	0,05 %
Ericsson B	71,4	68,7000	SEK	10,46	469,1	0,25 %
Essity B	14,0	220,8000	SEK	10,46	295,9	0,16 %
Hennes & Mauritz B	22,0	133,5000	SEK	10,46	280,7	0,15 %
Hexagon B	6,0	511,2000	SEK	10,46	291,3	0,16 %
Husqvarna B	10,9	84,6800	SEK	10,46	88,1	0,05 %
ICA Gruppen	1,8	273,2000	SEK	10,46	46,5	0,03 %
Industrivärden C	4,3	174,4000	SEK	10,46	72,2	0,04 %
Investor B	10,5	363,1000	SEK	10,46	366,0	0,20 %
Kinnevik B	5,9	304,9000	SEK	10,46	172,0	0,09 %
Lundbergföretagen B	2,1	275,0000	SEK	10,46	54,4	0,03 %
Lundin Petroleum	4,4	288,3000	SEK	10,46	120,4	0,07 %
Nordea Bank	70,8	85,7400	SEK	10,46	580,4	0,31 %
Sandvik	31,3	158,3000	SEK	10,46	474,1	0,26 %
SEB A	39,5	84,7200	SEK	10,46	320,4	0,17 %
Securitas B	8,4	146,8500	SEK	10,46	118,6	0,06 %
Skanska B	8,1	162,2000	SEK	10,46	125,2	0,07 %
SKF B	8,1	166,4500	SEK	10,46	129,5	0,07 %
Swedbank A	21,0	192,2500	SEK	10,46	386,4	0,21 %
Swedish Match	4,2	442,0000	SEK	10,46	178,6	0,10 %
Svenska Handelsbanken A	35,2	99,0800	SEK	10,46	333,6	0,18 %
Tele2 B	8,6	104,5000	SEK	10,46	85,9	0,05 %
Telia Company	68,7	40,9600	SEK	10,46	269,2	0,15 %
Volvo B	37,6	143,2000	SEK	10,46	514,3	0,28 %
Sverige totalt					**7 660,6**	**4,15 %**
Sydafrika						
Old Mutual	113,6	152,7000	GBP	0,89	196,1	0,11 %
Sydafrika totalt					**196,1**	**0,11 %**
Tyskland						
1&1 Drillisch	1,0	48,6000	EUR	1,00	46,2	0,03 %
adidas	4,4	188,2000	EUR	1,00	836,5	0,45 %
Allianz	10,3	177,7600	EUR	1,00	1 830,6	0,99 %

	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
Axel Springer	1,1	61,9000	EUR	1,00	67,0	0,04 %
BASF	21,6	82,4200	EUR	1,00	1 782,4	0,97 %
Bayer	21,3	95,1800	EUR	1,00	2 029,1	1,10 %
Bayerische Motoren Werke	7,8	78,1100	EUR	1,00	606,4	0,33 %
Bayerische Motoren Werke	1,4	68,2000	EUR	1,00	95,3	0,05 %
Beiersdorf	2,3	97,2600	EUR	1,00	224,9	0,12 %
Brenntag	4,0	47,8600	EUR	1,00	191,5	0,10 %
Commerzbank	24,4	8,2420	EUR	1,00	201,3	0,11 %
Continental	2,6	196,7000	EUR	1,00	506,5	0,27 %
Covestro	4,7	76,2600	EUR	1,00	361,1	0,20 %
Daimler	21,2	55,4000	EUR	1,00	1 173,6	0,64 %
Delivery Hero	2,2	45,3400	EUR	1,00	99,3	0,05 %
Deutsche Bank	48,2	9,1850	EUR	1,00	442,3	0,24 %
Deutsche Boerse	4,5	113,5000	EUR	1,00	513,7	0,28 %
Deutsche Lufthansa	5,2	20,6600	EUR	1,00	107,8	0,06 %
Deutsche Post	23,2	28,0200	EUR	1,00	650,4	0,35 %
Deutsche Telekom	77,9	13,2700	EUR	1,00	1 034,4	0,56 %
Deutsche Wohnen RIGHT	8,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Deutsche Wohnen	8,3	41,5100	EUR	1,00	344,2	0,19 %
E.ON	51,7	9,1690	EUR	1,00	474,4	0,26 %
Evonik Industries	4,8	29,5100	EUR	1,00	141,9	0,08 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,9	82,7400	EUR	1,00	75,7	0,04 %
Fresenius Medical Care	4,9	86,5200	EUR	1,00	427,8	0,23 %
Fresenius	9,9	68,8600	EUR	1,00	680,7	0,37 %
FUCHS PETROLUB	1,5	42,3600	EUR	1,00	63,7	0,03 %
GEA Group	4,9	29,3600	EUR	1,00	144,2	0,08 %
Hannover Rueck	1,5	107,0000	EUR	1,00	163,4	0,09 %
HeidelbergCement	3,4	72,3000	EUR	1,00	249,1	0,13 %
Henkel	2,4	95,6000	EUR	1,00	228,5	0,12 %
Henkel	4,1	109,1500	EUR	1,00	450,9	0,24 %
HOCHTIEF	0,7	154,4000	EUR	1,00	107,6	0,06 %
HUGO BOSS	1,5	78,2200	EUR	1,00	114,5	0,06 %
Infineon Technologies	26,5	21,8700	EUR	1,00	578,7	0,31 %
Innogy	3,1	36,7500	EUR	1,00	115,6	0,06 %
K+S	4,3	21,1600	EUR	1,00	90,6	0,05 %
KION Group	1,9	61,8000	EUR	1,00	116,6	0,06 %
LANXESS	2,2	66,8600	EUR	1,00	147,6	0,08 %
Linde	4,4	204,0000	EUR	1,00	887,4	0,48 %
MAN	1,3	96,0000	EUR	1,00	121,3	0,07 %
Merck KGaA	2,9	83,8000	EUR	1,00	244,0	0,13 %
METRO	4,6	10,6400	EUR	1,00	48,5	0,03 %
MTU Aero Engines	2,0	165,4000	EUR	1,00	328,0	0,18 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,7	181,8000	EUR	1,00	679,0	0,37 %
OSRAM Licht	2,5	35,1600	EUR	1,00	89,5	0,05 %
Porsche Automobil Holding	3,5	55,0200	EUR	1,00	194,2	0,11 %
ProSiebenSat.1 Media	5,4	21,7000	EUR	1,00	117,1	0,06 %
Puma	0,3	504,0000	EUR	1,00	127,0	0,07 %
RWE	12,0	19,4950	EUR	1,00	233,8	0,13 %
SAP	22,8	99,0300	EUR	1,00	2 261,7	1,23 %
Sartorius	0,8	127,8000	EUR	1,00	108,4	0,06 %
Schaeffler	3,4	11,2050	EUR	1,00	38,2	0,02 %
Siemens Healthineers	3,4	35,6550	EUR	1,00	119,6	0,06 %
Siemens	19,9	113,4400	EUR	1,00	2 256,0	1,22 %
Symrise	2,9	75,4400	EUR	1,00	220,2	0,12 %
Telefonica Deutschland Holding	21,1	3,3650	EUR	1,00	70,9	0,04 %
thyssenkrupp	10,1	20,8700	EUR	1,00	210,3	0,11 %
TUI	10,2	1 672,5000	GBP	0,89	192,0	0,10 %
Uniper	4,7	25,5100	EUR	1,00	118,7	0,06 %
United Internet	2,9	49,0300	EUR	1,00	141,6	0,08 %
Wirecard	2,8	137,6000	EUR	1,00	379,9	0,21 %
Volkswagen	0,7	142,3000	EUR	1,00	105,2	0,06 %
Volkswagen	4,4	143,2000	EUR	1,00	623,5	0,34 %
Vonovia	11,2	40,8600	EUR	1,00	459,0	0,25 %
Zalando	2,5	48,0000	EUR	1,00	120,0	0,07 %
Tyskland totalt					**28 011,1**	**15,18 %**
Österrike						
ANDRITZ	1,7	45,5000	EUR	1,00	77,8	0,04 %
Erste Group Bank	7,4	35,8100	EUR	1,00	266,2	0,14 %
OMV	3,4	49,0300	EUR	1,00	168,2	0,09 %
Raiffeisen Bank International	3,7	26,1600	EUR	1,00	96,1	0,05 %
voestalpine	2,6	40,0000	EUR	1,00	102,0	0,06 %
Österrike totalt					**710,2**	**0,38 %**
Aktieplaceringar totalt					**180 906,4**	**98,01 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**180 906,4**	**98,01 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
STOXX EUROPE 600 9/2018	0,8	4,8000	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 %**

	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					**183 906,7**	**99,64 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**666,8**	**0,36 %**
Fondvärde					**184 573,5**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	80,70 %					
Tillväxtandel B	13,29 %					
Avkastningsandel I	3,07 %					
Tillväxtandel C	1,60 %					
Avkastningsandel B	0,74 %					
Avkastningsandel C	0,60 %					

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 29.6.2018. 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**
Akzo Nobel	3 700	272,7
ArcelorMittal	500	12,6
Assa Abloy B	5 882	107,2
Bankia	11 740	37,7
Carrefour	10 995	152,9
Casino Guichard Perrachon	800	27,2
Chr. Hansen Holding	1 673	131,7
Colruyt	1 341	65,3
DSV	3 480	241,5
Edenred	3 882	105,0
Electricite de France	12 400	145,6
Ericsson B	56 268	369,7
Genmab	991	130,7
ISS	2 107	62,1
Intesa Sanpaolo	15 200	38,0
Koninklijke Vopak	866	34,6
LafargeHolcim	8 498	357,4
Pandora	1 971	117,9
Pearson	17 165	172,7
Rexel	7 969	98,3
SKF B	4 287	68,2
Sodexo	1 687	144,6
Suez	1 100	12,2
Svenska Handelsbanken A	17 287	163,8
Tenaris	7 409	117,4
Ørsted	1 678	87,0

Marknadsvärde totalt	**3 274,2**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	**1,8 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar	**1,8 %**

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	3 274,2
Totalt	**3 274,2**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

MERRILL LYNCH	Storbritannien	2 420,3
VIRTU	USA	528,3
UBS	Storbritannien	172,7
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	152,9
Totalt		**3 274,2**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	4,9	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,9	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	135,0
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	202,6
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	2 559,0
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	4,8
Kontanta medel	USD	558,6
Säkerhet totalt		**3 460,1**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	0,0
1 - 3 månader	1,0
3 månader - 1 år	12,8
> 1 år	2 887,6
Obestämd löptid	558,6
Totalt	**3 460,1**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Japan	2 559,0
Amerikanska centralbanken (FED)	558,6
Storbritannien	202,6
Frankrike	67,8
Belgien	23,6
Tyskland	22,7
Österrike	14,2
Nederländerna	6,7
USA	4,8

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	**1,3**

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)	3 460,1

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	284,3
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.

Nordea Finland

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Finland ökade med 5,87 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (avkastningsindexet OMX Helsinki CAP GTR; inkl. dividender) steg 9,64 %.

Den finska aktiemarknaden utvecklades mycket 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 hoten mot den globala handeln.

Under året utvecklades fonden svagare än sitt index på grund av enskilda aktieval. I förhållande till indexet genererades den bästa avkastningen från våra positioner i Lundin Petroleum och Bakkafrost, vår övervikt i Amer Sports och det faktum vi inte äger några aktier i Outokumpu. Detta motverkades av vår övervikt i Huhtamäki samt vår undervikt i Fortum och Nokia.

Under första halvåret har vi adderat Autoliv till fonden. Därtill ökade vi vår investering i Neste, UPM Kymmene, Orion, Telia, Ahlström-Munksjö och Raisio. Orsaken har främst varit en relativt låg värdering samt bra utsikter för bolaget. Vi har sålt hela innehavet i XXL och minskat vår position i Stora Enso, Nokia, Kone, DNA, Trelleborg och Wärtsilä. Främsta orsaken har varit att ta hem vinster eller mindre ljusa framtidsutsikter samt en utmanande värdering.

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 och Ted Roberts var ansvariga 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 4,95–7,48 % 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**

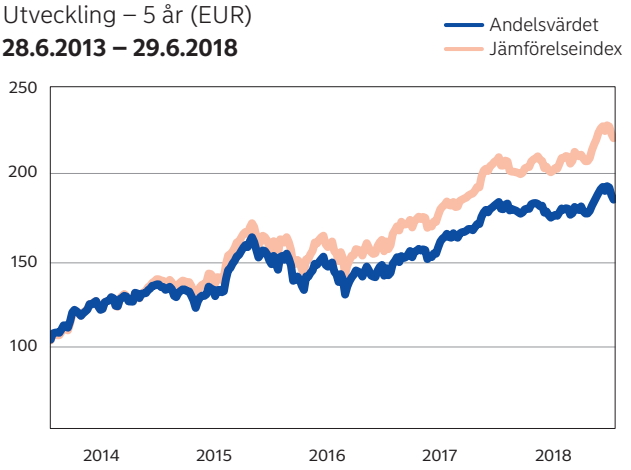
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

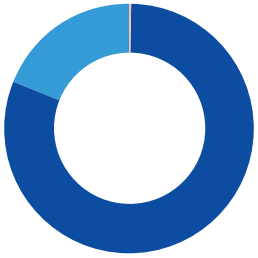
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 0,44 %
- Inhemska aktier 80,71 %
- Utländska aktier 18,85 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	2 481,03	2 343,41
Avkastningsandel A*, EUR	1 636,31	1 584,20
Tillväxtandel C*, EUR	2 539,36	2 391,94
Tillväxtandel A, 1 000 st.	85 769,6	89 033,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2 252,3	2 263,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	118,2	118,2
Antal andelsägare	17 450	17 993
Fondvärde, milj. EUR	216,8	212,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 516,7	4 603,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 000 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,85
Indexets volatilitet, %	12,11
Tracking Error, %	1,98
Active Share, %	38,82
Sharpe-tal	0,71
Omsättningshastigheten i portföljen, %	51,14
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,40
Årliga avgifter C, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 30.6.2018

	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	382,5	27,0800	EUR	1,00	10 357,1	4,78 %
Fiskars	149,0	19,3000	EUR	1,00	2 875,6	1,33 %
Nokian Renkaat	54,2	33,9400	EUR	1,00	1 839,0	0,85 %
Tokmanni Group	692,5	7,1450	EUR	1,00	4 948,2	2,28 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**20 019,8**	**9,23 %**
Dagligvaror						
Raisio V	782,5	3,7150	EUR	1,00	2 906,8	1,34 %
Dagligvaror totalt					**2 906,8**	**1,34 %**
Energi						
Neste	240,3	67,3400	EUR	1,00	16 182,9	7,47 %
Energi totalt					**16 182,9**	**7,47 %**
Finans						
Sampo A	515,2	41,8400	EUR	1,00	21 555,4	9,94 %
Finans totalt					**21 555,4**	**9,94 %**
Hälsovård						
Orion B	228,0	23,1200	EUR	1,00	5 271,1	2,43 %
Pihlajalinna Plc	114,1	11,2400	EUR	1,00	1 282,3	0,59 %
Terveystalo Plc	181,8	10,8200	EUR	1,00	1 966,8	0,91 %
Hälsovård totalt					**8 520,1**	**3,93 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	76,2	27,2000	EUR	1,00	2 071,9	0,96 %
Cargotec B	74,5	43,3600	EUR	1,00	3 231,5	1,49 %
Caverion Corporation	692,6	6,0550	EUR	1,00	4 193,9	1,93 %
Cramo	114,0	19,8400	EUR	1,00	2 262,6	1,04 %
Kone B	169,1	43,5800	EUR	1,00	7 368,5	3,40 %
Metso	186,6	28,8500	EUR	1,00	5 383,6	2,48 %
Uponor	267,0	13,6800	EUR	1,00	3 652,8	1,69 %
Wärtsilä	722,0	16,8200	EUR	1,00	12 144,2	5,60 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**40 309,1**	**18,59 %**
Informationsteknologi, IT						
F-Secure	577,7	3,7650	EUR	1,00	2 175,1	1,00 %
Nokia	2 661,7	4,9380	EUR	1,00	13 143,2	6,06 %
Rovio Oyj	204,2	5,3880	EUR	1,00	1 100,4	0,51 %
Tieto Corporation	51,5	27,7800	EUR	1,00	1 429,4	0,66 %
Vaisala A	107,0	21,5000	EUR	1,00	2 301,1	1,06 %
Informationsteknologi totalt					**20 149,2**	**9,29 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	195,4	15,5200	EUR	1,00	3 033,3	1,40 %
Huhtamäki	338,0	31,6200	EUR	1,00	10 686,1	4,93 %
Metsä Board Corporation B	225,8	9,7000	EUR	1,00	2 190,0	1,01 %
Stora Enso R	64,6	16,8500	EUR	1,00	1 088,8	0,50 %
UPM-Kymmene	465,0	30,7500	EUR	1,00	14 298,9	6,60 %
Basindustri totalt					**31 297,1**	**14,44 %**
Telekomoperatörer						
DNA Oyj	95,6	20,2800	EUR	1,00	1 939,7	0,89 %
Elisa	52,6	39,5000	EUR	1,00	2 075,8	0,96 %
Telekomoperatörer totalt					**4 015,5**	**1,85 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	486,8	20,5600	EUR	1,00	10 008,8	4,62 %
Kraftförsörjning totalt					**10 008,8**	**4,62 %**
Aktieplaceringar totalt					**174 964,8**	**80,71 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**174 964,8**	**80,71 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	34,9	910,0000	SEK	10,46	3 039,6	1,40 %
Veoneer	34,9	316,7000	SEK	10,46	1 057,8	0,49 %
Amerika totalt					**4 097,4**	**1,89 %**
Danmark						
Jyske Bank	89,6	349,3000	DKK	7,45	4 201,5	1,94 %
Tryg	298,0	149,3000	DKK	7,45	5 973,6	2,76 %
Danmark totalt					**10 175,1**	**4,69 %**
Färöarna						
Bakkafrost	47,7	452,2000	NOK	9,52	2 267,4	1,05 %
Färöarna totalt					**2 267,4**	**1,05 %**
Norge						
Schibsted ser. A	161,9	248,9000	NOK	9,52	4 234,0	1,95 %
Schibsted ser. B	16,3	231,5000	NOK	9,52	395,8	0,18 %
Norge totalt					**4 629,8**	**2,14 %**
Sverige						
Lundin Petroleum	175,9	288,3000	SEK	10,46	4 848,9	2,24 %
NetEnt	396,2	47,4000	SEK	10,46	1 796,0	0,83 %
Nordea Bank FDR	795,2	8,2000	EUR	1,00	6 520,6	3,01 %
Telia Company FDR	1 195,0	3,9170	EUR	1,00	4 680,9	2,16 %
Trelleborg B	101,9	190,0000	SEK	10,46	1 851,6	0,85 %
Sverige totalt					**19 697,9**	**9,09 %**
Aktieplaceringar totalt					**40 867,6**	**18,85 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**40 867,6**	**18,85 %**

	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					**215 832,4**	**99,56 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**950,0**	**0,44 %**
Fondvärde					**216 782,4**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,16 %					
Avkastningsandel A	1,70 %					
Tillväxtandel C	0,14 %					

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 29.6.2018. 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**
Caverion Corporation	230 000	1 392,7
Huhtamäki	157 842	4 991,0
Nordea Bank FDR	1 000	8,2
Pihlajalinna Plc	75 425	847,8
Rovio Oyj	100 000	538,8
Telia Company FDR	17 000	66,6
Tokmanni Group	17 951	128,3
Wärtsilä	560 000	9 419,2
Marknadsvärde totalt		**17 392,4**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**8,0 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**8,1 %**

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	17 392,4
Totalt	**17 392,4**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
GOLDMAN	Storbritannien	10 614,2
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	Sverige	2 879,3
MORGAN	Storbritannien	1 456,9
MERRILL LYNCH	Storbritannien	1 420,2
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	988,4
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	28,8
NOMURA	USA	4,8
Totalt		**17 392,4**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	30,2	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	5,3	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	1 901,9
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	1 541,5
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	1 496,3
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	10 760,0
Kontanta medel	EUR	2 222,5
Kontanta medel	USD	4,8
Säkerhet totalt		**17 926,9**

Säkerhetens löptidsprofil	
Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	0,1
1 - 3 månader	2,6
3 månader - 1 år	1 130,5
> 1 år	14 566,5
Obestämd löptid	2 227,3
Totalt	**17 926,9**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
USA	10 760,0
Europeiska centralbanken (ECB)	2 222,5
Storbritannien	1 541,5
Japan	1 496,3
Frankrike	709,6
Finland	515,9
Österrike	263,4
Belgien	179,8
Tyskland	173,2
Nederländerna	60,0

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	**0,2**

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)	17 926,9

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.

Nordea Finland Indexfond

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Finland Indexfond och andelsserien B ökade med 7,85 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (OMX Helsinki Benchmark Cap GTR-avkastningsindex, inkl. dividender) steg 8,22 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 7,91 %.

Avkastningen på Nordea Finland Indexfond var bra på grund av det positiva sentimentet på den finska marknaden överlag. Eftersom fondens placeringsstrategi är passiv och återspeglar utvecklingen av jämförelseindexet är dess avkastning lite mindre än jämförelseindexets på grund av förvaltnings- och handelskostnaderna.

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 4,48–8,73 % 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 0,05–0,68 %.

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 av juni 2018.

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**

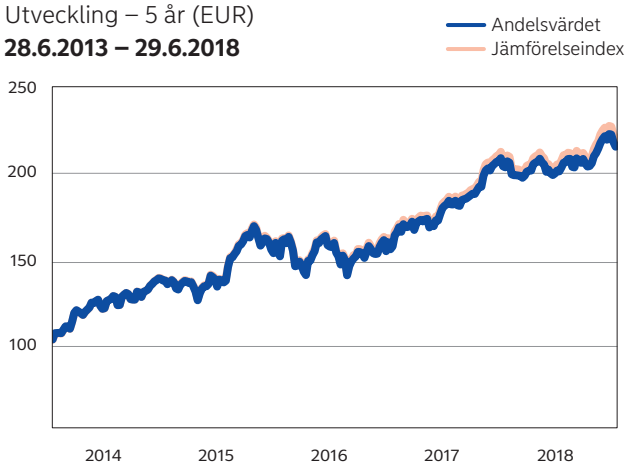
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

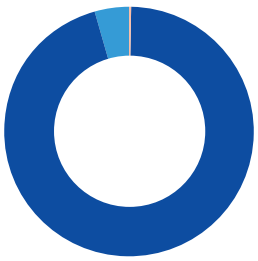
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 0,38 %
- Inhemska aktier 95,40 %
- Utländska aktier 4,22 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel B*, EUR	2 715,34	2 517,60
Avkastningsandel B*, EUR	2 272,55	2 159,29
Tillväxtandel C*, EUR	2 772,72	2 569,59
Avkastningsandel C*, EUR	10,27	-
Tillväxtandel I*, EUR	2 791,99	2 587,39
Avkastningsandel I*, EUR	2 270,44	2 156,21
Tillväxtandel B, 1 000 st.	896,7	816,9
Avkastningsandel B, 1 000 st.	84,4	65,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	14,4	18,3
Avkastningsandel C, 1 000 st.	33,6	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	9 170,0	8 860,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	199,7	203,3
Antal andelsägare	4 850	4 218
Fondvärde, milj. EUR	287,6	256,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	555,0	1 061,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,62
Indexets volatilitet, %	12,65
Tracking Error, %	0,69
Active Share, %	0,46
Sharpe-tal	0,98
Omsättningshastigheten i portföljen, %	33,63
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter B, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,50
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 Nordea Finland Indexfond 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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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.-31.3.2018 teckningar 0,10 % ja inlösen 0,15 %

1.4.-30.6.2018 teckningar 0,11 % ja inlösen 0,11 %

Placeringar 30.6.2018

	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	72,6	6,6000	EUR	1,00	479,2	0,17 %
Amer Sports	268,5	27,0800	EUR	1,00	7 270,4	2,53 %
Fiskars	121,6	19,3000	EUR	1,00	2 347,7	0,82 %
KOTI Pizza Oy	11,6	15,7500	EUR	1,00	183,2	0,06 %
Nokian Renkaat	316,5	33,9400	EUR	1,00	10 740,7	3,73 %
Restamax Oyj	10,0	11,8000	EUR	1,00	117,8	0,04 %
Sanoma Plc	198,5	8,7550	EUR	1,00	1 737,5	0,60 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**22 876,6**	**7,96 %**
Dagligvaror						
Altia Plc	55,7	8,7360	EUR	1,00	486,2	0,17 %
Atria plc A	27,9	10,4200	EUR	1,00	290,2	0,10 %
Kesko A	52,2	48,4000	EUR	1,00	2 527,0	0,88 %
Kesko B	165,7	52,3400	EUR	1,00	8 672,5	3,02 %
Olvi A	34,2	31,7000	EUR	1,00	1 084,4	0,38 %
Raisio V	321,8	3,7150	EUR	1,00	1 195,6	0,42 %
Dagligvaror totalt					**14 255,9**	**4,96 %**
Energi						
Neste	187,2	67,3400	EUR	1,00	12 605,1	4,38 %
Energi totalt					**12 605,1**	**4,38 %**
Finans						
CapMan	301,6	1,4300	EUR	1,00	431,2	0,15 %
Sampo A	619,4	41,8400	EUR	1,00	25 915,2	9,01 %
Taaleri Plc	42,7	10,1000	EUR	1,00	431,7	0,15 %
Finans totalt					**26 778,1**	**9,31 %**
Hälsovård						
Oriola B	275,3	3,0500	EUR	1,00	839,6	0,29 %
Orion A	79,9	25,2500	EUR	1,00	2 016,2	0,70 %
Orion B	254,2	23,1200	EUR	1,00	5 877,0	2,04 %
Terveystalo Plc	118,1	10,8200	EUR	1,00	1 277,5	0,44 %
Hälsovård totalt					**10 010,3**	**3,48 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	29,3	27,2000	EUR	1,00	797,4	0,28 %
Cargotec B	98,0	43,3600	EUR	1,00	4 248,7	1,48 %
Finnair	136,8	9,2300	EUR	1,00	1 262,8	0,44 %
Kone B	615,4	43,5800	EUR	1,00	26 820,8	9,33 %
Konecranes	174,4	35,0500	EUR	1,00	6 112,3	2,13 %
Lehto Group Plc	88,4	9,9200	EUR	1,00	877,1	0,31 %
Metso	291,7	28,8500	EUR	1,00	8 416,9	2,93 %
Outotec	315,5	6,8280	EUR	1,00	2 154,2	0,75 %
Uponor	117,2	13,6800	EUR	1,00	1 603,9	0,56 %
Valmet Corporation	306,0	16,4500	EUR	1,00	5 033,3	1,75 %
Wärtsilä	720,6	16,8200	EUR	1,00	12 120,4	4,21 %
YIT-Yhtymä	466,2	5,1100	EUR	1,00	2 382,0	0,83 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**71 830,0**	**24,98 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	5 276,1	4,9380	EUR	1,00	26 053,3	9,06 %
Informationsteknologi totalt					**26 053,3**	**9,06 %**
Basindustri						
Huhtamäki	232,6	31,6200	EUR	1,00	7 353,8	2,56 %
Kemira	245,0	11,4400	EUR	1,00	2 803,0	0,97 %
Metsä Board Corporation B	481,6	9,7000	EUR	1,00	4 671,8	1,62 %
Outokumpu	776,3	5,3440	EUR	1,00	4 148,5	1,44 %
Stora Enso R	744,5	16,8500	EUR	1,00	12 544,4	4,36 %
Tikkurila	69,8	14,7400	EUR	1,00	1 028,1	0,36 %
UPM-Kymmene	829,8	30,7500	EUR	1,00	25 516,2	8,87 %
Basindustri totalt					**58 065,8**	**20,19 %**
REAL ESTATE						
Citycon	626,3	1,8490	EUR	1,00	1 158,0	0,40 %
Suomen Hoivatilat Oyj	47,4	7,6100	EUR	1,00	361,0	0,13 %
Technopolis	231,7	3,8400	EUR	1,00	889,8	0,31 %
REAL ESTATE totalt					**2 408,8**	**0,84 %**
Telekomoperatörer						
DNA Oyj	131,6	20,2800	EUR	1,00	2 669,5	0,93 %
Elisa	340,7	39,5000	EUR	1,00	13 457,8	4,68 %
Telekomoperatörer totalt					**16 127,3**	**5,61 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	648,0	20,5600	EUR	1,00	13 323,5	4,63 %
Kraftförsörjning totalt					**13 323,5**	**4,63 %**
Aktieplaceringar totalt					**274 334,8**	**95,40 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**274 334,8**	**95,40 %**

	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	1 259,7	8,2000	EUR	1,00	10 329,2	3,59 %
Telia Company FDR	464,3	3,9170	EUR	1,00	1 818,8	0,63 %
Sverige totalt					**12 148,0**	**4,22 %**
Aktieplaceringar totalt					**12 148,0**	**4,22 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**12 148,0**	**4,22 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
EURO STOXX 50 9/2018	0,2	49,0000	EUR	1,00	8,3	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**8,3**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**8,3**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**8,3**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**8,3**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**286 491,1**	**99,62 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 079,0**	**0,38 %**
Fondvärde					**287 570,1**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	89,03 %
Tillväxtandel B	8,47 %
Avkastningsandel I	1,58 %
Avkastningsandel B	0,67 %
Tillväxtandel C	0,14 %
Avkastningsandel C	0,12 %

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 29.6.2018. 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**
CapMan	69 000	98,7
Cargotec B	33	1,4
Citycon	248 708	459,9
Huhtamäki	132 208	4 180,4
Kemira	38 583	441,4
Lehto Group Plc	54 424	539,9
Metso	82 838	2 389,9
Oriola B	21 288	64,9
Orion B	21 086	487,5
Outokumpu	518 991	2 773,5
Raisio V	5 980	22,2
Suomen Hoivatilat Oyj	12 623	96,1
Telia Company FDR	225 761	884,3
Tikkurila	52 610	775,5
YIT-Yhtymä	345 417	1 765,1
Marknadsvärde totalt		**14 980,6**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**5,2 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**5,3 %**

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	14 980,6
Totalt	**14 980,6**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
MERRILL LYNCH	Storbritannien	6 738,1
UBS	Storbritannien	2 890,5
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	2 457,4
MORGAN	Storbritannien	2 012,9
CITIGROUP	Storbritannien	520,0
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	257,4
CREDIT SUISSE GROUP	USA	98,7
HSBC	Storbritannien	5,6
Totalt		**14 980,6**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	20,9	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	3,7	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	3 243,3
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	3 690,1
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	6 052,2
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	1 635,1
Kontanta medel	EUR	334,4
Kontanta medel	USD	773,1
Säkerhet totalt		**15 728,2**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	33,9
1 - 3 månader	103,4
3 månader - 1 år	302,4
> 1 år	14 181,0
Obestämd löptid	1 107,5
Totalt	**15 728,2**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Japan	6 052,2
Storbritannien	3 690,1
USA	1 635,1
Frankrike	990,6
Amerikanska centralbanken (FED)	773,1
Österrike	751,7
Belgien	714,8
Tyskland	385,5
Europeiska centralbanken (ECB)	334,4
Nederländerna	251,0

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	**2,7**

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)	15 728,2

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	578,0
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.

Nordea Fjärran Östern

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Fjärran Östern föll 2,76 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI All Country Far East Free-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) minskade med 2,04 %.

Börserna i Asien noterade endast små uppgångar, med undantag för den kinesiska som istället backade något. Den kinesiska marknaden inledde året bra, men det blev kortvarigt. Farhågor om ett handelskrig skapade oro på den kinesiska börsen. Trump införde tullar på kinesiska stål- och aluminiumprodukter, och även på kinesiska varor till ett värde motsvarande 50 miljarder dollar. Hongkongbörsen steg något, främst tack vare kinesiska bolag som är börsnoterade i Hongkong. På börsen i Taiwan var det IT-bolagen som gick bäst, tack vare fortsatt stor efterfrågan på komponenter till de globala IT-jättarna. Taiwan drabbades inte heller lika hårt av den amerikanska handelspolitiken. Den indiska aktiemarknaden noterade en liten uppgång efter några turbulenta vårmånader. Börsen fick också stöd av positiva besked om regeringens fortsatta infrastruktursatsningar.

Fonden nådde inte riktigt upp till sitt index. Det var framför allt aktieurvalet som påverkade fondens utveckling. Till exempel redovisade det kinesiska rekryteringsföretaget 51Job ett ovänntat starkt resultat tack vare bra utveckling inom onlinerekrytering. Även Sunny Optical gick riktigt bra. Bolaget har en stark produktportfölj med trippelkamera, bredare bländaröppning och 3D-sensorer som alla bidrar till fortsatt lönsamhet. Till de innehav som tyngde utvecklingen hörde Advanced Ceramic X. Bolaget har påverkats negativt av vikande efterfrågan på smarttelefoner i de högre prisklasserna, men kommer att gynnas av den kommande lanseringen av 5G i Kina. Även NetEase drog ner avkastningen. Bolagets tillväxt tycks ha avstannat till följd av svag efterfrågan. Bolaget har dessutom missat att investera i distribution av mobilspel, och istället gjort förlust på sin e-handelssatsning. Detta en gång så framgångsrika bolag tycks ha sin bästa tid bakom sig. Vi sålde därför fondens innehav.

Vi köpte aktier i HDFC Bank Ltd, som vi anser har en bättre riskhantering än State Bank of India, som vi sålde. Vi köpte också aktier i IT-serviceföretaget Infosys som hade en attraktiv värdering.

Fondens ansvariga portföljförvaltare var Jorry Rask Nøddekær från maj 2014 till mars 2018. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Juliana Hansveden och Emily Leveille den 12.3.2018.

Juliana Hansveden och Emily Leveille

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 4,33–24,54 % 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 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**

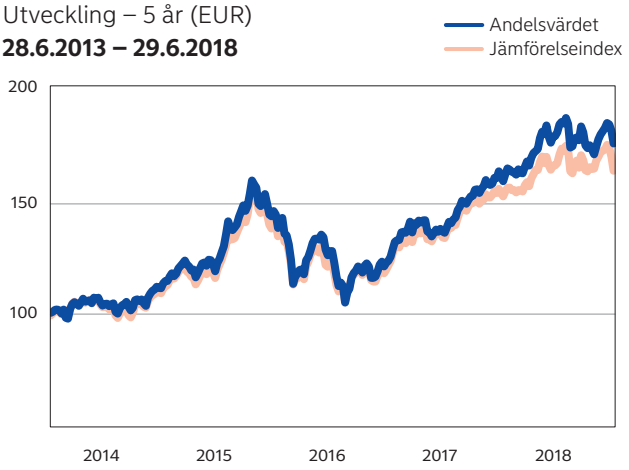
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

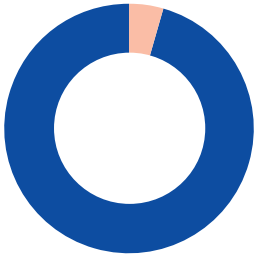
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 4,55 %
- Utländska aktier 95,45 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	2 630,97	2 705,53
Avkastningsandel A*, EUR	1 919,13	2 036,04
Tillväxtandel C*, EUR	10,04	10,29
Avkastningsandel C*, EUR	9,74	10,29
Tillväxtandel A, 1 000 st.	16 737,8	16 850,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	219,8	211,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	234,4	185,3
Avkastningsandel C, 1 000 st.	46,5	36,0
Antal andelsägare	16 955	17 547
Fondvärde, milj. EUR	447,4	462,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 656,9	6 213,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	16,10
Indexets volatilitet, %	13,62
Tracking Error, %	4,15
Active Share, %	69,75
Sharpe-tal	0,46
Omsättningshastigheten i portföljen, %	52,00
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, %	0,07
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 30.6.2018

	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	127,1	98,9500	USD	1,16	10 807,0	2,42 %
Alibaba Group Holding ADR	217,6	185,8500	USD	1,16	34 741,9	7,77 %
China Medical System Holdings	1 581,0	15,6800	HKD	9,13	2 714,2	0,61 %
China Resources Phoenix Healthcare Holdings	4 186,0	9,6000	HKD	9,13	4 399,8	0,98 %
JD.com ADR	440,5	39,3800	USD	1,16	14 901,8	3,33 %
Sunny Optical Technology Group	698,8	146,0000	HKD	9,13	11 170,4	2,50 %
Tencent Holdings	996,1	393,8000	HKD	9,13	42 947,7	9,60 %
Caymanöarna totalt					**121 682,7**	**27,20 %**
Filippinerna						
SM Investments	398,2	875,0000	PHP	62,10	5 610,8	1,25 %
Filippinerna totalt					**5 610,8**	**1,25 %**
Hongkong						
AIA Group	3 076,4	68,6000	HKD	9,13	23 106,2	5,16 %
China Mobile	1 357,0	69,7000	HKD	9,13	10 355,6	2,31 %
China Resources Beer Holdings	1 682,0	38,1000	HKD	9,13	7 016,4	1,57 %
China Resources Pharmaceutical Group	3 820,5	10,8600	HKD	9,13	4 542,7	1,02 %
Hongkong totalt					**45 020,8**	**10,06 %**
Indien						
Apollo Hospitals Enterprise	460,8	1 047,4500	INR	79,75	6 052,9	1,35 %
Crompton Greaves Consumer Electricals	1 884,0	226,2000	INR	79,75	5 344,1	1,19 %
HDFC Bank	380,9	2 108,4500	INR	79,75	10 069,9	2,25 %
Housing Development Finance	694,3	1 908,1000	INR	79,75	16 611,5	3,71 %
Infosys	761,7	1 307,2000	INR	79,75	12 486,1	2,79 %
Phoenix Mills	1 980,0	666,6000	INR	79,75	16 550,7	3,70 %
Prestige Estates Projects	1 614,5	270,0500	INR	79,75	5 467,4	1,22 %
Varun Beverages	586,3	753,6000	INR	79,75	5 540,2	1,24 %
Indien totalt					**78 122,7**	**17,46 %**
Indonesien						
Bank Rakyat Indonesia Persero	36 293,6	2 840,0000	IDR	16 675,00	6 181,3	1,38 %
Indonesien totalt					**6 181,3**	**1,38 %**
Kina						
Ping An Insurance Group Co of China	2 213,0	72,2000	HKD	9,13	17 493,6	3,91 %
Shenzhen Inovance Technology	2 064,1	32,8200	CNY	0,13	8 794,4	1,97 %
Kina totalt					**26 288,1**	**5,88 %**
Singapore						
City Developments	528,7	10,9300	SGD	1,59	3 641,0	0,81 %
DBS Group Holdings	503,8	26,6100	SGD	1,59	8 447,3	1,89 %
Yoma Strategic Holdings	10 882,4	0,3700	SGD	1,59	2 537,0	0,57 %
Singapore totalt					**14 625,2**	**3,27 %**
Sri Lanka						
John Keells Holdings	4 457,5	147,4000	LKR	184,16	3 567,7	0,80 %
Sri Lanka totalt					**3 567,7**	**0,80 %**
Sydkorea						
Kakao M	82,3	90 000,0000	KRW	1 295,04	5 720,8	1,28 %
Samsung Electronics	938,8	46 650,0000	KRW	1 295,04	33 817,4	7,56 %
Samsung Fire & Marine Insurance	42,1	264 000,0000	KRW	1 295,04	8 587,4	1,92 %
Samsung SDI	68,9	214 000,0000	KRW	1 295,04	11 390,3	2,55 %
Shinhan Financial Group	232,6	43 300,0000	KRW	1 295,04	7 778,6	1,74 %
WONIK IPS	233,1	28 100,0000	KRW	1 295,04	5 058,4	1,13 %
Sydkorea totalt					**72 352,8**	**16,17 %**
Taiwan						
Advanced Ceramic X	843,0	253,5000	TWD	35,45	6 027,8	1,35 %
Chroma ATE	1 459,0	164,0000	TWD	35,45	6 749,2	1,51 %
eMemory Technology	715,0	382,0000	TWD	35,45	7 704,1	1,72 %
LandMark Optoelectronics	458,0	284,5000	TWD	35,45	3 675,4	0,82 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 818,4	216,5000	TWD	35,45	29 424,7	6,58 %
Taiwan totalt					**53 581,1**	**11,98 %**
Aktieplaceringar totalt					**427 033,2**	**95,45 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**427 033,2**	**95,45 %**
Placeringar totalt					**427 033,2**	**95,45 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**20 357,0**	**4,55 %**
Fondvärde					**447 390,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	98,43 %
Avkastningsandel A	0,94 %
Tillväxtandel C	0,53 %
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 29.6.2018. 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	54 729	8 737,6
China Resources Phoenix Healthcare Holdings	1 306 000	1 372,7
Ping An Insurance Group Co of China	2 000	15,8
Marknadsvärde totalt		**10 126,1**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**2,3 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**5,0 %**

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	10 126,1
Totalt	**10 126,1**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	8 737,6
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Storbritannien	835,1
UBS	Storbritannien	302,7
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	234,9
BNP	Irland	15,8
Totalt		**10 126,1**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	129,6	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	22,9	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	4 759,4
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	6 044,9
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	156,2
Säkerhet totalt		**10 960,5**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	0,7
1 - 3 månader	50,5
3 månader - 1 år	480,3
> 1 år	10 429,0
Obestämd löptid	-
Totalt	**10 960,5**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Storbritannien	6 044,9
Frankrike	2 881,1
Tyskland	1 279,7
Belgien	453,9
USA	156,2
Österrike	130,5
Nederländerna	14,1

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	**1,5**

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)	10 960,5

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

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.

Nordea Global

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Global ökade med 0,92 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI World-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) steg 3,29 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 0,85 %.

Globalindex avslutade första halvåret oförändrat, efter en period av kraftiga svängningar med såväl politiska som geopolitiska utmaningar. Året inleddes bra, med bibehållen trend från 2017. Uppgången blev dock kortvarig och präglades snart av oro för spänningarna mellan Trump och den nordkoreanske ledaren om landets kärnvapenprogram. Den mycket låga arbetslösheten i USA innebar samtidigt en oro för inflation och snabbare räntehöjningar än tidigare förväntat. I Europa skapade också valet i Italien osäkerhet på marknaden, eftersom den nya italienska regeringens politik krockar med EU:s. Starka bolagsrapporter i framför allt USA gynnade marknaderna överlag. Den japanska börsen avslutade första halvåret i stort sett oförändrat (mätt i yen). Internationella investerare var bekymrade över premiärminister Shinzo Abes politiska karriär, efter en försäljning av ett markområde. Detta har inneburit problem för Abe.

Fonden steg under perioden, men nådde inte upp till sitt index. Detta berodde främst på fondens större andel innehav än index i mer defensiva bolag, jämfört med mer tillväxtbetonade bolag. Ränteuppgången i USA från 2,4 till 3,0 % gjorde också sitt till för att dra ner avkastningen, vilket märktes mest i sektorerna telekomoperatörer och kraftförsörjning. Det var framför allt amerikanska IT-bolag som utvecklades bra. De gynnas alltjämt av uppsvinget i världsekonomin. Allra bäst gick Apple, Electronic Arts och Microsoft, som alla steg kraftigt. Comcast tyngde fondens utveckling sedan bolaget lagt ett bud på Sky TV, en nyhet som inte uppskattades av investerarna. Följden blev kursfall för Comcastaktien.

Vi minskade fondens större andel innehav i tyska aktier till en neutral vikt, eftersom vi ser bättre möjligheter i USA och Japan. Vi köpte bl.a. aktier i internetjätten Amazon, där vi fortsatt ser stora avkastningsmöjligheter.

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 0,39–1,53 % 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 0,88–1,02 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

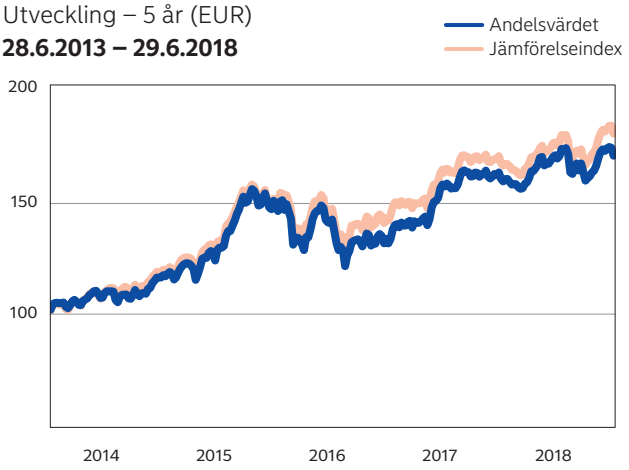
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

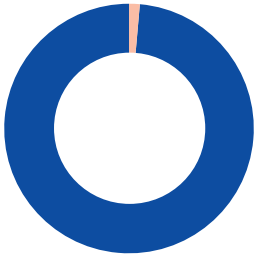
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 1,59 %
- Utländska aktier 98,41 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	37,76	37,42
Avkastningsandel A*, EUR	25,50	25,80
Tillväxtandel C*, EUR	10,20	10,10
Avkastningsandel C*, EUR	10,00	10,10
Tillväxtandel I*, EUR	16,03	15,90
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 140 050,3	1 701 815,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	5 941,2	7 900,6
Tillväxtandel C, 1 000 st.	373,1	0,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	53 575,8	52 369,4
Antal andelsägare	72 829	64 331
Fondvärde, milj. EUR	1 672,3	1 471,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 784,8	24 177,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,31
Indexets volatilitet, %	11,24
Tracking Error, %	2,47
Active Share, %	72,27
Sharpe-tal	0,41
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-6,01
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	0,99
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	1,26
Avkastningsbaserad provision, %	0,02
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
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.

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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2018

	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	72,4	185,0000	USD	1,16	11 511,9	0,69 %
Aflac	220,6	43,2800	USD	1,16	8 199,8	0,49 %
Alphabet	23,5	1 125,2200	USD	1,16	22 755,7	1,36 %
Alphabet	23,9	1 139,6600	USD	1,16	23 405,1	1,40 %
Altria Group	337,9	56,9800	USD	1,16	16 541,8	0,99 %
Amazon.com	10,3	1 719,1800	USD	1,16	15 150,8	0,91 %
American Express	327,7	98,9400	USD	1,16	27 849,7	1,67 %
Amgen	101,6	184,2700	USD	1,16	16 089,0	0,96 %
Anthem	114,4	238,6700	USD	1,16	23 446,7	1,40 %
Apple	428,1	186,5000	USD	1,16	68 588,9	4,10 %
Applied Materials	348,5	46,4600	USD	1,16	13 907,9	0,83 %
AT&T	408,4	32,1600	USD	1,16	11 283,9	0,67 %
Biogen	59,6	289,1200	USD	1,16	14 794,8	0,88 %
Cigna	62,3	170,3600	USD	1,16	9 117,6	0,55 %
Citigroup	371,0	67,9100	USD	1,16	21 643,6	1,29 %
Comcast	593,0	32,8450	USD	1,16	16 732,6	1,00 %
Cummins	115,5	134,6600	USD	1,16	13 359,1	0,80 %
CVS Health	131,1	65,2500	USD	1,16	7 347,3	0,44 %
Delta Air Lines	223,0	49,8400	USD	1,16	9 549,2	0,57 %
Discover Financial Services	412,1	70,7700	USD	1,16	25 055,2	1,50 %
DowDuPont	105,6	66,8800	USD	1,16	6 068,5	0,36 %
Eastman Chemical	86,9	100,6000	USD	1,16	7 511,4	0,45 %
Electronic Arts	260,3	142,2600	USD	1,16	31 808,5	1,90 %
Exelon	274,5	42,2600	USD	1,16	9 965,5	0,60 %
Express Scripts Holding	115,0	78,2400	USD	1,16	7 728,2	0,46 %
Exxon Mobil	285,4	83,1600	USD	1,16	20 391,5	1,22 %
Facebook	271,2	196,5800	USD	1,16	45 797,3	2,74 %
Fifth Third Bancorp	340,7	29,0100	USD	1,16	8 490,5	0,51 %
Franklin Resources	334,3	32,1700	USD	1,16	9 237,3	0,55 %
Gilead Sciences	140,3	70,9000	USD	1,16	8 545,3	0,51 %
Home Depot	162,5	198,0600	USD	1,16	27 654,0	1,65 %
Intel	436,0	49,7400	USD	1,16	18 630,8	1,11 %
International Business Machines	82,2	140,7100	USD	1,16	9 939,4	0,59 %
International Paper	137,1	52,6900	USD	1,16	6 205,3	0,37 %
Johnson & Johnson	39,7	122,1400	USD	1,16	4 166,7	0,25 %
JPMorgan Chase	584,3	105,6000	USD	1,16	53 001,5	3,17 %
Kroger	284,5	28,6000	USD	1,16	6 990,8	0,42 %
Lam Research	158,9	173,8600	USD	1,16	23 725,7	1,42 %
Mastercard	135,5	197,6200	USD	1,16	23 010,4	1,38 %
McDonald's	82,1	156,3400	USD	1,16	11 029,3	0,66 %
Merck	185,2	60,9400	USD	1,16	9 693,4	0,58 %
MetLife	337,7	44,3050	USD	1,16	12 853,8	0,77 %
Microsoft	530,9	99,4800	USD	1,16	45 370,2	2,71 %
Norfolk Southern	131,9	150,8500	USD	1,16	17 092,7	1,02 %
PepsiCo	118,8	108,2700	USD	1,16	11 051,4	0,66 %
Pfizer	640,4	36,4000	USD	1,16	20 025,2	1,20 %
Prologis	142,7	65,2300	USD	1,16	7 995,4	0,48 %
Prudential Financial	188,1	94,2800	USD	1,16	15 235,7	0,91 %
Public Service Enterprise Group	146,0	54,1100	USD	1,16	6 787,8	0,41 %
Regions Financial	558,5	18,1400	USD	1,16	8 703,1	0,52 %
Simon Property Group	57,5	169,7500	USD	1,16	8 378,9	0,50 %
UnitedHealth Group	76,0	245,4100	USD	1,16	16 026,0	0,96 %
Valero Energy	192,9	111,8200	USD	1,16	18 532,6	1,11 %
Waste Management	221,1	81,0800	USD	1,16	15 399,1	0,92 %
Wells Fargo	557,0	56,4500	USD	1,16	27 009,3	1,62 %
Amerika totalt					**956 383,1**	**57,19 %**
Australien						
Aristocrat Leisure	236,0	30,9000	AUD	1,58	4 625,6	0,28 %
Brambles	112,0	8,8800	AUD	1,58	630,6	0,04 %
Caltex Australia	85,1	32,5400	AUD	1,58	1 755,9	0,10 %
Macquarie Group	104,5	123,6500	AUD	1,58	8 197,7	0,49 %
Australien totalt					**15 209,8**	**0,91 %**
Bermuda						
First Pacific	1 010,0	3,7900	HKD	9,13	419,1	0,03 %
Bermuda totalt					**419,1**	**0,03 %**
Brasilien						
Bradespar	168,8	29,2500	BRL	4,50	1 097,6	0,07 %
Itausa - Investimentos Itau	810,4	9,1500	BRL	4,50	1 648,7	0,10 %
Brasilien totalt					**2 746,3**	**0,16 %**
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding ADR	38,1	185,8500	USD	1,16	6 082,7	0,36 %
China Resources Land	2 620,0	26,4500	HKD	9,13	7 587,3	0,45 %
CK Asset Holdings	879,0	62,3000	HKD	9,13	5 995,7	0,36 %
CK Hutchison Holdings	394,4	83,2000	HKD	9,13	3 593,1	0,21 %
Xinyi Glass Holdings	776,0	9,5900	HKD	9,13	814,8	0,05 %
Caymanöarna totalt					**24 073,6**	**1,44 %**
Danmark						
Vestas Wind Systems	173,8	396,4000	DKK	7,45	9 246,9	0,55 %
Danmark totalt					**9 246,9**	**0,55 %**
Frankrike						
AXA	514,8	21,0900	EUR	1,00	10 857,4	0,65 %
BNP Paribas	157,0	53,4700	EUR	1,00	8 396,4	0,50 %

	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
Publicis Groupe RIGHT	78,2		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	80,9	59,1000	EUR	1,00	4 783,8	0,29 %
Renault	53,7	73,0700	EUR	1,00	3 924,9	0,23 %
Sanofi	94,1	69,1400	EUR	1,00	6 506,7	0,39 %
TOTAL	194,4	52,7700	EUR	1,00	10 258,6	0,61 %
Vinci	142,7	82,7800	EUR	1,00	11 808,6	0,71 %
Frankrike totalt					**56 536,6**	**3,38 %**
Holland						
Koninklijke Ahold Delhaize	441,4	20,6050	EUR	1,00	9 095,4	0,54 %
Holland totalt					**9 095,4**	**0,54 %**
Hongkong						
China Mobile	472,5	69,7000	HKD	9,13	3 605,8	0,22 %
Fosun International	682,5	14,7600	HKD	9,13	1 102,9	0,07 %
Hongkong totalt					**4 708,7**	**0,28 %**
Indien						
Tata Motors	1 135,8	158,6500	INR	79,75	2 259,5	0,14 %
Indien totalt					**2 259,5**	**0,14 %**
Indonesien						
Bank Negara Indonesia Persero	9 710,3	7 050,0000	IDR	16 675,00	4 105,4	0,25 %
Indonesien totalt					**4 105,4**	**0,25 %**
Irland						
Accenture	170,4	163,5000	USD	1,16	23 936,5	1,43 %
Irland totalt					**23 936,5**	**1,43 %**
Italien						
Enel	1 361,4	4,7640	EUR	1,00	6 485,7	0,39 %
Italien totalt					**6 485,7**	**0,39 %**
Japan						
Astellas Pharma	981,4	1 689,0000	JPY	128,91	12 858,2	0,77 %
Daito Trust Construction	57,3	18 010,0000	JPY	128,91	8 005,2	0,48 %
East Japan Railway	86,7	10 615,0000	JPY	128,91	7 139,1	0,43 %
Fujitsu	1 573,0	671,8000	JPY	128,91	8 197,4	0,49 %
Hino Motors	406,1	1 183,0000	JPY	128,91	3 726,7	0,22 %
Hitachi	2 151,0	781,6000	JPY	128,91	13 041,6	0,78 %
ITOCHU	944,3	2 007,5000	JPY	128,91	14 705,2	0,88 %
Japan Tobacco	257,2	3 095,0000	JPY	128,91	6 175,0	0,37 %
Kansai Electric Power Co	486,7	1 616,0000	JPY	128,91	6 101,1	0,36 %
Kao	190,5	8 450,0000	JPY	128,91	12 487,0	0,75 %
Kuraray	470,4	1 526,0000	JPY	128,91	5 568,4	0,33 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	285,0	2 175,5000	JPY	128,91	4 809,6	0,29 %
Nippon Telegraph & Telephone	383,3	5 036,0000	JPY	128,91	14 973,7	0,90 %
Nissan Motor	671,4	1 078,0000	JPY	128,91	5 614,4	0,34 %
NSK	583,6	1 143,0000	JPY	128,91	5 174,5	0,31 %
Obayashi	757,7	1 153,0000	JPY	128,91	6 776,9	0,41 %
ORIX	981,1	1 752,0000	JPY	128,91	13 333,8	0,80 %
Sekisui Chemical	436,3	1 888,0000	JPY	128,91	6 389,9	0,38 %
Sekisui House	812,8	1 960,0000	JPY	128,91	12 357,9	0,74 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	297,6	4 306,0000	JPY	128,91	9 940,6	0,59 %
Suzuki Motor	182,8	6 118,0000	JPY	128,91	8 675,4	0,52 %
THK	219,0	3 175,0000	JPY	128,91	5 393,8	0,32 %
Tokio Marine Holdings	214,2	5 193,0000	JPY	128,91	8 628,6	0,52 %
Tokyo Electron	127,0	19 020,0000	JPY	128,91	18 737,8	1,12 %
Toyota Motor	313,3	7 170,0000	JPY	128,91	17 425,5	1,04 %
West Japan Railway	76,4	8 164,0000	JPY	128,91	4 838,4	0,29 %
Japan totalt					**241 075,5**	**14,42 %**
Jersey						
Aptiv	142,1	91,7500	USD	1,16	11 198,0	0,67 %
Delphi Technologies	49,3	45,5500	USD	1,16	1 927,6	0,12 %
Jersey totalt					**13 125,6**	**0,78 %**
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	65,9	114,5900	CAD	1,53	4 921,8	0,29 %
Encana	303,4	17,6900	CAD	1,53	3 498,1	0,21 %
Manulife Financial	800,0	23,6500	CAD	1,53	12 331,5	0,74 %
TransCanada	148,0	56,5000	CAD	1,53	5 451,2	0,33 %
Kanada totalt					**26 202,6**	**1,57 %**
Kina						
Bank of China	13 601,2	3,8900	HKD	9,13	5 792,8	0,35 %
China Construction Bank	8 172,1	7,2500	HKD	9,13	6 486,8	0,39 %
China Longyuan Power Group	1 597,0	6,3200	HKD	9,13	1 105,1	0,07 %
China Petroleum & Chemical	3 726,6	7,0100	HKD	9,13	2 860,2	0,17 %
Huaneng Renewables	4 862,0	2,6100	HKD	9,13	1 389,4	0,08 %
Industrial & Commercial Bank of China	6 026,0	5,8700	HKD	9,13	3 872,8	0,23 %
Ping An Insurance Group Co of China	354,0	72,2000	HKD	9,13	2 798,3	0,17 %
Sinopharm Group	1 024,8	31,5500	HKD	9,13	3 540,0	0,21 %
Kina totalt					**27 845,4**	**1,67 %**
Mexiko						
Grupo Mexico	429,6	56,1700	MXN	22,91	1 053,1	0,06 %
Mexiko totalt					**1 053,1**	**0,06 %**
Ryssland						
LUKOIL PJSC ADR	63,0	68,6200	USD	1,16	3 714,7	0,22 %
Ryssland totalt					**3 714,7**	**0,22 %**
Schweiz						
Roche Holding	104,1	220,0000	CHF	1,16	19 803,1	1,18 %
Swisscom	24,9	444,3000	CHF	1,16	9 569,8	0,57 %
TE Connectivity	200,2	89,1700	USD	1,16	15 333,6	0,92 %
Schweiz totalt					**44 706,5**	**2,67 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	381,7	26,6100	SGD	1,59	6 399,1	0,38 %
United Overseas Bank	323,6	26,7600	SGD	1,59	5 456,2	0,33 %
Singapore totalt					**11 855,3**	**0,71 %**

	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	1 799,3	4,6175	EUR	1,00	8 308,4	0,50 %
Spanien totalt					**8 308,4**	**0,50 %**
Storbritannien						
Associated British Foods	110,0	2 745,0000	GBP	0,89	3 411,7	0,20 %
British American Tobacco	360,3	3 853,3630	GBP	0,89	15 693,2	0,94 %
Compass Group	542,0	1 625,0000	GBP	0,89	9 955,2	0,60 %
Intertek Group	55,4	5 744,0000	GBP	0,89	3 597,3	0,22 %
Rio Tinto	430,2	4 230,5000	GBP	0,89	20 571,7	1,23 %
Royal Dutch Shell	4,9	2 654,5000	GBP	0,89	147,8	0,01 %
Royal Dutch Shell	341,2	2 738,0000	GBP	0,89	10 560,2	0,63 %
Storbritannien totalt					**63 937,2**	**3,82 %**
Sverige						
SEB A	474,8	84,7200	SEK	10,46	3 846,6	0,23 %
Sverige totalt					**3 846,6**	**0,23 %**
Sydafrika						
Naspers	30,8	339 999,0000	ZAR	16,07	6 515,9	0,39 %
Sydafrika totalt					**6 515,9**	**0,39 %**
Sydkorea						
Hyundai Motor	16,3	82 300,0000	KRW	1 295,04	1 036,6	0,06 %
Hyundai Motor	26,8	90 800,0000	KRW	1 295,04	1 881,8	0,11 %
LG	79,3	72 100,0000	KRW	1 295,04	4 416,5	0,26 %
Samsung Electronics	341,0	37 650,0000	KRW	1 295,04	9 914,4	0,59 %
SK Holdings	5,7	259 000,0000	KRW	1 295,04	1 140,4	0,07 %
SK Hynix	66,3	85 700,0000	KRW	1 295,04	4 386,7	0,26 %
Sydkorea totalt					**22 776,4**	**1,36 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	1 659,0	51,1000	TWD	35,45	2 391,2	0,14 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	921,0	216,5000	TWD	35,45	5 624,3	0,34 %
Taiwan totalt					**8 015,5**	**0,48 %**
Turkiet						
Haci Omer Sabanci Holding	1 071,9	8,8000	TRY	0,19	1 770,1	0,11 %
Turkiet totalt					**1 770,1**	**0,11 %**
Tyskland						
Allianz	37,4	177,7600	EUR	1,00	6 644,1	0,40 %
BASF	108,6	82,4200	EUR	1,00	8 953,8	0,54 %
Continental	22,3	196,7000	EUR	1,00	4 390,3	0,26 %
Infineon Technologies	448,2	21,8700	EUR	1,00	9 802,1	0,59 %
MTU Aero Engines	32,1	165,4000	EUR	1,00	5 310,3	0,32 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	34,1	181,8000	EUR	1,00	6 205,6	0,37 %
Vonovia	111,1	40,8600	EUR	1,00	4 539,8	0,27 %
Tyskland totalt					**45 846,1**	**2,74 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 645 801,5**	**98,41 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 645 801,5**	**98,41 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 9/2018	1,3	185,0000	EUR	1,00	235,9	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**235,9**	**0,01 %**
Aktiederivat totalt					**235,9**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**235,9**	**0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**235,9**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**1 646 037,4**	**98,43 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**26 290,4**	**1,57 %**
Fondvärde					**1 672 327,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	51,36 %
Tillväxtandel A	48,32 %
Tillväxtandel C	0,23 %
Avkastningsandel A	0,09 %
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 29.6.2018. 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	18 108	2 891,0
Grupo Mexico	100	0,2
Koninklijke Ahold Delhaize	1 200	24,7
Vestas Wind Systems	10 227	544,3
Marknadsvärde totalt		**3 460,2**
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	3 460,2
Totalt	3 460,2

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

DEUTSCHE BANK	Storbritannien	2 879,9
MERRILL LYNCH	Storbritannien	544,3
VIRTU	USA	25,0
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	11,0
Totalt		3 460,2

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	8,1	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	1,4	15,0 %

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	1 274,0
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	1 860,2
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	570,6
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	6,2
Kontanta medel	USD	25,9
Säkerhet totalt		**3 737,0**

Säkerhetens löptidsprofil	
Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	0,0
1 - 3 månader	6,3
3 månader - 1 år	149,7
> 1 år	3 555,0
Obestämd löptid	25,9
Totalt	**3 737,0**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Storbritannien	1 860,2
Frankrike	822,8
Japan	570,6
Tyskland	415,3
Österrike	35,8
Amerikanska centralbanken (FED)	25,9
USA	6,2
Nederländerna	0,1
Belgien	0,1

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)	3 737,0

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	15 718,8
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
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.

Nordea Global Dividend

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Global Dividend föll 0,26 % under januari–juni 2018. Tillväxtandelen i andelsserien B ökade med 0,01 % och i I-serien 0,08 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Globalindex avslutade första halvåret i stort sett oförändrat, efter en period av kraftiga svängningar med såväl politiska som geopolitiska utmaningar. Året inleddes bra, med bibehållen trend från 2017. Uppgången blev dock kortvarig och präglades snart av oro för spänningarna mellan Trump och den nordkoreanske ledaren om landets kärnvapenprogram. Den mycket låga arbetslösheten i USA innebar samtidigt en oro för inflation och snabbare räntehöjningar än tidigare förväntat. I Europa skapade också valet i Italien osäkerhet på marknaden, eftersom den nya italienska regeringens politik krockar med EU:s. Starka bolagsrapporter i framför allt USA gynnade marknaderna överlag. Den japanska börsen avslutade första halvåret i stort sett oförändrat (mätt i yen). Internationella investerare var bekymrade över premiärminister Shinzo Abes politiska karriär, efter en försäljning av ett markområde. Detta har inneburit problem för Abe.

Fonden nådde inte riktigt upp till utvecklingen på marknad. Detta berodde främst på fondens relativt sett större andel innehav i mer defensiva bolag, jämfört med mer tillväxtbetonade bolag. Ränteuppgången i USA från 2,4 % till 3,0 % gjorde också sitt till för att dra ner avkastningen, vilket märktes mest i sektorerna telekomoperatörer och kraftförsörjning. Bland de enskilda innehaven visade sig Comcast vara det tyngsta sänket. Comcast lade ett bud på SKY News, en nyhet som fick ett negativt mottagande av investerarna. Det var framför allt råvaru- och IT-bolag som gick bra under perioden. Råvaruaktierna gynnades av stigande priser på flera metaller, medan IT-aktierna drog fördel av uppsvinget i världsekonomin just nu. Bland energiaktierna steg bland annat Total och Valeo fint.

Vi valde att öka innehavet i sektorerna IT och Finans. IT-sektorn gynnas fortsatt av den stigande världskonjunkturen. Finanssektorn kommer att gynnas av stigande räntor, och vi minskade därmed räntekänsligheten i fonden. Vi sålde innehavet i Dr. Pepper när företaget blev uppköpt av Keurig Green Mountains.

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 0,00–2,99 % 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**

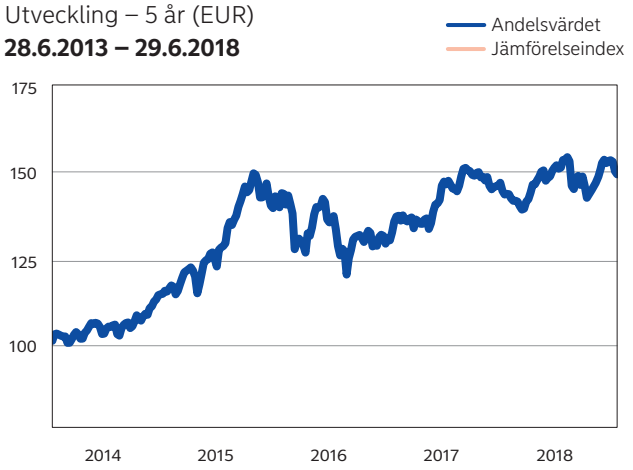
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

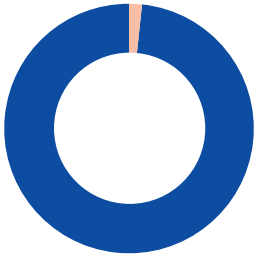
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 17.12.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,68 %
- Utländska aktier 98,32 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	16,29	16,33
Avkastningsandel A*, EUR	13,23	13,83
Tillväxtandel B*, EUR	16,80	16,80
Avkastningsandel B*, EUR	13,65	14,23
Tillväxtandel C*, EUR	16,75	16,74
Avkastningsandel C*, EUR	9,67	10,07
Tillväxtandel I*, EUR	16,72	16,71
Avkastningsandel I*, EUR	13,73	14,30
Tillväxtandel A, 1 000 st.	102 850,6	104 921,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	760,4	829,8
Tillväxtandel B, 1 000 st.	1 902,4	1 910,5
Avkastningsandel B, 1 000 st.	1 492,8	1 493,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	304,2	309,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	59,7	49,4
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 956,3	5 049,3
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 787,3	1 892,6
Antal andelsägare	136 349	142 795
Fondvärde, milj. EUR	1 817,2	1 895,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	13 254,2	27 609,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,22
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,25
Omsättningshastigheten i portföljen, %	24,17
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,95
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Årliga avgifter A, %	1,50
Årliga avgifter B, %	0,95
Årliga avgifter C, %	0,90
Årliga avgifter I, %	0,80
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 årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Global Dividend och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,85 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 0,95 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 30.6.2018

	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	514,8	93,5100	USD	1,16	41 356,5	2,28 %
Amgen	189,1	184,2700	USD	1,16	29 932,4	1,65 %
Anthem	164,3	238,6700	USD	1,16	33 687,5	1,85 %
Apple	188,2	186,5000	USD	1,16	30 154,2	1,66 %
Bank of New York Mellon	526,0	54,4900	USD	1,16	24 620,3	1,35 %
Cisco Systems	787,0	43,3200	USD	1,16	29 285,0	1,61 %
Citizens Financial Group	603,7	39,7800	USD	1,16	20 629,7	1,14 %
Comcast	511,3	32,8450	USD	1,16	14 425,7	0,79 %
Cummins	133,9	134,6600	USD	1,16	15 487,2	0,85 %
Discover Financial Services	326,2	70,7700	USD	1,16	19 833,5	1,09 %
DTE Energy	312,8	103,5200	USD	1,16	27 817,6	1,53 %
Exxon Mobil	459,4	83,1600	USD	1,16	32 817,6	1,81 %
General Mills	573,8	44,3000	USD	1,16	21 834,3	1,20 %
Intel	660,2	49,7400	USD	1,16	28 208,1	1,55 %
International Paper	398,8	52,6900	USD	1,16	18 051,2	0,99 %
Johnson & Johnson	418,0	122,1400	USD	1,16	43 855,7	2,41 %
JPMorgan Chase	307,9	105,6000	USD	1,16	27 932,7	1,54 %
KLA-Tencor	239,7	103,0000	USD	1,16	21 211,8	1,17 %
Lam Research	180,4	173,8600	USD	1,16	26 949,3	1,48 %
Lear	140,8	188,2900	USD	1,16	22 772,7	1,25 %
Merck	439,0	60,9400	USD	1,16	22 983,0	1,26 %
Microsoft	377,8	99,4800	USD	1,16	32 284,4	1,78 %
NetApp	234,9	79,2100	USD	1,16	15 981,8	0,88 %
PepsiCo	349,1	108,2700	USD	1,16	32 470,9	1,79 %
Pfizer	1 330,4	36,4000	USD	1,16	41 601,3	2,29 %
Public Service Enterprise Group	754,9	54,1100	USD	1,16	35 090,9	1,93 %
Smurfit-Stone Container Warrant	188,2		USD	1,16	0,0	0,00 %
Snap-on	116,8	163,7700	USD	1,16	16 425,7	0,90 %
SunTrust Banks	402,7	67,0800	USD	1,16	23 202,8	1,28 %
Sysco	545,7	68,1900	USD	1,16	31 964,5	1,76 %
Texas Instruments	331,0	110,6900	USD	1,16	31 476,1	1,73 %
Valero Energy	233,9	111,8200	USD	1,16	22 469,4	1,24 %
Verizon Communications	522,4	50,3400	USD	1,16	22 591,2	1,24 %
Wyndham Destinations	252,1	44,3900	USD	1,16	9 612,8	0,53 %
Wyndham Hotels & Resorts	252,1	58,8600	USD	1,16	12 746,3	0,70 %
Amerika totalt					**881 764,1**	**48,52 %**
Bermuda						
Yuexiu Transport Infrastructure	3 644,0	5,7200	HKD	9,13	2 282,1	0,13 %
Bermuda totalt					**2 282,1**	**0,13 %**
Caymanöarna						
ANTA Sports Products	2 487,0	41,5500	HKD	9,13	11 313,8	0,62 %
China Resources Land	1 788,0	26,4500	HKD	9,13	5 177,9	0,28 %
Lee & Man Paper Manufacturing	6 903,0	7,9400	HKD	9,13	6 000,9	0,33 %
WH Group	12 152,0	6,3900	HKD	9,13	8 501,8	0,47 %
Xinyi Glass Holdings	5 104,0	9,5900	HKD	9,13	5 359,1	0,29 %
Caymanöarna totalt					**36 353,5**	**2,00 %**
Danmark						
Vestas Wind Systems	48,2	396,4000	DKK	7,45	2 562,8	0,14 %
Danmark totalt					**2 562,8**	**0,14 %**
Frankrike						
AXA	1 030,9	21,0900	EUR	1,00	21 742,1	1,20 %
BNP Paribas	242,4	53,4700	EUR	1,00	12 959,0	0,71 %
Sanofi	252,6	69,1400	EUR	1,00	17 464,0	0,96 %
TOTAL	688,6	52,7700	EUR	1,00	36 334,8	2,00 %
Frankrike totalt					**88 499,9**	**4,87 %**
Holland						
ING Groep	1 070,4	12,3880	EUR	1,00	13 259,6	0,73 %
Koninklijke Ahold Delhaize	1 403,4	20,6050	EUR	1,00	28 917,8	1,59 %
Unilever	442,0	47,9850	EUR	1,00	21 209,3	1,17 %
Holland totalt					**63 386,7**	**3,49 %**
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	664,0	118,4000	HKD	9,13	8 607,6	0,47 %
Hongkong totalt					**8 607,6**	**0,47 %**
Irland						
Accenture	221,2	163,5000	USD	1,16	31 061,3	1,71 %
Ingersoll-Rand	218,5	89,6300	USD	1,16	16 824,0	0,93 %
Irland totalt					**47 885,3**	**2,64 %**
Japan						
Hoya	183,2	6 299,0000	JPY	128,91	8 951,6	0,49 %
ITOCHU	1 383,4	2 007,5000	JPY	128,91	21 543,1	1,19 %
KDDI	926,4	3 031,0000	JPY	128,91	21 781,6	1,20 %
Nippon Telegraph & Telephone	331,8	5 036,0000	JPY	128,91	12 961,9	0,71 %
ORIX	1 566,2	1 752,0000	JPY	128,91	21 285,6	1,17 %
Sekisui Chemical	982,1	1 888,0000	JPY	128,91	14 383,4	0,79 %
Sekisui House	1 368,8	1 960,0000	JPY	128,91	20 811,4	1,15 %
Tokio Marine Holdings	214,6	5 193,0000	JPY	128,91	8 644,8	0,48 %
Toyota Motor	273,6	7 170,0000	JPY	128,91	15 217,4	0,84 %
Japan totalt					**145 580,8**	**8,01 %**

	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
Jersey						
Ferguson	228,2	6 173,0000	GBP	0,89	15 923,4	0,88 %
WPP	1 244,1	1 198,0000	GBP	0,89	16 846,3	0,93 %
Jersey totalt					**32 769,7**	**1,80 %**
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	313,3	114,5900	CAD	1,53	23 398,5	1,29 %
Inter Pipeline	524,2	24,6800	CAD	1,53	8 432,1	0,46 %
National Bank of Canada	620,8	63,4500	CAD	1,53	25 673,6	1,41 %
Royal Bank of Canada	373,3	99,1700	CAD	1,53	24 128,6	1,33 %
Kanada totalt					**81 632,8**	**4,49 %**
Kina						
Anhui Expressway	2 144,0	4,7300	HKD	9,13	1 110,3	0,06 %
Bank of China	30 286,0	3,8900	HKD	9,13	12 898,9	0,71 %
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	523,8	47,1500	CNY	0,13	3 206,5	0,18 %
Industrial & Commercial Bank of China	18 898,0	5,8700	HKD	9,13	12 145,5	0,67 %
Jiangsu Expressway	4 534,0	9,3500	HKD	9,13	4 641,5	0,26 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 546,4	58,5800	CNY	0,13	11 760,5	0,65 %
Sinopec Shanghai Petrochemical	9 006,0	4,7800	HKD	9,13	4 713,3	0,26 %
Kina totalt					**50 476,5**	**2,78 %**
Ryssland						
Sberbank of Russia PJSC	1 358,1	3,4687	USD	1,16	4 046,8	0,22 %
Ryssland totalt					**4 046,8**	**0,22 %**
Schweiz						
Adecco Group	191,3	59,1000	CHF	1,16	9 774,6	0,54 %
Roche Holding	98,6	220,0000	CHF	1,16	18 761,0	1,03 %
TE Connectivity	378,0	89,1700	USD	1,16	28 956,8	1,59 %
Schweiz totalt					**57 492,4**	**3,16 %**
Spanien						
ACS Actividades de Construccion y Servicios TEMP	7,3	34,7400	EUR	1,00	255,2	0,01 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	286,5	34,7400	EUR	1,00	9 953,7	0,55 %
Spanien totalt					**10 208,9**	**0,56 %**
Storbritannien						
Persimmon	874,2	2 545,0000	GBP	0,89	25 147,7	1,38 %
SSE	1 091,6	1 356,5000	GBP	0,89	16 737,7	0,92 %
Vodafone Group	9 506,5	183,7200	GBP	0,89	19 741,3	1,09 %
Storbritannien totalt					**61 626,7**	**3,39 %**
Sverige						
Swedbank A	746,9	192,2500	SEK	10,46	13 732,7	0,76 %
Volvo B	1 074,3	143,2000	SEK	10,46	14 712,3	0,81 %
Sverige totalt					**28 445,0**	**1,57 %**
Sydkorea						
SK Telecom ADR	830,5	23,3100	USD	1,16	16 629,1	0,92 %
Sydkorea totalt					**16 629,1**	**0,92 %**
Taiwan						
Powertech Technology	1 755,0	88,5000	TWD	35,45	4 381,0	0,24 %
St Shine Optical	246,0	698,0000	TWD	35,45	4 843,3	0,27 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 981,0	216,5000	TWD	35,45	30 417,6	1,67 %
Taiwan totalt					**39 641,9**	**2,18 %**
Thailand						
Tisco Financial Group	3 142,6	84,0000	THB	38,53	6 850,9	0,38 %
Thailand totalt					**6 850,9**	**0,38 %**
Turkiet						
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	616,7	24,0000	TRY	0,19	2 777,5	0,15 %
Turkiet totalt					**2 777,5**	**0,15 %**
Tyskland						
Allianz	123,3	177,7600	EUR	1,00	21 909,1	1,21 %
BASF	283,7	82,4200	EUR	1,00	23 381,7	1,29 %
Covestro	256,2	76,2600	EUR	1,00	19 534,3	1,07 %
Deutsche Post	466,2	28,0200	EUR	1,00	13 063,1	0,72 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	100,5	181,8000	EUR	1,00	18 274,0	1,01 %
Siemens	185,1	113,4400	EUR	1,00	21 001,6	1,16 %
Tyskland totalt					**117 163,9**	**6,45 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 786 685,0**	**98,32 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 786 685,0**	**98,32 %**
Placeringar totalt					**1 786 685,0**	**98,32 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**30 506,4**	**1,68 %**
Fondvärde					**1 817 191,4**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	92,18 %
Tillväxtandel I	2,72 %
Tillväxtandel B	1,76 %
Avkastningsandel I	1,35 %
Avkastningsandel B	1,12 %
Avkastningsandel A	0,55 %
Tillväxtandel C	0,28 %
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 29.6.2018. 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**
BNP Paribas	300	16,0
Lam Research	30 000	4 480,5
Snap-on	28 375	3 991,9
Xinyi Glass Holdings	1 618 520	1 699,4
Yuexiu Transport Infrastructure	2 800 000	1 753,5
Marknadsvärde totalt		**11 941,4**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,7 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,7 %**

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	11 941,4
Totalt	**11 941,4**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	Sverige	4 480,5
UBS	Storbritannien	3 991,9
MERRILL LYNCH	Storbritannien	1 699,4
BNP	Irland	1 127,3
HSBC	Storbritannien	626,3
VIRTU	USA	16,0
Totalt		**11 941,4**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	11,6	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	2,1	15,0 %

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	559,5
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	1 517,3
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	1 822,7
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	3 986,1
Kontanta medel	USD	5 296,0
Säkerhet totalt		**13 181,6**

Säkerhetens löptidsprofil	
Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	3,5
7 dagar - 1 månad	10,9
1 - 3 månader	291,3
3 månader - 1 år	398,2
> 1 år	7 181,6
Obestämd löptid	5 296,0
Totalt	**13 181,6**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Amerikanska centralbanken (FED)	5 296,0
USA	3 986,1
Japan	1 822,7
Storbritannien	1 517,3
Frankrike	203,9
Belgien	191,6
Österrike	99,6
Nederländerna	54,6
Tyskland	8,5
Finland	1,3

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	**0,6**

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)	13 181,6

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.

Nordea Global Enhanced

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Global Enhanced och andelserien A ökade med 2,67 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI World NTR-avkastningsindex; inkl. dividender efter skatt) steg 3,29 %.

Globalindex avslutade första halvåret i stort sett oförändrat, efter en period av kraftiga svängningar med såväl politiska som geopolitiska utmaningar. Året inleddes bra, med bibehållen trend från 2017. Uppgången blev dock kortvarig och präglades snart av oro för spänningarna mellan Trump och den nordkoreanske ledaren om landets kärnvapenprogram. Den mycket låga arbetslösheten i USA innebar samtidigt en oro för inflation och snabbare räntehöjningar än tidigare förväntat. I Europa skapade också valet i Italien osäkerhet på marknaden, eftersom den nya italienska regeringens politik krockar med EU:s. Starka bolagsrapporter i framför allt USA gynnade marknaderna överlag. Den japanska börsen avslutade första halvåret i stort sett oförändrat. Internationella investerare var bekymrade över premiärminister Shinzo Abes politiska karriär, efter en försäljning av ett markområde. Detta har inneburit problem för Abe.

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 1,82–9,64 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

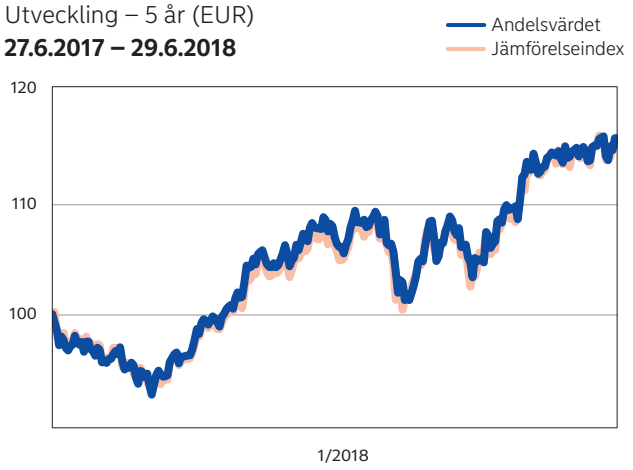
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

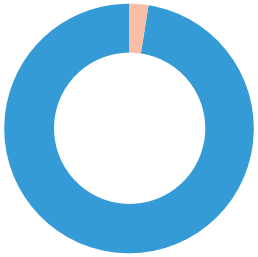
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
27.6.2017 – 29.6.2018



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 2,50 %
- Inhemska aktier 0,15 %
- Utländska aktier 97,35 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	10,79	10,51
Avkastningsandel A*, EUR	10,51	10,51
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 139,3	803,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2 214,4	1 133,3
Antal andelsägare	474	10
Fondvärde, milj. EUR	46,4	20,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	74,3	25,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	54,16
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-8,63
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,43
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.

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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.-30.6.2018 teckningar 0,11 % ja inlösen 0,07 %

Placeringar 30.6.2018

	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						
Basindustri						
UPM-Kymmene	2,2	30,7500	EUR	1,00	67,7	0,15 %
Basindustri totalt					**67,7**	**0,15 %**
Aktieplaceringar totalt					**67,7**	**0,15 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**67,7**	**0,15 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
AbbVie	0,3	93,5100	USD	1,16	21,0	0,05 %
Adobe Systems	3,0	243,6800	USD	1,16	625,1	1,35 %
Alexandria Real Estate Equities	3,0	125,5700	USD	1,16	321,8	0,69 %
Alphabet	0,7	1 125,2200	USD	1,16	699,8	1,51 %
Alphabet	0,1	1 139,6600	USD	1,16	145,9	0,31 %
Altria Group	4,7	56,9800	USD	1,16	228,6	0,49 %
Amazon.com	0,8	1 719,1800	USD	1,16	1 197,7	2,58 %
American Express	3,6	98,9400	USD	1,16	309,1	0,67 %
Amgen	3,0	184,2700	USD	1,16	468,9	1,01 %
Anthem	1,4	238,6700	USD	1,16	284,0	0,61 %
Apple	7,4	186,5000	USD	1,16	1 180,7	2,55 %
Applied Materials	3,3	46,4600	USD	1,16	133,3	0,29 %
AT&T	9,2	32,1600	USD	1,16	255,5	0,55 %
Avery Dennison	1,4	101,9400	USD	1,16	125,8	0,27 %
Baker Hughes a GE	1,5	33,1800	USD	1,16	44,1	0,10 %
Bank of America	24,7	28,8700	USD	1,16	613,2	1,32 %
Baxter International	3,0	73,9700	USD	1,16	189,2	0,41 %
Berkshire Hathaway	1,8	188,8600	USD	1,16	292,5	0,63 %
Biogen	1,0	289,1200	USD	1,16	255,8	0,55 %
Booking Holdings	0,1	2 028,0500	USD	1,16	139,4	0,30 %
Broadcom	0,9	244,7300	USD	1,16	191,7	0,41 %
Caterpillar	1,4	137,3700	USD	1,16	161,8	0,35 %
Celanese	2,1	111,9200	USD	1,16	203,2	0,44 %
Chevron	3,9	127,5000	USD	1,16	430,4	0,93 %
Cimarex Energy	1,3	102,9500	USD	1,16	115,7	0,25 %
Cisco Systems	8,9	43,3200	USD	1,16	329,3	0,71 %
Citigroup	8,0	67,9100	USD	1,16	468,7	1,01 %
ConocoPhillips	3,4	70,3000	USD	1,16	204,3	0,44 %
Cummins	1,7	134,6600	USD	1,16	200,9	0,43 %
Deere	2,2	142,0200	USD	1,16	273,3	0,59 %
Discover Financial Services	3,7	70,7700	USD	1,16	224,8	0,48 %
DowDuPont	3,0	66,8800	USD	1,16	172,5	0,37 %
DR Horton	6,4	41,1600	USD	1,16	226,6	0,49 %
Eastman Chemical	0,5	100,6000	USD	1,16	39,5	0,09 %
Edison International	4,2	62,8800	USD	1,16	226,4	0,49 %
Eli Lilly	1,3	85,1300	USD	1,16	92,2	0,20 %
Exelon	5,2	42,2600	USD	1,16	188,9	0,41 %
Express Scripts Holding	3,3	78,2400	USD	1,16	220,5	0,48 %
Extra Space Storage	1,5	99,6400	USD	1,16	124,9	0,27 %
Exxon Mobil	6,7	83,1600	USD	1,16	481,8	1,04 %
Facebook	5,0	196,5800	USD	1,16	838,1	1,81 %
FedEx	1,8	228,1800	USD	1,16	353,0	0,76 %
Fifth Third Bancorp	9,0	29,0100	USD	1,16	223,7	0,48 %
Fortune Brands Home & Security	2,4	53,4800	USD	1,16	110,7	0,24 %
Halliburton	2,6	45,2100	USD	1,16	100,5	0,22 %
Hershey	1,1	93,8300	USD	1,16	89,7	0,19 %
Hilton Worldwide Holdings	1,2	79,3000	USD	1,16	83,8	0,18 %
Home Depot	3,6	198,0600	USD	1,16	620,7	1,34 %
Host Hotels & Resorts	9,9	20,9050	USD	1,16	178,4	0,38 %
Ingredion	2,2	110,6100	USD	1,16	208,1	0,45 %
Intel	5,5	49,7400	USD	1,16	235,2	0,51 %
IQVIA Holdings	3,8	100,5400	USD	1,16	327,9	0,71 %
Johnson & Johnson	4,6	122,1400	USD	1,16	485,7	1,05 %
JPMorgan Chase	3,7	105,6000	USD	1,16	333,3	0,72 %
Kellogg	3,7	69,7900	USD	1,16	222,6	0,48 %
Lam Research	0,9	173,8600	USD	1,16	137,9	0,30 %
Marathon Oil	4,7	21,1900	USD	1,16	85,5	0,18 %
Masco	7,7	37,2600	USD	1,16	245,2	0,53 %
Maxim Integrated Products	1,1	58,8600	USD	1,16	53,7	0,12 %
McDonald's	1,5	156,3400	USD	1,16	202,3	0,44 %
McKesson	1,2	133,8000	USD	1,16	132,9	0,29 %
Merck	5,3	60,9400	USD	1,16	275,7	0,59 %
Microsoft	11,1	99,4800	USD	1,16	944,9	2,04 %
Mohawk Industries	1,3	213,5600	USD	1,16	241,6	0,52 %
Molson Coors Brewing	2,9	67,8700	USD	1,16	169,0	0,36 %
Mondelez International	2,7	40,9600	USD	1,16	96,0	0,21 %
Nasdaq	0,9	91,9500	USD	1,16	68,1	0,15 %
Netflix	1,1	396,4100	USD	1,16	365,0	0,79 %
Newfield Exploration	5,2	30,8700	USD	1,16	137,9	0,30 %
Newmont Mining	4,3	37,2700	USD	1,16	137,7	0,30 %
NextEra Energy	1,5	166,1500	USD	1,16	219,7	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
NVIDIA	0,7	241,0000	USD	1,16	138,7	0,30 %
PACCAR	4,1	62,7300	USD	1,16	219,5	0,47 %
PepsiCo	0,9	108,2700	USD	1,16	86,4	0,19 %
Pfizer	15,2	36,4000	USD	1,16	474,6	1,02 %
Philip Morris International	2,5	81,2800	USD	1,16	175,6	0,38 %
PPL	7,0	28,4100	USD	1,16	170,8	0,37 %
Procter & Gamble	6,9	78,0300	USD	1,16	460,6	0,99 %
Prudential Financial	2,8	94,2800	USD	1,16	230,1	0,50 %
Rockwell Automation	0,8	166,6400	USD	1,16	119,8	0,26 %
SEI Investments	5,7	63,2900	USD	1,16	307,4	0,66 %
ServiceNow	0,4	174,2600	USD	1,16	64,2	0,14 %
Simon Property Group	1,0	169,7500	USD	1,16	149,8	0,32 %
Sirius XM Holdings	52,2	6,8100	USD	1,16	305,1	0,66 %
Skyworks Solutions	0,8	97,6000	USD	1,16	70,3	0,15 %
Spirit AeroSystems Holdings	3,1	85,7000	USD	1,16	226,4	0,49 %
Splunk	0,4	98,6200	USD	1,16	34,8	0,08 %
Stanley Black & Decker	1,2	134,8000	USD	1,16	135,9	0,29 %
Steel Dynamics	1,7	46,6600	USD	1,16	69,1	0,15 %
T Rowe Price Group	2,0	117,7600	USD	1,16	198,3	0,43 %
Texas Instruments	1,3	110,6900	USD	1,16	119,7	0,26 %
Thermo Fisher Scientific	0,5	205,4300	USD	1,16	92,5	0,20 %
Tyson Foods	2,1	68,6100	USD	1,16	125,3	0,27 %
UnitedHealth Group	1,6	245,4100	USD	1,16	329,7	0,71 %
Valero Energy	2,5	111,8200	USD	1,16	243,2	0,52 %
Walt Disney	3,7	105,0300	USD	1,16	335,6	0,72 %
Waste Management	8,3	81,0800	USD	1,16	580,2	1,25 %
Veeva Systems	1,6	77,3400	USD	1,16	103,0	0,22 %
Verizon Communications	7,8	50,3400	USD	1,16	337,4	0,73 %
Western Digital	2,1	77,5400	USD	1,16	142,6	0,31 %
Visa	3,6	133,4600	USD	1,16	410,7	0,89 %
VMware	0,7	147,7290	USD	1,16	84,9	0,18 %
Workday	0,7	121,4400	USD	1,16	67,9	0,15 %
Amerika totalt					**26 643,2**	**57,48 %**
Australien						
Aristocrat Leisure	3,7	30,9000	AUD	1,58	73,3	0,16 %
Aurizon Holdings	5,2	4,3300	AUD	1,58	14,3	0,03 %
Australia & New Zealand Banking Group	5,8	28,2400	AUD	1,58	103,4	0,22 %
BHP Billiton	4,7	33,9100	AUD	1,58	101,3	0,22 %
Boral	5,9	6,5300	AUD	1,58	24,5	0,05 %
Coca-Cola Amatil	6,8	9,2000	AUD	1,58	39,5	0,09 %
Cochlear	0,2	200,1700	AUD	1,58	19,4	0,04 %
Commonwealth Bank of Australia	2,3	72,8700	AUD	1,58	108,0	0,23 %
CSL	1,2	192,6200	AUD	1,58	150,4	0,32 %
Fortescue Metals Group	7,8	4,3900	AUD	1,58	21,8	0,05 %
Macquarie Group	1,3	123,6500	AUD	1,58	98,7	0,21 %
Mirvac	19,7	2,1700	AUD	1,58	27,1	0,06 %
National Australia Bank	4,7	27,4100	AUD	1,58	81,4	0,18 %
Rio Tinto	1,5	83,4400	AUD	1,58	77,1	0,17 %
Stockland	12,0	3,9700	AUD	1,58	30,2	0,07 %
Treasury Wine Estates	2,3	17,3900	AUD	1,58	25,0	0,05 %
Westpac Banking	6,1	29,3000	AUD	1,58	113,4	0,24 %
Woodside Petroleum	1,7	35,4600	AUD	1,58	37,2	0,08 %
Australien totalt					**1 145,9**	**2,47 %**
Belgien						
KBC Group	1,4	66,0400	EUR	1,00	89,9	0,19 %
Solvay	0,6	108,5500	EUR	1,00	68,9	0,15 %
UCB	0,8	67,3600	EUR	1,00	53,0	0,11 %
Belgien totalt					**211,9**	**0,46 %**
Bermuda						
Athene Holding	1,4	44,1000	USD	1,16	53,6	0,12 %
Hongkong Land Holdings	9,4	7,1500	USD	1,16	57,7	0,12 %
Kerry Properties	11,0	37,5500	HKD	9,13	45,2	0,10 %
Marvell Technology Group	3,9	21,9900	USD	1,16	74,3	0,16 %
Yue Yuen Industrial Holdings	4,5	22,1500	HKD	9,13	10,9	0,02 %
Bermuda totalt					**241,7**	**0,52 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	0,5	67,6400	USD	1,16	28,1	0,06 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**28,1**	**0,06 %**
Caymanöarna						
CK Hutchison Holdings	8,0	83,2000	HKD	9,13	72,9	0,16 %
WH Group	36,5	6,3900	HKD	9,13	25,5	0,06 %
Caymanöarna totalt					**98,4**	**0,21 %**
Curacao						
Schlumberger	1,3	67,5500	USD	1,16	74,4	0,16 %
Curacao totalt					**74,4**	**0,16 %**
Danmark						
DSV	2,2	517,0000	DKK	7,45	152,1	0,33 %
Danmark totalt					**152,1**	**0,33 %**
Frankrike						
AXA	6,8	21,0900	EUR	1,00	144,0	0,31 %
BNP Paribas	3,6	53,4700	EUR	1,00	193,2	0,42 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	0,9	105,1000	EUR	1,00	97,1	0,21 %
Credit Agricole	7,1	11,4750	EUR	1,00	81,7	0,18 %
Engie	2,0	13,1850	EUR	1,00	26,2	0,06 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,8	287,5000	EUR	1,00	234,0	0,50 %
Renault	0,2	73,0700	EUR	1,00	15,1	0,03 %
Sanofi	2,3	69,1400	EUR	1,00	162,3	0,35 %
Schneider Electric	1,2	71,6600	EUR	1,00	86,4	0,19 %
Societe Generale	3,8	36,2900	EUR	1,00	137,4	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
TOTAL	4,1	52,7700	EUR	1,00	214,4	0,46 %
Unibail-Rodamco-Westfield	0,6	188,7500	EUR	1,00	111,9	0,24 %
Vinci	3,0	82,7800	EUR	1,00	245,5	0,53 %
Frankrike totalt					**1 749,2**	**3,77 %**
Holland						
ABN AMRO Group	2,7	22,2700	EUR	1,00	60,4	0,13 %
ASML Holding	0,2	170,6000	EUR	1,00	41,8	0,09 %
ING Groep	8,0	12,3880	EUR	1,00	98,7	0,21 %
Koninklijke Philips	2,8	36,4950	EUR	1,00	102,8	0,22 %
LyondellBasell Industries	2,5	110,6700	USD	1,16	239,4	0,52 %
Wolters Kluwer	1,1	48,4000	EUR	1,00	52,9	0,11 %
Holland totalt					**596,0**	**1,29 %**
Hongkong						
AIA Group	18,2	68,6000	HKD	9,13	136,7	0,29 %
CLP Holdings	12,0	84,5000	HKD	9,13	111,0	0,24 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	0,8	236,0000	HKD	9,13	20,8	0,04 %
Wharf Holdings	7,0	25,2000	HKD	9,13	19,3	0,04 %
Wheelock	9,0	54,6500	HKD	9,13	53,9	0,12 %
Hongkong totalt					**341,7**	**0,74 %**
Irland						
Accenture	2,2	163,5000	USD	1,16	309,6	0,67 %
Irland totalt					**309,6**	**0,67 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	0,5	97,9400	USD	1,16	43,5	0,09 %
Frutarom Industries	0,2	35 850,0000	ILS	4,25	20,7	0,04 %
Israel totalt					**64,2**	**0,14 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	4,3	14,3050	EUR	1,00	61,1	0,13 %
Enel	29,5	4,7640	EUR	1,00	140,6	0,30 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	14,4	8,0100	EUR	1,00	115,4	0,25 %
Telecom Italia SpA/Milano	37,9	0,5562	EUR	1,00	21,1	0,05 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	19,6	4,6430	EUR	1,00	91,0	0,20 %
Italien totalt					**429,3**	**0,93 %**
Japan						
Alps Electric	1,3	2 846,0000	JPY	128,91	28,7	0,06 %
Asahi Group Holdings	2,7	5 672,0000	JPY	128,91	118,8	0,26 %
Astellas Pharma	7,5	1 689,0000	JPY	128,91	98,3	0,21 %
Bridgestone	2,3	4 333,0000	JPY	128,91	77,3	0,17 %
Central Japan Railway	0,5	22 960,0000	JPY	128,91	89,1	0,19 %
Dai Nippon Printing	3,1	2 479,0000	JPY	128,91	59,6	0,13 %
Daicel	1,9	1 226,0000	JPY	128,91	18,1	0,04 %
Daito Trust Construction	0,5	18 010,0000	JPY	128,91	69,9	0,15 %
Daiwa Securities Group	5,0	643,3000	JPY	128,91	25,0	0,05 %
East Japan Railway	1,1	10 615,0000	JPY	128,91	90,6	0,20 %
FANUC	0,2	22 005,0000	JPY	128,91	34,1	0,07 %
Fast Retailing	0,1	50 910,0000	JPY	128,91	39,5	0,09 %
FUJIFILM Holdings	1,8	4 326,0000	JPY	128,91	60,4	0,13 %
Hakuhodo DY Holdings	0,7	1 778,0000	JPY	128,91	9,7	0,02 %
Honda Motor	2,0	3 253,0000	JPY	128,91	50,5	0,11 %
ITOCHU	6,2	2 007,5000	JPY	128,91	96,5	0,21 %
Japan Airlines	1,5	3 928,0000	JPY	128,91	45,7	0,10 %
Japan Tobacco	1,2	3 095,0000	JPY	128,91	28,8	0,06 %
JXTG Holdings	8,2	770,2000	JPY	128,91	49,0	0,11 %
Kajima	6,0	858,0000	JPY	128,91	39,9	0,09 %
Kansai Electric Power Co	3,6	1 616,0000	JPY	128,91	45,1	0,10 %
Kao	1,0	8 450,0000	JPY	128,91	65,5	0,14 %
KDDI	2,4	3 031,0000	JPY	128,91	56,4	0,12 %
Keyence	0,3	62 560,0000	JPY	128,91	145,6	0,31 %
Komatsu	1,9	3 168,0000	JPY	128,91	46,7	0,10 %
Kuraray	2,8	1 526,0000	JPY	128,91	33,1	0,07 %
Kyocera	1,1	6 247,0000	JPY	128,91	53,3	0,11 %
Mitsubishi Chemical Holdings	11,7	927,4000	JPY	128,91	84,2	0,18 %
Mitsubishi Tanabe Pharma	2,1	1 914,0000	JPY	128,91	31,2	0,07 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	9,9	631,1000	JPY	128,91	48,5	0,10 %
Mitsui	5,9	1 847,5000	JPY	128,91	84,6	0,18 %
Mizuho Financial Group	56,6	186,5000	JPY	128,91	81,9	0,18 %
Nabtesco	0,7	3 410,0000	JPY	128,91	18,5	0,04 %
Nippon Express	0,4	8 040,0000	JPY	128,91	24,9	0,05 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	3,6	2 175,5000	JPY	128,91	60,8	0,13 %
Nippon Telegraph & Telephone	0,7	5 036,0000	JPY	128,91	27,3	0,06 %
Nissan Motor	5,2	1 078,0000	JPY	128,91	43,5	0,09 %
Nomura Holdings	7,8	538,2000	JPY	128,91	32,6	0,07 %
Nomura Research Institute	1,4	5 370,0000	JPY	128,91	58,3	0,13 %
NSK	5,0	1 143,0000	JPY	128,91	44,3	0,10 %
NTT DOCOMO	2,6	2 822,5000	JPY	128,91	56,9	0,12 %
Obayashi	3,7	1 153,0000	JPY	128,91	33,1	0,07 %
Omron	1,1	5 170,0000	JPY	128,91	44,1	0,10 %
Ono Pharmaceutical	2,6	2 597,0000	JPY	128,91	52,4	0,11 %
ORIX	4,1	1 752,0000	JPY	128,91	55,7	0,12 %
Panasonic	4,1	1 493,5000	JPY	128,91	47,5	0,10 %
Sekisui Chemical	1,5	1 888,0000	JPY	128,91	22,0	0,05 %
Sekisui House	2,0	1 960,0000	JPY	128,91	30,4	0,07 %
Seven & i Holdings	2,3	4 831,0000	JPY	128,91	86,2	0,19 %
Shimizu	5,9	1 149,0000	JPY	128,91	52,6	0,11 %
Shin-Etsu Chemical	0,3	9 873,0000	JPY	128,91	23,0	0,05 %
Shionogi	1,4	5 691,0000	JPY	128,91	61,8	0,13 %
SoftBank Group	1,2	7 973,0000	JPY	128,91	74,2	0,16 %
Sompo Holdings	1,6	4 480,0000	JPY	128,91	55,6	0,12 %
Sony	2,6	5 664,0000	JPY	128,91	114,2	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
Sumitomo Mitsui Financial Group	2,9	4 306,0000	JPY	128,91	96,9	0,21 %
Sumitomo Realty & Development	3,0	4 089,0000	JPY	128,91	95,2	0,21 %
Suzuki Motor	1,1	6 118,0000	JPY	128,91	52,2	0,11 %
Takeda Pharmaceutical	1,8	4 678,0000	JPY	128,91	65,3	0,14 %
THK	2,1	3 175,0000	JPY	128,91	51,7	0,11 %
Tokio Marine Holdings	1,8	5 193,0000	JPY	128,91	72,5	0,16 %
Tokyo Electron	0,7	19 020,0000	JPY	128,91	103,3	0,22 %
Toyota Motor	3,9	7 170,0000	JPY	128,91	216,9	0,47 %
Unicharm	1,9	3 333,0000	JPY	128,91	49,1	0,11 %
West Japan Railway	0,3	8 164,0000	JPY	128,91	19,0	0,04 %
Yamada Denki	4,9	551,0000	JPY	128,91	20,9	0,05 %
Yamaha	1,8	5 760,0000	JPY	128,91	80,4	0,17 %
Japan totalt					**3 948,9**	**8,52 %**
Jersey						
Shire	0,4	4 273,5000	GBP	0,89	18,4	0,04 %
Jersey totalt					**18,4**	**0,04 %**
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,8	114,5900	CAD	1,53	209,1	0,45 %
Inter Pipeline	1,2	24,6800	CAD	1,53	19,3	0,04 %
Metro	2,6	44,7500	CAD	1,53	75,8	0,16 %
Power Corp of Canada	11,7	29,2600	CAD	1,53	223,1	0,48 %
Power Financial	10,3	30,5900	CAD	1,53	205,4	0,44 %
Suncor Energy	4,5	53,8700	CAD	1,53	158,0	0,34 %
Thomson Reuters	2,1	53,2300	CAD	1,53	72,9	0,16 %
Toronto-Dominion Bank/The	7,4	76,1200	CAD	1,53	367,1	0,79 %
Kanada totalt					**1 330,7**	**2,87 %**
Norge						
Orkla	16,7	71,7200	NOK	9,52	126,2	0,27 %
Norge totalt					**126,2**	**0,27 %**
Nya Zeeland						
Spark New Zealand	22,9	3,7300	NZD	1,72	49,7	0,11 %
Nya Zeeland totalt					**49,7**	**0,11 %**
Schweiz						
ABB	6,7	21,6900	CHF	1,16	125,7	0,27 %
Adecco Group	1,4	59,1000	CHF	1,16	72,1	0,16 %
Cie Financiere Richemont	1,0	84,2000	CHF	1,16	70,9	0,15 %
Credit Suisse Group	2,0	14,9500	CHF	1,16	25,8	0,06 %
Julius Baer Group	2,2	58,3200	CHF	1,16	112,2	0,24 %
Lonza Group	0,6	264,9000	CHF	1,16	142,0	0,31 %
Nestle	5,0	76,4800	CHF	1,16	328,7	0,71 %
Roche Holding	1,2	220,0000	CHF	1,16	220,7	0,48 %
TE Connectivity	3,2	89,1700	USD	1,16	241,7	0,52 %
Schweiz totalt					**1 339,9**	**2,89 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	2,2	26,6100	SGD	1,59	36,9	0,08 %
Genting Singapore	44,9	1,2200	SGD	1,59	34,5	0,07 %
Keppel	7,7	7,1500	SGD	1,59	34,7	0,07 %
United Overseas Bank	6,6	26,7600	SGD	1,59	111,3	0,24 %
Singapore totalt					**217,4**	**0,47 %**
Spanien						
Aena SME	0,5	155,7000	EUR	1,00	71,5	0,15 %
Amadeus IT Group	3,0	67,4600	EUR	1,00	202,9	0,44 %
Banco Santander	21,6	4,6175	EUR	1,00	99,7	0,22 %
Iberdrola	7,7	6,6560	EUR	1,00	51,1	0,11 %
Repsol TEMP	0,1	16,9550	EUR	1,00	1,8	0,00 %
Repsol	4,2	16,9550	EUR	1,00	71,8	0,15 %
Telefonica	17,9	7,3090	EUR	1,00	131,0	0,28 %
Spanien totalt					**629,7**	**1,36 %**
Storbritannien						
3i Group	7,6	903,4000	GBP	0,89	77,2	0,17 %
Anglo American	4,1	1 701,8000	GBP	0,89	78,8	0,17 %
Ashtead Group	2,6	2 292,0000	GBP	0,89	67,6	0,15 %
Auto Trader Group	12,0	424,9000	GBP	0,89	57,8	0,12 %
BHP Billiton	4,5	1 721,0000	GBP	0,89	87,9	0,19 %
BP	28,6	583,0000	GBP	0,89	188,6	0,41 %
British American Tobacco	5,1	3 853,3630	GBP	0,89	222,7	0,48 %
BT Group	23,6	218,6000	GBP	0,89	58,2	0,13 %
Carnival	1,7	4 353,0000	GBP	0,89	86,0	0,19 %
Diageo	4,0	2 742,0000	GBP	0,89	124,9	0,27 %
GlaxoSmithKline	15,2	1 535,4000	GBP	0,89	264,1	0,57 %
HSBC Holdings	23,4	713,1000	GBP	0,89	188,3	0,41 %
Imperial Brands	4,0	2 826,0000	GBP	0,89	128,9	0,28 %
Kingfisher	8,6	298,0500	GBP	0,89	29,1	0,06 %
Lloyds Banking Group	89,5	63,1800	GBP	0,89	63,9	0,14 %
Persimmon	5,6	2 545,0000	GBP	0,89	161,8	0,35 %
Quilter	7,2	145,0200	GBP	0,89	11,8	0,03 %
Rio Tinto	4,3	4 230,5000	GBP	0,89	207,0	0,45 %
Royal Dutch Shell	9,7	2 654,5000	GBP	0,89	292,2	0,63 %
Royal Dutch Shell	1,7	2 738,0000	GBP	0,89	52,4	0,11 %
SSE	4,3	1 356,5000	GBP	0,89	65,7	0,14 %
Unilever	4,0	4 214,0000	GBP	0,89	191,9	0,41 %
Vodafone Group	57,0	183,7200	GBP	0,89	118,4	0,26 %
Storbritannien totalt					**2 825,2**	**6,09 %**
Sverige						
Electrolux B	2,4	204,3000	SEK	10,46	47,5	0,10 %
Swedbank A	5,1	192,2500	SEK	10,46	93,1	0,20 %
Swedish Match	4,5	442,0000	SEK	10,46	188,1	0,41 %
Volvo B	11,4	143,2000	SEK	10,46	156,4	0,34 %
Sverige totalt					**485,2**	**1,05 %**

	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
Sydafrika						
Old Mutual	28,0	152,7000	GBP	0,89	48,3	0,10 %
Sydafrika totalt					**48,3**	**0,10 %**
Tyskland						
adidas	0,6	188,2000	EUR	1,00	114,2	0,25 %
Allianz	1,0	177,7600	EUR	1,00	177,4	0,38 %
BASF	3,5	82,4200	EUR	1,00	287,5	0,62 %
Bayer	2,0	95,1800	EUR	1,00	191,3	0,41 %
Bayerische Motoren Werke	0,7	78,1100	EUR	1,00	55,3	0,12 %
Continental	0,5	196,7000	EUR	1,00	104,3	0,22 %
Covestro	1,1	76,2600	EUR	1,00	81,7	0,18 %
Deutsche Post	4,5	28,0200	EUR	1,00	125,4	0,27 %
Deutsche Wohnen RIGHT	0,8		EUR	1,00		0,00 %
Deutsche Wohnen	0,8	41,5100	EUR	1,00	35,1	0,08 %
Fresenius	2,1	68,8600	EUR	1,00	143,4	0,31 %
Henkel	0,9	95,6000	EUR	1,00	86,1	0,19 %
Infineon Technologies	6,5	21,8700	EUR	1,00	141,5	0,31 %
SAP	1,3	99,0300	EUR	1,00	124,7	0,27 %
Siemens	0,4	113,4400	EUR	1,00	50,3	0,11 %
TUI	2,6	1 672,5000	GBP	0,89	48,4	0,10 %
Tyskland totalt					**1 766,5**	**3,81 %**
Österrike						
ANDRITZ	2,7	45,5000	EUR	1,00	121,6	0,26 %
Erste Group Bank	2,3	35,8100	EUR	1,00	82,0	0,18 %
OMV	1,1	49,0300	EUR	1,00	53,3	0,11 %
Österrike totalt					**256,9**	**0,55 %**
Aktieplaceringar totalt					**45 128,5**	**97,36 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**45 128,5**	**97,36 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EAFE 9/2018	0,3	16,9000	USD	1,16	3,6	0,01 %
S&P500 EMINI FUT 9/2018	0,3	17,0000	USD	1,16	3,7	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**7,3**	**0,02 %**
Aktiederivat totalt					**7,3**	**0,02 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**7,3**	**0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**7,3**	**0,02 %**
Placeringar totalt					**45 203,4**	**97,52 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 149,7**	**2,48 %**
Fondvärde					**46 353,1**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Avkastningsandel A	50,20 %
Tillväxtandel A	49,80 %

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 29.6.2018. 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**
BHP Billiton	2 481	53,4
DSV	771	53,5
Kingfisher	5 015	16,9
Marvell Technology Group	1 477	27,9
National Australia Bank	2 762	48,0
Rio Tinto	971	51,4
Sirius XM Holdings	46 423	271,6
Treasury Wine Estates	1 074	11,8
Yue Yuen Industrial Holdings	2 002	4,9
Marknadsvärde totalt		**539,4**
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	539,4
Totalt	**539,4**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
CITIGROUP	USA	271,6
MERRILL LYNCH	Storbritannien	223,0
UBS	Storbritannien	27,9
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Storbritannien	16,9
Totalt		**539,4**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	1,0	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,2	15,0 %

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	17,1
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	29,1
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	238,4
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	0,8
Kontanta medel	USD	280,7
Säkerhet totalt		**566,1**

Säkerhetens löptidsprofil	
Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	0,0
1 - 3 månader	0,1
3 månader - 1 år	0,8
> 1 år	284,5
Obestämd löptid	280,7
Totalt	**566,1**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Amerikanska centralbanken (FED)	280,7
Japan	238,4
Storbritannien	29,1
Belgien	9,8
Frankrike	4,1
Österrike	2,0
Nederländerna	1,1
USA	0,8
Tyskland	0,2

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	**-**

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)	566,1

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	1 008,6
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC
UBS Ltd

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.

Nordea Global Indexfond

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien B i Placeringsfond Nordea Global Indexfond steg 3,32 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI World NTR-avkastningsindex, inkl. dividender efter skatt) steg 3,29 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 3,37 %.

Globalindex avslutade första halvåret i stort sett oförändrat, efter en period av kraftiga svängningar med såväl politiska som geopolitiska utmaningar. Året inleddes bra, med bibehållen trend från 2017. Uppgången blev dock kortvarig och präglades snart av oro för spänningarna mellan Trump och den nordkoreanske ledaren om landets kärnvapenprogram. Den mycket låga arbetslösheten i USA innebar samtidigt en oro för inflation och snabbare räntehöjningar än tidigare förväntat. I Europa skapade också valet i Italien osäkerhet på marknaden, eftersom den nya italienska regeringens politik krockar med EU:s. Starka bolagsrapporter i framför allt USA gynnade marknaderna överlag. Den japanska börsen avslutade första halvåret i stort sett oförändrat (mätt i yen). Internationella investerare var bekymrade över premiärminister Shinzo Abes politiska karriär, efter en försäljning av ett markområde. Detta har inneburit problem för Abe.

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 1,72–2,94 % 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 0,98–5,47 %.

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 företag 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 0,56 vid slutet av juni 2018.

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**

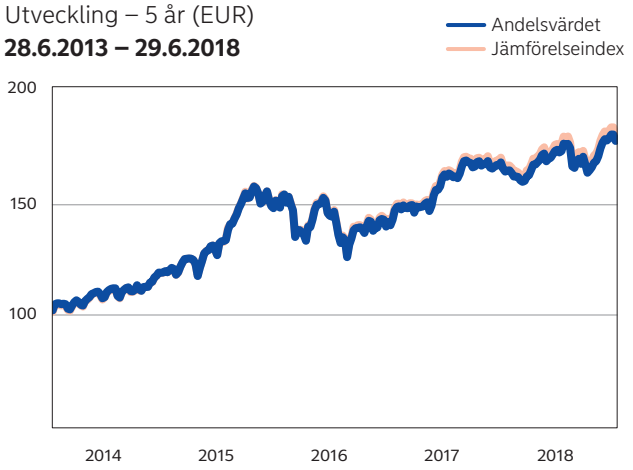
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

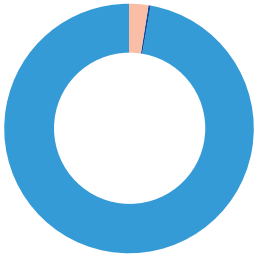
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 2,55 %
- Inhemska aktier 0,36 %
- Utländska aktier 97,09 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	23,11	22,35
Avkastningsandel A*, EUR	13,67	13,50
Tillväxtandel B*, EUR	19,17	18,55
Avkastningsandel B*, EUR	17,29	17,08
Tillväxtandel I*, EUR	19,53	18,89
Avkastningsandel I*, EUR	17,66	17,44
Tillväxtandel S*, EUR	14,02	13,55
Tillväxtandel A, 1 000 st.	32 350,6	30 655,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	34,9	34,9
Tillväxtandel B, 1 000 st.	2 712,7	2 410,7
Avkastningsandel B, 1 000 st.	84,6	79,2
Tillväxtandel I, 1 000 st.	16 023,2	16 360,0
Avkastningsandel I, 1 000 st.	74,2	52,1
Tillväxtandel S, 1 000 st.	1 098,3	851,8
Antal andelsägare	37 700	35 871
Fondvärde, milj. EUR	1 131,1	1 053,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 142,1	4 024,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,34
Indexets volatilitet, %	11,24
Tracking Error, %	0,56
Active Share, %	7,42
Sharpe-tal	0,59
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-39,04
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, %	0,63
Årliga avgifter I, %	0,40
Årliga avgifter S, %	0,25
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.

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 Nordea Global Indexfond 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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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.-31.3.2018 teckningar 0,15 % ja inlösen 0,10 %

1.4.-30.6.2018 teckningar 0,11 % ja inlösen 0,07 %

Placeringar 30.6.2018

	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	33,9400	EUR	1,00	208,3	0,02 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**208,3**	**0,02 %**
Energi						
Neste	5,8	67,3400	EUR	1,00	387,4	0,03 %
Energi totalt					**387,4**	**0,03 %**
Finans						
Sampo A	14,9	41,8400	EUR	1,00	621,9	0,05 %
Finans totalt					**621,9**	**0,05 %**
Hälsovård						
Orion B	2,2	23,1200	EUR	1,00	51,2	0,00 %
Hälsovård totalt					**51,2**	**0,00 %**
Industrivaror och -tjänster						
Kone B	9,9	43,5800	EUR	1,00	430,9	0,04 %
Metso	1,8	28,8500	EUR	1,00	52,2	0,00 %
Wärtsilä	11,5	16,8200	EUR	1,00	193,1	0,02 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**676,3**	**0,06 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	175,2	4,9380	EUR	1,00	865,2	0,08 %
Informationsteknologi totalt					**865,2**	**0,08 %**
Basindustri						
Stora Enso R	14,3	16,8500	EUR	1,00	240,9	0,02 %
UPM-Kymmene	13,8	30,7500	EUR	1,00	425,8	0,04 %
Basindustri totalt					**666,7**	**0,06 %**
Telekomoperatörer						
Elisa	3,1	39,5000	EUR	1,00	123,2	0,01 %
Telekomoperatörer totalt					**123,2**	**0,01 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	20,3	20,5600	EUR	1,00	417,0	0,04 %
Kraftförsörjning totalt					**417,0**	**0,04 %**
Aktieplaceringar totalt					**4 017,2**	**0,36 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**4 017,2**	**0,36 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	24,6	198,4500	USD	1,16	4 192,8	0,37 %
Abbott Laboratories	55,9	61,6800	USD	1,16	2 964,4	0,26 %
AbbVie	51,0	93,5100	USD	1,16	4 095,7	0,36 %
ABIOMED	1,3	418,0850	USD	1,16	478,0	0,04 %
Activision Blizzard	25,5	77,1500	USD	1,16	1 687,4	0,15 %
Acuity Brands	1,0	117,2700	USD	1,16	104,5	0,01 %
Adobe Systems	17,1	243,6800	USD	1,16	3 574,1	0,32 %
Advance Auto Parts	2,6	135,5300	USD	1,16	299,1	0,03 %
Advanced Micro Devices	34,3	15,2900	USD	1,16	450,7	0,04 %
AES	19,0	13,3400	USD	1,16	217,5	0,02 %
Aetna	10,9	185,0000	USD	1,16	1 733,7	0,15 %
Affiliated Managers Group	2,4	151,6100	USD	1,16	310,6	0,03 %
Aflac	24,5	43,2800	USD	1,16	911,9	0,08 %
AGCO	1,9	61,5300	USD	1,16	98,4	0,01 %
Agilent Technologies	9,0	61,9000	USD	1,16	476,2	0,04 %
AGNC Investment	8,9	18,6200	USD	1,16	143,0	0,01 %
Air Products & Chemicals	7,4	157,1600	USD	1,16	1 004,7	0,09 %
Akamai Technologies	4,6	73,3100	USD	1,16	288,9	0,03 %
Albemarle	4,2	95,4100	USD	1,16	342,7	0,03 %
Alexandria Real Estate Equities	3,7	125,5700	USD	1,16	395,3	0,03 %
Alexion Pharmaceuticals	7,0	123,2400	USD	1,16	736,7	0,07 %
Align Technology	2,9	344,1600	USD	1,16	844,1	0,07 %
Alleghany	0,4	581,1300	USD	1,16	205,7	0,02 %
Alliance Data Systems	2,3	235,6100	USD	1,16	456,4	0,04 %
Alliant Energy	6,7	42,2000	USD	1,16	243,8	0,02 %
Allstate	11,6	91,4400	USD	1,16	912,9	0,08 %
Ally Financial	19,0	26,6000	USD	1,16	434,0	0,04 %
Alnylam Pharmaceuticals	2,7	98,3400	USD	1,16	228,9	0,02 %
Alphabet	10,3	1 125,2200	USD	1,16	9 924,1	0,88 %
Alphabet	9,7	1 139,6600	USD	1,16	9 529,6	0,84 %
Altria Group	60,5	56,9800	USD	1,16	2 959,7	0,26 %
Amazon.com	13,4	1 719,1800	USD	1,16	19 817,6	1,75 %
AMERCO	0,3	357,7300	USD	1,16	92,2	0,01 %
Ameren	7,7	60,5300	USD	1,16	398,5	0,04 %
American Airlines Group	6,5	38,4100	USD	1,16	214,2	0,02 %
American Electric Power	15,0	69,0000	USD	1,16	886,4	0,08 %
American Express	25,2	98,9400	USD	1,16	2 142,0	0,19 %
American Financial Group	2,2	106,5500	USD	1,16	199,2	0,02 %
American International Group	31,0	53,3600	USD	1,16	1 420,5	0,13 %
American Tower	15,1	143,9100	USD	1,16	1 861,5	0,16 %
American Water Works	5,0	85,3500	USD	1,16	367,4	0,03 %
Ameriprise Financial	5,6	140,8800	USD	1,16	677,6	0,06 %
AmerisourceBergen	5,0	85,7800	USD	1,16	370,9	0,03 %
AMETEK	10,6	72,6500	USD	1,16	658,8	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
Amgen	24,2	184,2700	USD	1,16	3 838,3	0,34 %
Amphenol	10,1	87,4800	USD	1,16	761,0	0,07 %
Anadarko Petroleum	17,7	74,5800	USD	1,16	1 133,0	0,10 %
Analog Devices	11,5	96,7400	USD	1,16	953,9	0,08 %
Andeavor	7,3	132,5400	USD	1,16	829,8	0,07 %
Annaly Capital Management	26,6	10,3200	USD	1,16	236,2	0,02 %
ANSYS	2,8	174,3600	USD	1,16	414,1	0,04 %
Antero Resources	3,9	21,5300	USD	1,16	72,7	0,01 %
Anthem	8,2	238,6700	USD	1,16	1 683,3	0,15 %
AO Smith	8,5	58,8000	USD	1,16	430,4	0,04 %
Apache	12,4	46,9400	USD	1,16	498,8	0,04 %
Apple	166,4	186,5000	USD	1,16	26 658,6	2,36 %
Applied Materials	34,0	46,4600	USD	1,16	1 357,8	0,12 %
Aramark	10,4	37,1700	USD	1,16	333,0	0,03 %
Archer-Daniels-Midland	19,7	46,1400	USD	1,16	779,2	0,07 %
Arconic	26,7	17,1400	USD	1,16	393,8	0,03 %
Arista Networks	1,3	259,9600	USD	1,16	301,0	0,03 %
Arrow Electronics	2,4	75,4300	USD	1,16	152,9	0,01 %
Arthur J Gallagher	7,0	65,2100	USD	1,16	393,1	0,03 %
Assurant	2,3	105,3400	USD	1,16	206,0	0,02 %
AT&T	232,8	32,1600	USD	1,16	6 432,0	0,57 %
Atmos Energy	4,3	89,8800	USD	1,16	328,5	0,03 %
Autodesk	7,2	132,6300	USD	1,16	818,3	0,07 %
Autoliv	2,3	143,2000	USD	1,16	281,2	0,02 %
Automatic Data Processing	14,9	134,9500	USD	1,16	1 725,2	0,15 %
AutoZone	0,9	673,8700	USD	1,16	539,5	0,05 %
AvalonBay Communities	3,8	170,6000	USD	1,16	562,2	0,05 %
Avery Dennison	4,2	101,9400	USD	1,16	364,7	0,03 %
Avnet	3,5	42,8800	USD	1,16	128,7	0,01 %
Baker Hughes a GE	12,7	33,1800	USD	1,16	360,6	0,03 %
Ball	9,5	35,4200	USD	1,16	287,7	0,03 %
Bank of America	308,2	28,8700	USD	1,16	7 643,7	0,68 %
Bank of New York Mellon	30,9	54,4900	USD	1,16	1 444,3	0,13 %
Baxter International	16,0	73,9700	USD	1,16	1 019,5	0,09 %
BB&T	24,6	50,9100	USD	1,16	1 076,2	0,10 %
Becton Dickinson and	7,8	240,2400	USD	1,16	1 603,7	0,14 %
Berkshire Hathaway	42,3	188,8600	USD	1,16	6 867,3	0,61 %
Best Buy	8,1	75,5800	USD	1,16	523,6	0,05 %
Biogen	6,4	289,1200	USD	1,16	1 600,5	0,14 %
BioMarin Pharmaceutical	5,9	93,0700	USD	1,16	471,5	0,04 %
BlackRock	3,6	507,7900	USD	1,16	1 553,8	0,14 %
Booking Holdings	1,6	2 028,0500	USD	1,16	2 726,5	0,24 %
BorgWarner	7,6	43,8200	USD	1,16	285,4	0,03 %
Boston Properties	4,5	124,4900	USD	1,16	477,6	0,04 %
Boston Scientific	42,3	32,5400	USD	1,16	1 183,1	0,10 %
Brighthouse Financial	7,5	41,3100	USD	1,16	267,9	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	53,1	55,4600	USD	1,16	2 531,0	0,22 %
Broadcom	13,1	244,7300	USD	1,16	2 745,4	0,24 %
Broadridge Financial Solutions	4,7	114,4000	USD	1,16	462,5	0,04 %
Brown-Forman	8,0	49,2250	USD	1,16	337,9	0,03 %
CA	8,3	35,6200	USD	1,16	253,2	0,02 %
Cabot Oil & Gas	16,4	23,9800	USD	1,16	337,1	0,03 %
Cadence Design Systems	12,0	43,4400	USD	1,16	448,8	0,04 %
Camden Property Trust	2,3	90,7500	USD	1,16	175,9	0,02 %
Campbell Soup	5,2	40,5300	USD	1,16	180,9	0,02 %
Capital One Financial	16,4	92,7600	USD	1,16	1 309,9	0,12 %
Cardinal Health	9,8	49,5000	USD	1,16	415,3	0,04 %
CarMax	7,6	73,1200	USD	1,16	479,1	0,04 %
Caterpillar	21,1	137,3700	USD	1,16	2 489,2	0,22 %
Cboe Global Markets	2,9	103,8600	USD	1,16	262,8	0,02 %
CBRE Group	11,3	47,4100	USD	1,16	460,2	0,04 %
CBS	10,7	56,1100	USD	1,16	513,9	0,05 %
CDK Global	3,4	65,9100	USD	1,16	192,5	0,02 %
CDW Corp/DE	6,8	81,6800	USD	1,16	475,5	0,04 %
Celanese	4,3	111,9200	USD	1,16	411,7	0,04 %
Celgene	23,9	79,1500	USD	1,16	1 623,0	0,14 %
Centene	6,5	125,1700	USD	1,16	697,2	0,06 %
CenterPoint Energy	10,6	27,5200	USD	1,16	250,7	0,02 %
CenturyLink	39,2	18,7500	USD	1,16	630,7	0,06 %
Cerner	10,6	60,1800	USD	1,16	548,1	0,05 %
CF Industries Holdings	10,7	45,0700	USD	1,16	413,3	0,04 %
CH Robinson Worldwide	5,7	84,0000	USD	1,16	412,5	0,04 %
Charles Schwab	36,6	52,1300	USD	1,16	1 639,2	0,14 %
Charter Communications	7,0	293,5200	USD	1,16	1 753,7	0,16 %
Chemours	5,6	44,4600	USD	1,16	214,4	0,02 %
Cheniere Energy	5,8	64,9000	USD	1,16	321,8	0,03 %
Chevron	65,0	127,5000	USD	1,16	7 119,9	0,63 %
Chipotle Mexican Grill	1,1	432,0000	USD	1,16	403,4	0,04 %
Church & Dwight	10,4	53,2600	USD	1,16	476,7	0,04 %
Cigna	7,1	170,3600	USD	1,16	1 043,1	0,09 %
Cimarex Energy	3,0	102,9500	USD	1,16	267,0	0,02 %
Cincinnati Financial	6,1	67,7500	USD	1,16	352,1	0,03 %
Cintas	5,9	186,7700	USD	1,16	948,2	0,08 %
Cisco Systems	160,6	43,3200	USD	1,16	5 978,0	0,53 %
CIT Group	5,7	51,2000	USD	1,16	252,1	0,02 %
Citigroup	86,7	67,9100	USD	1,16	5 057,8	0,45 %
Citizens Financial Group	16,4	39,7800	USD	1,16	560,6	0,05 %
Citrix Systems	6,3	104,8600	USD	1,16	568,6	0,05 %
Clorox	4,7	134,8100	USD	1,16	546,3	0,05 %

	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	11,4	164,5000	USD	1,16	1 604,4	0,14 %
CMS Energy	7,4	46,9800	USD	1,16	300,3	0,03 %
Coca-Cola	129,9	43,7200	USD	1,16	4 877,6	0,43 %
Cognex	7,7	44,8200	USD	1,16	297,5	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	18,8	79,8300	USD	1,16	1 288,6	0,11 %
Colgate-Palmolive	27,3	64,9800	USD	1,16	1 521,3	0,13 %
Comcast	146,9	32,8450	USD	1,16	4 145,9	0,37 %
Comerica	4,6	92,2300	USD	1,16	363,4	0,03 %
CommScope Holding	5,7	29,0650	USD	1,16	142,1	0,01 %
Conagra Brands	16,8	35,6100	USD	1,16	513,9	0,05 %
Concho Resources	5,1	139,7700	USD	1,16	613,4	0,05 %
ConocoPhillips	40,1	70,3000	USD	1,16	2 422,5	0,21 %
Consolidated Edison	9,5	77,9500	USD	1,16	638,2	0,06 %
Constellation Brands	5,9	217,3000	USD	1,16	1 100,0	0,10 %
Continental Resources Inc/OK	1,3	66,8800	USD	1,16	76,4	0,01 %
Cooper Cos	1,3	235,3100	USD	1,16	253,9	0,02 %
Copart	6,6	56,4400	USD	1,16	320,2	0,03 %
Corning	32,7	27,2100	USD	1,16	764,2	0,07 %
CoStar Group	0,9	420,4300	USD	1,16	315,3	0,03 %
Costco Wholesale	14,2	209,9700	USD	1,16	2 553,5	0,23 %
Coty	21,4	14,0150	USD	1,16	257,9	0,02 %
Crown Castle International	12,2	107,1300	USD	1,16	1 118,6	0,10 %
Crown Holdings	3,6	44,5850	USD	1,16	138,8	0,01 %
CSX	33,7	64,2300	USD	1,16	1 860,0	0,16 %
Cummins	5,2	134,6600	USD	1,16	597,5	0,05 %
CVS Health	32,2	65,2500	USD	1,16	1 806,9	0,16 %
Danaher	19,8	98,9500	USD	1,16	1 683,0	0,15 %
Darden Restaurants	4,3	107,9600	USD	1,16	397,5	0,04 %
DaVita	5,2	70,2600	USD	1,16	315,2	0,03 %
Deere	11,2	142,0200	USD	1,16	1 361,5	0,12 %
Dell Technologies Inc Class V	9,4	86,0500	USD	1,16	691,6	0,06 %
Delta Air Lines	10,5	49,8400	USD	1,16	447,7	0,04 %
DENTSPLY SIRONA	6,3	43,5400	USD	1,16	234,4	0,02 %
Devon Energy	13,4	44,6900	USD	1,16	513,6	0,05 %
Diamondback Energy	1,8	132,1300	USD	1,16	204,3	0,02 %
Digital Realty Trust	6,1	110,2000	USD	1,16	577,1	0,05 %
Discover Financial Services	13,3	70,7700	USD	1,16	810,9	0,07 %
Discovery	1,5	28,4550	USD	1,16	37,6	0,00 %
Discovery	4,4	26,3300	USD	1,16	100,3	0,01 %
DISH Network	7,9	33,8500	USD	1,16	228,5	0,02 %
Dollar General	9,9	99,0700	USD	1,16	841,5	0,07 %
Dollar Tree	5,9	85,0500	USD	1,16	434,0	0,04 %
Dominion Energy	20,6	68,1400	USD	1,16	1 207,7	0,11 %
Domino's Pizza	1,2	282,9200	USD	1,16	291,6	0,03 %
DowDuPont	78,1	66,8800	USD	1,16	4 484,3	0,40 %
Dover	6,0	73,9000	USD	1,16	382,6	0,03 %
DR Horton	11,9	41,1600	USD	1,16	419,2	0,04 %
DTE Energy	5,1	103,5200	USD	1,16	457,3	0,04 %
Duke Energy	21,9	78,9300	USD	1,16	1 486,4	0,13 %
Duke Realty	13,9	28,9500	USD	1,16	345,3	0,03 %
DXC Technology	8,8	80,1700	USD	1,16	603,9	0,05 %
E*TRADE Financial	10,7	61,8400	USD	1,16	570,6	0,05 %
East West Bancorp	4,2	66,5400	USD	1,16	240,8	0,02 %
Eastman Chemical	3,8	100,6000	USD	1,16	329,7	0,03 %
Eaton Vance	3,0	52,7900	USD	1,16	137,7	0,01 %
eBay	33,7	36,2200	USD	1,16	1 047,2	0,09 %
Ecolab	9,4	141,5700	USD	1,16	1 142,8	0,10 %
Edison International	9,8	62,8800	USD	1,16	530,9	0,05 %
Edwards Lifesciences	6,5	146,6900	USD	1,16	821,1	0,07 %
Electronic Arts	8,4	142,2600	USD	1,16	1 030,7	0,09 %
Eli Lilly	31,8	85,1300	USD	1,16	2 323,2	0,21 %
Emerson Electric	26,7	69,7200	USD	1,16	1 598,3	0,14 %
Entergy	4,8	80,5800	USD	1,16	330,9	0,03 %
EOG Resources	20,3	125,7500	USD	1,16	2 193,5	0,19 %
EQT	6,1	57,1900	USD	1,16	298,7	0,03 %
Equifax	4,9	126,5400	USD	1,16	536,6	0,05 %
Equinix	2,7	426,1100	USD	1,16	971,1	0,09 %
Equity Residential	12,9	63,0500	USD	1,16	696,7	0,06 %
Essex Property Trust	1,7	233,7300	USD	1,16	350,0	0,03 %
Estee Lauder Cos	6,6	143,9200	USD	1,16	813,1	0,07 %
Evergy	6,5	55,5200	USD	1,16	309,0	0,03 %
Eversource Energy	10,2	58,1500	USD	1,16	511,8	0,05 %
Exelon	30,6	42,2600	USD	1,16	1 112,4	0,10 %
Expedia Group	3,9	120,7100	USD	1,16	401,0	0,04 %
Expeditors International of Washington	5,8	73,5800	USD	1,16	363,8	0,03 %
Express Scripts Holding	20,9	78,2400	USD	1,16	1 405,4	0,12 %
Extra Space Storage	2,6	99,6400	USD	1,16	224,4	0,02 %
Exxon Mobil	143,1	83,1600	USD	1,16	10 222,3	0,90 %
F5 Networks	1,8	174,4900	USD	1,16	272,8	0,02 %
Facebook	78,8	196,5800	USD	1,16	13 310,1	1,18 %
Fastenal	10,3	49,0500	USD	1,16	434,8	0,04 %
Federal Realty Investment Trust	1,8	126,3800	USD	1,16	194,7	0,02 %
FedEx	9,3	228,1800	USD	1,16	1 829,0	0,16 %
Fidelity National Information Services	11,3	106,5800	USD	1,16	1 037,5	0,09 %
Fifth Third Bancorp	19,8	29,0100	USD	1,16	492,7	0,04 %
First Data	7,0	20,7900	USD	1,16	125,0	0,01 %
First Republic Bank/CA	6,1	98,1900	USD	1,16	513,7	0,05 %
FirstEnergy	12,5	35,8500	USD	1,16	386,2	0,03 %
Fiserv	15,6	74,2850	USD	1,16	996,6	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
FleetCor Technologies	2,6	212,2200	USD	1,16	465,4	0,04 %
FLIR Systems	6,6	52,1600	USD	1,16	296,3	0,03 %
Flowserve	6,8	40,8400	USD	1,16	238,1	0,02 %
FMC	5,6	89,1500	USD	1,16	428,8	0,04 %
FNF	11,0	37,4400	USD	1,16	354,1	0,03 %
Ford Motor	109,4	11,2650	USD	1,16	1 058,4	0,09 %
Fortinet	3,5	62,6800	USD	1,16	188,5	0,02 %
Fortive	15,1	76,9800	USD	1,16	1 001,0	0,09 %
Fortune Brands Home & Security	8,1	53,4800	USD	1,16	372,3	0,03 %
Franklin Resources	9,6	32,1700	USD	1,16	266,3	0,02 %
Freeport-McMoRan	35,9	17,0600	USD	1,16	526,4	0,05 %
Gap	6,4	33,2000	USD	1,16	181,7	0,02 %
Gartner	2,1	133,9000	USD	1,16	241,4	0,02 %
General Electric	311,1	13,6000	USD	1,16	3 634,6	0,32 %
General Mills	17,9	44,3000	USD	1,16	679,5	0,06 %
General Motors	40,7	40,2600	USD	1,16	1 406,8	0,12 %
Genuine Parts	3,7	92,2000	USD	1,16	296,1	0,03 %
GGP	17,8	20,4900	USD	1,16	312,6	0,03 %
Gilead Sciences	38,7	70,9000	USD	1,16	2 355,1	0,21 %
Global Payments	4,0	111,4800	USD	1,16	382,6	0,03 %
GoDaddy	4,7	70,4200	USD	1,16	285,3	0,03 %
Goldman Sachs Group	11,5	223,4900	USD	1,16	2 205,7	0,20 %
Goodyear Tire & Rubber	5,8	23,7200	USD	1,16	117,8	0,01 %
H&R Block	7,0	22,8200	USD	1,16	137,7	0,01 %
Halliburton	27,8	45,2100	USD	1,16	1 081,5	0,10 %
Hanesbrands	6,9	22,2000	USD	1,16	130,8	0,01 %
Harley-Davidson	4,1	42,3700	USD	1,16	150,5	0,01 %
Hartford Financial Services Group	12,4	50,9800	USD	1,16	544,0	0,05 %
Hasbro	2,9	92,4700	USD	1,16	231,4	0,02 %
HCA Healthcare	8,0	102,0200	USD	1,16	701,1	0,06 %
HCP	13,2	25,8700	USD	1,16	293,3	0,03 %
HD Supply Holdings	5,9	43,4700	USD	1,16	220,2	0,02 %
Helmerich & Payne	3,0	65,2200	USD	1,16	168,8	0,01 %
Henry Schein	4,3	72,3700	USD	1,16	265,0	0,02 %
Hershey	4,5	93,8300	USD	1,16	363,3	0,03 %
Hess	11,5	67,8000	USD	1,16	669,6	0,06 %
Hewlett Packard Enterprise	53,9	14,6700	USD	1,16	679,3	0,06 %
Hilton Worldwide Holdings	9,3	79,3000	USD	1,16	635,2	0,06 %
HollyFrontier	5,1	69,0700	USD	1,16	300,2	0,03 %
Hologic	7,2	39,6100	USD	1,16	246,6	0,02 %
Home Depot	38,6	198,0600	USD	1,16	6 573,0	0,58 %
Hormel Foods	7,2	36,9000	USD	1,16	228,4	0,02 %
Host Hotels & Resorts	21,6	20,9050	USD	1,16	387,5	0,03 %
HP	50,8	22,8700	USD	1,16	998,6	0,09 %
Humana	4,7	298,7700	USD	1,16	1 204,5	0,11 %
Huntington Bancshares	29,5	14,9750	USD	1,16	379,1	0,03 %
IAC/InterActiveCorp	2,1	152,9700	USD	1,16	277,5	0,02 %
IDEX	3,1	136,7950	USD	1,16	361,0	0,03 %
IDEXX Laboratories	3,2	220,1400	USD	1,16	602,3	0,05 %
Illinois Tool Works	13,9	139,7600	USD	1,16	1 669,8	0,15 %
Illumina	4,4	278,5600	USD	1,16	1 051,9	0,09 %
Incyte	4,5	66,6700	USD	1,16	258,1	0,02 %
Ingredion	1,9	110,6100	USD	1,16	180,5	0,02 %
Intel	155,0	49,7400	USD	1,16	6 624,0	0,59 %
Intercontinental Exchange	17,9	74,0000	USD	1,16	1 137,9	0,10 %
International Business Machines	29,7	140,7100	USD	1,16	3 592,9	0,32 %
International Flavors & Fragrances	3,2	124,2300	USD	1,16	346,0	0,03 %
International Paper	13,6	52,6900	USD	1,16	615,5	0,05 %
Interpublic Group of Cos	11,3	23,7500	USD	1,16	230,2	0,02 %
Intuit	7,5	205,7350	USD	1,16	1 332,9	0,12 %
Intuitive Surgical	3,6	483,5300	USD	1,16	1 490,3	0,13 %
Invitation Homes	9,8	22,9100	USD	1,16	193,1	0,02 %
IPG Photonics	1,2	216,5200	USD	1,16	219,8	0,02 %
IQVIA Holdings	3,6	100,5400	USD	1,16	309,5	0,03 %
Iron Mountain	6,5	34,7800	USD	1,16	194,2	0,02 %
Jack Henry & Associates	2,3	129,9300	USD	1,16	253,1	0,02 %
JB Hunt Transport Services	3,4	121,3900	USD	1,16	354,5	0,03 %
Jefferies Financial Group	8,3	22,9600	USD	1,16	164,2	0,01 %
JM Smucker	3,0	108,4400	USD	1,16	278,2	0,02 %
Johnson & Johnson	88,6	122,1400	USD	1,16	9 293,2	0,82 %
Jones Lang LaSalle	1,1	164,4100	USD	1,16	151,7	0,01 %
JPMorgan Chase	112,5	105,6000	USD	1,16	10 206,7	0,90 %
Juniper Networks	9,2	27,4400	USD	1,16	217,8	0,02 %
Kansas City Southern	2,4	107,0800	USD	1,16	218,2	0,02 %
Kellogg	8,5	69,7900	USD	1,16	511,0	0,05 %
KeyCorp	34,3	19,7700	USD	1,16	582,0	0,05 %
Keysight Technologies	5,9	59,7300	USD	1,16	304,3	0,03 %
Kimberly-Clark	10,4	105,5300	USD	1,16	940,2	0,08 %
Kimco Realty	9,7	17,0100	USD	1,16	141,1	0,01 %
Kinder Morgan	73,3	17,5200	USD	1,16	1 103,1	0,10 %
KLA-Tencor	4,1	103,0000	USD	1,16	361,4	0,03 %
Kohl's	4,3	74,2200	USD	1,16	271,9	0,02 %
Kraft Heinz	18,4	62,7100	USD	1,16	993,4	0,09 %
Kroger	28,4	28,6000	USD	1,16	698,5	0,06 %
L Brands	5,3	37,4900	USD	1,16	171,5	0,02 %
Laboratory Corp of America	3,6	179,1800	USD	1,16	550,1	0,05 %
Lam Research	5,3	173,8600	USD	1,16	787,5	0,07 %
Las Vegas Sands	11,3	76,4900	USD	1,16	745,2	0,07 %
Lear	2,1	188,2900	USD	1,16	343,4	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
Leggett & Platt	3,5	44,9600	USD	1,16	133,6	0,01 %
Lennar	10,8	52,8300	USD	1,16	488,3	0,04 %
Lennox International	2,1	197,2300	USD	1,16	349,5	0,03 %
Liberty Broadband	3,4	75,7200	USD	1,16	218,3	0,02 %
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	6,2	37,3600	USD	1,16	197,9	0,02 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	0,8	45,5300	USD	1,16	31,6	0,00 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,8	45,7900	USD	1,16	190,4	0,02 %
Liberty Property Trust	3,5	44,2100	USD	1,16	133,3	0,01 %
Lincoln National	6,1	62,6900	USD	1,16	328,3	0,03 %
Live Nation Entertainment	4,2	49,1800	USD	1,16	177,4	0,02 %
LKQ	7,9	32,0500	USD	1,16	218,7	0,02 %
Loews	9,1	48,5700	USD	1,16	380,2	0,03 %
Lowe's Cos	28,7	96,9700	USD	1,16	2 388,7	0,21 %
Lululemon Athletica	2,8	126,6200	USD	1,16	307,6	0,03 %
M&T Bank	3,8	171,5000	USD	1,16	557,9	0,05 %
Macerich	4,3	56,4700	USD	1,16	210,9	0,02 %
Macy's	7,4	38,3100	USD	1,16	244,9	0,02 %
ManpowerGroup	1,2	86,6500	USD	1,16	93,0	0,01 %
Marathon Oil	26,8	21,1900	USD	1,16	487,1	0,04 %
Marathon Petroleum	17,7	70,9000	USD	1,16	1 078,8	0,10 %
Markel	0,4	1 089,4500	USD	1,16	327,6	0,03 %
Marriott International	9,1	127,2600	USD	1,16	991,0	0,09 %
Marsh & McLennan Cos	14,7	81,6000	USD	1,16	1 027,1	0,09 %
Martin Marietta Materials	2,0	223,3200	USD	1,16	382,7	0,03 %
Masco	10,3	37,2600	USD	1,16	330,8	0,03 %
Mastercard	31,9	197,6200	USD	1,16	5 414,4	0,48 %
Mattel	12,9	16,4900	USD	1,16	182,8	0,02 %
Maxim Integrated Products	6,1	58,8600	USD	1,16	308,9	0,03 %
McCormick & Co	3,0	115,0300	USD	1,16	298,8	0,03 %
McDonald's	26,2	156,3400	USD	1,16	3 523,5	0,31 %
McKesson	6,0	133,8000	USD	1,16	692,4	0,06 %
MercadoLibre	1,0	296,4900	USD	1,16	266,2	0,02 %
Merck	90,6	60,9400	USD	1,16	4 742,1	0,42 %
MetLife	26,4	44,3050	USD	1,16	1 004,2	0,09 %
Mettler-Toledo International	0,7	578,8000	USD	1,16	347,5	0,03 %
MGM Resorts International	11,7	28,9850	USD	1,16	291,9	0,03 %
Microchip Technology	5,3	90,6400	USD	1,16	413,8	0,04 %
Micron Technology	32,4	52,9400	USD	1,16	1 473,6	0,13 %
Microsoft	238,5	99,4800	USD	1,16	20 383,8	1,80 %
Mid-America Apartment Communities	4,2	100,0700	USD	1,16	361,0	0,03 %
Middleby	1,3	104,3600	USD	1,16	116,5	0,01 %
Mohawk Industries	1,9	213,5600	USD	1,16	351,3	0,03 %
Molson Coors Brewing	6,2	67,8700	USD	1,16	363,1	0,03 %
Mondelez International	50,8	40,9600	USD	1,16	1 787,5	0,16 %
Monster Beverage	11,4	56,8700	USD	1,16	558,8	0,05 %
Moody's	6,0	171,6800	USD	1,16	882,5	0,08 %
Morgan Stanley	42,4	48,2900	USD	1,16	1 760,7	0,16 %
Mosaic	16,7	28,6200	USD	1,16	410,6	0,04 %
Motorola Solutions	6,3	117,5600	USD	1,16	641,2	0,06 %
MSCI	1,9	165,2600	USD	1,16	269,7	0,02 %
Nasdaq	2,3	91,9500	USD	1,16	185,5	0,02 %
National Oilwell Varco	9,9	43,5500	USD	1,16	370,9	0,03 %
National Retail Properties	4,0	43,8700	USD	1,16	149,2	0,01 %
Nektar Therapeutics	5,1	47,6700	USD	1,16	208,4	0,02 %
NetApp	7,3	79,2100	USD	1,16	493,5	0,04 %
Netflix	13,8	396,4100	USD	1,16	4 716,0	0,42 %
New York Community Bancorp	12,5	11,1800	USD	1,16	120,1	0,01 %
Newell Brands	12,4	25,6300	USD	1,16	273,4	0,02 %
Newfield Exploration	7,3	30,8700	USD	1,16	193,6	0,02 %
Newmont Mining	20,7	37,2700	USD	1,16	663,6	0,06 %
News	7,8	15,6400	USD	1,16	104,5	0,01 %
NextEra Energy	15,1	166,1500	USD	1,16	2 151,2	0,19 %
NIKE	42,4	80,1800	USD	1,16	2 922,8	0,26 %
NiSource	8,3	26,0250	USD	1,16	184,9	0,02 %
Noble Energy	11,2	35,5600	USD	1,16	340,7	0,03 %
Nordstrom	2,9	52,3900	USD	1,16	129,5	0,01 %
Norfolk Southern	11,0	150,8500	USD	1,16	1 430,1	0,13 %
Northern Trust	5,5	104,4500	USD	1,16	492,8	0,04 %
Nucor	10,7	63,0100	USD	1,16	576,8	0,05 %
NVIDIA	18,3	241,0000	USD	1,16	3 797,7	0,34 %
NVR	0,1	3 002,1000	USD	1,16	265,6	0,02 %
Occidental Petroleum	29,4	84,6300	USD	1,16	2 136,4	0,19 %
OGE Energy	5,5	34,9900	USD	1,16	166,6	0,01 %
Old Dominion Freight Line	1,8	151,2200	USD	1,16	235,9	0,02 %
Omnicom Group	8,2	76,6300	USD	1,16	538,9	0,05 %
ON Semiconductor	13,5	22,5700	USD	1,16	262,1	0,02 %
ONEOK	10,7	70,1500	USD	1,16	645,2	0,06 %
Oracle	104,0	44,0000	USD	1,16	3 930,8	0,35 %
O'Reilly Automotive	3,2	275,1750	USD	1,16	760,0	0,07 %
Owens Corning	7,6	63,1500	USD	1,16	414,0	0,04 %
PACCAR	13,6	62,7300	USD	1,16	731,4	0,06 %
Packaging Corp of America	2,6	112,4000	USD	1,16	253,7	0,02 %
Palo Alto Networks	2,4	207,1100	USD	1,16	421,5	0,04 %
Parker-Hannifin	12,2	157,4800	USD	1,16	1 647,4	0,15 %
Parsley Energy	5,2	30,5300	USD	1,16	136,4	0,01 %
Paychex	10,2	68,5900	USD	1,16	600,6	0,05 %
PayPal Holdings	37,3	83,4000	USD	1,16	2 675,6	0,24 %
People's United Financial	7,8	18,2600	USD	1,16	122,2	0,01 %
PepsiCo	47,6	108,2700	USD	1,16	4 423,8	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
Pfizer	197,8	36,4000	USD	1,16	6 184,6	0,55 %
PG&E	14,9	42,4600	USD	1,16	543,8	0,05 %
Philip Morris International	47,0	81,2800	USD	1,16	3 282,6	0,29 %
Pinnacle West Capital	3,0	80,2700	USD	1,16	205,1	0,02 %
Pioneer Natural Resources	4,6	191,6000	USD	1,16	749,2	0,07 %
Plains GP Holdings	4,1	23,9400	USD	1,16	84,9	0,01 %
PNC Financial Services Group	15,7	135,8900	USD	1,16	1 833,5	0,16 %
Polaris Industries	1,6	123,2200	USD	1,16	164,2	0,01 %
PPG Industries	7,7	105,3100	USD	1,16	698,8	0,06 %
PPL	20,9	28,4100	USD	1,16	510,7	0,05 %
Praxair	9,6	158,2300	USD	1,16	1 300,0	0,11 %
Principal Financial Group	8,6	53,6100	USD	1,16	394,1	0,03 %
Procter & Gamble	81,3	78,0300	USD	1,16	5 450,4	0,48 %
Progressive	20,2	59,5900	USD	1,16	1 033,2	0,09 %
Prologis	16,7	65,2300	USD	1,16	934,9	0,08 %
Prudential Financial	12,4	94,2800	USD	1,16	1 002,8	0,09 %
Public Service Enterprise Group	15,3	54,1100	USD	1,16	710,5	0,06 %
Public Storage	4,9	226,9800	USD	1,16	955,8	0,08 %
PulteGroup	6,4	28,7800	USD	1,16	157,6	0,01 %
PVH	2,1	152,5100	USD	1,16	278,5	0,02 %
Qorvo	2,4	80,8600	USD	1,16	166,7	0,01 %
QUALCOMM	44,8	56,7700	USD	1,16	2 186,4	0,19 %
Quest Diagnostics	3,8	109,7600	USD	1,16	362,4	0,03 %
Qurate Retail	9,7	21,2700	USD	1,16	177,5	0,02 %
Ralph Lauren	2,9	128,3800	USD	1,16	325,1	0,03 %
Raymond James Financial	3,3	90,6400	USD	1,16	256,9	0,02 %
Realty Income	8,2	54,0500	USD	1,16	380,5	0,03 %
Red Hat	6,6	136,9200	USD	1,16	777,6	0,07 %
Regency Centers	4,8	62,3100	USD	1,16	257,1	0,02 %
Regeneron Pharmaceuticals	2,6	346,1700	USD	1,16	782,7	0,07 %
Regions Financial	33,6	18,1400	USD	1,16	523,1	0,05 %
Reinsurance Group of America	1,4	133,9200	USD	1,16	160,6	0,01 %
Republic Services	7,6	68,9100	USD	1,16	447,5	0,04 %
ResMed	3,8	104,1000	USD	1,16	340,4	0,03 %
Robert Half International	2,2	65,6500	USD	1,16	125,2	0,01 %
Rockwell Automation	4,2	166,6400	USD	1,16	600,9	0,05 %
Rockwell Collins	33,6	134,3700	USD	1,16	3 873,0	0,34 %
Rollins	7,9	52,7100	USD	1,16	356,8	0,03 %
Roper Technologies	7,5	277,2100	USD	1,16	1 783,4	0,16 %
Ross Stores	13,8	85,6500	USD	1,16	1 016,8	0,09 %
S&P Global	8,4	207,1400	USD	1,16	1 493,6	0,13 %
Sabre	6,5	25,0300	USD	1,16	139,8	0,01 %
salesforce.com	22,6	136,5000	USD	1,16	2 650,7	0,23 %
SBA Communications	4,6	164,5300	USD	1,16	643,1	0,06 %
SCANA	3,5	39,1000	USD	1,16	118,4	0,01 %
Sealed Air	3,0	42,4900	USD	1,16	108,6	0,01 %
Seattle Genetics	2,6	66,8400	USD	1,16	147,3	0,01 %
SEI Investments	3,6	63,2900	USD	1,16	197,3	0,02 %
Sempra Energy	7,5	115,2000	USD	1,16	743,4	0,07 %
ServiceNow	4,2	174,2600	USD	1,16	628,9	0,06 %
Sherwin-Williams	2,3	410,2000	USD	1,16	824,6	0,07 %
Signature Bank/New York NY	1,2	128,2100	USD	1,16	132,2	0,01 %
Simon Property Group	9,8	169,7500	USD	1,16	1 434,7	0,13 %
Sirius XM Holdings	75,2	6,8100	USD	1,16	439,9	0,04 %
Skyworks Solutions	6,9	97,6000	USD	1,16	574,5	0,05 %
SL Green Realty	3,9	101,1200	USD	1,16	340,9	0,03 %
Snap-on	2,0	163,7700	USD	1,16	280,5	0,02 %
Southern	32,7	46,3000	USD	1,16	1 301,7	0,12 %
Southwest Airlines	10,5	51,0500	USD	1,16	462,4	0,04 %
Spirit AeroSystems Holdings	25,6	85,7000	USD	1,16	1 881,0	0,17 %
Splunk	3,5	98,6200	USD	1,16	294,3	0,03 %
Sprint	20,6	5,4800	USD	1,16	97,0	0,01 %
Square	7,4	61,9400	USD	1,16	394,8	0,03 %
SS&C Technologies Holdings	5,1	52,1450	USD	1,16	227,0	0,02 %
Stanley Black & Decker	6,5	134,8000	USD	1,16	749,9	0,07 %
Starbucks	47,5	48,9000	USD	1,16	1 994,2	0,18 %
State Street	12,4	94,4900	USD	1,16	1 009,0	0,09 %
Steel Dynamics	7,1	46,6600	USD	1,16	283,9	0,03 %
Stericycle	2,2	65,0300	USD	1,16	123,2	0,01 %
Stryker	11,1	170,3100	USD	1,16	1 630,8	0,14 %
SunTrust Banks	15,8	67,0800	USD	1,16	909,9	0,08 %
SVB Financial	1,5	293,2800	USD	1,16	385,7	0,03 %
Symantec	22,6	20,5000	USD	1,16	398,7	0,04 %
Synchrony Financial	26,5	33,6800	USD	1,16	767,8	0,07 %
Synopsys	3,3	85,5600	USD	1,16	242,3	0,02 %
Sysco	15,6	68,1900	USD	1,16	916,0	0,08 %
T Rowe Price Group	6,5	117,7600	USD	1,16	659,9	0,06 %
Take-Two Interactive Software	3,3	119,9000	USD	1,16	337,7	0,03 %
Tapestry	9,2	47,3900	USD	1,16	376,2	0,03 %
Targa Resources	6,4	50,6600	USD	1,16	279,2	0,02 %
Target	17,1	76,5800	USD	1,16	1 126,6	0,10 %
TD Ameritrade Holding	6,5	55,8000	USD	1,16	312,8	0,03 %
Teleflex	1,2	269,2300	USD	1,16	277,5	0,02 %
Tesla	4,5	348,5700	USD	1,16	1 333,1	0,12 %
Texas Instruments	32,4	110,6900	USD	1,16	3 082,4	0,27 %
Thermo Fisher Scientific	12,9	205,4300	USD	1,16	2 274,2	0,20 %
Tiffany	5,4	131,6400	USD	1,16	605,0	0,05 %
TJX Cos	18,5	95,8700	USD	1,16	1 524,9	0,13 %
T-Mobile US	10,6	59,8800	USD	1,16	546,9	0,05 %

	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
Toll Brothers	7,7	36,9300	USD	1,16	244,9	0,02 %
Torchmark	3,5	81,5100	USD	1,16	242,4	0,02 %
Total System Services	4,3	84,6000	USD	1,16	311,6	0,03 %
Tractor Supply	3,6	77,7700	USD	1,16	240,4	0,02 %
TransDigm Group	8,1	342,6800	USD	1,16	2 390,6	0,21 %
TransUnion	4,6	72,0000	USD	1,16	287,5	0,03 %
Travelers Cos	8,5	122,8500	USD	1,16	894,4	0,08 %
Trimble	6,9	33,0200	USD	1,16	195,9	0,02 %
TripAdvisor	2,4	56,4500	USD	1,16	116,0	0,01 %
Twenty-First Century Fox	12,1	49,1700	USD	1,16	512,2	0,05 %
Twenty-First Century Fox	33,7	49,6200	USD	1,16	1 438,0	0,13 %
Twitter	15,2	44,3400	USD	1,16	579,6	0,05 %
Tyson Foods	9,6	68,6100	USD	1,16	566,0	0,05 %
UDR	7,3	37,3750	USD	1,16	235,1	0,02 %
UGI	5,4	51,8600	USD	1,16	242,1	0,02 %
Ulta Beauty	2,3	240,0000	USD	1,16	472,7	0,04 %
Under Armour	3,9	23,7100	USD	1,16	79,0	0,01 %
Under Armour	3,9	22,0400	USD	1,16	73,9	0,01 %
Union Pacific	27,2	142,2500	USD	1,16	3 320,7	0,29 %
United Continental Holdings	3,4	69,9800	USD	1,16	206,3	0,02 %
United Parcel Service	25,8	106,5400	USD	1,16	2 361,2	0,21 %
United Rentals	3,2	150,4500	USD	1,16	413,2	0,04 %
United Therapeutics	1,0	113,4900	USD	1,16	99,2	0,01 %
UnitedHealth Group	31,6	245,4100	USD	1,16	6 652,3	0,59 %
Universal Health Services	3,7	110,6600	USD	1,16	353,5	0,03 %
Unum	8,5	37,2700	USD	1,16	272,0	0,02 %
US Bancorp	54,0	50,2200	USD	1,16	2 328,0	0,21 %
WABCO Holdings	1,4	117,1900	USD	1,16	145,2	0,01 %
Wabtec Corp/DE	4,1	98,5800	USD	1,16	348,4	0,03 %
Vail Resorts	1,2	273,2500	USD	1,16	274,4	0,02 %
Valero Energy	18,4	111,8200	USD	1,16	1 770,1	0,16 %
Walgreens Boots Alliance	26,7	59,8400	USD	1,16	1 374,5	0,12 %
Walmart	47,4	85,8400	USD	1,16	3 495,9	0,31 %
Walt Disney	50,5	105,0300	USD	1,16	4 555,9	0,40 %
Varian Medical Systems	2,4	113,8300	USD	1,16	236,8	0,02 %
Waste Management	14,1	81,0800	USD	1,16	985,0	0,09 %
Waters	3,1	194,2900	USD	1,16	518,4	0,05 %
WEC Energy Group	11,6	64,3300	USD	1,16	641,5	0,06 %
Veeva Systems	3,1	77,3400	USD	1,16	207,0	0,02 %
Wells Fargo	155,0	56,4500	USD	1,16	7 514,2	0,66 %
Welltower	11,7	62,5300	USD	1,16	627,8	0,06 %
Ventas	11,8	56,8600	USD	1,16	577,6	0,05 %
VEREIT	42,7	7,4000	USD	1,16	271,6	0,02 %
VeriSign	2,0	138,7400	USD	1,16	240,2	0,02 %
Verisk Analytics	7,1	107,3000	USD	1,16	650,9	0,06 %
Verizon Communications	132,1	50,3400	USD	1,16	5 711,4	0,50 %
Vertex Pharmaceuticals	7,4	165,5600	USD	1,16	1 047,9	0,09 %
Western Digital	8,6	77,5400	USD	1,16	575,8	0,05 %
Western Union	13,0	20,3500	USD	1,16	226,6	0,02 %
Westlake Chemical	1,2	108,1000	USD	1,16	114,2	0,01 %
WestRock	6,7	57,3600	USD	1,16	328,2	0,03 %
Weyerhaeuser	23,3	36,1550	USD	1,16	723,1	0,06 %
VF	11,9	82,4200	USD	1,16	843,5	0,07 %
Whirlpool	2,9	146,4600	USD	1,16	365,9	0,03 %
Viacom	11,0	30,0600	USD	1,16	283,5	0,03 %
Williams Cos	32,8	27,0900	USD	1,16	764,3	0,07 %
Visa	59,3	133,4600	USD	1,16	6 802,0	0,60 %
Vistra Energy	8,1	23,6200	USD	1,16	164,8	0,01 %
VMware	1,9	147,7290	USD	1,16	244,3	0,02 %
Workday	3,1	121,4400	USD	1,16	322,2	0,03 %
Worldpay	10,0	82,0600	USD	1,16	703,4	0,06 %
Vornado Realty Trust	5,5	73,6500	USD	1,16	345,1	0,03 %
Voya Financial	5,4	47,3800	USD	1,16	219,8	0,02 %
WR Berkley	2,8	72,1800	USD	1,16	172,3	0,02 %
Vulcan Materials	3,1	128,5000	USD	1,16	342,5	0,03 %
WW Grainger	2,2	311,2900	USD	1,16	582,7	0,05 %
Wynn Resorts	3,2	166,8200	USD	1,16	459,4	0,04 %
Xcel Energy	16,1	45,5100	USD	1,16	631,3	0,06 %
Xerox	5,3	24,3800	USD	1,16	110,7	0,01 %
Xilinx	8,2	65,5300	USD	1,16	459,5	0,04 %
XPO Logistics	3,8	100,9900	USD	1,16	329,1	0,03 %
Xylem	11,3	66,9900	USD	1,16	651,4	0,06 %
Yum! Brands	10,3	78,0700	USD	1,16	687,9	0,06 %
Zayo Group Holdings	4,9	36,4500	USD	1,16	153,6	0,01 %
Zillow Group	2,9	58,2100	USD	1,16	145,9	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	7,2	111,8000	USD	1,16	687,1	0,06 %
Zions Bancorporation	5,9	53,2500	USD	1,16	270,6	0,02 %
Zoetis	14,4	85,6500	USD	1,16	1 060,2	0,09 %
Amerika totalt					**643 854,8**	**56,92 %**
Australien						
AGL Energy	17,5	22,4800	AUD	1,58	249,6	0,02 %
Alumina	75,8	2,8000	AUD	1,58	134,7	0,01 %
Amcor	43,1	14,4100	AUD	1,58	394,2	0,03 %
AMP	76,7	3,5600	AUD	1,58	173,1	0,02 %
APA	28,7	9,8500	AUD	1,58	179,3	0,02 %
Aristocrat Leisure	20,0	30,9000	AUD	1,58	392,0	0,03 %
ASX	5,0	64,3900	AUD	1,58	205,1	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
Aurizon Holdings	99,8	4,3300	AUD	1,58	274,2	0,02 %
AusNet Services	46,9	1,6050	AUD	1,58	47,7	0,00 %
Australia & New Zealand Banking Group	84,3	28,2400	AUD	1,58	1 510,7	0,13 %
Bank of Queensland	10,9	10,1900	AUD	1,58	70,2	0,01 %
Bendigo & Adelaide Bank	10,2	10,8400	AUD	1,58	70,5	0,01 %
BHP Billiton	100,9	33,9100	AUD	1,58	2 171,1	0,19 %
BlueScope Steel	16,7	17,2600	AUD	1,58	183,2	0,02 %
Boral	37,2	6,5300	AUD	1,58	154,1	0,01 %
Brambles	39,2	8,8800	AUD	1,58	220,7	0,02 %
Caltex Australia	6,7	32,5400	AUD	1,58	139,2	0,01 %
Challenger	20,8	11,8300	AUD	1,58	156,1	0,01 %
CIMIC Group	2,9	42,3000	AUD	1,58	78,6	0,01 %
Coca-Cola Amatil	17,6	9,2000	AUD	1,58	102,5	0,01 %
Cochlear	1,2	200,1700	AUD	1,58	158,5	0,01 %
Commonwealth Bank of Australia	56,0	72,8700	AUD	1,58	2 587,0	0,23 %
Computershare	25,4	18,4300	AUD	1,58	296,8	0,03 %
Crown Resorts	5,2	13,5000	AUD	1,58	44,9	0,00 %
CSL	15,2	192,6200	AUD	1,58	1 852,3	0,16 %
Dexus	18,9	9,7100	AUD	1,58	116,4	0,01 %
Domino's Pizza Enterprises	2,9	52,2200	AUD	1,58	96,1	0,01 %
Flight Centre Travel Group	1,4	63,6500	AUD	1,58	55,7	0,00 %
Fortescue Metals Group	32,7	4,3900	AUD	1,58	91,0	0,01 %
Goodman	49,1	9,6200	AUD	1,58	299,8	0,03 %
GPT Group/The	46,6	5,0600	AUD	1,58	149,6	0,01 %
Harvey Norman Holdings	14,8	3,3200	AUD	1,58	31,3	0,00 %
Healthscope	21,6	2,2100	AUD	1,58	30,3	0,00 %
Insurance Australia Group	95,5	8,5300	AUD	1,58	516,5	0,05 %
LendLease	14,3	19,8100	AUD	1,58	180,0	0,02 %
Macquarie Group	8,6	123,6500	AUD	1,58	670,8	0,06 %
Medibank Pvt	71,0	2,9200	AUD	1,58	131,6	0,01 %
Mirvac	150,7	2,1700	AUD	1,58	207,4	0,02 %
National Australia Bank	84,5	27,4100	AUD	1,58	1 468,6	0,13 %
Newcrest Mining	32,0	21,8000	AUD	1,58	442,6	0,04 %
Orica	14,6	17,7500	AUD	1,58	164,2	0,01 %
Origin Energy	50,0	10,0300	AUD	1,58	318,2	0,03 %
QBE Insurance Group	37,0	9,7400	AUD	1,58	228,3	0,02 %
Ramsay Health Care	3,7	53,9800	AUD	1,58	125,7	0,01 %
REA Group	1,2	90,8700	AUD	1,58	70,8	0,01 %
Rio Tinto	12,7	83,4400	AUD	1,58	673,3	0,06 %
Santos	88,5	6,2700	AUD	1,58	352,0	0,03 %
Scentre	165,3	4,3900	AUD	1,58	460,4	0,04 %
SEEK	5,4	21,8100	AUD	1,58	75,1	0,01 %
Sonic Healthcare	15,0	24,5300	AUD	1,58	232,8	0,02 %
South32	138,1	3,6100	AUD	1,58	316,3	0,03 %
Stockland	117,7	3,9700	AUD	1,58	296,4	0,03 %
Suncorp Group	50,4	14,5900	AUD	1,58	466,2	0,04 %
Sydney Airport	34,5	7,1600	AUD	1,58	156,9	0,01 %
Tabcorp Holdings	58,8	4,4600	AUD	1,58	166,2	0,01 %
Telstra	108,4	2,6200	AUD	1,58	180,1	0,02 %
TPG Telecom	7,3	5,1700	AUD	1,58	24,0	0,00 %
Transurban	76,4	11,9700	AUD	1,58	580,1	0,05 %
Treasury Wine Estates	24,0	17,3900	AUD	1,58	264,6	0,02 %
Wesfarmers	35,9	49,3600	AUD	1,58	1 125,5	0,10 %
Westpac Banking	106,6	29,3000	AUD	1,58	1 980,6	0,18 %
Vicinity Centres	86,3	2,5900	AUD	1,58	141,8	0,01 %
Woodside Petroleum	25,7	35,4600	AUD	1,58	578,9	0,05 %
Woolworths Group	40,9	30,5200	AUD	1,58	791,2	0,07 %
Australien totalt					**26 103,3**	**2,31 %**
Belgien						
Ageas	5,2	43,3900	EUR	1,00	225,1	0,02 %
Anheuser-Busch InBev	24,3	86,3900	EUR	1,00	2 097,0	0,19 %
Colruyt	1,0	48,6800	EUR	1,00	47,6	0,00 %
Groupe Bruxelles Lambert	2,1	90,4000	EUR	1,00	189,3	0,02 %
KBC Group	8,8	66,0400	EUR	1,00	580,3	0,05 %
Proximus SADP	4,3	19,4450	EUR	1,00	84,3	0,01 %
Solvay	2,0	108,5500	EUR	1,00	212,9	0,02 %
Telenet Group Holding	0,9	39,7400	EUR	1,00	34,2	0,00 %
UCB	5,3	67,3600	EUR	1,00	359,7	0,03 %
Umicore	4,6	49,3700	EUR	1,00	225,3	0,02 %
Belgien totalt					**4 055,7**	**0,36 %**
Bermuda						
Arch Capital Group	15,4	26,5800	USD	1,16	352,4	0,03 %
Athene Holding	2,2	44,1000	USD	1,16	84,4	0,01 %
Axalta Coating Systems	5,5	30,6200	USD	1,16	144,7	0,01 %
Axis Capital Holdings	3,0	55,6200	USD	1,16	143,6	0,01 %
Bunge	4,1	69,7300	USD	1,16	246,1	0,02 %
CK Infrastructure Holdings	15,0	58,1500	HKD	9,13	95,5	0,01 %
Dairy Farm International Holdings	10,7	8,7900	USD	1,16	80,8	0,01 %
Everest Re Group	1,1	229,6500	USD	1,16	218,8	0,02 %
Hongkong Land Holdings	44,5	7,1500	USD	1,16	273,3	0,02 %
IHS Markit	11,8	52,0900	USD	1,16	528,0	0,05 %
Invesco	15,4	26,8700	USD	1,16	355,3	0,03 %
Jardine Matheson Holdings	6,0	63,1000	USD	1,16	325,2	0,03 %
Jardine Strategic Holdings	9,6	36,4800	USD	1,16	300,8	0,03 %
Kerry Properties	45,0	37,5500	HKD	9,13	185,0	0,02 %
Li & Fung	106,0	2,8800	HKD	9,13	33,4	0,00 %
Marvell Technology Group	6,7	21,9900	USD	1,16	126,6	0,01 %
Norwegian Cruise Line Holdings	7,6	47,8800	USD	1,16	314,2	0,03 %
NWS Holdings	53,0	13,5800	HKD	9,13	78,8	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
RenaissanceRe Holdings	1,1	119,9600	USD	1,16	113,0	0,01 %
Shangri-La Asia	50,0	14,7600	HKD	9,13	80,8	0,01 %
XL Group	7,8	56,0100	USD	1,16	376,9	0,03 %
Yue Yuen Industrial Holdings	13,0	22,1500	HKD	9,13	31,5	0,00 %
Bermuda totalt					**4 489,2**	**0,40 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	2,9	67,6400	USD	1,16	170,2	0,02 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**170,2**	**0,02 %**
Caymanöarna						
ASM Pacific Technology	9,3	99,2000	HKD	9,13	101,0	0,01 %
CK Asset Holdings	95,5	62,3000	HKD	9,13	651,4	0,06 %
CK Hutchison Holdings	73,0	83,2000	HKD	9,13	664,9	0,06 %
Melco Resorts & Entertainment ADR	12,6	28,8400	USD	1,16	312,6	0,03 %
MGM China Holdings	38,4	18,2000	HKD	9,13	76,5	0,01 %
Minth Group	24,0	33,1500	HKD	9,13	87,1	0,01 %
Sands China	72,0	41,9500	HKD	9,13	330,7	0,03 %
WH Group	195,5	6,3900	HKD	9,13	136,8	0,01 %
Wharf Real Estate Investment	54,0	55,8500	HKD	9,13	330,2	0,03 %
Wynn Macau	43,6	25,2500	HKD	9,13	120,5	0,01 %
Caymanöarna totalt					**2 811,7**	**0,25 %**
Curacao						
Schlumberger	44,4	67,5500	USD	1,16	2 577,3	0,23 %
Curacao totalt					**2 577,3**	**0,23 %**
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	7 580,0000	DKK	7,45	100,7	0,01 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,3	7 920,0000	DKK	7,45	294,5	0,03 %
Carlsberg B	4,2	752,2000	DKK	7,45	427,6	0,04 %
Chr. Hansen Holding	3,1	586,2000	DKK	7,45	244,0	0,02 %
Coloplast B	4,6	640,0000	DKK	7,45	391,4	0,03 %
Danske Bank	21,8	199,6000	DKK	7,45	583,3	0,05 %
DSV	7,4	517,0000	DKK	7,45	512,1	0,05 %
Genmab	1,6	982,4000	DKK	7,45	206,1	0,02 %
H. Lundbeck	2,0	449,7000	DKK	7,45	122,1	0,01 %
ISS	1,7	219,7000	DKK	7,45	50,1	0,00 %
Novo Nordisk B	59,7	296,5500	DKK	7,45	2 377,3	0,21 %
Novozymes B	9,2	324,4000	DKK	7,45	398,5	0,04 %
Pandora	4,4	445,4000	DKK	7,45	265,2	0,02 %
Tryg	2,1	149,3000	DKK	7,45	41,7	0,00 %
Vestas Wind Systems	8,3	396,4000	DKK	7,45	439,7	0,04 %
William Demant Holding	5,0	258,0000	DKK	7,45	173,2	0,02 %
Ørsted	8,8	386,1000	DKK	7,45	457,5	0,04 %
Danmark totalt					**7 085,2**	**0,63 %**
Frankrike						
Accor	5,9	42,1200	EUR	1,00	247,5	0,02 %
Aeroports de Paris	2,8	193,7000	EUR	1,00	548,0	0,05 %
Air Liquide	13,2	108,0000	EUR	1,00	1 427,7	0,13 %
Alstom	3,7	39,4800	EUR	1,00	145,7	0,01 %
Amundi	1,8	59,3600	EUR	1,00	105,5	0,01 %
Arkema	1,9	101,4500	EUR	1,00	196,5	0,02 %
Atos	3,0	117,3500	EUR	1,00	353,8	0,03 %
AXA	67,3	21,0900	EUR	1,00	1 419,6	0,13 %
BioMerieux	1,2	77,5000	EUR	1,00	93,1	0,01 %
BNP Paribas	36,6	53,4700	EUR	1,00	1 955,3	0,17 %
Bollore RIGHT	10,2		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Bollore	10,4	3,9920	EUR	1,00	41,5	0,00 %
Bouygues	6,7	37,1400	EUR	1,00	248,2	0,02 %
Bureau Veritas	12,7	22,9300	EUR	1,00	291,1	0,03 %
Capgemini	5,1	115,9000	EUR	1,00	595,8	0,05 %
Carrefour RIGHT	15,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Carrefour	15,3	13,9050	EUR	1,00	212,6	0,02 %
Casino Guichard Perrachon	1,0	33,9700	EUR	1,00	33,3	0,00 %
Cie de Saint-Gobain	16,3	38,5650	EUR	1,00	629,1	0,06 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	5,6	105,1000	EUR	1,00	587,7	0,05 %
CNP Assurances	10,0	19,5500	EUR	1,00	195,5	0,02 %
Covivio	0,9	88,9000	EUR	1,00	80,1	0,01 %
Credit Agricole	35,8	11,4750	EUR	1,00	411,4	0,04 %
Danone	20,1	63,0000	EUR	1,00	1 269,2	0,11 %
Dassault Aviation	1,0	1 624,0000	EUR	1,00	1 559,0	0,14 %
Dassault Systemes	4,9	120,5000	EUR	1,00	586,0	0,05 %
Edenred	2,0	27,0600	EUR	1,00	54,4	0,00 %
Eiffage	2,0	93,5000	EUR	1,00	186,2	0,02 %
Electricite de France	8,6	11,7450	EUR	1,00	101,1	0,01 %
Engie	66,8	13,1850	EUR	1,00	880,5	0,08 %
Essilor International Cie Generale d'Optique	5,9	121,1000	EUR	1,00	716,4	0,06 %
Eurazeo	0,8	65,3500	EUR	1,00	54,6	0,00 %
Eutelsat Communications	3,0	17,9400	EUR	1,00	53,2	0,00 %
Faurecia	2,3	61,4000	EUR	1,00	141,1	0,01 %
Gecina	2,3	143,3000	EUR	1,00	326,2	0,03 %
Getlink	6,0	11,7350	EUR	1,00	70,3	0,01 %
Hermes International	1,1	524,8000	EUR	1,00	579,4	0,05 %
ICADE	0,9	80,3000	EUR	1,00	73,8	0,01 %
Iliad	0,8	137,0000	EUR	1,00	103,3	0,01 %
Imerys	0,6	69,8000	EUR	1,00	44,6	0,00 %
Ingenico Group	1,9	76,6400	EUR	1,00	146,0	0,01 %
Ipsen	1,1	135,5000	EUR	1,00	148,9	0,01 %
JCDecaux	1,3	28,9000	EUR	1,00	39,0	0,00 %
Kering	2,6	489,0000	EUR	1,00	1 290,5	0,11 %
Klepierre	5,5	32,3100	EUR	1,00	178,1	0,02 %
Legrand	7,8	63,0400	EUR	1,00	489,2	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
L'Oreal	9,0	211,3000	EUR	1,00	1 893,2	0,17 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	9,6	287,5000	EUR	1,00	2 755,7	0,24 %
Natixis	26,6	6,0780	EUR	1,00	161,7	0,01 %
Orange	59,7	14,3750	EUR	1,00	858,7	0,08 %
Pernod Ricard	6,4	140,5000	EUR	1,00	901,9	0,08 %
Peugeot	17,6	19,6550	EUR	1,00	345,9	0,03 %
Publicis Groupe RIGHT	5,2		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	5,4	59,1000	EUR	1,00	317,8	0,03 %
Remy Cointreau	0,7	112,1000	EUR	1,00	74,3	0,01 %
Renault	6,7	73,0700	EUR	1,00	492,0	0,04 %
Rexel	5,5	12,3400	EUR	1,00	68,3	0,01 %
Sanofi	39,0	69,1400	EUR	1,00	2 696,9	0,24 %
Schneider Electric	17,1	71,6600	EUR	1,00	1 228,5	0,11 %
SCOR	5,2	31,7500	EUR	1,00	164,7	0,01 %
SEB	0,6	150,2000	EUR	1,00	93,0	0,01 %
Societe BIC	0,5	79,6000	EUR	1,00	41,2	0,00 %
Societe Generale	25,5	36,2900	EUR	1,00	924,7	0,08 %
Sodexo	2,3	85,7000	EUR	1,00	200,8	0,02 %
Suez	9,1	11,1150	EUR	1,00	101,2	0,01 %
Teleperformance	1,7	151,8000	EUR	1,00	260,9	0,02 %
TOTAL	76,4	52,7700	EUR	1,00	4 032,2	0,36 %
Ubisoft Entertainment	1,8	94,1200	EUR	1,00	168,1	0,01 %
Unibail-Rodamco-Westfield	4,5	188,7500	EUR	1,00	850,7	0,08 %
Unibail-Rodamco-Westfield	13,8	14,6700	AUD	1,58	128,2	0,01 %
Valeo	8,1	46,8800	EUR	1,00	377,8	0,03 %
Wendel	0,7	118,2000	EUR	1,00	83,1	0,01 %
Veolia Environnement	13,2	18,3800	EUR	1,00	242,9	0,02 %
Vinci	19,9	82,7800	EUR	1,00	1 649,5	0,15 %
Vivendi	29,9	21,0600	EUR	1,00	629,1	0,06 %
Frankrike totalt					**40 652,4**	**3,59 %**
Holland						
ABN AMRO Group	16,0	22,2700	EUR	1,00	356,1	0,03 %
Aegon	71,0	5,1560	EUR	1,00	366,0	0,03 %
AerCap Holdings	8,6	54,1400	USD	1,16	399,8	0,04 %
Akzo Nobel	9,0	73,7000	EUR	1,00	663,0	0,06 %
ASML Holding	13,0	170,6000	EUR	1,00	2 218,0	0,20 %
CNH Industrial	35,5	9,0920	EUR	1,00	323,1	0,03 %
EXOR	5,2	57,3000	EUR	1,00	297,2	0,03 %
Ferrari	3,3	116,9000	EUR	1,00	386,6	0,03 %
Fiat Chrysler Automobiles	26,8	16,3940	EUR	1,00	439,8	0,04 %
Heineken Holding	2,2	82,8000	EUR	1,00	181,7	0,02 %
Heineken	7,7	86,7200	EUR	1,00	669,6	0,06 %
ING Groep	124,9	12,3880	EUR	1,00	1 547,8	0,14 %
Koninklijke Ahold Delhaize	36,5	20,6050	EUR	1,00	752,0	0,07 %
Koninklijke DSM	4,3	86,5800	EUR	1,00	375,2	0,03 %
Koninklijke KPN	88,1	2,3260	EUR	1,00	204,9	0,02 %
Koninklijke Philips	30,7	36,4950	EUR	1,00	1 119,3	0,10 %
Koninklijke Vopak	0,9	39,9500	EUR	1,00	36,7	0,00 %
LyondellBasell Industries	9,1	110,6700	USD	1,16	869,7	0,08 %
Mylan	13,8	36,1800	USD	1,16	429,6	0,04 %
NN Group	7,8	35,0000	EUR	1,00	272,0	0,02 %
NXP Semiconductors	11,7	110,0400	USD	1,16	1 103,5	0,10 %
QIAGEN	3,4	31,1200	EUR	1,00	105,7	0,01 %
Randstad	1,8	50,6400	EUR	1,00	91,7	0,01 %
RELX	32,7	18,2950	EUR	1,00	598,4	0,05 %
STMicroelectronics	19,6	19,2750	EUR	1,00	378,1	0,03 %
Unilever	51,9	47,9850	EUR	1,00	2 492,1	0,22 %
Wolters Kluwer	11,7	48,4000	EUR	1,00	565,1	0,05 %
Holland totalt					**17 242,5**	**1,52 %**
Hongkong						
AIA Group	368,4	68,6000	HKD	9,13	2 767,0	0,24 %
Bank of East Asia	17,7	31,3500	HKD	9,13	60,9	0,01 %
BOC Hong Kong Holdings	106,0	36,9500	HKD	9,13	428,8	0,04 %
CLP Holdings	48,0	84,5000	HKD	9,13	444,1	0,04 %
Galaxy Entertainment Group	87,0	60,7500	HKD	9,13	578,7	0,05 %
Hang Lung Group	22,0	22,0000	HKD	9,13	53,0	0,00 %
Hang Lung Properties	62,0	16,1800	HKD	9,13	109,8	0,01 %
Hang Seng Bank	29,0	196,2000	HKD	9,13	623,0	0,06 %
Henderson Land Development	55,7	41,5000	HKD	9,13	253,1	0,02 %
HK Electric Investments & HK Electric Investments	167,0	7,4800	HKD	9,13	136,8	0,01 %
HKT Trust & HKT	89,0	10,0200	HKD	9,13	97,6	0,01 %
Hong Kong & China Gas	271,4	15,0200	HKD	9,13	446,2	0,04 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	38,8	236,0000	HKD	9,13	1 002,6	0,09 %
Hysan Development	10,0	43,8000	HKD	9,13	48,0	0,00 %
Link REIT	66,0	71,6500	HKD	9,13	517,8	0,05 %
MTR	54,1	43,4000	HKD	9,13	257,0	0,02 %
New World Development	216,7	11,0400	HKD	9,13	261,9	0,02 %
PCCW	73,4	4,4200	HKD	9,13	35,5	0,00 %
Power Assets Holdings	56,5	54,8500	HKD	9,13	339,3	0,03 %
Sino Land	56,2	12,7600	HKD	9,13	78,5	0,01 %
SJM Holdings	50,0	9,7600	HKD	9,13	53,4	0,00 %
Sun Hung Kai Properties	36,0	118,4000	HKD	9,13	466,7	0,04 %
Swire Pacific	15,0	83,1000	HKD	9,13	136,5	0,01 %
Swire Properties	23,6	29,0000	HKD	9,13	74,9	0,01 %
Techtronic Industries	28,5	43,7500	HKD	9,13	136,5	0,01 %
Wharf Holdings	54,0	25,2000	HKD	9,13	149,0	0,01 %
Wheelock	24,0	54,6500	HKD	9,13	143,6	0,01 %
Hongkong totalt					**9 700,1**	**0,86 %**

	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						
Accenture	20,1	163,5000	USD	1,16	2 828,1	0,25 %
AIB Group	24,2	4,6880	EUR	1,00	113,5	0,01 %
Alkermes	3,8	41,5900	USD	1,16	135,8	0,01 %
Allegion	3,9	77,0600	USD	1,16	261,3	0,02 %
Allergan	11,0	167,9300	USD	1,16	1 587,6	0,14 %
Bank of Ireland Group	23,4	6,7950	EUR	1,00	158,9	0,01 %
CRH	21,7	30,5300	EUR	1,00	661,1	0,06 %
DCC	2,6	6 925,0000	GBP	0,89	200,2	0,02 %
Eaton Corp	23,8	75,3800	USD	1,16	1 543,3	0,14 %
Ingersoll-Rand	9,3	89,6300	USD	1,16	717,8	0,06 %
James Hardie Industries	21,7	22,6800	AUD	1,58	312,8	0,03 %
Jazz Pharmaceuticals	1,6	173,0400	USD	1,16	237,8	0,02 %
Johnson Controls International	31,7	33,4700	USD	1,16	912,3	0,08 %
Kerry Group	5,0	90,0500	EUR	1,00	448,4	0,04 %
Medtronic	42,7	86,1400	USD	1,16	3 159,1	0,28 %
Paddy Power Betfair	2,2	94,3500	EUR	1,00	206,5	0,02 %
Pentair	3,9	42,1800	USD	1,16	141,1	0,01 %
Perrigo Co	5,8	73,0500	USD	1,16	365,7	0,03 %
Ryanair Holdings	4,4	15,7950	EUR	1,00	69,8	0,01 %
Seagate Technology	8,0	56,7200	USD	1,16	388,5	0,03 %
Smurfit Kappa Group	7,1	34,8400	EUR	1,00	248,2	0,02 %
Willis Towers Watson	4,5	151,9300	USD	1,16	592,3	0,05 %
Irland totalt					**15 290,0**	**1,35 %**
Isle of Man						
GVC Holdings	18,9	1 056,0000	GBP	0,89	226,0	0,02 %
Isle of Man totalt					**226,0**	**0,02 %**
Israel						
Azrieli Group	1,9	18 140,0000	ILS	4,25	80,5	0,01 %
Bank Hapoalim BM	47,0	2 475,0000	ILS	4,25	273,5	0,02 %
Bank Leumi Le-Israel BM	67,6	2 160,0000	ILS	4,25	343,4	0,03 %
Bezeq The Israeli Telecommunication	46,6	411,6000	ILS	4,25	45,1	0,00 %
Check Point Software Technologies	4,2	97,9400	USD	1,16	353,4	0,03 %
Elbit Systems	6,7	42 930,0000	ILS	4,25	676,0	0,06 %
Frutarom Industries	1,6	35 850,0000	ILS	4,25	132,5	0,01 %
Israel Chemicals	22,9	1 670,0000	ILS	4,25	90,0	0,01 %
Mizrahi Tefahot Bank	4,2	6 717,0000	ILS	4,25	66,2	0,01 %
Nice	1,6	37 760,0000	ILS	4,25	144,8	0,01 %
Teva Pharmaceutical Industries	28,5	8 683,0000	ILS	4,25	582,2	0,05 %
Israel totalt					**2 787,5**	**0,25 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	44,8	14,3050	EUR	1,00	641,2	0,06 %
Atlantia	17,2	25,2200	EUR	1,00	434,4	0,04 %
Davide Campari-Milano	17,7	7,0200	EUR	1,00	124,5	0,01 %
Enel	268,2	4,7640	EUR	1,00	1 277,7	0,11 %
Eni	85,1	16,0400	EUR	1,00	1 365,8	0,12 %
Intesa Sanpaolo RIGHT	422,8		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Intesa Sanpaolo RIGHT	18,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Intesa Sanpaolo	422,8	2,4980	EUR	1,00	1 056,2	0,09 %
Intesa Sanpaolo	18,0	2,6070	EUR	1,00	46,9	0,00 %
Luxottica Group	3,8	55,4200	EUR	1,00	208,1	0,02 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	14,7	8,0100	EUR	1,00	117,7	0,01 %
Moncler	5,7	38,7000	EUR	1,00	219,0	0,02 %
Pirelli & C	12,7	7,2020	EUR	1,00	91,1	0,01 %
Poste Italiane	18,0	7,2400	EUR	1,00	130,3	0,01 %
Prysmian	4,8	21,2400	EUR	1,00	102,5	0,01 %
Recordati	3,1	34,1400	EUR	1,00	104,4	0,01 %
Snam	66,7	3,5820	EUR	1,00	238,8	0,02 %
Telecom Italia SpA/Milano	243,7	0,6360	EUR	1,00	155,0	0,01 %
Telecom Italia SpA/Milano	101,4	0,5562	EUR	1,00	56,4	0,00 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	38,9	4,6430	EUR	1,00	180,5	0,02 %
UniCredit	68,0	14,3360	EUR	1,00	974,7	0,09 %
Italien totalt					**7 524,9**	**0,67 %**
Japan						
ABC-Mart	2,2	6 060,0000	JPY	128,91	103,4	0,01 %
Acom	16,8	426,0000	JPY	128,91	55,5	0,00 %
AEON Financial Service	3,5	2 364,0000	JPY	128,91	64,2	0,01 %
Aeon Mall	2,6	1 990,0000	JPY	128,91	40,1	0,00 %
Aeon	12,4	2 370,0000	JPY	128,91	228,0	0,02 %
Air Water	2,0	2 034,0000	JPY	128,91	31,6	0,00 %
Aisin Seiki	4,4	5 050,0000	JPY	128,91	172,4	0,02 %
Ajinomoto	14,3	2 096,0000	JPY	128,91	232,5	0,02 %
Alfresa Holdings	4,9	2 605,0000	JPY	128,91	99,0	0,01 %
Alps Electric	5,6	2 846,0000	JPY	128,91	123,6	0,01 %
Amada Holdings	5,2	1 065,0000	JPY	128,91	43,0	0,00 %
ANA Holdings	2,0	4 069,0000	JPY	128,91	63,1	0,01 %
Aozora Bank	3,1	4 215,0000	JPY	128,91	101,4	0,01 %
Asahi Glass	5,8	4 315,0000	JPY	128,91	194,1	0,02 %
Asahi Group Holdings	9,1	5 672,0000	JPY	128,91	400,4	0,04 %
Asahi Kasei	46,0	1 408,0000	JPY	128,91	502,4	0,04 %
Asics	3,7	1 873,0000	JPY	128,91	53,8	0,00 %
Astellas Pharma	71,3	1 689,0000	JPY	128,91	934,2	0,08 %
Bandai Namco Holdings	5,2	4 570,0000	JPY	128,91	184,3	0,02 %
Bank of Kyoto	0,8	5 130,0000	JPY	128,91	31,8	0,00 %
Benesse Holdings	0,7	3 930,0000	JPY	128,91	21,3	0,00 %
Bridgestone	18,9	4 333,0000	JPY	128,91	635,3	0,06 %
Brother Industries	2,9	2 188,0000	JPY	128,91	49,2	0,00 %
Calbee	2,8	4 165,0000	JPY	128,91	90,5	0,01 %
Canon	34,8	3 631,0000	JPY	128,91	980,2	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
Casio Computer	4,1	1 802,0000	JPY	128,91	57,3	0,01 %
Central Japan Railway	5,1	22 960,0000	JPY	128,91	908,3	0,08 %
Chiba Bank	21,0	783,0000	JPY	128,91	127,6	0,01 %
Chubu Electric Power	19,6	1 661,0000	JPY	128,91	252,5	0,02 %
Chugai Pharmaceutical	9,6	5 810,0000	JPY	128,91	432,7	0,04 %
Chugoku Electric Power Co	4,9	1 432,0000	JPY	128,91	54,4	0,00 %
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	3,9	4 425,0000	JPY	128,91	133,9	0,01 %
Concordia Financial Group	30,4	564,0000	JPY	128,91	133,0	0,01 %
Credit Saison	2,9	1 744,0000	JPY	128,91	39,2	0,00 %
CyberAgent	3,2	6 660,0000	JPY	128,91	165,3	0,01 %
CYBERDYNE	6,3	1 298,0000	JPY	128,91	63,4	0,01 %
Dai Nippon Printing	4,0	2 479,0000	JPY	128,91	76,9	0,01 %
Daicel	7,0	1 226,0000	JPY	128,91	66,6	0,01 %
Daifuku	3,2	4 855,0000	JPY	128,91	120,5	0,01 %
Dai-ichi Life Holdings	34,5	1 976,0000	JPY	128,91	528,8	0,05 %
Daiichi Sankyo	16,4	4 237,0000	JPY	128,91	539,0	0,05 %
Daikin Industries	7,9	13 270,0000	JPY	128,91	813,2	0,07 %
Daito Trust Construction	2,2	18 010,0000	JPY	128,91	307,4	0,03 %
Daiwa House Industry	24,0	3 776,0000	JPY	128,91	703,0	0,06 %
Daiwa House REIT Investment	0,0	262 900,0000	JPY	128,91	59,1	0,01 %
Daiwa Securities Group	60,0	643,3000	JPY	128,91	299,4	0,03 %
DeNA	2,7	2 077,0000	JPY	128,91	43,5	0,00 %
Denso	15,2	5 412,0000	JPY	128,91	638,1	0,06 %
Dentsu	4,0	5 250,0000	JPY	128,91	162,9	0,01 %
Disco	0,8	18 910,0000	JPY	128,91	117,4	0,01 %
Don Quijote Holdings	2,6	5 320,0000	JPY	128,91	107,3	0,01 %
East Japan Railway	10,6	10 615,0000	JPY	128,91	872,8	0,08 %
Eisai	6,7	7 804,0000	JPY	128,91	405,6	0,04 %
Electric Power Development	3,0	2 860,0000	JPY	128,91	66,6	0,01 %
FamilyMart UNY Holdings	2,3	11 660,0000	JPY	128,91	208,0	0,02 %
FANUC	5,3	22 005,0000	JPY	128,91	904,7	0,08 %
Fast Retailing	1,9	50 910,0000	JPY	128,91	750,3	0,07 %
Fuji Electric	10,0	844,0000	JPY	128,91	65,5	0,01 %
FUJIFILM Holdings	11,8	4 326,0000	JPY	128,91	396,0	0,04 %
Fujitsu	68,0	671,8000	JPY	128,91	354,4	0,03 %
Fukuoka Financial Group	12,0	557,0000	JPY	128,91	51,8	0,00 %
Hakuhodo DY Holdings	9,1	1 778,0000	JPY	128,91	125,5	0,01 %
Hamamatsu Photonics	4,2	4 760,0000	JPY	128,91	155,1	0,01 %
Hankyu Hanshin Holdings	8,2	4 455,0000	JPY	128,91	283,4	0,03 %
Hikari Tsushin	0,7	19 470,0000	JPY	128,91	105,7	0,01 %
Hino Motors	4,9	1 183,0000	JPY	128,91	45,0	0,00 %
Hirose Electric	0,9	13 730,0000	JPY	128,91	90,5	0,01 %
Hisamitsu Pharmaceutical	3,5	9 350,0000	JPY	128,91	253,9	0,02 %
Hitachi Chemical	2,5	2 235,0000	JPY	128,91	43,3	0,00 %
Hitachi Construction Machinery	4,1	3 600,0000	JPY	128,91	114,5	0,01 %
Hitachi High-Technologies	3,1	4 520,0000	JPY	128,91	108,7	0,01 %
Hitachi Metals	6,0	1 150,0000	JPY	128,91	53,5	0,00 %
Hitachi	128,0	781,6000	JPY	128,91	776,1	0,07 %
Honda Motor	51,0	3 253,0000	JPY	128,91	1 286,9	0,11 %
Hoshizaki	1,8	11 210,0000	JPY	128,91	156,5	0,01 %
Hoya	11,4	6 299,0000	JPY	128,91	557,0	0,05 %
Hulic	7,7	1 183,0000	JPY	128,91	70,7	0,01 %
Idemitsu Kosan	3,0	3 950,0000	JPY	128,91	91,9	0,01 %
IHI	7,9	3 860,0000	JPY	128,91	236,5	0,02 %
Iida Group Holdings	7,2	2 137,0000	JPY	128,91	119,4	0,01 %
Inpex	35,6	1 149,5000	JPY	128,91	317,5	0,03 %
Isetan Mitsukoshi Holdings	8,6	1 384,0000	JPY	128,91	92,3	0,01 %
Isuzu Motors	20,4	1 471,5000	JPY	128,91	232,9	0,02 %
ITOCHU	42,4	2 007,5000	JPY	128,91	660,3	0,06 %
J Front Retailing	13,6	1 687,0000	JPY	128,91	178,0	0,02 %
Japan Airlines	3,2	3 928,0000	JPY	128,91	97,5	0,01 %
Japan Airport Terminal	2,0	5 190,0000	JPY	128,91	80,5	0,01 %
Japan Exchange Group	22,4	2 059,0000	JPY	128,91	357,8	0,03 %
Japan Post Bank	8,5	1 290,0000	JPY	128,91	85,1	0,01 %
Japan Post Holdings	55,7	1 213,0000	JPY	128,91	524,1	0,05 %
Japan Prime Realty Investment	0,0	402 500,0000	JPY	128,91	74,9	0,01 %
Japan Real Estate Investment	0,0	586 000,0000	JPY	128,91	181,8	0,02 %
Japan Retail Fund Investment	0,1	199 600,0000	JPY	128,91	102,2	0,01 %
Japan Tobacco	35,1	3 095,0000	JPY	128,91	842,7	0,07 %
JFE Holdings	18,4	2 096,0000	JPY	128,91	299,2	0,03 %
JGC	3,0	2 233,0000	JPY	128,91	52,0	0,00 %
JSR	3,8	1 886,0000	JPY	128,91	55,6	0,00 %
JTEKT	5,8	1 508,0000	JPY	128,91	67,8	0,01 %
JXTG Holdings	74,4	770,2000	JPY	128,91	444,5	0,04 %
Kajima	21,0	858,0000	JPY	128,91	139,8	0,01 %
Kakaku.com	5,6	2 502,0000	JPY	128,91	108,7	0,01 %
Kamigumi	4,5	2 303,0000	JPY	128,91	80,4	0,01 %
Kaneka	12,0	993,0000	JPY	128,91	92,4	0,01 %
Kansai Electric Power Co	19,9	1 616,0000	JPY	128,91	249,5	0,02 %
Kansai Paint	4,0	2 302,0000	JPY	128,91	71,4	0,01 %
Kao	15,7	8 450,0000	JPY	128,91	1 029,1	0,09 %
Kawasaki Heavy Industries	13,8	3 265,0000	JPY	128,91	349,5	0,03 %
KDDI	55,1	3 031,0000	JPY	128,91	1 295,5	0,11 %
Keihan Holdings	1,8	3 975,0000	JPY	128,91	55,5	0,00 %
Keikyu	2,0	1 816,0000	JPY	128,91	28,2	0,00 %
Keio	2,0	5 360,0000	JPY	128,91	83,2	0,01 %
Keisei Electric Railway	2,0	3 805,0000	JPY	128,91	59,0	0,01 %
Keyence	3,2	62 560,0000	JPY	128,91	1 552,9	0,14 %
Kikkoman	3,0	5 590,0000	JPY	128,91	130,1	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
Kintetsu Group Holdings	5,0	4 520,0000	JPY	128,91	175,3	0,02 %
Kirin Holdings	21,9	2 963,0000	JPY	128,91	503,4	0,04 %
Kobayashi Pharmaceutical	1,6	9 570,0000	JPY	128,91	118,8	0,01 %
Kobe Steel	2,5	1 014,0000	JPY	128,91	19,7	0,00 %
Koito Manufacturing	4,9	7 320,0000	JPY	128,91	278,2	0,02 %
Komatsu	24,2	3 168,0000	JPY	128,91	594,7	0,05 %
Konami Holdings	2,5	5 640,0000	JPY	128,91	109,4	0,01 %
Konica Minolta	12,1	1 029,0000	JPY	128,91	96,6	0,01 %
Kose	1,2	23 870,0000	JPY	128,91	222,2	0,02 %
Kubota	32,0	1 743,0000	JPY	128,91	432,7	0,04 %
Kuraray	8,3	1 526,0000	JPY	128,91	98,3	0,01 %
Kurita Water Industries	4,1	3 160,0000	JPY	128,91	100,5	0,01 %
Kyocera	9,8	6 247,0000	JPY	128,91	474,9	0,04 %
Kyowa Hakko Kirin	13,2	2 233,0000	JPY	128,91	228,6	0,02 %
Kyushu Electric Power	9,5	1 236,0000	JPY	128,91	91,1	0,01 %
Kyushu Railway	4,7	3 390,0000	JPY	128,91	123,6	0,01 %
Lawson	0,6	6 920,0000	JPY	128,91	32,2	0,00 %
LINE	2,1	4 615,0000	JPY	128,91	75,2	0,01 %
Lion	5,0	2 030,0000	JPY	128,91	78,7	0,01 %
LIXIL Group	6,9	2 216,0000	JPY	128,91	118,6	0,01 %
M3	4,6	4 415,0000	JPY	128,91	157,5	0,01 %
Mabuchi Motor	2,0	5 270,0000	JPY	128,91	81,8	0,01 %
Makita	4,2	4 965,0000	JPY	128,91	161,8	0,01 %
Marubeni	37,0	845,1000	JPY	128,91	242,6	0,02 %
Marui Group	5,2	2 334,0000	JPY	128,91	94,1	0,01 %
Maruichi Steel Tube	4,3	3 755,0000	JPY	128,91	125,3	0,01 %
Mazda Motor	8,2	1 360,0000	JPY	128,91	86,5	0,01 %
McDonald's Holdings Co Japan	2,2	5 650,0000	JPY	128,91	96,4	0,01 %
Mebuki Financial Group	24,6	372,0000	JPY	128,91	71,1	0,01 %
Medipal Holdings	4,4	2 228,0000	JPY	128,91	76,0	0,01 %
MEIJI Holdings	4,6	9 340,0000	JPY	128,91	333,3	0,03 %
MINEBEA MITSUMI	17,6	1 874,0000	JPY	128,91	255,9	0,02 %
MISUMI Group	9,1	3 230,0000	JPY	128,91	228,0	0,02 %
Mitsubishi Chemical Holdings	53,5	927,4000	JPY	128,91	384,9	0,03 %
Mitsubishi Electric	64,7	1 474,5000	JPY	128,91	740,0	0,07 %
Mitsubishi Estate	36,0	1 937,0000	JPY	128,91	540,9	0,05 %
Mitsubishi Gas Chemical	10,7	2 510,0000	JPY	128,91	208,3	0,02 %
Mitsubishi Heavy Industries	6,1	4 031,0000	JPY	128,91	190,7	0,02 %
Mitsubishi Materials	1,5	3 045,0000	JPY	128,91	35,4	0,00 %
Mitsubishi Motors	11,2	883,0000	JPY	128,91	76,7	0,01 %
Mitsubishi Tanabe Pharma	7,0	1 914,0000	JPY	128,91	103,9	0,01 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	386,3	631,1000	JPY	128,91	1 891,2	0,17 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,0	681,0000	JPY	128,91	52,8	0,00 %
Mitsubishi	51,7	3 078,0000	JPY	128,91	1 234,4	0,11 %
Mitsui Chemicals	3,4	2 950,0000	JPY	128,91	77,8	0,01 %
Mitsui Fudosan	30,0	2 674,0000	JPY	128,91	622,3	0,06 %
Mitsui OSK Lines	8,0	2 668,0000	JPY	128,91	165,6	0,01 %
Mitsui	60,1	1 847,5000	JPY	128,91	861,3	0,08 %
Mizuho Financial Group	827,9	186,5000	JPY	128,91	1 197,7	0,11 %
MS&AD Insurance Group Holdings	13,4	3 444,0000	JPY	128,91	358,0	0,03 %
Murata Manufacturing	6,0	18 620,0000	JPY	128,91	866,6	0,08 %
Nabtesco	3,8	3 410,0000	JPY	128,91	100,5	0,01 %
Nagoya Railroad	3,8	2 860,0000	JPY	128,91	84,3	0,01 %
NEC	9,5	3 040,0000	JPY	128,91	224,0	0,02 %
Nexon	9,8	1 609,0000	JPY	128,91	122,3	0,01 %
NGK Insulators	9,0	1 973,0000	JPY	128,91	137,7	0,01 %
NGK Spark Plug	4,5	3 160,0000	JPY	128,91	110,3	0,01 %
NH Foods	1,5	4 475,0000	JPY	128,91	52,1	0,00 %
Nidec	8,1	16 625,0000	JPY	128,91	1 044,6	0,09 %
Nikon	8,9	1 763,0000	JPY	128,91	121,7	0,01 %
Nintendo	3,8	36 200,0000	JPY	128,91	1 067,1	0,09 %
Nippon Building Fund	0,0	639 000,0000	JPY	128,91	84,3	0,01 %
Nippon Electric Glass	3,8	3 080,0000	JPY	128,91	90,8	0,01 %
Nippon Express	2,0	8 040,0000	JPY	128,91	124,7	0,01 %
Nippon Paint Holdings	5,0	4 770,0000	JPY	128,91	185,0	0,02 %
Nippon Prologis REIT	0,0	229 800,0000	JPY	128,91	71,3	0,01 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	26,2	2 175,5000	JPY	128,91	442,1	0,04 %
Nippon Telegraph & Telephone	24,1	5 036,0000	JPY	128,91	941,5	0,08 %
Nippon Yusen	9,4	2 199,0000	JPY	128,91	160,3	0,01 %
Nissan Chemical Industries	4,9	5 170,0000	JPY	128,91	196,5	0,02 %
Nissan Motor	72,3	1 078,0000	JPY	128,91	604,6	0,05 %
Nisshin Seifun Group	8,6	2 345,0000	JPY	128,91	156,1	0,01 %
Nissin Foods Holdings	1,3	8 010,0000	JPY	128,91	80,8	0,01 %
Nitori Holdings	1,7	17 280,0000	JPY	128,91	227,9	0,02 %
Nitto Denko	3,5	8 383,0000	JPY	128,91	227,6	0,02 %
NOK	3,8	2 144,0000	JPY	128,91	63,2	0,01 %
Nomura Holdings	116,5	538,2000	JPY	128,91	486,4	0,04 %
Nomura Real Estate Holdings	2,6	2 458,0000	JPY	128,91	49,6	0,00 %
Nomura Real Estate Master Fund	0,2	156 300,0000	JPY	128,91	253,4	0,02 %
Nomura Research Institute	6,2	5 370,0000	JPY	128,91	258,9	0,02 %
NSK	17,5	1 143,0000	JPY	128,91	155,2	0,01 %
NTT Data	26,5	1 276,0000	JPY	128,91	262,3	0,02 %
NTT DOCOMO	41,0	2 822,5000	JPY	128,91	897,7	0,08 %
Obayashi	22,1	1 153,0000	JPY	128,91	197,7	0,02 %
Obic	2,4	9 170,0000	JPY	128,91	170,7	0,02 %
Odakyu Electric Railway	10,0	2 378,0000	JPY	128,91	184,5	0,02 %
Oji Holdings	9,0	687,0000	JPY	128,91	48,0	0,00 %
Olympus	7,4	4 150,0000	JPY	128,91	238,2	0,02 %
Omron	5,0	5 170,0000	JPY	128,91	200,5	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
Ono Pharmaceutical	10,5	2 597,0000	JPY	128,91	211,5	0,02 %
Oracle Corp Japan	1,2	9 050,0000	JPY	128,91	84,2	0,01 %
Oriental Land Co	5,8	11 625,0000	JPY	128,91	523,0	0,05 %
ORIX	41,0	1 752,0000	JPY	128,91	557,2	0,05 %
Osaka Gas	10,0	2 292,5000	JPY	128,91	177,8	0,02 %
Otsuka Holdings	12,1	5 364,0000	JPY	128,91	503,5	0,04 %
Otsuka	4,4	4 345,0000	JPY	128,91	148,3	0,01 %
Panasonic	77,4	1 493,5000	JPY	128,91	896,7	0,08 %
Park24	4,0	3 015,0000	JPY	128,91	93,6	0,01 %
Persol Holdings	5,7	2 471,0000	JPY	128,91	109,3	0,01 %
Pola Orbis Holdings	6,8	4 875,0000	JPY	128,91	257,2	0,02 %
Rakuten	38,9	749,4000	JPY	128,91	226,1	0,02 %
Recruit Holdings	31,8	3 066,0000	JPY	128,91	756,3	0,07 %
Renesas Electronics	11,9	1 086,0000	JPY	128,91	100,2	0,01 %
Resona Holdings	59,0	592,6000	JPY	128,91	271,2	0,02 %
Ricoh	17,3	1 016,0000	JPY	128,91	136,3	0,01 %
Rinnai	1,1	9 770,0000	JPY	128,91	83,4	0,01 %
Rohm	2,1	9 300,0000	JPY	128,91	151,5	0,01 %
Ryohin Keikaku	0,5	39 000,0000	JPY	128,91	151,3	0,01 %
Sankyo	2,3	4 335,0000	JPY	128,91	77,3	0,01 %
Santen Pharmaceutical	10,0	1 931,0000	JPY	128,91	149,8	0,01 %
SBI Holdings	5,5	2 854,0000	JPY	128,91	121,8	0,01 %
Secom	8,0	8 507,0000	JPY	128,91	527,9	0,05 %
Sega Sammy Holdings	2,6	1 898,0000	JPY	128,91	38,3	0,00 %
Seibu Holdings	3,8	1 868,0000	JPY	128,91	55,1	0,00 %
Seiko Epson	5,4	1 926,0000	JPY	128,91	80,7	0,01 %
Sekisui Chemical	11,5	1 888,0000	JPY	128,91	168,4	0,01 %
Sekisui House	25,7	1 960,0000	JPY	128,91	390,7	0,03 %
Seven & i Holdings	25,9	4 831,0000	JPY	128,91	970,6	0,09 %
Seven Bank	22,3	339,0000	JPY	128,91	58,6	0,01 %
Sharp	5,2	2 700,0000	JPY	128,91	108,9	0,01 %
Shimadzu	4,0	3 350,0000	JPY	128,91	103,9	0,01 %
Shimamura	0,6	9 750,0000	JPY	128,91	45,4	0,00 %
Shimano	3,0	16 260,0000	JPY	128,91	378,4	0,03 %
Shimizu	26,0	1 149,0000	JPY	128,91	231,7	0,02 %
Shin-Etsu Chemical	12,1	9 873,0000	JPY	128,91	926,7	0,08 %
Shinsei Bank	13,4	1 706,0000	JPY	128,91	177,3	0,02 %
Shionogi	7,1	5 691,0000	JPY	128,91	313,4	0,03 %
Shiseido	13,0	8 798,0000	JPY	128,91	887,2	0,08 %
Shizuoka Bank	10,0	1 001,0000	JPY	128,91	77,6	0,01 %
Showa Shell Sekiyu	14,0	1 653,0000	JPY	128,91	179,5	0,02 %
SMC	1,8	40 630,0000	JPY	128,91	567,3	0,05 %
SoftBank Group	27,4	7 973,0000	JPY	128,91	1 694,6	0,15 %
Sohgo Security Services	2,6	5 220,0000	JPY	128,91	105,3	0,01 %
Sompo Holdings	9,4	4 480,0000	JPY	128,91	326,7	0,03 %
Sony Financial Holdings	5,0	2 116,0000	JPY	128,91	82,1	0,01 %
Sony	37,5	5 664,0000	JPY	128,91	1 647,6	0,15 %
Stanley Electric	3,3	3 780,0000	JPY	128,91	96,8	0,01 %
Start Today	9,3	4 015,0000	JPY	128,91	289,6	0,03 %
Subaru	20,4	3 225,0000	JPY	128,91	510,3	0,05 %
SUMCO	7,1	2 237,0000	JPY	128,91	123,2	0,01 %
Sumitomo Chemical	47,0	628,0000	JPY	128,91	229,0	0,02 %
Sumitomo Dainippon Pharma	4,4	2 345,0000	JPY	128,91	80,0	0,01 %
Sumitomo Electric Industries	25,0	1 650,0000	JPY	128,91	320,0	0,03 %
Sumitomo Heavy Industries	3,2	3 740,0000	JPY	128,91	92,8	0,01 %
Sumitomo Metal Mining	10,5	4 238,0000	JPY	128,91	345,2	0,03 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	41,4	4 306,0000	JPY	128,91	1 382,9	0,12 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	11,2	4 393,0000	JPY	128,91	381,7	0,03 %
Sumitomo Realty & Development	14,0	4 089,0000	JPY	128,91	444,1	0,04 %
Sumitomo Rubber Industries	6,0	1 760,0000	JPY	128,91	81,9	0,01 %
Sumitomo	44,5	1 820,0000	JPY	128,91	628,3	0,06 %
Sundrug	3,4	4 490,0000	JPY	128,91	118,4	0,01 %
Suntory Beverage & Food	3,6	4 730,0000	JPY	128,91	132,1	0,01 %
Suruga Bank	4,0	991,0000	JPY	128,91	30,7	0,00 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	3,1	4 690,0000	JPY	128,91	112,1	0,01 %
Suzuki Motor	7,8	6 118,0000	JPY	128,91	370,2	0,03 %
Sysmex	4,8	10 340,0000	JPY	128,91	385,0	0,03 %
T&D Holdings	18,7	1 664,5000	JPY	128,91	241,5	0,02 %
Taiheiyo Cement	3,3	3 645,0000	JPY	128,91	93,3	0,01 %
Taisei	7,2	6 110,0000	JPY	128,91	341,3	0,03 %
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,3	12 970,0000	JPY	128,91	130,8	0,01 %
Taiyo Nippon Sanso	7,7	1 588,0000	JPY	128,91	94,9	0,01 %
Takashimaya	3,0	948,0000	JPY	128,91	22,1	0,00 %
Takeda Pharmaceutical	26,1	4 678,0000	JPY	128,91	947,1	0,08 %
TDK	5,6	11 320,0000	JPY	128,91	491,7	0,04 %
Teijin	7,4	2 032,0000	JPY	128,91	116,6	0,01 %
Terumo	9,3	6 350,0000	JPY	128,91	458,1	0,04 %
THK	3,5	3 175,0000	JPY	128,91	86,2	0,01 %
Tobu Railway	6,8	3 390,0000	JPY	128,91	178,8	0,02 %
Toho Co Ltd/Tokyo	2,0	3 715,0000	JPY	128,91	57,6	0,01 %
Toho Gas	2,2	3 835,0000	JPY	128,91	65,4	0,01 %
Tohoku Electric Power	8,6	1 353,0000	JPY	128,91	90,3	0,01 %
Tokio Marine Holdings	22,1	5 193,0000	JPY	128,91	890,3	0,08 %
Tokyo Century	1,3	6 280,0000	JPY	128,91	63,3	0,01 %
Tokyo Electric Power Co Holdings	27,5	516,0000	JPY	128,91	110,1	0,01 %
Tokyo Electron	4,8	19 020,0000	JPY	128,91	708,2	0,06 %
Tokyo Gas	18,6	2 940,5000	JPY	128,91	424,3	0,04 %
Tokyo Tatemono	5,0	1 521,0000	JPY	128,91	59,0	0,01 %
Tokyu Fudosan Holdings	9,0	782,0000	JPY	128,91	54,6	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
Tokyu	13,5	1 908,0000	JPY	128,91	199,8	0,02 %
Toppan Printing	13,0	868,0000	JPY	128,91	87,5	0,01 %
Toray Industries	35,0	874,0000	JPY	128,91	237,3	0,02 %
Toshiba	167,0	333,0000	JPY	128,91	431,4	0,04 %
Tosoh	8,5	1 717,0000	JPY	128,91	113,2	0,01 %
TOTO	2,5	5 140,0000	JPY	128,91	99,7	0,01 %
Toyo Seikan Group Holdings	3,9	1 946,0000	JPY	128,91	58,9	0,01 %
Toyo Suisan Kaisha	6,7	3 945,0000	JPY	128,91	205,0	0,02 %
Toyoda Gosei	3,8	2 809,0000	JPY	128,91	82,8	0,01 %
Toyota Industries	7,1	6 210,0000	JPY	128,91	342,0	0,03 %
Toyota Motor	82,6	7 170,0000	JPY	128,91	4 593,2	0,41 %
Toyota Tsusho	5,9	3 710,0000	JPY	128,91	169,8	0,02 %
Trend Micro	2,9	6 320,0000	JPY	128,91	142,2	0,01 %
Tsuruha Holdings	1,4	13 890,0000	JPY	128,91	150,8	0,01 %
Unicharm	10,6	3 333,0000	JPY	128,91	274,1	0,02 %
United Urban Investment	0,1	171 900,0000	JPY	128,91	88,0	0,01 %
USS	4,3	2 108,0000	JPY	128,91	70,3	0,01 %
West Japan Railway	6,4	8 164,0000	JPY	128,91	405,3	0,04 %
Yahoo Japan	67,8	368,0000	JPY	128,91	193,5	0,02 %
Yakult Honsha	2,3	7 400,0000	JPY	128,91	132,0	0,01 %
Yamada Denki	20,4	551,0000	JPY	128,91	87,2	0,01 %
Yamaguchi Financial Group	4,0	1 248,0000	JPY	128,91	38,7	0,00 %
Yamaha Motor	7,2	2 786,0000	JPY	128,91	155,6	0,01 %
Yamaha	5,0	5 760,0000	JPY	128,91	223,4	0,02 %
Yamato Holdings	13,1	3 264,0000	JPY	128,91	331,7	0,03 %
Yamazaki Baking	3,0	2 900,0000	JPY	128,91	67,5	0,01 %
Yaskawa Electric	7,8	3 915,0000	JPY	128,91	236,9	0,02 %
Yokogawa Electric	4,7	1 972,0000	JPY	128,91	71,9	0,01 %
Yokohama Rubber Co	5,0	2 303,0000	JPY	128,91	89,3	0,01 %
Japan totalt					**94 114,3**	**8,32 %**
Jersey						
Aptiv	9,0	91,7500	USD	1,16	712,9	0,06 %
Experian	34,1	1 879,5000	GBP	0,89	724,5	0,06 %
Ferguson	8,0	6 173,0000	GBP	0,89	557,8	0,05 %
Glencore	400,9	365,3500	GBP	0,89	1 655,8	0,15 %
Randgold Resources	3,5	5 840,0000	GBP	0,89	232,3	0,02 %
Shire	26,6	4 273,5000	GBP	0,89	1 286,1	0,11 %
WPP	41,3	1 198,0000	GBP	0,89	559,8	0,05 %
Jersey totalt					**5 729,1**	**0,51 %**
Kanada						
Agnico Eagle Mines	6,1	59,8400	CAD	1,53	237,3	0,02 %
Alimentation Couche-Tard	15,5	57,6000	CAD	1,53	581,9	0,05 %
AltaGas	3,7	26,8400	CAD	1,53	65,5	0,01 %
ARC Resources	22,1	13,4600	CAD	1,53	193,7	0,02 %
Atco Ltd/Canada	1,1	40,3600	CAD	1,53	28,9	0,00 %
Bank of Montreal	18,8	101,9800	CAD	1,53	1 249,5	0,11 %
Bank of Nova Scotia/The	38,8	74,6200	CAD	1,53	1 886,2	0,17 %
Barrick Gold	43,4	17,1300	CAD	1,53	484,8	0,04 %
BCE	4,5	53,3200	CAD	1,53	156,0	0,01 %
BlackBerry	12,9	12,9000	CAD	1,53	108,9	0,01 %
Bombardier	250,7	5,1350	CAD	1,53	839,1	0,07 %
Brookfield Asset Management	30,1	53,3200	CAD	1,53	1 045,6	0,09 %
CAE	107,5	27,1500	CAD	1,53	1 902,3	0,17 %
Cameco	25,6	14,9300	CAD	1,53	248,8	0,02 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	15,1	114,5900	CAD	1,53	1 131,3	0,10 %
Canadian National Railway	23,8	108,0300	CAD	1,53	1 677,7	0,15 %
Canadian Natural Resources	29,9	47,0300	CAD	1,53	916,2	0,08 %
Canadian Pacific Railway	4,6	239,2800	CAD	1,53	723,3	0,06 %
Canadian Tire	3,0	172,1400	CAD	1,53	336,6	0,03 %
Canadian Utilities	3,2	32,9900	CAD	1,53	68,8	0,01 %
CCL Industries	4,0	64,4600	CAD	1,53	168,1	0,01 %
Cenovus Energy	43,9	13,7200	CAD	1,53	392,9	0,03 %
CGI Group	8,8	83,4100	CAD	1,53	478,4	0,04 %
CI Financial	6,7	23,4600	CAD	1,53	102,4	0,01 %
Constellation Software Inc/Canada	0,8	1 020,2600	CAD	1,53	532,0	0,05 %
Crescent Point Energy	18,2	9,7200	CAD	1,53	115,5	0,01 %
Dollarama	11,4	51,3300	CAD	1,53	381,4	0,03 %
Emera	2,6	42,5700	CAD	1,53	71,0	0,01 %
Empire	2,4	26,5900	CAD	1,53	41,6	0,00 %
Encana	26,0	17,6900	CAD	1,53	299,9	0,03 %
Fairfax Financial Holdings	1,2	741,0000	CAD	1,53	579,6	0,05 %
Finning International	3,0	32,6200	CAD	1,53	63,8	0,01 %
First Capital Realty	4,0	20,6400	CAD	1,53	53,8	0,00 %
First Quantum Minerals	21,0	19,3400	CAD	1,53	264,1	0,02 %
Fortis Inc/Canada	11,4	41,9000	CAD	1,53	312,2	0,03 %
Franco-Nevada	8,1	96,1500	CAD	1,53	507,6	0,04 %
George Weston	1,9	107,4100	CAD	1,53	133,0	0,01 %
Gildan Activewear	6,6	37,4000	CAD	1,53	160,9	0,01 %
Goldcorp	28,9	17,8100	CAD	1,53	336,0	0,03 %
Great-West Lifeco	7,0	32,1500	CAD	1,53	146,7	0,01 %
H&R Real Estate Investment Trust	2,3	20,1500	CAD	1,53	30,2	0,00 %
Husky Energy	8,9	20,7800	CAD	1,53	120,9	0,01 %
Hydro One	7,5	19,9700	CAD	1,53	97,6	0,01 %
IGM Financial	1,1	37,9800	CAD	1,53	27,2	0,00 %
Imperial Oil	5,9	43,7900	CAD	1,53	168,8	0,01 %
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	1,1	50,9000	CAD	1,53	36,5	0,00 %
Intact Financial	3,2	93,3900	CAD	1,53	191,9	0,02 %
Inter Pipeline	23,5	24,6800	CAD	1,53	378,0	0,03 %
Keyera	13,2	36,7000	CAD	1,53	315,9	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
Kinross Gold	78,2	4,9550	CAD	1,53	252,6	0,02 %
Linamar	2,3	56,3600	CAD	1,53	84,5	0,01 %
Loblaw Cos	5,8	67,5300	CAD	1,53	256,6	0,02 %
Lundin Mining	19,4	7,2400	CAD	1,53	91,5	0,01 %
Magna International	11,0	78,3700	CAD	1,53	561,5	0,05 %
Manulife Financial	63,2	23,6500	CAD	1,53	974,9	0,09 %
Methanex	3,1	94,1800	CAD	1,53	190,3	0,02 %
Metro	5,5	44,7500	CAD	1,53	159,1	0,01 %
National Bank of Canada	12,8	63,4500	CAD	1,53	531,3	0,05 %
Onex	2,2	96,1500	CAD	1,53	137,9	0,01 %
Open Text	6,2	46,4000	CAD	1,53	187,5	0,02 %
Pembina Pipeline	21,3	45,0600	CAD	1,53	625,9	0,06 %
Power Corp of Canada	9,4	29,2600	CAD	1,53	179,2	0,02 %
Power Financial	5,9	30,5900	CAD	1,53	117,6	0,01 %
PrairieSky Royalty	11,7	26,2500	CAD	1,53	200,2	0,02 %
Restaurant Brands International	6,0	79,0500	CAD	1,53	309,1	0,03 %
RioCan Real Estate Investment Trust	2,0	24,2600	CAD	1,53	31,6	0,00 %
Rogers Communications	13,8	62,5200	CAD	1,53	562,6	0,05 %
Royal Bank of Canada	45,5	99,1700	CAD	1,53	2 943,3	0,26 %
Saputo	6,2	43,5600	CAD	1,53	176,0	0,02 %
Seven Generations Energy	11,0	14,4400	CAD	1,53	103,5	0,01 %
Shaw Communications	14,3	26,6000	CAD	1,53	247,7	0,02 %
Shopify	2,3	195,1300	CAD	1,53	292,5	0,03 %
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,0	30,4300	CAD	1,53	59,5	0,01 %
SNC-Lavalin Group	8,9	58,4700	CAD	1,53	338,3	0,03 %
Sun Life Financial	20,1	52,5800	CAD	1,53	690,1	0,06 %
Suncor Energy	60,1	53,8700	CAD	1,53	2 111,4	0,19 %
TELUS - Non-Canadian customer	23,8	46,7300	CAD	1,53	725,9	0,06 %
Thomson Reuters	9,3	53,2300	CAD	1,53	323,8	0,03 %
Toronto-Dominion Bank/The	56,3	76,1200	CAD	1,53	2 791,1	0,25 %
Tourmaline Oil	5,1	23,5850	CAD	1,53	78,4	0,01 %
TransCanada	32,8	56,5000	CAD	1,53	1 208,9	0,11 %
Turquoise Hill Resources	22,0	3,6250	CAD	1,53	52,0	0,00 %
Valeant Pharmaceuticals International	7,2	31,0400	CAD	1,53	146,5	0,01 %
Waste Connections	11,9	75,3700	USD	1,16	772,3	0,07 %
Vermilion Energy	8,0	47,7000	CAD	1,53	248,6	0,02 %
West Fraser Timber	2,0	88,6700	CAD	1,53	115,6	0,01 %
Wheaton Precious Metals	9,7	29,0200	CAD	1,53	184,1	0,02 %
WSP Global	3,3	69,4200	CAD	1,53	149,3	0,01 %
Kanada totalt					**39 602,9**	**3,50 %**
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	5,0	104,8200	USD	1,16	449,2	0,04 %
Liberia totalt					**449,2**	**0,04 %**
Luxemburg						
ArcelorMittal	20,8	25,2600	EUR	1,00	524,6	0,05 %
Eurofins Scientific	0,5	480,2000	EUR	1,00	253,1	0,02 %
Millicom Int. Cellular SDB	0,8	527,5000	SEK	10,46	42,4	0,00 %
RTL Group	0,5	58,7000	EUR	1,00	29,6	0,00 %
SES	13,2	15,7300	EUR	1,00	207,8	0,02 %
Tenaris	11,5	15,8450	EUR	1,00	182,4	0,02 %
Luxemburg totalt					**1 239,9**	**0,11 %**
Mauritius						
Golden Agri-Resources	136,0	0,3050	SGD	1,59	26,1	0,00 %
Mauritius totalt					**26,1**	**0,00 %**
Norge						
Aker BP	3,4	301,0000	NOK	9,52	108,0	0,01 %
DNB	37,1	159,5000	NOK	9,52	621,5	0,05 %
Equinor	34,7	217,0000	NOK	9,52	790,0	0,07 %
Gjensidige Forsikring	2,6	133,3000	NOK	9,52	36,4	0,00 %
Marine Harvest	8,8	162,4000	NOK	9,52	150,1	0,01 %
Norsk Hydro	22,1	48,9700	NOK	9,52	113,7	0,01 %
Orkla	16,0	71,7200	NOK	9,52	120,7	0,01 %
Schibsted ser. B	3,0	231,5000	NOK	9,52	73,0	0,01 %
Telenor	28,8	168,0500	NOK	9,52	508,5	0,04 %
Yara International	4,1	338,7000	NOK	9,52	145,2	0,01 %
Norge totalt					**2 667,0**	**0,24 %**
Nya Zeeland						
a2 Milk	23,1	11,4600	NZD	1,72	154,0	0,01 %
Auckland International Airport	30,9	6,7800	NZD	1,72	121,9	0,01 %
Fisher & Paykel Healthcare	17,2	14,8900	NZD	1,72	148,6	0,01 %
Fletcher Building	18,9	6,9500	NZD	1,72	76,3	0,01 %
Meridian Energy	34,9	3,1200	NZD	1,72	63,2	0,01 %
Ryman Healthcare	7,5	11,9700	NZD	1,72	51,9	0,00 %
Spark New Zealand	80,0	3,7300	NZD	1,72	173,3	0,02 %
Nya Zeeland totalt					**789,1**	**0,07 %**
Panama						
Carnival	8,7	57,7400	USD	1,16	432,0	0,04 %
Panama totalt					**432,0**	**0,04 %**
Papua Nya Guinea						
Oil Search	60,8	8,9000	AUD	1,58	343,0	0,03 %
Papua Nya Guinea totalt					**343,0**	**0,03 %**
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	98,4	3,4300	EUR	1,00	337,5	0,03 %
Galp Energia SGPS	21,5	16,2200	EUR	1,00	349,4	0,03 %
Jeronimo Martins SGPS	6,3	12,5150	EUR	1,00	79,0	0,01 %
Portugal totalt					**765,9**	**0,07 %**
Schweiz						
ABB	59,3	21,6900	CHF	1,16	1 112,2	0,10 %
Adecco Group	6,6	59,1000	CHF	1,16	338,0	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
Baloise Holding	1,3	144,8000	CHF	1,16	162,5	0,01 %
Barry Callebaut	0,0	1 776,0000	CHF	1,16	67,6	0,01 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	76 200,0000	CHF	1,16	197,7	0,02 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	6 410,0000	CHF	1,16	160,7	0,01 %
Chubb	15,4	126,9700	USD	1,16	1 682,8	0,15 %
Cie Financiere Richemont	15,6	84,2000	CHF	1,16	1 138,6	0,10 %
Clariant	6,4	23,9700	CHF	1,16	133,7	0,01 %
Coca-Cola HBC	5,1	2 545,0000	GBP	0,89	147,0	0,01 %
Credit Suisse Group	79,4	14,9500	CHF	1,16	1 026,5	0,09 %
Dufry	1,0	126,8000	CHF	1,16	106,9	0,01 %
EMS-Chemie Holding	0,4	637,5000	CHF	1,16	243,7	0,02 %
Garmin	1,7	60,9900	USD	1,16	89,1	0,01 %
Geberit	1,1	427,0000	CHF	1,16	402,5	0,04 %
Givaudan	0,3	2 263,0000	CHF	1,16	575,3	0,05 %
Julius Baer Group	5,8	58,3200	CHF	1,16	292,9	0,03 %
Kuehne + Nagel International	2,9	149,5000	CHF	1,16	381,0	0,03 %
LafargeHolcim	13,2	48,6400	CHF	1,16	557,0	0,05 %
Lonza Group	2,5	264,9000	CHF	1,16	572,0	0,05 %
Nestle	99,4	76,4800	CHF	1,16	6 575,0	0,58 %
Novartis	74,3	75,4000	CHF	1,16	4 843,8	0,43 %
Pargesa Holding	1,2	83,9500	CHF	1,16	89,7	0,01 %
Partners Group Holding	0,7	730,5000	CHF	1,16	452,3	0,04 %
Roche Holding	22,3	220,0000	CHF	1,16	4 238,6	0,37 %
Schindler Holding	1,2	208,6000	CHF	1,16	219,3	0,02 %
Schindler Holding	1,5	214,0000	CHF	1,16	274,6	0,02 %
SGS	0,2	2 649,0000	CHF	1,16	355,1	0,03 %
Sika	5,0	137,7000	CHF	1,16	600,1	0,05 %
Sonova Holding	1,5	178,2000	CHF	1,16	226,7	0,02 %
Straumann Holding	0,3	759,0000	CHF	1,16	183,1	0,02 %
Swatch Group	1,2	471,3000	CHF	1,16	472,8	0,04 %
Swatch Group	3,3	85,8500	CHF	1,16	243,4	0,02 %
Swiss Life Holding	0,9	346,0000	CHF	1,16	266,6	0,02 %
Swiss Prime Site	1,9	91,2000	CHF	1,16	149,9	0,01 %
Swiss Re	9,5	86,0200	CHF	1,16	703,2	0,06 %
Swisscom	1,0	444,3000	CHF	1,16	390,7	0,03 %
TE Connectivity	11,0	89,1700	USD	1,16	842,8	0,07 %
Temenos	1,9	150,2000	CHF	1,16	247,3	0,02 %
UBS Group	117,5	15,2850	CHF	1,16	1 553,4	0,14 %
Vifor Pharma	1,3	159,0500	CHF	1,16	178,8	0,02 %
Zurich Insurance Group	5,0	294,0000	CHF	1,16	1 263,0	0,11 %
Schweiz totalt					**33 757,9**	**2,98 %**
Singapore						
Ascendas Real Estate Investment Trust	62,4	2,6400	SGD	1,59	103,8	0,01 %
CapitaLand Commercial Trust	84,0	1,6600	SGD	1,59	87,8	0,01 %
CapitaLand Mall Trust	51,0	2,0700	SGD	1,59	66,5	0,01 %
CapitaLand	51,0	3,1600	SGD	1,59	101,5	0,01 %
City Developments	15,2	10,9300	SGD	1,59	104,7	0,01 %
ComfortDelGro	40,0	2,3500	SGD	1,59	59,2	0,01 %
DBS Group Holdings	54,6	26,6100	SGD	1,59	915,7	0,08 %
Flex	14,8	14,1300	USD	1,16	179,6	0,02 %
Genting Singapore	198,2	1,2200	SGD	1,59	152,4	0,01 %
Jardine Cycle & Carriage	1,1	31,8200	SGD	1,59	22,3	0,00 %
Keppel	36,4	7,1500	SGD	1,59	164,0	0,01 %
Oversea-Chinese Banking	110,7	11,6400	SGD	1,59	812,0	0,07 %
SATS	25,4	5,0000	SGD	1,59	80,0	0,01 %
Sembcorp Industries	14,0	2,7500	SGD	1,59	24,3	0,00 %
Singapore Airlines	14,3	10,6900	SGD	1,59	96,3	0,01 %
Singapore Exchange	45,1	7,1700	SGD	1,59	203,7	0,02 %
Singapore Press Holdings	29,0	2,6000	SGD	1,59	47,5	0,00 %
Singapore Technologies Engineering	62,8	3,2900	SGD	1,59	130,2	0,01 %
Singapore Telecommunications	226,0	3,0800	SGD	1,59	438,6	0,04 %
Suntec Real Estate Investment Trust	65,0	1,7300	SGD	1,59	70,9	0,01 %
United Overseas Bank	44,7	26,7600	SGD	1,59	753,3	0,07 %
UOL Group	9,6	7,6200	SGD	1,59	46,3	0,00 %
Venture	8,6	17,8400	SGD	1,59	96,7	0,01 %
Wilmar International	85,1	3,0600	SGD	1,59	164,1	0,01 %
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	145,9	0,9050	SGD	1,59	83,2	0,01 %
Singapore totalt					**5 004,5**	**0,44 %**
Spanien						
ACS Actividades de Construccion y Servicios TEMP	0,3	34,7400	EUR	1,00	9,7	0,00 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	10,9	34,7400	EUR	1,00	378,0	0,03 %
Aena SME	3,4	155,7000	EUR	1,00	524,4	0,05 %
Amadeus IT Group	11,3	67,4600	EUR	1,00	763,0	0,07 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	208,0	6,0870	EUR	1,00	1 266,1	0,11 %
Banco de Sabadell	137,2	1,4395	EUR	1,00	197,5	0,02 %
Banco Santander	498,4	4,6175	EUR	1,00	2 301,5	0,20 %
Bankia	62,0	3,2140	EUR	1,00	199,1	0,02 %
Bankinter	16,3	8,3820	EUR	1,00	137,0	0,01 %
CaixaBank	120,4	3,7130	EUR	1,00	447,0	0,04 %
Enagas	5,8	25,0100	EUR	1,00	146,3	0,01 %
Endesa	9,2	19,0350	EUR	1,00	175,8	0,02 %
Ferrovial	15,9	17,6250	EUR	1,00	280,8	0,02 %
Gas Natural SDG	10,0	22,7600	EUR	1,00	227,6	0,02 %
Grifols	14,1	26,0400	EUR	1,00	366,6	0,03 %
Iberdrola	196,1	6,6560	EUR	1,00	1 305,4	0,12 %
Industria de Diseno Textil	36,3	29,3800	EUR	1,00	1 065,8	0,09 %
International Consolidated Airlines Group	14,7	7,5460	EUR	1,00	111,3	0,01 %
Mapfre	13,1	2,5870	EUR	1,00	33,9	0,00 %
Red Electrica Corp	10,6	17,5250	EUR	1,00	185,7	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
Repsol TEMP	1,1	16,9550	EUR	1,00	18,7	0,00 %
Repsol	37,4	16,9550	EUR	1,00	634,9	0,06 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	7,0	11,4500	EUR	1,00	79,8	0,01 %
Telefonica	152,0	7,3090	EUR	1,00	1 111,1	0,10 %
Spanien totalt					**11 967,2**	**1,06 %**
Storbritannien						
3i Group	38,7	903,4000	GBP	0,89	395,2	0,03 %
Admiral Group	3,8	1 916,0000	GBP	0,89	83,1	0,01 %
Anglo American	45,4	1 701,8000	GBP	0,89	873,8	0,08 %
Antofagasta	21,0	996,8000	GBP	0,89	236,3	0,02 %
Aon	9,8	137,0800	USD	1,16	1 153,2	0,10 %
Ashtead Group	20,7	2 292,0000	GBP	0,89	535,6	0,05 %
Associated British Foods	14,5	2 745,0000	GBP	0,89	448,9	0,04 %
AstraZeneca	40,7	5 281,0000	GBP	0,89	2 429,2	0,21 %
Auto Trader Group	20,0	424,9000	GBP	0,89	96,1	0,01 %
Aviva	141,3	506,2000	GBP	0,89	808,7	0,07 %
Barclays	513,2	189,7600	GBP	0,89	1 100,8	0,10 %
Barratt Developments	27,1	518,4000	GBP	0,89	158,8	0,01 %
Berkeley Group Holdings	3,0	3 797,0000	GBP	0,89	128,8	0,01 %
BHP Billiton	71,2	1 721,0000	GBP	0,89	1 385,8	0,12 %
BP	666,8	583,0000	GBP	0,89	4 394,3	0,39 %
British American Tobacco ADR	14,0	50,6200	USD	1,16	608,1	0,05 %
British American Tobacco	57,0	3 853,3630	GBP	0,89	2 481,6	0,22 %
British Land Co	28,0	673,6000	GBP	0,89	212,9	0,02 %
BT Group	254,9	218,6000	GBP	0,89	629,9	0,06 %
Bunzl	9,2	2 301,0000	GBP	0,89	240,4	0,02 %
Burberry Group	18,0	2 172,0000	GBP	0,89	441,2	0,04 %
Carnival	6,2	4 353,0000	GBP	0,89	303,2	0,03 %
Centrica	206,7	159,1500	GBP	0,89	371,8	0,03 %
Coca-Cola European Partners	1,9	34,5200	EUR	1,00	65,4	0,01 %
Coca-Cola European Partners	3,8	40,2200	USD	1,16	129,8	0,01 %
Compass Group	53,4	1 625,0000	GBP	0,89	981,3	0,09 %
ConvaTec Group	34,2	215,5000	GBP	0,89	83,4	0,01 %
Croda International	3,6	4 809,0000	GBP	0,89	197,8	0,02 %
Diageo	80,3	2 742,0000	GBP	0,89	2 489,2	0,22 %
Direct Line Insurance Group	35,6	344,3000	GBP	0,89	138,6	0,01 %
easyJet	2,0	1 671,5000	GBP	0,89	37,2	0,00 %
Fresnillo	4,0	1 149,0000	GBP	0,89	52,5	0,00 %
G4S	76,9	268,4000	GBP	0,89	233,2	0,02 %
GlaxoSmithKline	149,9	1 535,4000	GBP	0,89	2 601,1	0,23 %
Hammerson	40,2	521,4000	GBP	0,89	236,8	0,02 %
Hargreaves Lansdown	6,8	1 973,5000	GBP	0,89	151,0	0,01 %
HSBC Holdings	666,1	713,1000	GBP	0,89	5 369,3	0,47 %
Imperial Brands	29,8	2 826,0000	GBP	0,89	951,3	0,08 %
Informa	36,5	832,0000	GBP	0,89	343,5	0,03 %
InterContinental Hotels Group	7,5	4 733,0000	GBP	0,89	399,8	0,04 %
Intertek Group	6,7	5 744,0000	GBP	0,89	435,0	0,04 %
Investec	11,5	537,6000	GBP	0,89	70,1	0,01 %
ITV	96,7	174,7500	GBP	0,89	191,0	0,02 %
J Sainsbury	87,8	323,0070	GBP	0,89	320,7	0,03 %
John Wood Group	25,3	639,0000	GBP	0,89	182,9	0,02 %
Johnson Matthey	8,1	3 636,0000	GBP	0,89	332,0	0,03 %
Kingfisher	51,3	298,0500	GBP	0,89	172,7	0,02 %
Land Securities Group	18,4	958,1000	GBP	0,89	198,8	0,02 %
Legal & General Group	218,3	266,3000	GBP	0,89	657,0	0,06 %
Liberty Global	6,4	27,4700	USD	1,16	150,7	0,01 %
Liberty Global	22,0	26,4600	USD	1,16	500,8	0,04 %
Lloyds Banking Group	2 321,8	63,1800	GBP	0,89	1 658,1	0,15 %
London Stock Exchange Group	12,1	4 487,0000	GBP	0,89	614,6	0,05 %
Marks & Spencer Group	45,0	298,6000	GBP	0,89	151,8	0,01 %
Mediclinic International	8,0	532,0000	GBP	0,89	48,1	0,00 %
Meggitt	150,6	495,3000	GBP	0,89	843,1	0,07 %
Melrose Industries	195,9	213,0000	GBP	0,89	471,6	0,04 %
Merlin Entertainments	23,8	387,1000	GBP	0,89	104,3	0,01 %
Micro Focus International ADR	7,4	17,4900	USD	1,16	111,2	0,01 %
Mondi	8,2	2 056,0000	GBP	0,89	190,6	0,02 %
National Grid	116,5	840,2000	GBP	0,89	1 106,3	0,10 %
Next	3,3	6 090,0000	GBP	0,89	230,3	0,02 %
Nielsen Holdings	13,1	30,9100	USD	1,16	346,9	0,03 %
NMC Health	3,3	3 600,0000	GBP	0,89	133,8	0,01 %
Pearson	22,9	890,2000	GBP	0,89	230,2	0,02 %
Persimmon	5,0	2 545,0000	GBP	0,89	142,9	0,01 %
Prudential	76,7	1 742,5000	GBP	0,89	1 511,4	0,13 %
Reckitt Benckiser Group	21,5	6 257,0000	GBP	0,89	1 523,7	0,13 %
RELX	30,4	1 626,4400	GBP	0,89	559,5	0,05 %
Rio Tinto	38,1	4 230,5000	GBP	0,89	1 821,0	0,16 %
Royal Bank of Scotland Group	98,9	256,6000	GBP	0,89	286,7	0,03 %
Royal Dutch Shell	153,8	2 654,5000	GBP	0,89	4 614,1	0,41 %
Royal Dutch Shell	114,4	2 738,0000	GBP	0,89	3 541,3	0,31 %
Royal Mail	12,5	505,6000	GBP	0,89	71,2	0,01 %
RSA Insurance Group	26,9	678,4000	GBP	0,89	206,1	0,02 %
Sage Group	26,4	632,2000	GBP	0,89	188,5	0,02 %
Schroders	3,8	3 156,0000	GBP	0,89	135,5	0,01 %
Segro	48,1	668,3000	GBP	0,89	363,6	0,03 %
Sensata Technologies Holding	4,9	47,9600	USD	1,16	202,0	0,02 %
Severn Trent	6,0	1 980,5000	GBP	0,89	135,2	0,01 %
Sky	38,0	1 457,5000	GBP	0,89	626,6	0,06 %
Smith & Nephew	25,7	1 405,5000	GBP	0,89	408,0	0,04 %
Smiths Group	14,8	1 701,0000	GBP	0,89	284,6	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
SSE	27,2	1 356,5000	GBP	0,89	416,7	0,04 %
St James's Place	12,5	1 149,5000	GBP	0,89	162,4	0,01 %
Standard Chartered	112,0	697,0000	GBP	0,89	882,2	0,08 %
Standard Life Aberdeen	63,0	325,8000	GBP	0,89	231,9	0,02 %
Taylor Wimpey	87,4	179,6500	GBP	0,89	177,5	0,02 %
TechnipFMC	17,8	32,0600	USD	1,16	489,4	0,04 %
Tesco	295,2	258,7000	GBP	0,89	863,2	0,08 %
Travis Perkins	3,0	1 426,0000	GBP	0,89	47,8	0,00 %
Unilever	42,8	4 214,0000	GBP	0,89	2 039,8	0,18 %
United Utilities Group	17,7	765,4000	GBP	0,89	153,1	0,01 %
Weir Group	6,2	2 010,0000	GBP	0,89	140,7	0,01 %
Whitbread	6,3	3 983,0000	GBP	0,89	283,6	0,03 %
Wm Morrison Supermarkets	80,5	253,0000	GBP	0,89	230,2	0,02 %
Vodafone Group	853,8	183,7200	GBP	0,89	1 773,1	0,16 %
Storbritannien totalt					**67 945,1**	**6,01 %**
Sverige						
Alfa Laval	13,8	212,0000	SEK	10,46	280,6	0,02 %
Assa Abloy B	28,6	190,5500	SEK	10,46	521,1	0,05 %
Atlas Copco	19,4	260,6000	SEK	10,46	483,6	0,04 %
Atlas Copco	15,5	232,7500	SEK	10,46	344,8	0,03 %
Boliden	9,0	290,9500	SEK	10,46	249,3	0,02 %
Electrolux B	6,9	204,3000	SEK	10,46	134,0	0,01 %
Epiroc A	19,4	93,5400	SEK	10,46	173,6	0,02 %
Epiroc B	15,5	82,0200	SEK	10,46	121,5	0,01 %
Ericsson B	106,3	68,7000	SEK	10,46	698,7	0,06 %
Essity B	22,9	220,8000	SEK	10,46	483,8	0,04 %
Hennes & Mauritz B	29,1	133,5000	SEK	10,46	370,9	0,03 %
Hexagon B	10,3	511,2000	SEK	10,46	505,7	0,04 %
Husqvarna B	11,4	84,6800	SEK	10,46	92,4	0,01 %
ICA Gruppen	1,2	273,2000	SEK	10,46	30,8	0,00 %
Industrivärden C	2,7	174,4000	SEK	10,46	44,3	0,00 %
Investor B	13,3	363,1000	SEK	10,46	462,8	0,04 %
Kinnevik B	7,1	304,9000	SEK	10,46	207,4	0,02 %
Lundbergföretagen B	3,0	275,0000	SEK	10,46	78,9	0,01 %
Lundin Petroleum	3,0	288,3000	SEK	10,46	82,7	0,01 %
Nordea Bank	101,8	85,7400	SEK	10,46	835,1	0,07 %
Sandvik	56,2	158,3000	SEK	10,46	850,7	0,08 %
SEB A	39,3	84,7200	SEK	10,46	318,4	0,03 %
Securitas B	3,9	146,8500	SEK	10,46	55,2	0,00 %
Skanska B	7,8	162,2000	SEK	10,46	121,0	0,01 %
SKF B	10,3	166,4500	SEK	10,46	164,4	0,01 %
Swedbank A	30,0	192,2500	SEK	10,46	552,2	0,05 %
Swedish Match	8,5	442,0000	SEK	10,46	361,2	0,03 %
Svenska Handelsbanken A	48,1	99,0800	SEK	10,46	455,9	0,04 %
Tele2 B	5,2	104,5000	SEK	10,46	52,4	0,00 %
Telia Company	99,3	40,9600	SEK	10,46	389,1	0,03 %
Volvo B	45,5	143,2000	SEK	10,46	622,8	0,06 %
Sverige totalt					**10 145,3**	**0,90 %**
Sydafrika						
Old Mutual	120,6	152,7000	GBP	0,89	208,1	0,02 %
Sydafrika totalt					**208,1**	**0,02 %**
Tyskland						
1&1 Drillisch	1,5	48,6000	EUR	1,00	74,9	0,01 %
adidas	6,4	188,2000	EUR	1,00	1 197,9	0,11 %
Allianz	15,1	177,7600	EUR	1,00	2 686,3	0,24 %
Axel Springer	0,8	61,9000	EUR	1,00	51,0	0,00 %
BASF	29,8	82,4200	EUR	1,00	2 455,3	0,22 %
Bayer	30,1	95,1800	EUR	1,00	2 865,5	0,25 %
Bayerische Motoren Werke	9,0	78,1100	EUR	1,00	704,4	0,06 %
Bayerische Motoren Werke	1,1	68,2000	EUR	1,00	72,1	0,01 %
Beiersdorf	2,8	97,2600	EUR	1,00	269,1	0,02 %
Brenntag	5,0	47,8600	EUR	1,00	239,0	0,02 %
Commerzbank	20,3	8,2420	EUR	1,00	167,1	0,01 %
Continental	2,9	196,7000	EUR	1,00	570,0	0,05 %
Covestro	3,4	76,2600	EUR	1,00	259,3	0,02 %
Daimler	31,6	55,4000	EUR	1,00	1 749,5	0,15 %
Delivery Hero	2,9	45,3400	EUR	1,00	131,9	0,01 %
Deutsche Bank	61,3	9,1850	EUR	1,00	562,8	0,05 %
Deutsche Boerse	6,0	113,5000	EUR	1,00	686,2	0,06 %
Deutsche Lufthansa	2,9	20,6600	EUR	1,00	58,9	0,01 %
Deutsche Post	32,9	28,0200	EUR	1,00	921,3	0,08 %
Deutsche Telekom	106,3	13,2700	EUR	1,00	1 410,7	0,12 %
Deutsche Wohnen RIGHT	9,9		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Deutsche Wohnen	9,9	41,5100	EUR	1,00	411,1	0,04 %
E.ON	71,0	9,1690	EUR	1,00	651,3	0,06 %
Evonik Industries	3,3	29,5100	EUR	1,00	97,4	0,01 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,8	82,7400	EUR	1,00	62,7	0,01 %
Fresenius Medical Care	7,8	86,5200	EUR	1,00	672,1	0,06 %
Fresenius	10,9	68,8600	EUR	1,00	749,7	0,07 %
FUCHS PETROLUB	1,2	42,3600	EUR	1,00	50,0	0,00 %
GEA Group	2,6	29,3600	EUR	1,00	76,7	0,01 %
Hannover Rueck	1,2	107,0000	EUR	1,00	125,3	0,01 %
HeidelbergCement	5,5	72,3000	EUR	1,00	400,8	0,04 %
Henkel	2,2	95,6000	EUR	1,00	214,9	0,02 %
Henkel	4,5	109,1500	EUR	1,00	489,6	0,04 %
HOCHTIEF	1,1	154,4000	EUR	1,00	169,8	0,02 %
HUGO BOSS	1,7	78,2200	EUR	1,00	135,8	0,01 %
Infineon Technologies	35,6	21,8700	EUR	1,00	779,5	0,07 %
Innogy	4,1	36,7500	EUR	1,00	150,6	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
K+S	3,7	21,1600	EUR	1,00	78,5	0,01 %
KION Group	2,3	61,8000	EUR	1,00	142,8	0,01 %
LANXESS	1,6	66,8600	EUR	1,00	107,7	0,01 %
Linde	5,4	204,0000	EUR	1,00	1 100,4	0,10 %
MAN	2,5	96,0000	EUR	1,00	236,2	0,02 %
Merck KGaA	3,4	83,8000	EUR	1,00	281,0	0,02 %
METRO	10,3	10,6400	EUR	1,00	109,5	0,01 %
MTU Aero Engines	6,8	165,4000	EUR	1,00	1 121,2	0,10 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,5	181,8000	EUR	1,00	995,9	0,09 %
OSRAM Licht	2,5	35,1600	EUR	1,00	88,6	0,01 %
Porsche Automobil Holding	6,0	55,0200	EUR	1,00	327,6	0,03 %
ProSiebenSat.1 Media	4,9	21,7000	EUR	1,00	107,1	0,01 %
Puma	0,2	504,0000	EUR	1,00	110,4	0,01 %
RWE	11,1	19,4950	EUR	1,00	215,7	0,02 %
SAP	31,7	99,0300	EUR	1,00	3 144,1	0,28 %
Sartorius	1,1	127,8000	EUR	1,00	143,9	0,01 %
Schaeffler	9,0	11,2050	EUR	1,00	100,8	0,01 %
Siemens Healthineers	5,8	35,6550	EUR	1,00	207,4	0,02 %
Siemens	24,8	113,4400	EUR	1,00	2 817,4	0,25 %
Symrise	3,2	75,4400	EUR	1,00	241,3	0,02 %
Telefonica Deutschland Holding	9,0	3,3650	EUR	1,00	30,3	0,00 %
thyssenkrupp	19,9	20,8700	EUR	1,00	415,5	0,04 %
TUI	12,6	1 672,5000	GBP	0,89	237,8	0,02 %
Uniper	6,0	25,5100	EUR	1,00	153,0	0,01 %
United Internet	3,5	49,0300	EUR	1,00	173,1	0,02 %
Wirecard	3,6	137,6000	EUR	1,00	490,0	0,04 %
Volkswagen	1,6	142,3000	EUR	1,00	228,2	0,02 %
Volkswagen	5,7	143,2000	EUR	1,00	812,2	0,07 %
Vonovia	15,7	40,8600	EUR	1,00	643,0	0,06 %
Zalando	3,7	48,0000	EUR	1,00	177,6	0,02 %
Tyskland totalt					**37 409,0**	**3,31 %**
Österrike						
ANDRITZ	4,3	45,5000	EUR	1,00	197,2	0,02 %
Erste Group Bank	7,9	35,8100	EUR	1,00	281,9	0,02 %
OMV	5,2	49,0300	EUR	1,00	255,5	0,02 %
Raiffeisen Bank International	1,5	26,1600	EUR	1,00	40,5	0,00 %
voestalpine	8,0	40,0000	EUR	1,00	320,6	0,03 %
Österrike totalt					**1 095,6**	**0,10 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 098 262,1**	**97,10 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 098 262,1**	**97,10 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2018	1,6	7,7000	CAD	1,53	8,0	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2018	5,8	17,0000	USD	1,16	84,7	0,01 %
SPI 200 FUTURES 9/2018	0,2	-1,0000	AUD	1,58	-0,1	-0,00 %
STOXX EUROPE 600 9/2018	15,3	4,8000	EUR	1,00	73,2	0,01 %
TOPIX INDX FUTR 9/2018	210,0	3,0000	JPY	128,91	4,9	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**170,7**	**0,02 %**
Aktiederivat totalt					**170,7**	**0,02 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**170,7**	**0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**170,7**	**0,02 %**
Placeringar totalt					**1 102 450,0**	**97,47 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**28 626,2**	**2,53 %**
Fondvärde					**1 131 076,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	66,09 %
Tillväxtandel I	27,66 %
Tillväxtandel B	4,60 %
Tillväxtandel S	1,36 %
Avkastningsandel B	0,13 %
Avkastningsandel I	0,12 %
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 29.6.2018. 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
A.P. Møller - Mærsk A	62	63,1
AMP	14 177	32,0
APA	17 000	106,2
Abbott Laboratories	20 300	1 075,6
Acom	12 000	39,7
Advanced Micro Devices	30 537	401,1
Alnylam Pharmaceuticals	2 411	203,7
Amcor	28 788	263,1
American Airlines Group	5 198	171,5
ArcelorMittal	200	5,1
Arkema	200	20,3
AusNet Services	31 293	31,9
Autoliv	2 034	250,2
BHP Billiton	32 519	699,5
Baker Hughes a GE	9 310	265,4
Bankia	27 573	88,6
Bendigo & Adelaide Bank	6 839	47,0
Bollore	3 232	12,9
CH Robinson Worldwide	5 088	367,1
Campbell Soup	4 625	161,0
CarMax	6 788	426,4
Carlsberg B	1 540	155,5
Carrefour	12 246	170,3
CenturyLink	31 366	505,2
Challenger	13 884	104,2
Chr. Hansen Holding	2 483	195,4
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	200	21,0
Colruyt	37	1,8
Continental Resources Inc/OK	1 064	61,1
Cooper Cos	1 005	203,1
Coty	7 182	86,5
DSV	4 418	306,7
Daiwa Securities Group	2 000	10,0
Discovery	1 369	33,5
Domino's Pizza	107	26,0
EQT	81	4,0
Ericsson B	11 499	75,6
Essity B	17 919	378,4
Fastenal	8 265	348,3
Flowserve	5 436	190,7
Gartner	1 868	214,9
Genmab	834	110,0
HK Electric Investments & HK Electric Investments	100 000	81,9
Harvey Norman Holdings	9 906	20,9
Henderson Land Development	1 900	8,6
Henry Schein	3 413	212,2
Hong Kong Exchanges & Clearing	384	9,9
Hormel Foods	5 771	182,9
Insurance Australia Group	21 000	113,6
Iron Mountain	5 206	155,5
James Hardie Industries	14 511	208,8
Jardine Strategic Holdings	1 000	31,3
Johnson Controls International	28 156	809,5
Koninklijke Vopak	9	0,4
Kraft Heinz	14 770	795,7
L Brands	4 740	152,7
LafargeHolcim	10 607	446,1
LendLease	9 562	120,2
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	5 487	176,1
Live Nation Entertainment	225	9,5
Marvell Technology Group	597	11,3
Mattel	11 487	162,7
Mettler-Toledo International	559	277,9
Microchip Technology	4 257	331,5
Middleby	1 041	93,3
Monster Beverage	9 162	447,6
National Australia Bank	46 238	803,9
Newell Brands	9 945	219,0
Orica	9 737	109,6
Pandora	2 509	150,0
Pearson	18 327	184,4
Peugeot	1 900	37,3
Polaris Industries	52	5,5
Progressive	1 886	96,5
PulteGroup	5 104	126,2
REA Group	819	47,2
Ramsay Health Care	2 450	83,9
Realty Income	620	28,8
SCOR	3 900	123,8
SKF B	3 517	56,0
Scentre	27 213	75,8
Sharp	3 900	81,7
Sherwin-Williams	2 082	733,6
Sirius XM Holdings	66 928	391,5
Snap-on	356	50,1
Sodexo	1 876	160,8
Sprint	18 341	86,3
Square	5 280	280,9
Suez	7 289	81,0
Suncorp Group	33 600	311,0
Svenska Handelsbanken A	33 738	319,7
TPG Telecom	4 887	16,0
Tabcorp Holdings	39 218	110,9
Teleperformance	17	2,6
Tenaris	5 123	81,2
Tesla	3 638	1 089,3
Tiffany	4 284	484,4
TransDigm Group	6 504	1 914,6
Transurban	49 000	372,0
Treasury Wine Estates	13 526	149,2
TripAdvisor	12	0,6
Ulta Beauty	1 836	378,5
Under Armour	3 474	65,8
Under Armour	530	10,8
Valeo	700	32,8
Veolia Environnement	6 400	117,6
WW Grainger	188	50,3
Wabtec Corp/DE	726	61,5
Woolworths Group	16 000	309,7
XPO Logistics	3 038	263,6
Yahoo Japan	51 000	145,6
Zillow Group	2 597	129,9

Marknadsvärde totalt	**23 225,1**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	**2,1 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar	**2,1 %**

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	23 225,1
Totalt	**23 225,1**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

MERRILL LYNCH	Storbritannien	6 955,6
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	6 717,6
UBS	Storbritannien	4 919,9
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	2 241,0
MERRILL LYNCH	USA	1 144,3
VIRTU	USA	428,9
PERSHING	USA	284,7
CITIGROUP	USA	269,6
CREDIT SUISSE GROUP	USA	145,6
CITIGROUP	Storbritannien	81,9
DEUTSCHE BANK	USA	16,1
BNP	Irland	9,9
WELLS FARGO	USA	9,8
CITADEL	USA	0,1
Totalt		**23 225,1**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	35,7	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	6,3	15,0 %

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	5 067,0
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	7 978,1
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	7 419,6
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	1 736,8
Kontanta medel	USD	2 390,7
Säkerhet totalt		**24 592,3**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	0,5
7 dagar - 1 månad	7,9
1 - 3 månader	71,3
3 månader - 1 år	636,2
> 1 år	21 485,8
Obestämd löptid	2 390,7
Totalt	**24 592,3**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Storbritannien	7 978,1
Japan	7 419,6
Frankrike	2 574,6
Amerikanska centralbanken (FED)	2 390,7
USA	1 736,8
Tyskland	1 188,7
Belgien	652,9
Österrike	434,2
Nederländerna	216,7

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 **12,9**

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)	24 592,3

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	23 918,8
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs International
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC
UBS Ltd

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.

Nordea Indien

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Indien föll 10,89 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI India, avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) minskade med 4,88 %.

Precis som globalindex drabbades marknaden av de geopolitiska spänningarna i samband med utvecklingen på Koreahalvön och USA:s handelspolitik, med risk för handelskrig. Aktiemarknaden fick emellertid stöd av positiva besked om regeringens fortsatta infrastruktursatsningar och ökad privatkonsumtion som gjort att ekonomin nu växer snabbare än den kinesiska. IT-sektorn noterade starka resultat efter ett svagt 2017, främst tack vare en rad nya digitaliseringsprojekt som bl.a. gav ett lyft åt IT-konsulten Infosys.

En ökad privatkonsumtion hos den indiska medelklassen gynnade kursutvecklingen i Mahindra & Mahindra Ltd. Bolaget tillverkar bilar, lätta lastbilar och reservdelar till bilindustrin i framför allt Indien. Finanssektorn utvecklades svagare till följd av större kreditförluster.

Om mottagarfondens utveckling

Efter en riktigt bra utveckling 2017 hade mottagarfonden en del utmaningar under första halvåret 2018. Fonden backade och nådde inte upp till sitt index. Detta berodde främst på en svag utveckling för indiska bankaktier, där fonden har relativt stora innehav. Bland bankerna var det privatägda ICICI Bank och statsägda State bank of India som drog ner avkastningen. Det stora indiska stålbolaget Tata Steel tyngde också, på grund av USA:s mer offensiva handelspolitik. De två IT-bolagen Cognizant och Cyient bidrog till avkastningen. Cognizant är ett snabbväxande IT-servicebolag, och bolagets senaste resultatrapport var bättre än väntat. Cyient säljer bl.a. IT-system för Indiens järnvägar som nu byggs ut och moderniseras ordentligt, och det har bidragit till bolagets omsättning såväl som resultat.

Vi har utökat fondens innehav inom kraftförsörjning, efter relativt låga värderingar för ett antal bolag i sektorn. Samtidigt har vi ökat andelen energibolag mot bakgrund av oljeprisets gynnsamma utveckling. I hälsovårdssektorn har vi minskat innehaven för att ta hem vinster.

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 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. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

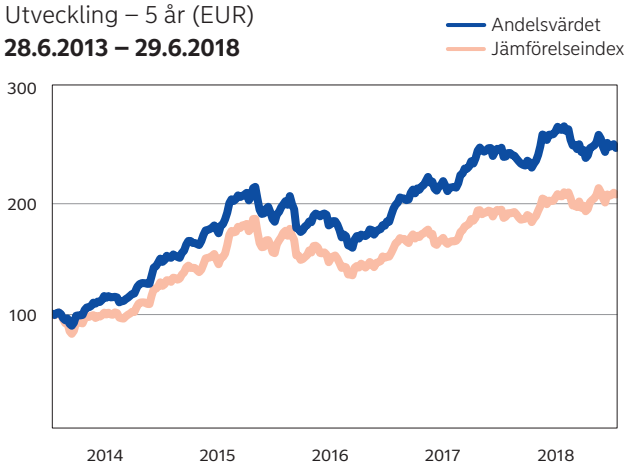
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

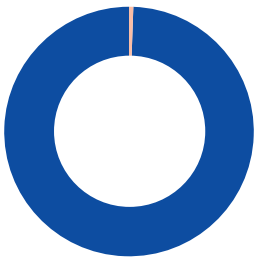
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 0,81 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 99,19 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	2 326,89	2 611,34
Avkastningsandel A*, EUR	1 834,45	2 128,31
Tillväxtandel A, 1 000 st.	7 928,1	9 438,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	55,1	103,9
Antal andelsägare	22 749	24 411
Fondvärde, milj. EUR	185,5	248,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 948,9	4 329,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,97
Indexets volatilitet, %	15,30
Tracking Error, %	5,25
Active Share, %	55,46
Sharpe-tal	0,36
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-27,43
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	1 194,2	154,0600	EUR	1,00	183 979,1	99,19 %
Luxemburg totalt					**183 979,1**	**99,19 %**
Aktiefonder totalt					**183 979,1**	**99,19 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**183 979,1**	**99,19 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**183 979,1**	**99,19 %**
Placeringar totalt					**183 979,1**	**99,19 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 511,6**	**0,81 %**
Fondvärde					**185 490,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,45 %
Avkastningsandel A	0,55 %

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

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

Nordea Japan

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Japan föll 2,56 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI Japan-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) steg 0,77 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I minskade med 2,64 %.

Den japanska börsen avslutade första halvåret i stort sett oförändrat mätt i yen. Marknaden inledde året svagt till följd av de stora politiska spänningarna på Koreahalvön och frågan om Nordkoreas kärnvapenprogram. Internationella investerare var också bekymrade över premiärminister Shinzo Abes politiska karriär, på grund av en försäljning av ett markområde. Detta har inneburit problem för Abe.

En starkare japansk ekonomi och en mycket expansiv penningpolitik har under en längre tid gett stöd åt aktiemarknaden, samtidigt som amerikansk handelspolitik har fått en rad japanska bolag och sektorer att hamna under press. Först infördes högre tullar på stål och aluminium, och därefter drabbades bilindustrin i och med Trumps planer på höjda tullar för importerade bilar. Detta resulterade i kursfall för bland annat Honda och Nissan, liksom för många underleverantörer till japansk bilindustri.

Fondens avkastning i relation till indexet blev lägre än väntat, främst på grund av innehaven i konsumentsektorn, både sällanköp och dagligvaror. Även innehaven i mindre konjunkturkänsliga aktier bolag kom att tynga den relativa avkastningen. Placerarna fokuserade mer på de cykliska sektorerna, på grund av den globala tillväxten och den sjunkande arbetslösheten som fick privatkonsumtionen i Japan att ta fart. Bland fondens enskilda innehav backade maskinproducenten Komatsu och Yamaha. Yamahas motorcykel- och skoterdivision utvecklades svagt, medan divisionen för båtmotorer gick bra.

Fondens innehav i japanska småbolag utvecklades positivt. Japan har under de senaste åren haft en svagt positiv tillväxt, vilket gynnar de mindre bolagen. Fondens innehav i hälsovårdsföretaget Astella gick bra, med ett robust helårsresultat och fler nya produkter som lanseras inom kort.

Vi valde att sälja fondens aktier i biltillverkaren Subaru. USA:s hot om ökade tullar på bilar kommer att slå hårt mot Subaru, eftersom bolaget inte har någon tillverkning i USA. Vi utnyttjade kursnedgången i Yamaha till att öka innehavet, på grund av den positiva utvecklingen för båtmotorer.

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 0,03–1,94 % 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 1,76–4,76 %.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 **6** 7

Lägre risk **Högre risk**

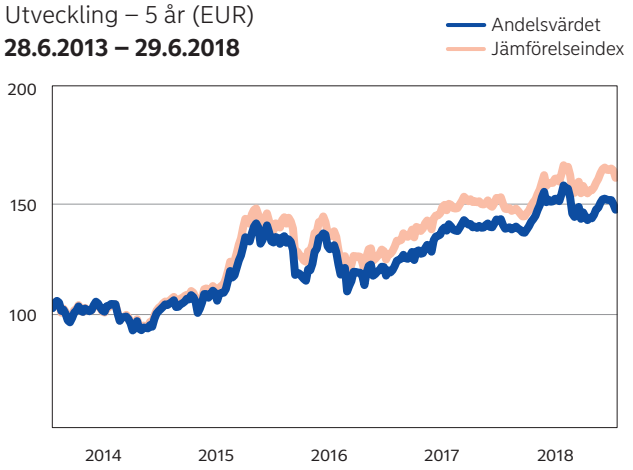
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

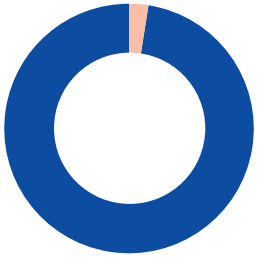
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 2,67 %
- Utländska aktier 97,33 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	25,06	25,71
Avkastningsandel A*, EUR	16,76	17,56
Tillväxtandel C*, EUR	9,76	10,01
Avkastningsandel C*, EUR	9,62	-
Tillväxtandel I*, EUR	14,01	14,38
Tillväxtandel A, 1 000 st.	721 325,8	649 986,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	4 761,5	5 565,6
Tillväxtandel C, 1 000 st.	60,6	89,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	17 900,3	16 846,2
Antal andelsägare	30 509	32 490
Fondvärde, milj. EUR	432,8	411,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 421,0	4 551,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	14,36
Indexets volatilitet, %	12,78
Tracking Error, %	2,71
Active Share, %	72,77
Sharpe-tal	0,24
Omsättningshastigheten i portföljen, %	49,12
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, %	1,26
Avkastningsbaserad provision, %	0,02
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 30.6.2018

	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	563,1	2 096,0000	JPY	128,91	9 155,5	2,12 %
Astellas Pharma	1 434,2	1 689,0000	JPY	128,91	18 790,8	4,34 %
Dai Nippon Toryo	85,1	1 431,0000	JPY	128,91	944,7	0,22 %
Daito Trust Construction	48,0	18 010,0000	JPY	128,91	6 705,9	1,55 %
East Japan Railway	211,2	10 615,0000	JPY	128,91	17 390,8	4,02 %
Fukuda Denshi	19,5	7 270,0000	JPY	128,91	1 099,7	0,25 %
Hamamatsu Photonics	252,3	4 760,0000	JPY	128,91	9 316,0	2,15 %
ITOCHU	1 078,1	2 007,5000	JPY	128,91	16 788,8	3,88 %
Japan Excellent	1,0	142 700,0000	JPY	128,91	1 069,3	0,25 %
Japan Tobacco	351,9	3 095,0000	JPY	128,91	8 448,6	1,95 %
JXTG Holdings	836,1	770,2000	JPY	128,91	4 995,4	1,15 %
Kansai Electric Power Co	534,6	1 616,0000	JPY	128,91	6 701,6	1,55 %
KDDI	452,3	3 031,0000	JPY	128,91	10 634,7	2,46 %
Kintetsu World Express	158,2	2 287,0000	JPY	128,91	2 806,6	0,65 %
Komatsu	705,0	3 168,0000	JPY	128,91	17 325,2	4,00 %
Mandom	102,2	3 450,0000	JPY	128,91	2 735,1	0,63 %
Mitsubishi Electric	674,4	1 474,5000	JPY	128,91	7 713,8	1,78 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	2 999,5	631,1000	JPY	128,91	14 684,3	3,39 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	938,6	681,0000	JPY	128,91	4 958,3	1,15 %
Nabtesco	246,8	3 410,0000	JPY	128,91	6 528,4	1,51 %
Nihon Kohden	69,5	3 085,0000	JPY	128,91	1 663,2	0,38 %
Nintendo	16,4	36 200,0000	JPY	128,91	4 605,3	1,06 %
Nippon Light Metal Holdings	2 917,3	249,0000	JPY	128,91	5 634,9	1,30 %
Nippon Shokubai	67,0	8 010,0000	JPY	128,91	4 163,1	0,96 %
Obayashi	810,6	1 153,0000	JPY	128,91	7 250,0	1,68 %
Olympus	121,6	4 150,0000	JPY	128,91	3 914,6	0,90 %
Omron	279,9	5 170,0000	JPY	128,91	11 225,3	2,59 %
Optex Group	102,4	3 100,0000	JPY	128,91	2 462,4	0,57 %
ORIX	669,5	1 752,0000	JPY	128,91	9 098,9	2,10 %
Panasonic	406,7	1 493,5000	JPY	128,91	4 711,8	1,09 %
Rakuten	829,1	749,4000	JPY	128,91	4 819,8	1,11 %
Sankyu	141,3	5 820,0000	JPY	128,91	6 379,3	1,47 %
Sekisui Chemical	825,4	1 888,0000	JPY	128,91	12 088,5	2,79 %
SoftBank Group	177,2	7 973,0000	JPY	128,91	10 959,5	2,53 %
Sony	427,5	5 664,0000	JPY	128,91	18 783,0	4,34 %
Stanley Electric	204,3	3 780,0000	JPY	128,91	5 990,5	1,38 %
Sumitomo Chemical	2 541,0	628,0000	JPY	128,91	12 378,5	2,86 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	392,1	4 306,0000	JPY	128,91	13 097,9	3,03 %
Sundrug	124,2	4 490,0000	JPY	128,91	4 325,9	1,00 %
Suntory Beverage & Food	329,3	4 730,0000	JPY	128,91	12 082,5	2,79 %
Suzuki Motor	168,0	6 118,0000	JPY	128,91	7 973,0	1,84 %
Takeda Pharmaceutical	282,2	4 678,0000	JPY	128,91	10 240,5	2,37 %
THK	86,1	3 175,0000	JPY	128,91	2 120,6	0,49 %
TIS	309,3	5 100,0000	JPY	128,91	12 236,4	2,83 %
Tokio Marine Holdings	282,6	5 193,0000	JPY	128,91	11 384,0	2,63 %
Tokyo Electron	83,9	19 020,0000	JPY	128,91	12 378,8	2,86 %
Tokyu Fudosan Holdings	1 421,2	782,0000	JPY	128,91	8 621,2	1,99 %
Topcon	246,2	1 900,0000	JPY	128,91	3 628,7	0,84 %
Toyota Motor	247,8	7 170,0000	JPY	128,91	13 782,4	3,18 %
YAMABIKO	149,6	1 329,0000	JPY	128,91	1 542,3	0,36 %
Yamaha Motor	598,4	2 786,0000	JPY	128,91	12 932,4	2,99 %
Japan totalt					**421 268,4**	**97,33 %**
Aktieplaceringar totalt					**421 268,4**	**97,33 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**421 268,4**	**97,33 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
TOPIX INDX FUTR 9/2018	600,0	3,0000	JPY	128,91	14,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**14,0**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**14,0**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**14,0**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**14,0**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**421 282,3**	**97,34 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**11 532,3**	**2,66 %**
Fondvärde					**432 814,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	57,92 %
Tillväxtandel A	41,76 %
Avkastningsandel A	0,18 %
Tillväxtandel C	0,14 %
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 29.6.2018. 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 29.6.2018

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	1,3	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,2	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	**0,0**

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	8 035,7
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Goldman Sachs International

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.

Nordea Kina

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Kina steg 4,36 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI Golden Dragon NTR-avkastningsindex; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 1,04 %.

Den kinesiska aktiemarknaden inledde året bra, men det blev kortvarigt. Farhågor om ett globalt handelskrig skapade oro på den kinesiska börsen. Trump införde tullar på kinesiska stål- och aluminiumprodukter, och även på kinesiska varor till ett värde motsvarande 50 miljarder dollar. De styrande i Beijing svarade med att införa importtullar på amerikanska livsmedel. De amerikanska tullarna ligger på en nivå som inte kan rucka kinesisk ekonomi i någon större omfattning, och det gav ett nedre stöd på börsen. Hongkongbörsen steg något, främst tack vare kinesiska bolag som är börsnoterade i Hongkong. På börsen i Taiwan var det IT-bolagen gick bäst, tack vare fortsatt stor efterfrågan på komponenter till de globala IT-jättarna. Taiwan drabbades inte heller lika hårt av den amerikanska handelspolitiken.

Om mottagarfondens utveckling

Värdet på fondandelen i mottagarfonden steg och utvecklades bättre än fondens jämförelseindex. Detta berodde främst på aktieurvalet. Till exempel redovisade det kinesiska rekryteringsföretaget 51Job ett oväntat starkt resultat tack vare bra utveckling inom onlinerekrytering. Även taiwanesiska Advanced Semiconductors gick bra. Bolaget köpte tidigare i år Siliconware Precision Industries. Kombinationen blev en riktigt stark aktör inom uppdragsavtal för montering och testning av halvledare. Det nya bolaget ACE drog ner fondens avkastning under perioden.

Bolagets tillväxt tycks ha avstannat till följd av svag efterfrågan från inbitna datorspelare. Bolaget har dessutom missat att investera i distribution av mobilspel, och istället gjort förlust på sin e-handelssatsning. Detta en gång så framgångsrika bolag tycks ha sin bästa tid bakom sig. Vi sålde därför fondens innehav.

Vi ökade innehavet i Taiwan Semiconductor Manufacturing, efter en något svag utveckling, och även i AIA, som har bra förutsättningar att dra nytta av den inhemska ekonomin.

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 för matarfonden. Jorry Rask Nøddekær och Juliana Hansveden ansvarade för mottagarfondens portföljförvaltning från juni 2014 till mars 2018. Juliana Hansveden och Emily Leveille är fondens ansvariga portföljförvaltare sedan 12.3.2018.

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**

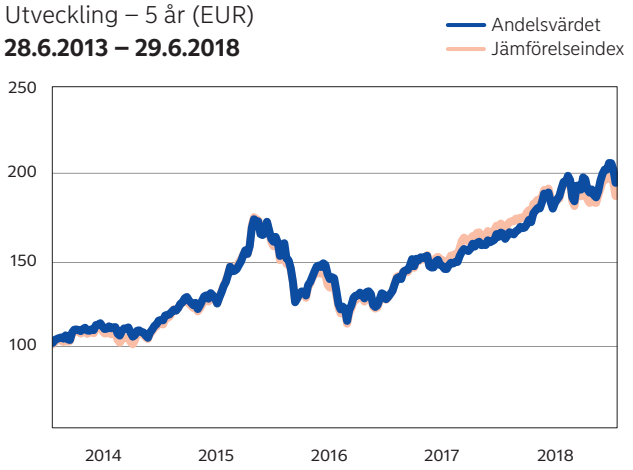
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

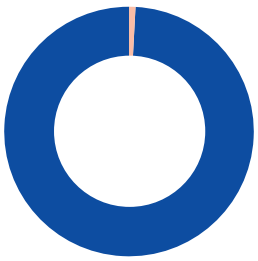
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 0,84 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 99,16 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	2 579,42	2 471,69
Avkastningsandel A*, EUR	2 029,98	2 003,59
Tillväxtandel C*, EUR	10,89	10,38
Avkastningsandel C*, EUR	10,03	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	8 421,9	7 560,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	100,5	53,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	15,4	15,4
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-
Antal andelsägare	23 087	22 324
Fondvärde, milj. EUR	219,4	188,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 926,9	3 060,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	16,44
Indexets volatilitet, %	15,28
Tracking Error, %	3,81
Active Share, %	59,01
Sharpe-tal	0,44
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-48,40
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,85
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.

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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

Placeringar 30.6.2018

	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	1 547,8	140,5900	EUR	1,00	217 607,2	99,16 %
Luxemburg totalt					**217 607,2**	**99,16 %**
Aktiefonder totalt					**217 607,2**	**99,16 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**217 607,2**	**99,16 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**217 607,2**	**99,16 %**
Placeringar totalt					**217 607,2**	**99,16 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 838,1**	**0,84 %**
Fondvärde					**219 445,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	98,99 %
Avkastningsandel A	0,93 %
Tillväxtandel C	0,08 %
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

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

Nordea Nordamerika

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Nordamerika ökade med 0,42 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (S&P 500-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) steg 5,27 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 0,33 %.

Den amerikanska börsen steg något under första halvåret, efter en ganska svajig period. Året inleddes i dur tack vare den nya skattereformen för företag. Men snart vände marknaden ner när spänningarna ökade mellan Trump och den nordkoreanske ledaren på grund av landets kärnvapenprogram. Statistiken för amerikansk ekonomi var överlag positiv hela perioden. Utvecklingen är den bästa sedan 2014 och arbetslösheten är den lägsta på länge. Detta medförde oro för större räntehöjningar än förväntat, vilket ledde till kursfall. Under andra kvartalet steg börsen fint efter framför allt en stark rapportperiod och minskade spänningar mellan USA och Nordkorea. Mot bakgrund av tillväxten i ekonomin var det de mer konjunkturkänsliga bolagen som steg mest. Allra bäst gick framför allt IT-bolag och oljesektorn.

Fonden utvecklades positivt, men höll inte riktigt jämna steg med sitt index. Detta förklaras främst av fondens övervikt i defensiva sektorer i relation till de mer cykliska bolagen. Ränteuppgången i USA från 2,4 till 3,0 % gjorde också sitt till för att dra ner avkastningen, vilket märktes mest i sektorerna telekomoperatörer och kraftförsörjning. Bland de enskilda innehaven visade sig Comcast vara det tyngsta sänket. Comcast lade ett bud på SKY News, en nyhet som mottogs negativt av investerarna. Även sjukförsäkringsföretaget Cigma kom att tynga avkastningen, av samma skäl: deras bud på en konkurrent fick investerarna att dra öronen åt sig. Bland energiaktierna gick det bra för Valeo. Det relativt höga oljepriset fick bolagets intjäningsmarginal att öka. Även bildelstillverkaren Lear Group bidrog fint till avkastningen. En hård vinter i USA ledde till ökad efterfrågan på reservdelar till bilar.

Under perioden valde vi att öka exponeringen mot sektorn finans. Sektorn kommer att gynnas av stigande räntor, och vi minskade därmed räntekänsligheten i fonden. Vi sålde innehavet i Dr. Pepper när företaget blev uppköpt av Keurig Green Mountains.

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 0,00–0,89 % 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.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

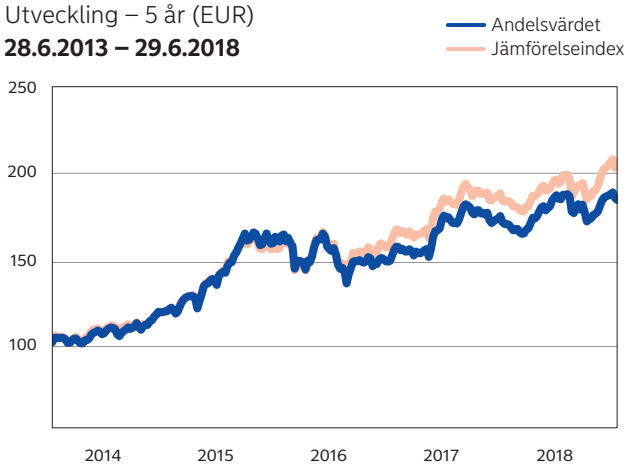
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

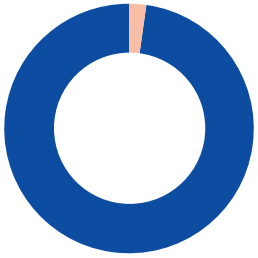
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 2,36 %
- Utländska aktier 97,64 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	1 796,99	1 789,46
Avkastningsandel A*, EUR	1 187,24	1 207,08
Tillväxtandel C*, EUR	10,18	10,13
Avkastningsandel C*, EUR	9,97	10,13
Tillväxtandel I*, EUR	18,22	18,16
Tillväxtandel A, 1 000 st.	47 289,7	56 366,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	1 379,5	1 606,8
Tillväxtandel C, 1 000 st.	783,3	608,3
Avkastningsandel C, 1 000 st.	215,4	159,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	37 656,7	36 496,7
Antal andelsägare	44 557	52 995
Fondvärde, milj. EUR	1 562,6	1 698,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 571,9	20 562,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,72
Indexets volatilitet, %	11,86
Tracking Error, %	2,63
Active Share, %	75,29
Sharpe-tal	0,40
Omsättningshastigheten i portföljen, %	3,11
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, %	1,26
Avkastningsbaserad provision, %	0,02
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 30.6.2018

	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	423,7	93,5100	USD	1,16	34 037,8	2,18 %
Aetna	204,6	185,0000	USD	1,16	32 522,9	2,08 %
Aflac	460,5	43,2800	USD	1,16	17 119,5	1,10 %
Altria Group	479,5	56,9800	USD	1,16	23 468,0	1,50 %
Amgen	226,5	184,2700	USD	1,16	35 861,2	2,30 %
Anthem	220,8	238,6700	USD	1,16	45 264,5	2,90 %
Apple	577,4	186,5000	USD	1,16	92 497,3	5,92 %
Bank of New York Mellon	593,7	54,4900	USD	1,16	27 788,8	1,78 %
Celanese	259,0	111,9200	USD	1,16	24 898,6	1,59 %
Cigna	220,3	170,3600	USD	1,16	32 234,8	2,06 %
Cisco Systems	1 215,5	43,3200	USD	1,16	45 231,8	2,89 %
Citizens Financial Group	663,3	39,7800	USD	1,16	22 666,0	1,45 %
Comcast	554,9	32,8450	USD	1,16	15 657,1	1,00 %
Cummins	185,6	134,6600	USD	1,16	21 469,4	1,37 %
Darden Restaurants	295,1	107,9600	USD	1,16	27 369,8	1,75 %
Discover Financial Services	348,5	70,7700	USD	1,16	21 188,9	1,36 %
DTE Energy	387,5	103,5200	USD	1,16	34 455,3	2,21 %
Exxon Mobil	318,9	83,1600	USD	1,16	22 781,5	1,46 %
General Mills	293,4	44,3000	USD	1,16	11 164,4	0,71 %
Intel	1 000,5	49,7400	USD	1,16	42 748,1	2,74 %
International Paper	406,6	52,6900	USD	1,16	18 402,3	1,18 %
Johnson & Johnson	477,0	122,1400	USD	1,16	50 045,4	3,20 %
JPMorgan Chase	579,7	105,6000	USD	1,16	52 588,8	3,37 %
KLA-Tencor	295,3	103,0000	USD	1,16	26 127,4	1,67 %
Lam Research	184,7	173,8600	USD	1,16	27 582,4	1,77 %
Lear	154,9	188,2900	USD	1,16	25 052,5	1,60 %
Microsoft	635,4	99,4800	USD	1,16	54 298,9	3,47 %
NetApp	332,8	79,2100	USD	1,16	22 645,2	1,45 %
PepsiCo	320,6	108,2700	USD	1,16	29 820,4	1,91 %
Pfizer	1 092,1	36,4000	USD	1,16	34 149,3	2,19 %
Principal Financial Group	489,2	53,6100	USD	1,16	22 530,0	1,44 %
Public Service Enterprise Group	849,2	54,1100	USD	1,16	39 471,7	2,53 %
Snap-on	171,0	163,7700	USD	1,16	24 062,3	1,54 %
SunTrust Banks	428,1	67,0800	USD	1,16	24 670,0	1,58 %
Sysco	454,1	68,1900	USD	1,16	26 597,5	1,70 %
Texas Instruments	365,1	110,6900	USD	1,16	34 712,8	2,22 %
Total System Services	548,6	84,6000	USD	1,16	39 866,1	2,55 %
Tractor Supply	242,0	77,7700	USD	1,16	16 164,4	1,03 %
Unum	677,7	37,2700	USD	1,16	21 698,2	1,39 %
Valero Energy	299,9	111,8200	USD	1,16	28 808,3	1,84 %
Walmart	308,0	85,8400	USD	1,16	22 710,3	1,45 %
Waste Management	437,4	81,0800	USD	1,16	30 465,4	1,95 %
Wells Fargo	795,1	56,4500	USD	1,16	38 554,0	2,47 %
Verizon Communications	655,0	50,3400	USD	1,16	28 325,9	1,81 %
Wyndham Destinations	324,5	44,3900	USD	1,16	12 374,0	0,79 %
Wyndham Hotels & Resorts	244,8	58,8600	USD	1,16	12 375,9	0,79 %
Amerika totalt					**1 394 525,0**	**89,25 %**
Irland						
Accenture	258,8	163,5000	USD	1,16	36 348,0	2,33 %
Ingersoll-Rand	334,5	89,6300	USD	1,16	25 756,3	1,65 %
Irland totalt					**62 104,3**	**3,97 %**
Kanada						
Inter Pipeline	930,1	24,6800	CAD	1,53	14 961,3	0,96 %
Kanada totalt					**14 961,3**	**0,96 %**
Panama						
Carnival	439,5	57,7400	USD	1,16	21 799,2	1,40 %
Panama totalt					**21 799,2**	**1,40 %**
Schweiz						
TE Connectivity	421,9	89,1700	USD	1,16	32 314,1	2,07 %
Schweiz totalt					**32 314,1**	**2,07 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 525 703,9**	**97,64 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 525 703,9**	**97,64 %**
Placeringar totalt					**1 525 703,9**	**97,64 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**36 860,0**	**2,36 %**
Fondvärde					**1 562 563,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	54,38 %
Tillväxtandel I	43,92 %
Avkastningsandel A	1,05 %
Tillväxtandel C	0,51 %
Avkastningsandel C	0,14 %

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 29.6.2018. 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**
Snap-on	106 872	15 035,2
Marknadsvärde totalt		**15 035,2**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**1,0 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**1,0 %**

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	15 035,2
Totalt	**15 035,2**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
UBS	Storbritannien	15 035,2
Totalt		15 035,2

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	3,8	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,7	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	311,6
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	480,5
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	14 949,6
Säkerhet totalt		**15 741,7**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	19,0
7 dagar - 1 månad	59,5
1 - 3 månader	967,2
3 månader - 1 år	506,7
> 1 år	14 189,3
Obestämd löptid	-
Totalt	**15 741,7**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
USA	14 949,6
Storbritannien	480,5
Frankrike	113,0
Belgien	107,4
Österrike	55,8
Nederländerna	30,6
Tyskland	4,8

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 **-**

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) 15 741,7

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.

Nordea Nordiska Länder

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Nordiska Länder steg 1,64 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (VINX Benchmark CAP EUR-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 1,00 %. Tillväxtandelen i andelsserien B som lanserades 6.4.2018 ökade med 3,77 %.

Den nordiska aktiemarknaden förblev i stort sett oförändrad och i linje med den Europeiska marknaden. Perioden har präglats av en fortsatt stark global konjunktur där inflation i insatsvaror samt olika typer av produktionsflaskhalsar i allt större grad påverkar bolagen. USA har börjat att normalisera sin ränta samtidigt som politiska inskränkningar i världshandeln är ett återkommande tema. Olja och IT sektorn har gått starkt. Finans och sällanköpsvaror inom konsument höll tillbaka den generella marknadsutvecklingen.

Fonden utvecklades i linje med index. Utvecklingen berodde på till stor del på enskilda aktieval. Innehav i Lundin Petroleum, Swedish Match och Bakkafrost påverkade fondens utveckling positivt. Däremot hölls fondens utveckling tillbaka av innehav i H & M, Novo Nordisk samt Nordea. Kombinationen av ett stigande oljepris, kostnadskontroll och unika produktions utsikter gynnade Lundin Petroleum. Swedish Match minskade förluster utanför Skandinavien vilket har tagits emot positivt. Bakkafrost har fortsatt gynnas av en stark global efterfrågan på odlad lax. H & M och Nordea har haft svårt att leva upp till marknadens vinstförväntningar vilket till stor del förklarar den senaste utvecklingen. Det gäller till viss del också Novo Nordisk. Inom vår investeringshorisont ser vi att många av de bakomliggande faktorerna för dessa bolag är övergående och något som bolagen aktivt har adresserat under en tid.

Under det första halvåret har vi investerat i hygien bolaget Essity samt ökat vår position i Swedish Match. Orsakerna har främst varit en relativt låg värdering i kombination med stabila eller positiva utsikter för bolagen. Vidare har vi minskat vår position i Huhtamäki samt reducerat vår position i Atlas Copco och Kindred. Främsta orsaken har varit att frigöra medel till nya investeringar.

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 2,14–8,28 % 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**

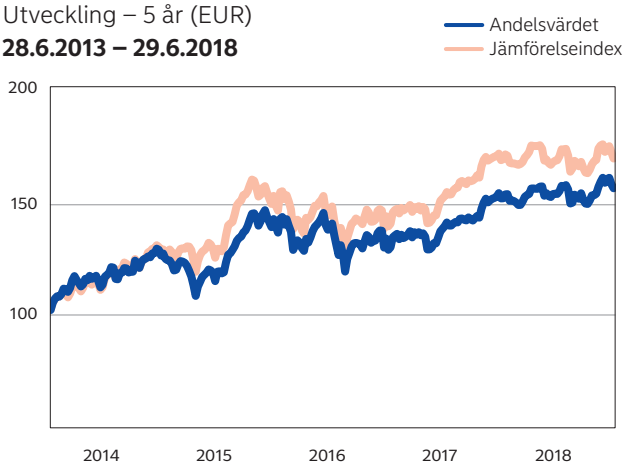
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

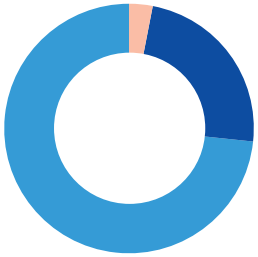
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 3,17 %
- Inhemska aktier 23,72 %
- Utländska aktier 73,11 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	16,69	16,42
Avkastningsandel A*, EUR	11,22	11,32
Tillväxtandel B*, EUR	10,38	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	4 227 933,0	4 368 232,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	26 562,3	27 964,5
Tillväxtandel B, 1 000 st.	343,6	-
Antal andelsägare	48 321	50 493
Fondvärde, milj. EUR	712,3	720,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 993,0	10 243,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,06
Indexets volatilitet, %	10,77
Tracking Error, %	2,63
Active Share, %	65,61
Sharpe-tal	0,38
Omsättningshastigheten i portföljen, %	28,79
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,40
Årliga avgifter B, %	1,00
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.

Den årliga förvaltningsprovisionen för fonden Nordea 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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 30.6.2018

	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	998,8	27,0800	EUR	1,00	27 047,2	3,80 %
Fiskars	388,2	19,3000	EUR	1,00	7 491,7	1,05 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**34 538,8**	**4,85 %**
Finans						
Sampo A	1 159,7	41,8400	EUR	1,00	48 522,7	6,81 %
Finans totalt					**48 522,7**	**6,81 %**
Hälsovård						
Orion B	91,6	23,1200	EUR	1,00	2 117,7	0,30 %
Terveystalo Plc	523,8	10,8200	EUR	1,00	5 667,9	0,80 %
Hälsovård totalt					**7 785,6**	**1,09 %**
Industrivaror och -tjänster						
Cramo	308,2	19,8400	EUR	1,00	6 114,9	0,86 %
Metso	104,7	28,8500	EUR	1,00	3 019,6	0,42 %
Uponor	485,3	13,6800	EUR	1,00	6 638,8	0,93 %
Wärtsilä	818,4	16,8200	EUR	1,00	13 766,2	1,93 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**29 539,5**	**4,15 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	3 895,8	4,9380	EUR	1,00	19 237,7	2,70 %
Rovio Oyj	156,3	5,3880	EUR	1,00	841,9	0,12 %
Informationsteknologi totalt					**20 079,6**	**2,82 %**
Basindustri						
Huhtamäki	901,1	31,6200	EUR	1,00	28 492,3	4,00 %
Basindustri totalt					**28 492,3**	**4,00 %**
Aktieplaceringar totalt					**168 958,5**	**23,72 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**168 958,5**	**23,72 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	262,0	910,0000	SEK	10,46	22 805,4	3,20 %
Veoneer	262,0	316,7000	SEK	10,46	7 936,8	1,11 %
Amerika totalt					**30 742,2**	**4,32 %**
Danmark						
Danske Bank	118,2	199,6000	DKK	7,45	3 166,3	0,44 %
Jyske Bank	465,5	349,3000	DKK	7,45	21 830,4	3,06 %
Novo Nordisk B	1 294,0	296,5500	DKK	7,45	51 519,4	7,23 %
Tryg	1 321,3	149,3000	DKK	7,45	26 485,3	3,72 %
Danmark totalt					**103 001,4**	**14,46 %**
Färöarna						
Bakkafrost	334,4	452,2000	NOK	9,52	15 883,0	2,23 %
Färöarna totalt					**15 883,0**	**2,23 %**
Kanada						
Africa Oil Corp.	1 059,8	7,9350	SEK	10,46	804,2	0,11 %
Kanada totalt					**804,2**	**0,11 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	316,0	527,5000	SEK	10,46	15 940,2	2,24 %
Luxemburg totalt					**15 940,2**	**2,24 %**
Malta						
Kambi Group	376,7	178,2000	SEK	10,46	6 420,6	0,90 %
Kindred Group SDB	1 976,9	113,3000	SEK	10,46	21 421,0	3,01 %
Malta totalt					**27 841,6**	**3,91 %**
Norge						
Gjensidige Forsikring	1 572,8	133,3000	NOK	9,52	22 023,0	3,09 %
Schibsted ser. A	531,8	248,9000	NOK	9,52	13 904,2	1,95 %
Schibsted ser. B	450,9	231,5000	NOK	9,52	10 964,4	1,54 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	233,8	299,7000	NOK	9,52	7 361,1	1,03 %
Tomra Systems	511,1	171,2000	NOK	9,52	9 191,5	1,29 %
XXL	766,4	66,3000	NOK	9,52	5 337,7	0,75 %
Yara International	221,5	338,7000	NOK	9,52	7 882,2	1,11 %
Norge totalt					**76 664,0**	**10,76 %**
Storbritannien						
AstraZeneca	98,8	630,4000	SEK	10,46	5 954,3	0,84 %
G4S	5 321,1	22,6100	DKK	7,45	16 152,2	2,27 %
Storbritannien totalt					**22 106,5**	**3,10 %**
Sverige						
Assa Abloy B	294,6	190,5500	SEK	10,46	5 369,0	0,75 %
Atlas Copco	710,6	260,6000	SEK	10,46	17 709,4	2,49 %
Atlas Copco	57,6	232,7500	SEK	10,46	1 281,0	0,18 %
Epiroc A	710,6	93,5400	SEK	10,46	6 356,6	0,89 %
Epiroc B	210,8	82,0200	SEK	10,46	1 653,8	0,23 %
Essity B	820,5	220,8000	SEK	10,46	17 325,2	2,43 %
Hennes & Mauritz B	1 393,3	133,5000	SEK	10,46	17 789,2	2,50 %
Hexagon B	81,0	511,2000	SEK	10,46	3 959,7	0,56 %
Lundin Petroleum	1 142,4	288,3000	SEK	10,46	31 497,2	4,42 %
NetEnt	2 823,2	47,4000	SEK	10,46	12 797,9	1,80 %
Nordea Bank	3 297,0	85,7400	SEK	10,46	27 034,8	3,80 %
Sectra	289,9	236,0000	SEK	10,46	6 542,3	0,92 %
Swedish Match	911,4	442,0000	SEK	10,46	38 526,2	5,41 %
Telia Company	414,0	40,9600	SEK	10,46	1 621,8	0,23 %

	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	807,3	190,0000	SEK	10,46	14 669,5	2,06 %
Volvo B	1 726,6	143,2000	SEK	10,46	23 645,3	3,32 %
Sverige totalt					**227 778,8**	**31,98 %**
Aktieplaceringar totalt					**520 762,0**	**73,11 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**520 762,0**	**73,11 %**
Placeringar totalt					**689 720,5**	**96,83 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**22 610,6**	**3,17 %**
Fondvärde					**712 331,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,08 %
Tillväxtandel B	0,50 %
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 29.6.2018. 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**
Assa Abloy B	150 608	2 744,6
Atlas Copco	8 678	193,2
Autoliv SDB	7 180	624,9
Epiroc B	59 559	467,2
Lundin Petroleum	137 655	3 795,4
Trelleborg B	229 401	4 168,4

Marknadsvärde totalt	**11 993,6**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	**1,7 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar	**1,8 %**

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	11 993,6
Totalt	**11 993,6**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

MERRILL LYNCH	Storbritannien	11 368,8
MORGAN	Storbritannien	624,9
Totalt		**11 993,6**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	33,3	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	5,9	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	484,4
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	555,2
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	12 012,1
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	0,7
Säkerhet totalt		**13 052,3**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	0,2
3 månader - 1 år	25,6
> 1 år	13 026,5
Obestämd löptid	-
Totalt	**13 052,3**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Japan	12 012,1
Storbritannien	555,2
Österrike	151,7
Frankrike	122,0
Belgien	108,3
Finland	97,6
Nederländerna	4,6
USA	0,7
Tyskland	0,2

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	**7,4**

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)	13 052,3

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.

Nordea North American Enhanced

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea North American Enhanced ökade med 4,00 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI North America NTR-avkastningsindex; inkl. dividender efter skatt) steg 5,22 %.

Den amerikanska börsen steg något under första halvåret, efter en ganska svajig period. Året inleddes i dur tack vare den nya skattereformen för företag. Men snart vände marknaden ner när spänningarna ökade mellan Trump och den nordkoreanske ledaren på grund av landets kärnvapenprogram. Statistiken för amerikansk ekonomi var överlag positiv hela perioden. Utvecklingen är den bästa sedan 2014 och arbetslösheten är den lägsta på länge. Detta medförde oro för större räntehöjningar än förväntat, vilket ledde till kursfall. Under andra kvartalet steg börsen fint efter framför allt en stark rapportperiod och minskade spänningar mellan USA och Nordkorea. Mot bakgrund av tillväxten i ekonomin var det de mer konjunkturkänsliga bolagen som steg mest. Allra bäst gick framför allt IT-bolag och oljesektorn.

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 och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,99–5,28 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

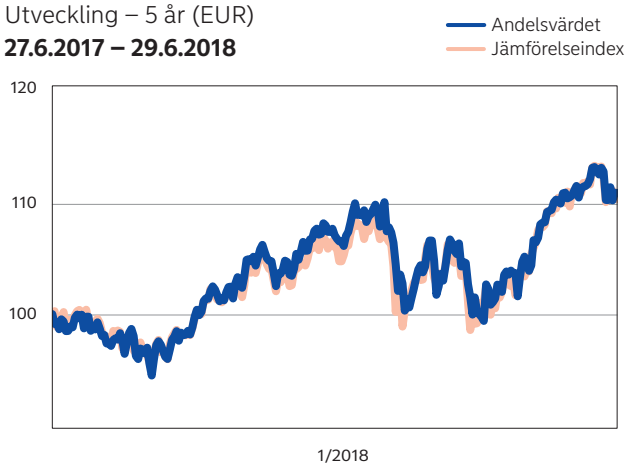
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

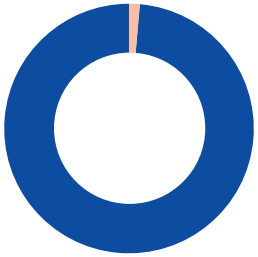
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
27.6.2017 – 29.6.2018



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 1,53 %
- Utländska aktier 98,47 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	11,06	10,64
Avkastningsandel A*, EUR	10,83	10,64
Tillväxtandel A, 1 000 st.	49 933,7	11 724,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	4 601,5	187,1
Antal andelsägare	14 758	4 070
Fondvärde, milj. EUR	602,2	126,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 087,2	98,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	52,00
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	1,05
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,43
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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.-30.6.2018 teckningar 0,05 % ja inlösen 0,05

Placeringar 30.6.2018

	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						
3M	15,4	198,4500	USD	1,16	2 618,5	0,43 %
AbbVie	33,9	93,5100	USD	1,16	2 719,1	0,45 %
Adobe Systems	40,5	243,6800	USD	1,16	8 475,7	1,41 %
Alexandria Real Estate Equities	27,8	125,5700	USD	1,16	3 002,7	0,50 %
Allstate	24,1	91,4400	USD	1,16	1 889,6	0,31 %
Alphabet	10,5	1 125,2200	USD	1,16	10 164,8	1,69 %
Alphabet	9,2	1 139,6600	USD	1,16	9 031,3	1,50 %
Altria Group	66,3	56,9800	USD	1,16	3 247,5	0,54 %
Amazon.com	14,4	1 719,1800	USD	1,16	21 260,5	3,53 %
American Express	73,7	98,9400	USD	1,16	6 264,6	1,04 %
Amgen	42,1	184,2700	USD	1,16	6 665,9	1,11 %
Anthem	28,5	238,6700	USD	1,16	5 848,8	0,97 %
Apple	149,9	186,5000	USD	1,16	24 012,5	3,99 %
Applied Materials	62,1	46,4600	USD	1,16	2 477,5	0,41 %
AT&T	192,5	32,1600	USD	1,16	5 317,0	0,88 %
Avery Dennison	49,5	101,9400	USD	1,16	4 336,6	0,72 %
Baker Hughes a GE	47,5	33,1800	USD	1,16	1 354,8	0,22 %
Bank of America	448,8	28,8700	USD	1,16	11 129,6	1,85 %
Baxter International	53,3	73,9700	USD	1,16	3 389,4	0,56 %
Berkshire Hathaway	46,2	188,8600	USD	1,16	7 492,7	1,24 %
Biogen	17,6	289,1200	USD	1,16	4 367,2	0,73 %
Booking Holdings	1,9	2 028,0500	USD	1,16	3 275,3	0,54 %
Broadcom	12,3	244,7300	USD	1,16	2 594,0	0,43 %
Caterpillar	23,6	137,3700	USD	1,16	2 785,3	0,46 %
Celanese	28,5	111,9200	USD	1,16	2 743,9	0,46 %
Chevron	78,6	127,5000	USD	1,16	8 611,5	1,43 %
Cimarex Energy	39,7	102,9500	USD	1,16	3 515,1	0,58 %
Cisco Systems	178,9	43,3200	USD	1,16	6 656,2	1,11 %
Citigroup	119,6	67,9100	USD	1,16	6 979,6	1,16 %
Cognizant Technology Solutions	39,1	79,8300	USD	1,16	2 681,3	0,45 %
Comcast	257,4	32,8450	USD	1,16	7 263,8	1,21 %
ConocoPhillips	65,6	70,3000	USD	1,16	3 960,8	0,66 %
Cummins	34,0	134,6600	USD	1,16	3 931,4	0,65 %
Deere	42,6	142,0200	USD	1,16	5 198,8	0,86 %
Discover Financial Services	35,3	70,7700	USD	1,16	2 148,9	0,36 %
DowDuPont	61,0	66,8800	USD	1,16	3 505,7	0,58 %
DR Horton	126,2	41,1600	USD	1,16	4 460,8	0,74 %
Eastman Chemical	24,8	100,6000	USD	1,16	2 142,1	0,36 %
Edison International	63,3	62,8800	USD	1,16	3 419,6	0,57 %
Eli Lilly	28,6	85,1300	USD	1,16	2 090,0	0,35 %
Essex Property Trust	6,9	233,7300	USD	1,16	1 376,6	0,23 %
Exelon	125,7	42,2600	USD	1,16	4 563,5	0,76 %
Express Scripts Holding	47,7	78,2400	USD	1,16	3 202,9	0,53 %
Extra Space Storage	63,4	99,6400	USD	1,16	5 428,0	0,90 %
Exxon Mobil	36,8	83,1600	USD	1,16	2 626,3	0,44 %
Facebook	91,1	196,5800	USD	1,16	15 376,5	2,55 %
FedEx	28,0	228,1800	USD	1,16	5 495,6	0,91 %
Fifth Third Bancorp	135,9	29,0100	USD	1,16	3 387,0	0,56 %
Fortune Brands Home & Security	30,7	53,4800	USD	1,16	1 411,9	0,23 %
Halliburton	56,2	45,2100	USD	1,16	2 182,4	0,36 %
Henry Schein	5,0	72,3700	USD	1,16	312,7	0,05 %
Hershey	30,5	93,8300	USD	1,16	2 457,6	0,41 %
Hilton Worldwide Holdings	12,3	79,3000	USD	1,16	837,4	0,14 %
Home Depot	60,9	198,0600	USD	1,16	10 359,3	1,72 %
Host Hotels & Resorts	276,0	20,9050	USD	1,16	4 955,9	0,82 %
Ingredion	27,4	110,6100	USD	1,16	2 605,4	0,43 %
Intel	82,1	49,7400	USD	1,16	3 506,1	0,58 %
IQVIA Holdings	37,9	100,5400	USD	1,16	3 272,5	0,54 %
JM Smucker	18,7	108,4400	USD	1,16	1 745,1	0,29 %
Johnson & Johnson	104,1	122,1400	USD	1,16	10 920,3	1,81 %
JPMorgan Chase	110,6	105,6000	USD	1,16	10 037,3	1,67 %
Kellogg	31,4	69,7900	USD	1,16	1 881,2	0,31 %
Lam Research	17,2	173,8600	USD	1,16	2 564,1	0,43 %
Lincoln National	34,3	62,6900	USD	1,16	1 846,5	0,31 %
Marathon Oil	105,6	21,1900	USD	1,16	1 922,3	0,32 %
Masco	133,1	37,2600	USD	1,16	4 261,2	0,71 %
Maxim Integrated Products	13,3	58,8600	USD	1,16	671,6	0,11 %
McDonald's	35,3	156,3400	USD	1,16	4 739,5	0,79 %
McKesson	24,3	133,8000	USD	1,16	2 796,6	0,46 %
Merck	100,8	60,9400	USD	1,16	5 275,8	0,88 %
Micron Technology	9,4	52,9400	USD	1,16	428,0	0,07 %
Microsoft	224,5	99,4800	USD	1,16	19 187,3	3,19 %
Mohawk Industries	20,3	213,5600	USD	1,16	3 725,8	0,62 %
Molson Coors Brewing	47,1	67,8700	USD	1,16	2 747,2	0,46 %
Mondelez International	119,5	40,9600	USD	1,16	4 203,0	0,70 %
Nasdaq	36,4	91,9500	USD	1,16	2 871,7	0,48 %
Netflix	20,2	396,4100	USD	1,16	6 867,5	1,14 %
Newfield Exploration	68,5	30,8700	USD	1,16	1 815,4	0,30 %
Newmont Mining	30,2	37,2700	USD	1,16	967,8	0,16 %
NextEra Energy	44,0	166,1500	USD	1,16	6 283,9	1,04 %
Norfolk Southern	2,4	150,8500	USD	1,16	306,0	0,05 %
NVIDIA	16,5	241,0000	USD	1,16	3 410,4	0,57 %

	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
Oracle	25,8	44,0000	USD	1,16	977,0	0,16 %
Owens Corning	49,1	63,1500	USD	1,16	2 663,3	0,44 %
PACCAR	80,0	62,7300	USD	1,16	4 308,5	0,72 %
Parker-Hannifin	31,0	157,4800	USD	1,16	4 195,7	0,70 %
PepsiCo	49,5	108,2700	USD	1,16	4 600,2	0,76 %
Pfizer	287,9	36,4000	USD	1,16	9 003,8	1,50 %
Philip Morris International	27,8	81,2800	USD	1,16	1 937,9	0,32 %
PPL	97,0	28,4100	USD	1,16	2 368,5	0,39 %
Procter & Gamble	116,0	78,0300	USD	1,16	7 773,8	1,29 %
Prudential Financial	38,8	94,2800	USD	1,16	3 139,2	0,52 %
Rockwell Automation	17,4	166,6400	USD	1,16	2 484,5	0,41 %
SEI Investments	83,7	63,2900	USD	1,16	4 553,2	0,76 %
ServiceNow	14,1	174,2600	USD	1,16	2 118,0	0,35 %
Simon Property Group	12,6	169,7500	USD	1,16	1 833,6	0,30 %
Sirius XM Holdings	782,4	6,8100	USD	1,16	4 577,3	0,76 %
Skyworks Solutions	12,7	97,6000	USD	1,16	1 061,9	0,18 %
Spirit AeroSystems Holdings	41,1	85,7000	USD	1,16	3 029,2	0,50 %
Splunk	12,1	98,6200	USD	1,16	1 024,7	0,17 %
Stanley Black & Decker	23,9	134,8000	USD	1,16	2 771,5	0,46 %
Starbucks	37,1	48,9000	USD	1,16	1 560,1	0,26 %
State Street	31,8	94,4900	USD	1,16	2 583,6	0,43 %
Steel Dynamics	34,5	46,6600	USD	1,16	1 383,0	0,23 %
T Rowe Price Group	39,0	117,7600	USD	1,16	3 943,5	0,65 %
Texas Instruments	35,3	110,6900	USD	1,16	3 357,3	0,56 %
Thermo Fisher Scientific	33,8	205,4300	USD	1,16	5 964,2	0,99 %
Tyson Foods	75,6	68,6100	USD	1,16	4 453,5	0,74 %
UnitedHealth Group	44,8	245,4100	USD	1,16	9 444,1	1,57 %
Valero Energy	70,3	111,8200	USD	1,16	6 755,6	1,12 %
Walt Disney	55,7	105,0300	USD	1,16	5 024,8	0,83 %
Waste Management	74,7	81,0800	USD	1,16	5 206,2	0,86 %
Veeva Systems	23,5	77,3400	USD	1,16	1 558,5	0,26 %
Verisk Analytics	20,1	107,3000	USD	1,16	1 854,7	0,31 %
Verizon Communications	159,9	50,3400	USD	1,16	6 914,6	1,15 %
Western Digital	31,3	77,5400	USD	1,16	2 086,8	0,35 %
Visa	86,4	133,4600	USD	1,16	9 907,3	1,65 %
VMware	16,5	147,7290	USD	1,16	2 099,0	0,35 %
Workday	18,4	121,4400	USD	1,16	1 923,5	0,32 %
Worldpay	28,3	82,0600	USD	1,16	1 997,3	0,33 %
Amerika totalt					**540 303,3**	**89,72 %**
Bermuda						
Athene Holding	49,7	44,1000	USD	1,16	1 884,4	0,31 %
Marvell Technology Group	133,6	21,9900	USD	1,16	2 523,4	0,42 %
Bermuda totalt					**4 407,8**	**0,73 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	46,5	67,6400	USD	1,16	2 702,2	0,45 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**2 702,2**	**0,45 %**
Curacao						
Schlumberger	47,8	67,5500	USD	1,16	2 774,4	0,46 %
Curacao totalt					**2 774,4**	**0,46 %**
Holland						
LyondellBasell Industries	53,5	110,6700	USD	1,16	5 088,4	0,84 %
Holland totalt					**5 088,4**	**0,84 %**
Irland						
Accenture	33,2	163,5000	USD	1,16	4 666,1	0,77 %
Irland totalt					**4 666,1**	**0,77 %**
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	58,4	114,5900	CAD	1,53	4 361,7	0,72 %
Inter Pipeline	33,2	24,6800	CAD	1,53	534,0	0,09 %
Metro	53,1	44,7500	CAD	1,53	1 548,8	0,26 %
Power Corp of Canada	188,8	29,2600	CAD	1,53	3 600,6	0,60 %
Power Financial	147,9	30,5900	CAD	1,53	2 948,8	0,49 %
Suncor Energy	194,5	53,8700	CAD	1,53	6 829,1	1,13 %
Thomson Reuters	49,6	53,2300	CAD	1,53	1 720,8	0,29 %
Toronto-Dominion Bank/The	140,8	76,1200	CAD	1,53	6 985,5	1,16 %
Kanada totalt					**28 529,2**	**4,74 %**
Schweiz						
TE Connectivity	59,5	89,1700	USD	1,16	4 558,8	0,76 %
Schweiz totalt					**4 558,8**	**0,76 %**
Aktieplaceringar totalt					**593 030,2**	**98,47 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**593 030,2**	**98,47 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2018	3,5	17,0000	USD	1,16	50,4	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**50,4**	**0,01 %**
Aktiederivat totalt					**50,4**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**50,4**	**0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**50,4**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**593 080,6**	**98,48 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**9 152,1**	**1,52 %**
Fondvärde					**602 232,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	91,72 %					
Avkastningsandel A	8,28 %					

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 29.6.2018. 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**
Marvell Technology Group	33 576	634,3
Rockwell Automation	13 489	1 930,9
Sirius XM Holdings	678 104	3 966,9
Marknadsvärde totalt		**6 532,1**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**1,1 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**1,1 %**

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	6 532,1
Totalt	**6 532,1**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
CITIGROUP	USA	3 966,9
UBS	Storbritannien	2 565,2
Totalt		**6 532,1**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	19,3	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	3,4	15,0 %

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	1 027,8
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	1 584,8
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	71,8
Kontanta medel	USD	4 099,8
Säkerhet totalt		**6 784,2**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	0,1
1 - 3 månader	10,3
3 månader - 1 år	75,6
> 1 år	2 598,5
Obestämd löptid	4 099,8
Totalt	**6 784,2**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Amerikanska centralbanken (FED)	4 099,8
Storbritannien	1 584,8
Frankrike	372,7
Belgien	354,3
Österrike	184,2
Nederländerna	100,9
USA	71,8
Tyskland	15,7

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 **-**

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) 6 784,2

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	8 110,1
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Goldman Sachs International
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.

Nordea Nya Tillväxtmarknader

(före detta Nordea European New Frontiers)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Nya Tillväxtmarknader föll 5,33 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex MSCI Frontier Markets 50 % och MSCI Frontier Emerging Markets 50 %) minskade med 7,66 %.

Börserna på de nya tillväxtmarknaderna gav överlag mindre avkastning, och det var också skillnader mellan olika länder och regioner. Avkastningen påverkades även av relativt stora svängningar i valutakurserna gentemot västvalutorna. Den argentinska börsen tyngdes av en kraftig försvagning av valutakursen. Argentina har under en längre tid haft väldigt hög inflation, och det har urholkat ekonomin. Tilltron till att inflationen snart ska vara under kontroll försvann i maj, och därefter tappade valutan kraftigt i värde. Aktiemarknaden i Vietnam steg under perioden, tack vare en hög ekonomisk tillväxt på mellan 6,5 och 7,0 %. För att bibehålla tillväxten krävs dock fortsatta reformer. Börsen i Filippinerna backade tillsammans med valutan, trots hög ekonomisk tillväxt och hög investeringstakt. Det var osäkerhet kring huruvida den filippinska centralbanken ska börja strama åt penningpolitiken som fick marknaden att vända ner.

Fonden backade, men gick ändå bättre än sitt index. Detta berodde främst på fondens större andel innehav än index i IT-bolag, samt ett lyckat aktieurval inom framför allt finanssektorn. Fondens absolut bästa innehav var NMC Health, som hör till de större vårdgivarna i Förenade Arabemiraten. Bolaget redovisade ett starkt resultat och har fått statlig uppbackning i form av ett samriskföretag, vilket mottogs väl på marknaden. Riktigt bra gick även Kazakhstani Bank Halyk Savings, som också släppte en stark rapport.

Bland de innehav som tyngde fondens avkastning jämfört med index återfanns Yoma Strategic Holdings, som äger fastigheter i Myanmar. Bolagets aktie backade till följd av politisk oro i regionen. Även Banco Marco drog ner fondens avkastning på grund av sin exponering mot Argentinas ekonomi, som haft ett tufft första halvår. Vi tror på Argentina på sikt, men bevakar marknaden noga.

Claus F. Nielsen ansvarade för fondens portföljförvaltning från december 2008 till mars 2018. Jakob Zierau och Juliana Hansveden är fondens ansvariga portföljförvaltare sedan 12.3.2018.

Jakob Zierau och Juliana Hansveden

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har möjlighet att ingå avtal med en utomstående instans om låning av värdepapper. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

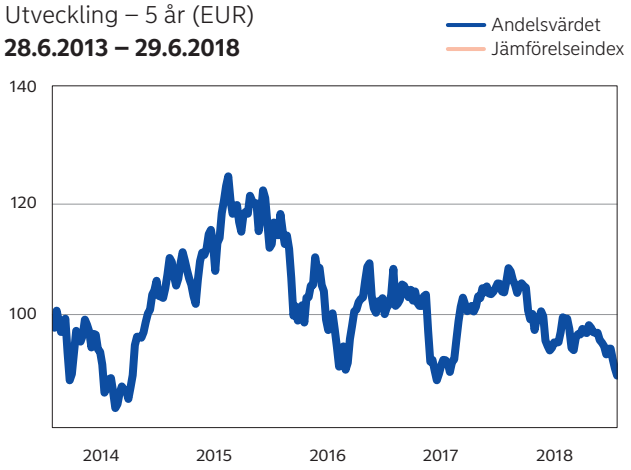
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

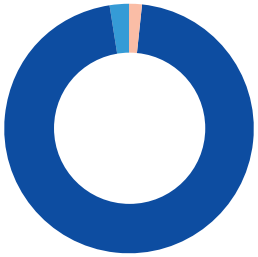
Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 1,7 %
- Utländska aktier 95,98 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 2,32 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	956,16	1 009,95
Avkastningsandel A*, EUR	787,96	844,83
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 762,3	3 961,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	6,2	8,7
Antal andelsägare	7 956	8 502
Fondvärde, milj. EUR	36,0	40,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	371,0	876,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,22
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-0,49
Omsättningshastigheten i portföljen, %	135,92
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,16
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

Placeringar 30.6.2018

	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	124,2900	USD	1,16	715,1	1,99 %
MercadoLibre	2,9	296,4900	USD	1,16	739,6	2,05 %
Amerika totalt					**1 454,8**	**4,04 %**
Argentina						
Banco Macro ADR	17,1	60,7800	USD	1,16	895,4	2,49 %
Pampa Energia ADR	23,9	36,4300	USD	1,16	747,0	2,07 %
Telecom Argentina ADR	40,6	19,2000	USD	1,16	669,6	1,86 %
YPF ADR	70,7	13,9400	USD	1,16	846,2	2,35 %
Argentina totalt					**3 158,2**	**8,77 %**
Bangladesh						
GrameenPhone	83,4	388,9000	BDT	97,34	333,0	0,92 %
Square Pharmaceuticals	260,8	293,1000	BDT	97,34	785,2	2,18 %
Bangladesh totalt					**1 118,2**	**3,10 %**
Bermuda						
Credicorp	10,1	223,7300	USD	1,16	1 949,8	5,41 %
Bermuda totalt					**1 949,8**	**5,41 %**
Colombia						
Banco Davivienda	71,3	35 700,0000	COP	3 421,14	743,9	2,07 %
Colombia totalt					**743,9**	**2,07 %**
Egypten						
Commercial International Bank Egypt	178,9	85,2800	EGP	0,05	734,8	2,04 %
Credit Agricole Egypt	186,2	44,9200	EGP	0,05	402,7	1,12 %
Egypten totalt					**1 137,5**	**3,16 %**
Filippinerna						
Ayala	71,4	920,0000	PHP	62,10	1 057,4	2,94 %
BDO Unibank	319,4	125,5000	PHP	62,10	645,6	1,79 %
SM Investments	72,0	875,0000	PHP	62,10	1 014,7	2,82 %
Filippinerna totalt					**2 717,6**	**7,54 %**
Kazakstan						
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	84,7	12,0000	USD	1,16	873,0	2,42 %
Kazakstan totalt					**873,0**	**2,42 %**
Kenya						
KCB Group	1 775,3	46,2500	KES	117,34	699,7	1,94 %
Safaricom	4 257,4	29,2500	KES	117,34	1 061,3	2,95 %
Kenya totalt					**1 761,0**	**4,89 %**
Kuwait						
Human Soft Holding Co KSC	37,8	3 502,0000	KWD	0,35	375,7	1,04 %
National Bank of Kuwait SAKP	1 297,2	750,0000	KWD	0,35	2 763,8	7,67 %
Kuwait totalt					**3 139,5**	**8,72 %**
Luxemburg						
Globant	20,2	55,7250	USD	1,16	966,0	2,68 %
Luxemburg totalt					**966,0**	**2,68 %**
Nigeria						
Guaranty Trust Bank	6 989,7	40,5000	NGN	420,23	673,6	1,87 %
Zenith Bank	16 659,8	25,0000	NGN	420,23	991,1	2,75 %
Nigeria totalt					**1 664,8**	**4,62 %**
Pakistan						
DG Khan Cement	376,9	114,4900	PKR	141,40	305,2	0,85 %
Habib Bank	308,2	166,4400	PKR	141,40	362,8	1,01 %
Pakistan totalt					**667,9**	**1,85 %**
Panama						
InRetail Peru	34,5	25,0000	USD	1,16	741,0	2,06 %
Panama totalt					**741,0**	**2,06 %**
Rumänien						
Banca Transilvania	1 662,0	2,4200	RON	0,22	863,2	2,40 %
BRD-Groupe Societe Generale	292,9	13,1200	RON	0,22	824,7	2,29 %
Rumänien totalt					**1 687,9**	**4,69 %**
Saudiarabien						
Al Rajhi Bank	22,4	86,3000	SAR	4,37	443,7	1,23 %
Bupa Arabia for Cooperative Insurance	20,2	89,9000	SAR	4,37	416,0	1,15 %
Saudiarabien totalt					**859,7**	**2,39 %**
Sri Lanka						
Commercial Bank of Ceylon	534,7	123,0000	LKR	184,16	357,1	0,99 %
Dialog Axiata	16 080,9	14,4000	LKR	184,16	1 257,4	3,49 %
John Keells Holdings	1 132,1	147,4000	LKR	184,16	906,1	2,52 %
Sampath Bank	357,2	303,0000	LKR	184,16	587,7	1,63 %
Sri Lanka totalt					**3 108,3**	**8,63 %**
Storbritannien						
Bank of Georgia Group	18,4	1 907,6000	GBP	0,89	396,6	1,10 %
Georgia Capital	18,4	1 025,4000	GBP	0,89	213,2	0,59 %
NMC Health	31,8	3 600,0000	GBP	0,89	1 295,2	3,60 %
TBC Bank Group	40,2	1 700,0000	GBP	0,89	773,0	2,15 %
Storbritannien totalt					**2 677,9**	**7,43 %**
Ungern						
OTP Bank Nyrt	11,5	10 140,0000	HUF	329,44	355,4	0,99 %
Ungern totalt					**355,4**	**0,99 %**
Vietnam						
Coteccons Construction JSC	51,8	152 400,0000	VND		295,5	0,82 %
FPT DIGITAL RETAIL JSC	122,7	81 000,0000	VND		371,8	1,03 %
Kinh Bac City Development Share Holding	1 190,3	11 950,0000	VND		532,3	1,48 %
Masan Group	459,5	79 000,0000	VND		1 358,2	3,77 %

	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
Nam Long Investment	525,2	28 000,0000	VND		550,3	1,53 %
Vincom Retail JSC	471,8	38 800,0000	VND		685,0	1,90 %
Vietnam totalt					**3 793,0**	**10,53 %**
Aktieplaceringar totalt					**34 575,4**	**95,98 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**34 575,4**	**95,98 %**
Innehav i placeringsfonder						
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Fondul Proprietatea SA/Fund	4 402,5	0,8840	RON	0,22	835,2	2,32 %
Indexandelsfonder total					835,2	2,32 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**835,2**	**2,32 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**835,2**	**2,32 %**
Placeringar totalt					**35 410,6**	**98,30 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**611,6**	**1,70 %**
Fondvärde					**36 022,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,86 %					
Avkastningsandel A	0,14 %					

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

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

Nordea Pro Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Europa föll 3,23 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe NTR-avkastningsindex; inkluderar dividender efter skatt) minskade med 0,47 %.

Utvecklingen på de europeiska börserna som helhet var i stort sett oförändrad, trots förbättringar i världsekonomin, liksom i europeisk ekonomi och bolagsresultaten. Marknaden tyngdes av geopolitiska utmaningar och osäkerheten kring en ny italiensk regering. Handelspolitiska spänningar mellan framför allt USA och Kina påverkade marknadsutvecklingen negativt under perioden. I juni kom goda nyheter om utvecklingen på Koreahalvön, där ett möte hölls mellan Donald Trump och den nordkoreanske ledaren Kim Jong-un. Italien fick i början av juni en ny regering, vilket omedelbart möttes av en viss skepsis på marknaden. Den nya regeringens politik krockar med EU:s politik, och samtidigt vill regeringen föra en expansiv politik som med stor sannolikhet kommer att öka landets redan idag höga skuldsättning.

Fonden nådde inte upp till sitt jämförelseindex, vilket främst berodde på aktieurvalet. Framför allt var det Pandora, den danska smyckietillverkaren, och GEA Group, en av de största leverantörerna av utrustning för livsmedelsindustrin, som utvecklades svagt. Pandora redovisade svaga försäljningssiffror, och det är många som är tveksamma till att försäljningen kommer att öka den närmaste tiden. GEA har just nu ett tufft marknadsläge, framför allt inom mejeri- och dryckesindustrin.

Vårt innehav i Hunting hörde till de allra bästa. Bolaget gynnades av det stigande oljepriset och ökad aktivitet i energisektorn. Svenska Elekta, som tillverkar strålbehandlingsutrustning, steg kraftigt och vi minskade innehavet sedan aktien nått vår riktkurs. Vi har en fortsatt positiv syn på europeiska aktier, som ännu är attraktivt värderade jämfört med amerikanska och globala aktier. Vi menar att de politiska och ekonomiska riskerna i euroområdet avspeglas i dagens kurser, vilket ger möjlighet till ytterligare kursuppgångar.

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 0,88–4,45 % 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.

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**

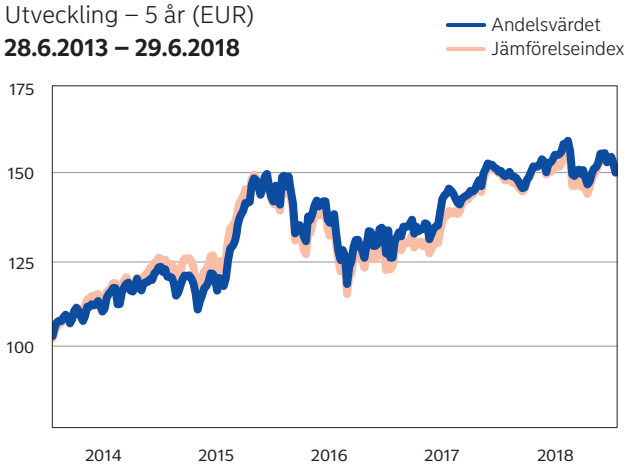
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

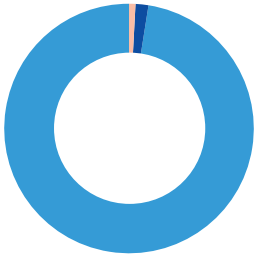
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 1,08 %
- Inhemska aktier 1,43 %
- Utländska aktier 97,49 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel C*, EUR	158,60	163,99
Avkastningsandel C*, EUR	9,53	10,17
Tillväxtandel I*, EUR	163,50	168,95
Avkastningsandel I*, EUR	69,88	74,53
Tillväxtandel C, 1 000 st.	2 259,9	4 922,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	46,3	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	252 005,7	134 685,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	6 228,4	7 038,3
Antal andelsägare	93	106
Fondvärde, milj. EUR	420,4	240,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 044,7	1 899,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,92
Indexets volatilitet, %	12,09
Tracking Error, %	2,99
Active Share, %	88,52
Sharpe-tal	0,19
Omsättningshastigheten i portföljen, %	110,74
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Årliga avgifter C, %	1,05
Årliga avgifter I, %	0,75
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,17
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 Nordea Pro Europa och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,85 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 1,25 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 30.6.2018

	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	221,8	27,0800	EUR	1,00	6 007,3	1,43 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**6 007,3**	**1,43 %**
Aktieplaceringar totalt					**6 007,3**	**1,43 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**6 007,3**	**1,43 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
Danske Bank	427,3	199,6000	DKK	7,45	11 451,2	2,72 %
Novo Nordisk B	466,0	296,5500	DKK	7,45	18 553,7	4,41 %
Pandora	164,4	445,4000	DKK	7,45	9 829,7	2,34 %
Vestas Wind Systems	110,9	396,4000	DKK	7,45	5 903,5	1,40 %
Danmark totalt					**45 738,0**	**10,88 %**
Frankrike						
Cie de Saint-Gobain	260,4	38,5650	EUR	1,00	10 040,9	2,39 %
Credit Agricole	1 030,0	11,4750	EUR	1,00	11 818,7	2,81 %
Publicis Groupe RIGHT	115,6		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	137,6	59,1000	EUR	1,00	8 135,0	1,94 %
Unibail-Rodamco-Westfield	74,1	188,7500	EUR	1,00	13 983,7	3,33 %
Frankrike totalt					**43 978,4**	**10,46 %**
Holland						
Akzo Nobel	163,5	73,7000	EUR	1,00	12 048,2	2,87 %
ASML Holding	78,2	170,6000	EUR	1,00	13 341,4	3,17 %
ING Groep	1 106,2	12,3880	EUR	1,00	13 703,4	3,26 %
Holland totalt					**39 093,1**	**9,30 %**
Irland						
Kerry Group	172,2	90,0500	EUR	1,00	15 504,9	3,69 %
Irland totalt					**15 504,9**	**3,69 %**
Italien						
FinecoBank Banca Fineco	552,7	9,6820	EUR	1,00	5 351,6	1,27 %
Pirelli & C	1 236,0	7,2020	EUR	1,00	8 901,3	2,12 %
UniCredit	612,3	14,3360	EUR	1,00	8 778,0	2,09 %
Italien totalt					**23 031,0**	**5,48 %**
Schweiz						
Clariant	519,4	23,9700	CHF	1,16	10 766,4	2,56 %
Credit Suisse Group	584,4	14,9500	CHF	1,16	7 554,8	1,80 %
Meyer Burger Technology	4 407,5	0,9260	CHF	1,16	3 529,3	0,84 %
Schweiz totalt					**21 850,6**	**5,20 %**
Storbritannien						
AstraZeneca	242,2	5 281,0000	GBP	0,89	14 458,9	3,44 %
BT Group	4 561,2	218,6000	GBP	0,89	11 270,2	2,68 %
Hunting	594,9	796,0000	GBP	0,89	5 352,2	1,27 %
Kingfisher	3 107,9	298,0500	GBP	0,89	10 470,2	2,49 %
Lloyds Banking Group	11 408,2	63,1800	GBP	0,89	8 147,0	1,94 %
Prudential	812,6	1 742,5000	GBP	0,89	16 003,9	3,81 %
Reckitt Benckiser Group	274,7	6 257,0000	GBP	0,89	19 425,9	4,62 %
Rotork	1 489,0	334,9000	GBP	0,89	5 636,5	1,34 %
St James's Place	625,8	1 149,5000	GBP	0,89	8 130,7	1,93 %
Weir Group	496,3	2 010,0000	GBP	0,89	11 274,9	2,68 %
Storbritannien totalt					**110 170,5**	**26,21 %**
Sverige						
Assa Abloy B	496,1	190,5500	SEK	10,46	9 041,5	2,15 %
Swedbank A	764,6	192,2500	SEK	10,46	14 058,7	3,34 %
Sverige totalt					**23 100,2**	**5,49 %**
Tyskland						
Evonik Industries	353,5	29,5100	EUR	1,00	10 432,9	2,48 %
Fresenius	187,3	68,8600	EUR	1,00	12 900,5	3,07 %
GEA Group	313,8	29,3600	EUR	1,00	9 212,7	2,19 %
Infineon Technologies	446,5	21,8700	EUR	1,00	9 765,2	2,32 %
Linde	72,5	204,0000	EUR	1,00	14 793,5	3,52 %
SAP	160,9	99,0300	EUR	1,00	15 934,6	3,79 %
Symrise	190,0	75,4400	EUR	1,00	14 331,0	3,41 %
Tyskland totalt					**87 370,3**	**20,78 %**
Aktieplaceringar totalt					**409 837,0**	**97,49 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**409 837,0**	**97,49 %**
Placeringar totalt					**415 844,2**	**98,92 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 553,8**	**1,08 %**
Fondvärde					**420 398,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	98,01 %
Avkastningsandel I	1,04 %
Tillväxtandel C	0,85 %
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 29.6.2018. 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**
Meyer Burger Technology	3 316 000	2 655,3
Pandora	26 121	1 562,0
Publicis Groupe	82 843	4 896,0
Marknadsvärde totalt		**9 113,3**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**2,2 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**2,2 %**

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	9 113,3
Totalt	**9 113,3**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
MERRILL LYNCH	Storbritannien	6 458,0
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	2 482,3
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	173,0
Totalt		**9 113,3**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	7,0	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	1,2	15,0 %

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	1 039,0
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	1 554,3
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	6 887,2
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	91,0
Säkerhet totalt		**9 571,4**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	0,5
1 - 3 månader	6,1
3 månader - 1 år	130,4
> 1 år	9 434,5
Obestämd löptid	-
Totalt	**9 571,4**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Japan	6 887,2
Storbritannien	1 554,3
Frankrike	660,7
Tyskland	347,1
USA	91,0
Österrike	28,7
Nederländerna	1,5
Belgien	1,0

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	**0,6**

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)	9 571,4

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.

Nordea Pro Finland

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien I i Placeringsfond Nordea Pro Finland ökade med 6,96 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (avkastningsindexet OMX Helsinki CAP GTR; inkluderar dividender) steg 9,64 %.

Den finska aktiemarknaden utvecklades mycket 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 hoten mot den global handeln.

Under året utvecklades fonden svagare än sitt index på grund av enskilda aktieval. I förhållande till indexet genererades den bästa avkastningen från vår övervikt i Amer Sports och Konecranes, vår undervikt i Outokumpu och Finnair. Detta motverkades av vår övervikt i Huhtamäki samt undervikt i Nokia och Fortum.

Under året har vi adderat till våra positioner i Neste, UPM Kymmene, Orion, Sampo, Telia, Raisio och Nordea. Orsaken har främst varit en relativt låg värdering samt bra utsikter för bolaget. Under året har vi minskat våra innehav i bl.a. Stora Enso, Kone, Nokia, Wärtsilä, Fortum och DNA. 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 5,67–15,47 % 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**

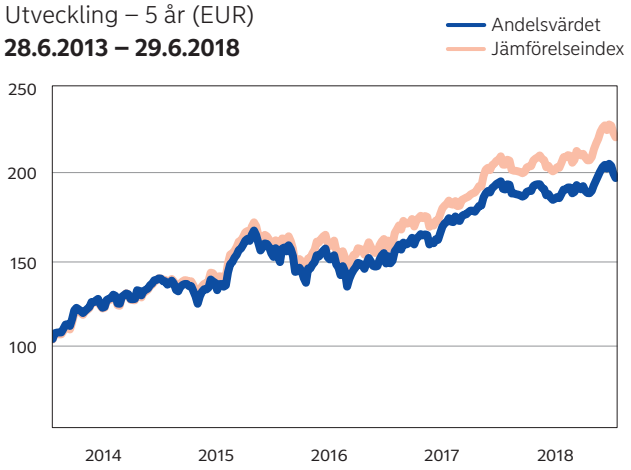
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

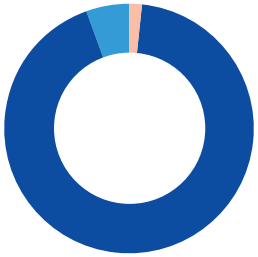
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 1,94 %
- Inhemska aktier 92,67 %
- Utländska aktier 5,39 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel C*, EUR	105,20	98,47
Avkastningsandel C*, EUR	10,36	10,03
Tillväxtandel I*, EUR	108,39	101,34
Avkastningsandel I*, EUR	42,40	41,03
Tillväxtandel C, 1 000 st.	2 490,8	2 451,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	38,3	52,8
Tillväxtandel I, 1 000 st.	5 260,2	5 711,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	42,4	16,5
Antal andelsägare	1 035	1 083
Fondvärde, milj. EUR	834,4	821,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 388,9	3 477,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,07
Indexets volatilitet, %	12,11
Tracking Error, %	1,92
Active Share, %	27,46
Sharpe-tal	0,81
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-20,44
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,73
Årliga avgifter I, %	0,50
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.

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 årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Pro Finland och andelsserien C har justerats upp: provisionen är 0,85 % p.a. sedan 3.4.2018 (tidigare 0,60 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 30.6.2018

	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	1 294,8	27,0800	EUR	1,00	35 062,4	4,20 %
Fiskars	536,4	19,3000	EUR	1,00	10 351,8	1,24 %
Nokian Renkaat	439,5	33,9400	EUR	1,00	14 915,0	1,79 %
Rapala VMC	143,8	3,4000	EUR	1,00	489,1	0,06 %
Stockmann B	313,7	4,0000	EUR	1,00	1 254,8	0,15 %
Tokmanni Group	2 633,6	7,1450	EUR	1,00	18 817,1	2,26 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**80 890,2**	**9,69 %**
Dagligvaror						
Kesko B	171,3	52,3400	EUR	1,00	8 965,2	1,07 %
Raisio V	2 954,4	3,7150	EUR	1,00	10 975,5	1,32 %
Dagligvaror totalt					**19 940,8**	**2,39 %**
Energi						
Neste	914,2	67,3400	EUR	1,00	61 559,5	7,38 %
Energi totalt					**61 559,5**	**7,38 %**
Finans						
Sampo A	1 985,0	41,8400	EUR	1,00	83 051,1	9,95 %
Finans totalt					**83 051,1**	**9,95 %**
Hälsovård						
Oriola B	1 175,1	3,0500	EUR	1,00	3 583,9	0,43 %
Orion B	809,4	23,1200	EUR	1,00	18 714,3	2,24 %
Pihlajalinna Plc	466,9	11,2400	EUR	1,00	5 247,7	0,63 %
Revenio Group Corporation	22,4	15,4400	EUR	1,00	345,6	0,04 %
Terveystalo Plc	688,5	10,8200	EUR	1,00	7 449,9	0,89 %
Hälsovård totalt					**35 341,4**	**4,24 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	285,5	27,2000	EUR	1,00	7 764,6	0,93 %
Cargotec B	333,5	43,3600	EUR	1,00	14 462,1	1,73 %
Caverion Corporation	2 741,6	6,0550	EUR	1,00	16 600,5	1,99 %
Consti Group Plc	137,6	8,8000	EUR	1,00	1 210,7	0,15 %
Cramo	328,4	19,8400	EUR	1,00	6 516,4	0,78 %
Exel Composites Plc	251,9	5,8000	EUR	1,00	1 461,1	0,18 %
Kone B	892,9	43,5800	EUR	1,00	38 911,8	4,66 %
Lassila&Tikanoja	515,4	16,3000	EUR	1,00	8 401,2	1,01 %
Metso	907,9	28,8500	EUR	1,00	26 192,9	3,14 %
Ponsse	88,3	29,9000	EUR	1,00	2 639,0	0,32 %
Uponor	678,5	13,6800	EUR	1,00	9 282,3	1,11 %
Valmet Corporation	414,8	16,4500	EUR	1,00	6 823,1	0,82 %
Wärtsilä	2 557,5	16,8200	EUR	1,00	43 016,5	5,16 %
YIT-Yhtymä	245,2	5,1100	EUR	1,00	1 253,0	0,15 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**184 535,2**	**22,12 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	112,1	35,4000	EUR	1,00	3 968,6	0,48 %
F-Secure	2 196,6	3,7650	EUR	1,00	8 270,4	0,99 %
Nokia	12 549,2	4,9380	EUR	1,00	61 968,0	7,43 %
Rovio Oyj	804,6	5,3880	EUR	1,00	4 335,4	0,52 %
Tieto Corporation	550,1	27,7800	EUR	1,00	15 280,7	1,83 %
Vaisala A	405,0	21,5000	EUR	1,00	8 707,8	1,04 %
Informationsteknologi totalt					**102 531,0**	**12,29 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	789,4	15,5200	EUR	1,00	12 250,9	1,47 %
Huhtamäki	1 070,6	31,6200	EUR	1,00	33 851,1	4,06 %
Kemira	232,4	11,4400	EUR	1,00	2 658,4	0,32 %
Metsä Board Corporation B	1 042,7	9,7000	EUR	1,00	10 114,5	1,21 %
Stora Enso R	1 361,4	16,8500	EUR	1,00	22 940,3	2,75 %
UPM-Kymmene	1 998,0	30,7500	EUR	1,00	61 439,9	7,36 %
Basindustri totalt					**143 255,2**	**17,17 %**
REAL ESTATE						
Technopolis	534,3	3,8400	EUR	1,00	2 051,6	0,25 %
REAL ESTATE totalt					**2 051,6**	**0,25 %**
Telekomoperatörer						
DNA Oyj	380,0	20,2800	EUR	1,00	7 705,7	0,92 %
Elisa	289,0	39,5000	EUR	1,00	11 417,2	1,37 %
Telekomoperatörer totalt					**19 122,9**	**2,29 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	1 990,4	20,5600	EUR	1,00	40 922,9	4,90 %
Kraftförsörjning totalt					**40 922,9**	**4,90 %**
Aktieplaceringar totalt					**773 201,9**	**92,67 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**773 201,9**	**92,67 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
Nordea Bank FDR	3 437,1	8,2000	EUR	1,00	28 184,2	3,38 %
Telia Company FDR	4 292,4	3,9170	EUR	1,00	16 813,5	2,02 %
Sverige totalt					**44 997,6**	**5,39 %**
Aktieplaceringar totalt					**44 997,6**	**5,39 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**44 997,6**	**5,39 %**

	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
Placeringar totalt					**818 199,5**	**98,06 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**16 179,6**	**1,94 %**
Fondvärde					**834 379,1**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	68,33 %					
Tillväxtandel C	31,41 %					
Avkastningsandel I	0,22 %					
Avkastningsandel C	0,05 %					

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 29.6.2018. 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	14 146	219,5
Basware	10 000	354,0
Caverion Corporation	787 164	4 766,3
Huhtamäki	388 105	12 271,9
Nordea Bank FDR	106 316	871,8
Oriola B	5 435	16,6
Ponsse	703	21,0
Rovio Oyj	84	0,5
Stockmann B	209 362	837,4
YIT-Yhtymä	196 414	1 003,7
Marknadsvärde totalt		**20 362,7**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**2,4 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**2,5 %**

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	20 362,7
Totalt	**20 362,7**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	Sverige	11 739,1
UBS	Storbritannien	3 654,5
MERRILL LYNCH	Storbritannien	2 154,3
MORGAN	Storbritannien	1 357,9
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	615,6
THE BANK OF NOVA SCOTIA	USA	511,0
HSBC	Storbritannien	309,3
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	21,0
Totalt		**20 362,7**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	184,8	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	32,6	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	3 790,9
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	3 481,1
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	1 937,6
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	127,0
Kontanta medel	EUR	10 841,0
Kontanta medel	USD	844,1
Säkerhet totalt		**21 021,8**

Säkerhetens löptidsprofil	
Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	0,2
1 - 3 månader	16,2
3 månader - 1 år	180,1
> 1 år	9 140,2
Obestämd löptid	11 685,1
Totalt	**21 021,8**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Europeiska centralbanken (ECB)	10 841,0
Storbritannien	3 481,1
Japan	1 937,6
Frankrike	1 351,7
Amerikanska centralbanken (FED)	844,1
Belgien	739,5
Finland	685,6
Österrike	599,7
Nederländerna	237,7
Tyskland	176,7

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	**7,6**

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)	21 021,8

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.

Nordea Pro Stable Return

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Stable Return minskade med 2,53 % under januari–juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Globala marknaderna avslutade halvåret oförändrat, efter en period av kraftiga svängningar med såväl politiska som geopolitiska utmaningar. Året inleddes bra, med bibehållen trend från 2017. Uppgången blev dock kortvarig och präglades snart av oro för spänningarna mellan Trump och den nordkoreanske ledaren om landets kärnvapenprogram. Den mycket låga arbetslösheten i USA innebar samtidigt en oro för inflation och snabbare räntehöjningar än tidigare förväntat. I Europa skapade också valet i Italien osäkerhet på marknaden, eftersom den nya italienska regeringens politik krockar med EU:s. Starka bolagsrapporter i framför allt USA gynnade marknaderna överlag. Den japanska börsen avslutade första halvåret i stort sett oförändrat. Internationella investerare var bekymrade över premiärminister Shinzo Abes politiska karriär, efter en försäljning av ett markområde. Detta har inneburit problem för Abe.

Fondens avkastning nådde inte riktigt upp till marknaden, vilket främst berodde på fondens relativt sett stora andel innehav i mer defensiva sektorer. Fondens innehav i USA gynnades av en stabil ekonomi och inte minst den nya skattereformen som antogs i slutet av 2017. Skattereformen gynnar framför allt en rad IT-bolag, som exempelvis Cisco, Apple och Alphabet (Google). Flera av fondens innehav i telekombolag steg under perioden, bl.a. japanska KDDI och svenska Telia.

Avkastningen tyngdes av fondens relativt begränsade innehav i mer konjunkturkänsliga sektorer såsom sällanköpsvaror och -tjänster, energi och basindustri. Uppsvinget i världsekonomin bidrog till optimism bland konsumenterna, vilket lyfte privatkonsumtionen och som en följd även aktiekurserna. Energibolagen kunde dra nytta av det högre oljepriset och ökad aktivitet i sektorn generellt.

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 1,14–3,01 % 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 -3,36 och +1,95 %.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

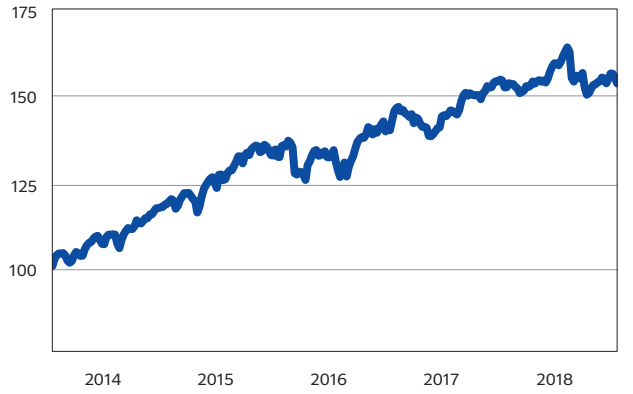
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

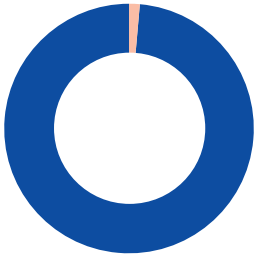
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 24.9.1999.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,65 %
- Utländska aktier 98,35 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel C*, EUR	224,82	230,71
Avkastningsandel C*, EUR	9,53	10,04
Tillväxtandel I*, EUR	230,20	236,17
Avkastningsandel I*, EUR	90,96	95,77
Tillväxtandel C, 1 000 st.	676,4	1 486,5
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	300,3
Tillväxtandel I, 1 000 st.	226 647,7	283 772,4
Avkastningsandel I, 1 000 st.	116 253,8	111 529,3
Antal andelsägare	251	260
Fondvärde, milj. EUR	629,0	783,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 014,4	6 121,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,19
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,05
Omsättningshastigheten i portföljen, %	63,04
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Årliga avgifter C, %	1,03
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 årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Pro Stable Return och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,85 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 1,20 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 30.6.2018

	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	25,2	185,0000	USD	1,16	3 998,6	0,64 %
Aflac	75,6	43,2800	USD	1,16	2 811,0	0,45 %
Alphabet	15,8	1 139,6600	USD	1,16	15 484,9	2,46 %
Amgen	82,2	184,2700	USD	1,16	13 014,3	2,07 %
Anthem	35,1	238,6700	USD	1,16	7 192,5	1,14 %
Apple	78,4	186,5000	USD	1,16	12 553,4	2,00 %
AT&T	416,7	32,1600	USD	1,16	11 510,7	1,83 %
AutoZone	22,7	673,8700	USD	1,16	13 138,2	2,09 %
Cigna	32,6	170,3600	USD	1,16	4 769,2	0,76 %
Cisco Systems	353,2	43,3200	USD	1,16	13 143,8	2,09 %
Cognizant Technology Solutions	179,3	79,8300	USD	1,16	12 297,2	1,96 %
Comcast	191,5	32,8450	USD	1,16	5 403,9	0,86 %
Crown Holdings	147,2	44,5850	USD	1,16	5 637,0	0,90 %
CVS Health	257,9	65,2500	USD	1,16	14 454,3	2,30 %
eBay	248,1	36,2200	USD	1,16	7 718,9	1,23 %
Express Scripts Holding	131,6	78,2400	USD	1,16	8 846,5	1,41 %
International Business Machines	72,8	140,7100	USD	1,16	8 802,1	1,40 %
j2 Global	28,0	85,8700	USD	1,16	2 063,7	0,33 %
Johnson & Johnson	114,9	122,1400	USD	1,16	12 053,7	1,92 %
Kellogg	77,8	69,7900	USD	1,16	4 661,3	0,74 %
Kimberly-Clark	45,0	105,5300	USD	1,16	4 083,6	0,65 %
Laboratory Corp of America	84,8	179,1800	USD	1,16	13 059,6	2,08 %
LKQ	139,4	32,0500	USD	1,16	3 837,6	0,61 %
McKesson	61,0	133,8000	USD	1,16	7 015,3	1,12 %
MEDNAX	48,1	43,4200	USD	1,16	1 793,0	0,29 %
Merck	98,3	60,9400	USD	1,16	5 148,2	0,82 %
National Retail Properties	58,4	43,8700	USD	1,16	2 199,3	0,35 %
Omnicom Group	31,1	76,6300	USD	1,16	2 048,0	0,33 %
Oracle	378,7	44,0000	USD	1,16	14 315,3	2,28 %
PepsiCo	42,9	108,2700	USD	1,16	3 991,6	0,63 %
Pfizer	412,2	36,4000	USD	1,16	12 887,8	2,05 %
PG&E	122,1	42,4600	USD	1,16	4 453,5	0,71 %
PPG Industries	47,1	105,3100	USD	1,16	4 261,3	0,68 %
PPL	317,1	28,4100	USD	1,16	7 739,7	1,23 %
Public Service Enterprise Group	74,4	54,1100	USD	1,16	3 458,7	0,55 %
Sally Beauty Holdings	240,2	16,2700	USD	1,16	3 356,6	0,53 %
Signature Bank/New York NY	40,0	128,2100	USD	1,16	4 410,8	0,70 %
Simon Property Group	46,9	169,7500	USD	1,16	6 831,7	1,09 %
Southern	118,2	46,3000	USD	1,16	4 701,0	0,75 %
Thermo Fisher Scientific	24,3	205,4300	USD	1,16	4 286,0	0,68 %
TJX Cos	54,3	95,8700	USD	1,16	4 467,9	0,71 %
Universal Health Services	50,0	110,6600	USD	1,16	4 755,0	0,76 %
Walgreens Boots Alliance	239,0	59,8400	USD	1,16	12 288,0	1,95 %
Walt Disney	93,4	105,0300	USD	1,16	8 425,0	1,34 %
Verizon Communications	222,2	50,3400	USD	1,16	9 610,6	1,53 %
Zimmer Biomet Holdings	134,1	111,8000	USD	1,16	12 881,5	2,05 %
Amerika totalt					**345 861,7**	**54,99 %**
Australien						
AGL Energy	107,6	22,4800	AUD	1,58	1 533,9	0,24 %
Telstra	1 396,0	2,6200	AUD	1,58	2 320,0	0,37 %
Westpac Banking	103,2	29,3000	AUD	1,58	1 917,2	0,30 %
Australien totalt					**5 771,1**	**0,92 %**
Caymanöarna						
CK Asset Holdings	434,5	62,3000	HKD	9,13	2 963,7	0,47 %
CK Hutchison Holdings	540,5	83,2000	HKD	9,13	4 923,6	0,78 %
Caymanöarna totalt					**7 887,3**	**1,25 %**
Frankrike						
Publicis Groupe RIGHT	66,9		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	69,3	59,1000	EUR	1,00	4 094,3	0,65 %
Sanofi	69,8	69,1400	EUR	1,00	4 823,7	0,77 %
Vinci	133,8	82,7800	EUR	1,00	11 077,8	1,76 %
Frankrike totalt					**19 995,7**	**3,18 %**
Guernsey						
Amdocs	61,2	66,2600	USD	1,16	3 484,4	0,55 %
Guernsey totalt					**3 484,4**	**0,55 %**
Holland						
Koninklijke Ahold Delhaize	392,8	20,6050	EUR	1,00	8 093,2	1,29 %
Holland totalt					**8 093,2**	**1,29 %**
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	310,0	118,4000	HKD	9,13	4 018,6	0,64 %
Hongkong totalt					**4 018,6**	**0,64 %**
Indien						
Infosys ADR	311,3	19,3600	USD	1,16	5 178,0	0,82 %
Indien totalt					**5 178,0**	**0,82 %**
Irland						
Medtronic	175,6	86,1400	USD	1,16	12 992,7	2,07 %
Perrigo Co	16,4	73,0500	USD	1,16	1 029,1	0,16 %
Irland totalt					**14 021,8**	**2,23 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	37,0	97,9400	USD	1,16	3 116,0	0,50 %
Israel totalt					**3 116,0**	**0,50 %**

	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
Italien						
Atlantia	196,8	25,2200	EUR	1,00	4 962,3	0,79 %
Italgas	416,8	4,7000	EUR	1,00	1 959,0	0,31 %
Snam	701,8	3,5820	EUR	1,00	2 513,9	0,40 %
Italien totalt					**9 435,2**	**1,50 %**
Japan						
Asahi Group Holdings	58,7	5 672,0000	JPY	128,91	2 582,7	0,41 %
Central Japan Railway	37,6	22 960,0000	JPY	128,91	6 696,8	1,06 %
Daito Trust Construction	27,2	18 010,0000	JPY	128,91	3 800,0	0,60 %
East Japan Railway	98,8	10 615,0000	JPY	128,91	8 135,5	1,29 %
KDDI	749,6	3 031,0000	JPY	128,91	17 625,4	2,80 %
Nippon Telegraph & Telephone	375,4	5 036,0000	JPY	128,91	14 665,1	2,33 %
NTT DOCOMO	128,2	2 822,5000	JPY	128,91	2 806,9	0,45 %
Sumitomo Realty & Development	106,0	4 089,0000	JPY	128,91	3 362,2	0,53 %
West Japan Railway	104,5	8 164,0000	JPY	128,91	6 618,0	1,05 %
Japan totalt					**66 292,6**	**10,54 %**
Jersey						
WPP	431,3	1 198,0000	GBP	0,89	5 840,9	0,93 %
Jersey totalt					**5 840,9**	**0,93 %**
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	66,2	57,6000	CAD	1,53	2 485,3	0,40 %
Bank of Nova Scotia/The	179,7	74,6200	CAD	1,53	8 741,1	1,39 %
Canadian Tire	28,7	172,1400	CAD	1,53	3 218,2	0,51 %
National Bank of Canada	173,8	63,4500	CAD	1,53	7 186,1	1,14 %
RioCan Real Estate Investment Trust	89,0	24,2600	CAD	1,53	1 407,3	0,22 %
Royal Bank of Canada	92,6	99,1700	CAD	1,53	5 985,3	0,95 %
TELUS - Non-Canadian customer	61,0	46,7300	CAD	1,53	1 857,9	0,30 %
TransCanada	192,0	56,5000	CAD	1,53	7 070,4	1,12 %
Kanada totalt					**37 951,7**	**6,03 %**
Schweiz						
Chubb	102,9	126,9700	USD	1,16	11 225,6	1,78 %
Roche Holding	52,2	220,0000	CHF	1,16	9 922,9	1,58 %
Schweiz totalt					**21 148,5**	**3,36 %**
Singapore						
Oversea-Chinese Banking	201,0	11,6400	SGD	1,59	1 474,1	0,23 %
Singapore Telecommunications	2 139,1	3,0800	SGD	1,59	4 151,1	0,66 %
United Overseas Bank	63,7	26,7600	SGD	1,59	1 074,0	0,17 %
Singapore totalt					**6 699,2**	**1,07 %**
Spanien						
Red Electrica Corp	260,1	17,5250	EUR	1,00	4 557,5	0,72 %
Spanien totalt					**4 557,5**	**0,72 %**
Storbritannien						
British American Tobacco	221,8	3 853,3630	GBP	0,89	9 661,6	1,54 %
Bunzl	37,4	2 301,0000	GBP	0,89	973,8	0,15 %
Coca-Cola European Partners	53,2	40,2200	USD	1,16	1 838,7	0,29 %
Imperial Brands	255,0	2 826,0000	GBP	0,89	8 145,5	1,29 %
Johnson Matthey	22,3	3 636,0000	GBP	0,89	918,3	0,15 %
Severn Trent	35,5	1 980,5000	GBP	0,89	794,6	0,13 %
SSE	565,7	1 356,5000	GBP	0,89	8 673,3	1,38 %
Storbritannien totalt					**31 005,8**	**4,93 %**
Tyskland						
Bayer	116,2	95,1800	EUR	1,00	11 063,4	1,76 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	13,6	181,8000	EUR	1,00	2 465,4	0,39 %
Siemens	41,6	113,4400	EUR	1,00	4 718,2	0,75 %
Tyskland totalt					**18 247,0**	**2,90 %**
Aktieplaceringar totalt					**618 606,2**	**98,35 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**618 606,2**	**98,35 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/AUD 23-08-2018					38,5	0,01 %
FX FWD EUR/CAD 23-08-2018					409,2	0,07 %
FX FWD EUR/CHF 23-08-2018					-186,4	-0,03 %
FX FWD EUR/DKK 23-08-2018					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 23-08-2018					302,5	0,05 %
FX FWD EUR/HKD 23-08-2018					-171,6	-0,03 %
FX FWD EUR/JPY 23-08-2018					-1 474,5	-0,23 %
FX FWD EUR/SEK 23-08-2018					-21,9	-0,00 %
FX FWD EUR/SGD 23-08-2018					-3,2	-0,00 %
FX FWD EUR/USD 25-07-2018					3 422,9	0,54 %
Terminskontrakt totalt					**2 315,6**	**0,37 %**
Valutaderivat totalt					**2 315,6**	**0,37 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**2 315,6**	**0,37 %**
Derivatkontrakt totalt					**2 315,6**	**0,37 %**
Placeringar totalt					**620 921,8**	**98,71 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**8 083,3**	**1,29 %**
Fondvärde					**629 005,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	82,95 %
Avkastningsandel I	16,81 %
Tillväxtandel C	0,24 %
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 29.6.2018. 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**
National Retail Properties	13 644	514,2
Omnicom Group	19 544	1 286,5
Sally Beauty Holdings	213 741	2 987,3
j2 Global	19 419	1 432,4
Marknadsvärde totalt		**6 220,5**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**1,0 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**1,0 %**

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	6 220,5
Totalt	**6 220,5**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	2 238,7
MORGAN	USA	1 355,8
ING	USA	1 286,5
CITADEL	USA	941,1
UBS	Storbritannien	398,4
Totalt		**6 220,5**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	6,2	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	1,1	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	979,5
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	1 428,1
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	424,5
Kontanta medel	USD	3 694,2
Säkerhet totalt		**6 526,3**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	0,5
7 dagar - 1 månad	1,7
1 - 3 månader	32,2
3 månader - 1 år	128,4
> 1 år	2 669,3
Obestämd löptid	3 694,2
Totalt	**6 526,3**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Amerikanska centralbanken (FED)	3 694,2
Storbritannien	1 428,1
Frankrike	633,2
USA	424,5
Tyskland	318,8
Österrike	27,5

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	**0,5**

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)	6 526,3

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
AUD	-5 697,8
CAD	-37 067,3
CHF	-9 458,1
DKK	-11,7
EUR	549 498,9
GBP	-33 602,5
HKD	-11 667,5
JPY	-65 608,7
SEK	-25,5
SGD	-7 516,1
USD	-376 528,3

Motpart till derivathandel
BNP Paribas SA
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
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.

Nordea Ryssland

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ryssland steg 4,16 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI Russia 10/40 NTR-avkastningsindexet; inkl. dividender efter skatt) ökade med 5,89 % under rapporteringsperioden.

Den ryska börsen fick en bra start på året tack vare de stigande olje- och gaspriserna, som har stor betydelse för den ekonomiska utvecklingen i landet. I början av april drabbades dock landet av nya sanktioner från väst, vilket innebar att både börsen och den ryska rubeln tog stryk. Större delen av dessa nedgångar kunde emellertid hämtas upp igen. Sanktionerna mot Ryssland inleddes 2014 och innebar initialt en försvagning av den ryska rubeln, vilket fick centralbanken att höja räntan rejält. Många företag började därför göra stora avbetalningar på sina lån och står idag skuldfria. Samtidigt har räntorna rört sig nedåt till en mer normal nivå, och det har varit positivt för aktiemarknaden. Det relativt höga olje- och gaspriset fick kurserna att stiga kraftigt i hela energisektorn, som svarar för drygt hälften av den ryska aktiemarknaden.

Fonden fick en positiv utveckling. Rysslands ekonomi fick draghjälp av stigande priser på olja och gas. Stigande priser på metaller var också bra för utvecklingen på aktiemarknaden. Bland fondens mer lyckosamma enskilda innehav kan nämnas TMK och Global Trans. Global Trans gynnades av den ökade ekonomiska aktiviteten i Ryssland, med ökad efterfrågan på frakter som följd. TMK, som tillverkar stålrör till oljeindustrin, gynnades av en ökad aktivitet i sektorn. Innehaven i bolag som är beroende av den inhemska efterfrågan kom att tynga avkastningen. Bl.a. fick de skärpta sanktionerna mot Ryssland flera internationella placerare att sälja sina aktier i ryska Sberbank, trots att sanktionerna inte slår mot banken.

Vi ökade innehavet i energibolaget Tatneft på grund av den ökade aktiviteten i oljesektorn, och i detaljhandelsbolaget Magnit X5 Retail Group på grund av en ökning i hushållens konsumtion.

Dixi blev uppköpt och vi accepterade budet.

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**

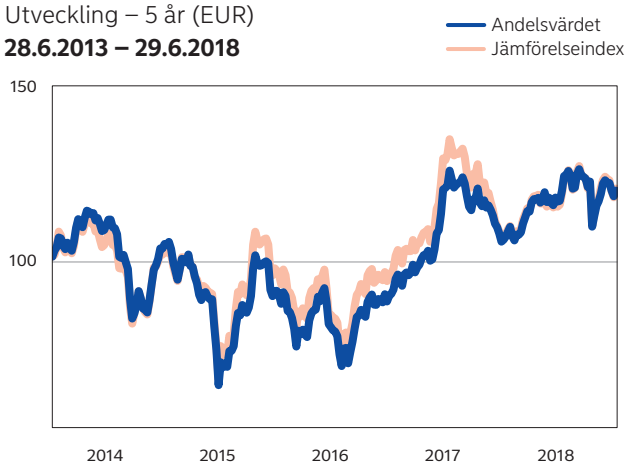
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

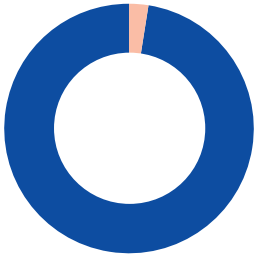
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 2,52 %
- Utländska aktier 97,48 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	1 381,42	1 326,27
Avkastningsandel A*, EUR	1 093,09	1 069,22
Tillväxtandel A, 1 000 st.	10 070,8	9 806,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	143,9	102,9
Antal andelsägare	21 913	22 655
Fondvärde, milj. EUR	140,7	131,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 374,0	2 810,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,60
Indexets volatilitet, %	17,99
Tracking Error, %	3,74
Active Share, %	20,47
Sharpe-tal	0,65
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-23,02
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,84
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.

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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	66,2	28,9800	USD	1,16	1 647,1	1,17 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**1 647,1**	**1,17 %**
Cypern						
Etalon Group GDR	423,4	2,7400	USD	1,16	996,7	0,71 %
Globaltrans Investment GDR	384,7	10,0200	USD	1,16	3 311,3	2,35 %
Cypern totalt					**4 308,0**	**3,06 %**
Holland						
X5 Retail Group GDR	168,3	26,6600	USD	1,16	3 853,3	2,74 %
Yandex	95,8	35,7000	USD	1,16	2 937,1	2,09 %
Holland totalt					**6 790,4**	**4,83 %**
Ryssland						
Aeroflot PJSC	336,5	2,2342	USD	1,16	645,8	0,46 %
Alrosa PJSC	3 660,0	1,5944	USD	1,16	5 013,0	3,56 %
Cherkizovo Group PJSC	78,0	1 035,0000	RUB	73,13	1 104,0	0,78 %
Detsky Mir PJSC	429,0	1,4645	USD	1,16	539,7	0,38 %
ENEL RUSSIA PJSC	109 746,2	0,0202	USD	1,16	1 904,5	1,35 %
Gazprom PJSC ADR	1 645,2	4,4130	USD	1,16	6 237,0	4,43 %
Inter RAO UES PJSC	27 360,6	0,0644	USD	1,16	1 514,6	1,08 %
LSR Group PJSC	96,3	13,5071	USD	1,16	1 117,0	0,79 %
LUKOIL PJSC ADR	233,0	68,6200	USD	1,16	13 732,8	9,76 %
Magnit PJSC	83,1	73,4810	USD	1,16	5 243,2	3,73 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	4 257,1	0,6786	USD	1,16	2 481,7	1,76 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	328,7	17,9750	USD	1,16	5 076,0	3,61 %
Mobile TeleSystems PJSC	1 814,8	4,4851	USD	1,16	6 992,2	4,97 %
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1 966,9	1,7527	USD	1,16	2 961,3	2,10 %
Novatek PJSC GDR	21,4	147,5000	USD	1,16	2 710,8	1,93 %
Novatek PJSC	515,1	13,7299	USD	1,16	6 075,3	4,32 %
Novolipetsk Steel PJSC GDR	295,6	24,3400	USD	1,16	6 179,7	4,39 %
PhosAgro PJSC GDR	361,9	12,8400	USD	1,16	3 992,1	2,84 %
Rosneft Oil Co PJSC GDR	1 249,4	6,2500	USD	1,16	6 707,8	4,77 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	283,6	14,4100	USD	1,16	3 510,1	2,49 %
Sberbank of Russia PJSC	1 914,6	3,4687	USD	1,16	5 705,0	4,05 %
Sberbank of Russia PJSC	1 451,8	2,9781	USD	1,16	3 714,1	2,64 %
Severstal PJSC GDR	466,7	14,7300	USD	1,16	5 905,0	4,20 %
Sollers PJSC	136,4	8,3733	USD	1,16	981,2	0,70 %
Surgutneftegas ADR	764,3	4,4740	USD	1,16	2 937,4	2,09 %
Surgutneftegas	7 420,1	0,5006	USD	1,16	3 190,7	2,27 %
Tatneft PJSC ADR	103,8	63,5000	USD	1,16	5 663,8	4,03 %
Tatneft PJSC	288,8	10,5701	USD	1,16	2 622,6	1,86 %
Tatneft PJSC	804,8	7,3274	USD	1,16	5 065,7	3,60 %
TMK PJSC GDR	106,3	4,9000	USD	1,16	447,5	0,32 %
TMK PJSC	616,6	1,2202	USD	1,16	646,3	0,46 %
Transneft PJSC	0,6	2 652,8598	USD	1,16	1 378,7	0,98 %
Unipro PJSC	60 724,7	0,0461	USD	1,16	2 405,7	1,71 %
Ryssland totalt					**124 402,1**	**88,42 %**
Aktieplaceringar totalt					**137 147,7**	**97,48 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**137 147,7**	**97,48 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI Russia 10 Id 9/2018	0,1		USD	1,16		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**0,00 %**	
Aktiederivat totalt					**0,00 %**	
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,00 %**	
Derivatkontrakt totalt					**0,00 %**	
Placeringar totalt					**137 147,7**	**97,48 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 545,8**	**2,52 %**
Fondvärde					**140 693,4**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,88 %					
Avkastningsandel A	1,12 %					

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 29.6.2018. 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	50,2
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International

Nordea Småbolagsfond Finland

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småbolagsfond Finland steg 1,99 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (avkastningsindexet Carnegie Small CSX Finland GTR; inkl. dividender) minskade med 0,48 % under rapporteringsperioden.

Efter en trevande inledning utvecklades de finska småbolagen väl. Den positiva utvecklingen kan förklaras av en allmänt god konjunktur med bra kvartalsrapporter från många småbolag. Dessutom har räntenivån varit fortsatt låg vilket gynnar placeringar i aktier. Oroshärdar saknas dock inte då tendenser till begynnande handelskrig blossat upp. Några småbolag klagar på problem med komponentbrist och stigande råvarupriser vilket höjer produktionskostnaden och därmed sänker marginalen. Bäst utvecklades aktier relaterade till skogssektorn vilket förklarar att fonden utvecklats bättre än sitt index.

Av enskilda bolag var det Marimekko som utvecklades bäst. Bolagets aktie steg med drygt 50 % efter det starka resultatet för första kvartalet. Som sagt utvecklades även skogsindustriaktierna väl. Massa- och papperstillverkaren Metsä Boards aktie steg med nästan 40 % efter det mycket starka första kvartalet, och skogsmaskinstillverkaren Ponsses aktiekurs steg med nästan 20 %. Suomen Asiakastietos aktie steg med nästan 20 % då bolaget aviserade ett stort företagsförvärv. Bolaget ska köpa upp svenska Upplysningscentralen. Basware och Uponor bidrog negativt till fondens utveckling. Bolagens kurser sjönk med cirka 20 %.

Vi ökade vårt innehav i F-Secure eftersom vi tror att efterfrågan på bolagets produkter i anknytning till cybersäkerhet blir stor. Vi ökade också vårt innehav i verkstadsbolaget Robit eftersom det kan bli föremål för ett företagsförvärv. Utöver dessa ökade vi vårt innehav i Valmet eftersom vi tror att priserna på massa och papper förblir höga länge. Denna utveckling kan generera nya beställningar till Valmet.

Vi deltog i bostadsplaceringsbolag Kojamos emission i samband med börsintroduktion. Nordea var med om att ordna emissionen.

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 och 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**

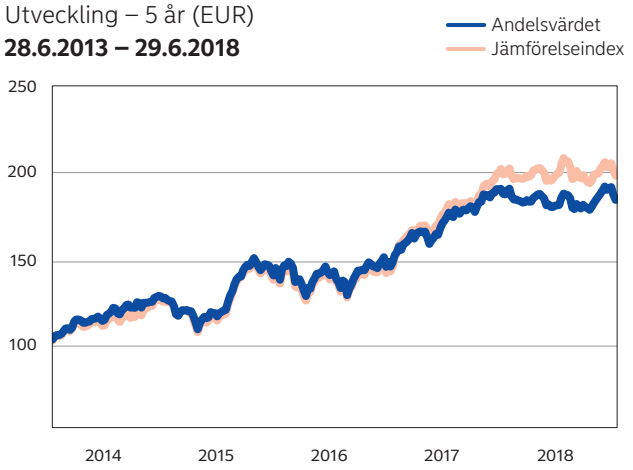
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

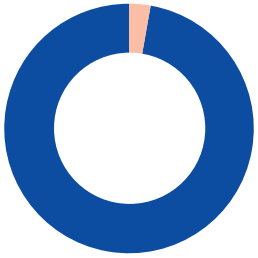
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Jämförelseindexet Carnegie Small CSX Finland är ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender (GTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,87 %
- Inhemska aktier 97,13 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	1 793,49	1 758,50
Avkastningsandel A*, EUR	1 533,02	1 541,81
Tillväxtandel C*, EUR	10,35	10,11
Avkastningsandel C*, EUR	10,04	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 031,9	2 242,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	17,9	19,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	17,9	17,9
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-
Antal andelsägare	2 265	2 371
Fondvärde, milj. EUR	36,9	39,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	309,6	680,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,19
Indexets volatilitet, %	12,61
Tracking Error, %	2,90
Active Share, %	41,21
Sharpe-tal	0,82
Omsättningshastigheten i portföljen, %	22,05
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,59
Årliga avgifter C, %	0,85
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.

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).

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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

Placeringar 30.6.2018

	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	6,6000	EUR	1,00	567,4	1,54 %
Amer Sports	52,2	27,0800	EUR	1,00	1 412,2	3,83 %
Fiskars	36,3	19,3000	EUR	1,00	701,4	1,90 %
Harvia Plc	19,1	6,1100	EUR	1,00	116,6	0,32 %
Marimekko	27,9	14,9000	EUR	1,00	415,4	1,13 %
Rapala VMC	59,9	3,4000	EUR	1,00	203,6	0,55 %
Stockmann B	6,1	4,0000	EUR	1,00	24,5	0,07 %
Tokmanni Group	20,1	7,1450	EUR	1,00	143,3	0,39 %
Verkkokauppa Oyj	117,8	6,0500	EUR	1,00	712,8	1,93 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**4 297,2**	**11,64 %**
Dagligvaror						
Olvi A	8,6	31,7000	EUR	1,00	273,7	0,74 %
Raisio V	89,7	3,7150	EUR	1,00	333,3	0,90 %
Suominen	90,9	3,4600	EUR	1,00	314,5	0,85 %
Dagligvaror totalt					**921,5**	**2,50 %**
Finans						
CapMan	243,1	1,4300	EUR	1,00	347,7	0,94 %
Finans totalt					**347,7**	**0,94 %**
Hälsovård						
Oriola B	44,7	3,0500	EUR	1,00	136,3	0,37 %
Pihlajalinna Plc	0,4	11,2400	EUR	1,00	4,5	0,01 %
Terveystalo Plc	42,1	10,8200	EUR	1,00	455,8	1,24 %
Hälsovård totalt					**596,6**	**1,62 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	43,9	27,2000	EUR	1,00	1 194,9	3,24 %
Cargotec B	47,1	43,3600	EUR	1,00	2 043,9	5,54 %
Caverion Corporation	125,8	6,0550	EUR	1,00	761,6	2,06 %
Cramo	3,9	19,8400	EUR	1,00	76,9	0,21 %
Exel Composites Plc	88,6	5,8000	EUR	1,00	513,7	1,39 %
Konecranes	48,9	35,0500	EUR	1,00	1 712,9	4,64 %
Lassila&Tikanoja	30,0	16,3000	EUR	1,00	489,0	1,33 %
Martela A	36,2	5,2800	EUR	1,00	191,4	0,52 %
Metso	35,0	28,8500	EUR	1,00	1 009,8	2,74 %
Outotec	50,0	6,8280	EUR	1,00	341,4	0,93 %
Ponsse	71,8	29,9000	EUR	1,00	2 146,0	5,82 %
Pöyry	102,0	6,1000	EUR	1,00	621,9	1,69 %
Ramirent	9,2	9,0600	EUR	1,00	83,6	0,23 %
Robit plc	86,5	4,8400	EUR	1,00	418,7	1,13 %
SRV Yhtiöt	34,4	2,6700	EUR	1,00	91,9	0,25 %
Uponor	76,7	13,6800	EUR	1,00	1 049,2	2,84 %
Valmet Corporation	130,3	16,4500	EUR	1,00	2 143,8	5,81 %
YIT-Yhtymä	54,1	5,1100	EUR	1,00	276,4	0,75 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**15 167,1**	**41,10 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	32,9	35,4000	EUR	1,00	1 166,2	3,16 %
DIGIA	198,9	2,6500	EUR	1,00	527,0	1,43 %
F-Secure	241,0	3,7650	EUR	1,00	907,4	2,46 %
QPR Software	50,9	1,6000	EUR	1,00	81,4	0,22 %
Qt Group Plc	92,0	6,6400	EUR	1,00	611,1	1,66 %
Teleste	60,6	7,2000	EUR	1,00	436,0	1,18 %
Tieto Corporation	38,9	27,7800	EUR	1,00	1 080,5	2,93 %
Vaisala A	103,2	21,5000	EUR	1,00	2 219,0	6,01 %
Informationsteknologi totalt					**7 028,5**	**19,05 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	30,0	15,5200	EUR	1,00	465,6	1,26 %
Huhtamäki	7,1	31,6200	EUR	1,00	224,6	0,61 %
Kemira	67,6	11,4400	EUR	1,00	773,9	2,10 %
Metsä Board Corporation B	352,5	9,7000	EUR	1,00	3 419,3	9,27 %
Outokumpu	92,5	5,3440	EUR	1,00	494,2	1,34 %
Tikkurila	11,3	14,7400	EUR	1,00	167,1	0,45 %
Basindustri totalt					**5 544,7**	**15,03 %**
REAL ESTATE						
Kojamo plc	6,2	9,0490	EUR	1,00	56,2	0,15 %
REAL ESTATE totalt					**56,2**	**0,15 %**
Telekomoperatörer						
DNA Oyj	92,9	20,2800	EUR	1,00	1 883,3	5,10 %
Telekomoperatörer totalt					**1 883,3**	**5,10 %**
Aktieplaceringar totalt					**35 842,9**	**97,13 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**35 842,9**	**97,13 %**
Placeringar totalt					**35 842,9**	**97,13 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 059,4**	**2,87 %**
Fondvärde					**36 902,4**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,75 %					
Avkastningsandel A	0,74 %					
Tillväxtandel C	0,50 %					
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
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Småbolagsfond Norden

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småbolagsfond Norden ökade med 0,19 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (Carnegie Nordic Small Cap-avkastningsindex GTR; inkluderar dividender) steg 3,71 %.

Efter en trevande inledning utvecklades de nordiska småbolagen väl. Den positiva utvecklingen kan förklaras av en god konjunktur med bra kvartalsrapporter. Dessutom har räntenivån varit fortsatt låg vilket gynnar placeringar i aktier. Oroshärdar saknas dock inte då tendenser till begynnande handelskrig blossat upp. Även bostadsmarknaden i Sverige visar tydliga tecken på en inbromsning och vilket kan påverka konsumtion och konjunktur. Några småbolag klagar också på problem med komponentbrist och stigande råvarupriser.

Bäst utvecklades aktier relaterade till energi, främst olja, och laxodling där fonden har haft en låg exponering vilket till stor del förklarar att fonden utvecklats sämre än sitt index. Bäst utvecklades fondens innehav i Sectra. Bolaget fortsätter att växa inom medicinsk IT och erhöll nya utmärkelser på den viktiga amerikanska marknaden. Bolaget signalerar också en ökad efterfrågan inom cyber security. Även innehavet i Tomra utvecklades positivt efter starka kvartalsrapporter. Bolagets affärsområde inom sortering av sopor gynnas av trenden att plast som används inom bl.a matindustrin måste sorteras och i möjligaste mån återvinnas. Innehavet i MTG utvecklades positivt. Vårt innehav i Clas Ohlson sjönk nästan 40 % efter bolaget presenterat nya finansiella mål där möjlighet ges till att sätta bolaget i skuld. Vi behåller vårt innehav men förstår marknadens reaktion och tycker också de beloppen som spenderas är för höga. Även innehavet i utbildningsföretaget Academedia utvecklades svagt.

Vi ökade på vårt innehav i SCA. Bolaget är en av de större skogsägarna i Sverige och torde därför gynnas av trenden där plastmaterial ersätts med organiskt material. Vi ökade även vår investering i BillerudKorsnäs. Vi tog hem vinster från MTG. Vi sålde vårt innehav i Swedol, Ekornes, Saferoad samt Sense Air efter uppköpserbjudande. Vi deltog i börsnoteringen i det finska fastighetsbolaget Kojamo där Nordea Bank var en av transaktionsförmedlarna.

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 0,52–1,93 % 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 0,00–3,99 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

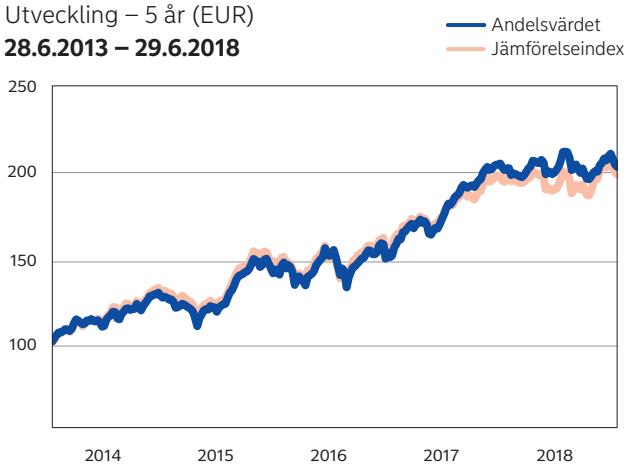
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

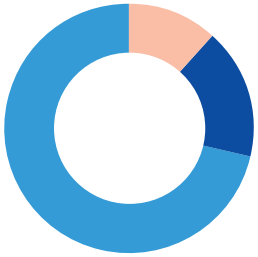
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 11,74 %
- Inhemska aktier 16,88 %
- Utländska aktier 71,38 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	1 291,15	1 288,72
Avkastningsandel A*, EUR	877,43	898,17
Tillväxtandel C*, EUR	10,25	10,20
Avkastningsandel C*, EUR	10,00	10,20
Tillväxtandel A, 1 000 st.	128 944,2	132 296,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	4 673,4	4 585,8
Tillväxtandel C, 1 000 st.	339,6	314,9
Avkastningsandel C, 1 000 st.	34,4	25,6
Antal andelsägare	62 188	64 035
Fondvärde, milj. EUR	1 709,7	1 749,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	13 834,2	27 284,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,54
Indexets volatilitet, %	11,72
Tracking Error, %	4,20
Active Share, %	79,41
Sharpe-tal	1,07
Omsättningshastigheten i portföljen, %	66,46
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, %	0,02
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 30.6.2018

	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	6,6000	EUR	1,00	11 753,2	0,69 %
Fiskars	484,3	19,3000	EUR	1,00	9 346,7	0,55 %
Honkarakenne B	251,5	3,5000	EUR	1,00	880,1	0,05 %
Marimekko	162,0	14,9000	EUR	1,00	2 413,9	0,14 %
Rapala VMC	4 672,5	3,4000	EUR	1,00	15 886,4	0,93 %
Restamax Oyj	164,9	11,8000	EUR	1,00	1 945,4	0,11 %
Verkkokauppa Oyj	1 472,8	6,0500	EUR	1,00	8 910,4	0,52 %
Wulff-Group	296,1	1,5600	EUR	1,00	462,0	0,03 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**51 598,1**	**3,02 %**
Dagligvaror						
Apetit Plc	347,9	13,4500	EUR	1,00	4 678,7	0,27 %
Suominen	899,0	3,4600	EUR	1,00	3 110,6	0,18 %
Dagligvaror totalt					**7 789,3**	**0,46 %**
Hälsovård						
Herantis Pharma Plc	232,2	6,9500	EUR	1,00	1 613,8	0,09 %
Orion B	45,2	23,1200	EUR	1,00	1 046,2	0,06 %
Hälsovård totalt					**2 659,9**	**0,16 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	350,6	27,2000	EUR	1,00	9 537,1	0,56 %
Aspo	721,0	9,1000	EUR	1,00	6 561,5	0,38 %
Caverion Corporation	300,1	6,0550	EUR	1,00	1 817,2	0,11 %
Lassila&Tikanoja	1 474,3	16,3000	EUR	1,00	24 031,1	1,41 %
Martela A	40,0	5,2800	EUR	1,00	211,4	0,01 %
Ponsse	817,6	29,9000	EUR	1,00	24 445,5	1,43 %
Pöyry	2 049,0	6,1000	EUR	1,00	12 499,0	0,73 %
Ramirent	742,8	9,0600	EUR	1,00	6 729,5	0,39 %
Robit plc	100,0	4,8400	EUR	1,00	484,0	0,03 %
Uponor	2 789,0	13,6800	EUR	1,00	38 153,6	2,23 %
Valmet Corporation	330,0	16,4500	EUR	1,00	5 428,5	0,32 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**129 898,5**	**7,60 %**
Informationsteknologi, IT						
F-Secure	8 424,9	3,7650	EUR	1,00	31 719,6	1,86 %
Vaisala A	1 425,8	21,5000	EUR	1,00	30 655,4	1,79 %
Informationsteknologi totalt					**62 375,0**	**3,65 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	80,9	15,5200	EUR	1,00	1 256,1	0,07 %
Ahlstrom-Munksjö Oyj	42,9	162,2000	SEK	10,46	666,1	0,04 %
Kemira	1 175,6	11,4400	EUR	1,00	13 448,4	0,79 %
Metsä Board Corporation B	1 012,3	9,7000	EUR	1,00	9 819,2	0,57 %
Tikkurila	441,3	14,7400	EUR	1,00	6 504,9	0,38 %
Basindustri totalt					**31 694,7**	**1,85 %**
REAL ESTATE						
Kojamo plc	286,9	9,0490	EUR	1,00	2 595,8	0,15 %
REAL ESTATE totalt					**2 595,8**	**0,15 %**
Aktieplaceringar totalt					**288 611,3**	**16,88 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**288 611,3**	**16,88 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
ALK-Abelló B	112,3	1 064,0000	DKK	7,45	16 035,2	0,94 %
Bang & Olufsen	2 445,3	139,6000	DKK	7,45	45 829,8	2,68 %
H+H International	82,9	100,4000	DKK	7,45	1 117,8	0,07 %
Harboes Bryggeri B	360,9	86,0000	DKK	7,45	4 167,1	0,24 %
Højgaard Holding B	29,9	122,0000	DKK	7,45	490,0	0,03 %
Jeudan	95,8	972,0000	DKK	7,45	12 495,0	0,73 %
Jyske Bank	136,2	349,3000	DKK	7,45	6 385,7	0,37 %
Matas	14,6	52,0000	DKK	7,45	102,1	0,01 %
Nilfisk Holding	50,7	305,0000	DKK	7,45	2 075,9	0,12 %
NKT	250,7	174,3000	DKK	7,45	5 866,5	0,34 %
NNIT	192,9	159,8000	DKK	7,45	4 137,5	0,24 %
Per Aarsleff Holding B	503,2	225,5000	DKK	7,45	15 232,7	0,89 %
Schouw & Co.	113,1	565,0000	DKK	7,45	8 576,5	0,50 %
Solar B	146,6	398,5000	DKK	7,45	7 840,7	0,46 %
Sydbank	344,4	220,0000	DKK	7,45	10 171,1	0,59 %
Tryg	681,2	149,3000	DKK	7,45	13 654,8	0,80 %
Danmark totalt					**154 178,4**	**9,02 %**
Norge						
AKVA Group	300,0	74,2000	NOK	9,52	2 338,3	0,14 %
Borregaard	1 516,4	88,0000	NOK	9,52	14 017,6	0,82 %
Data Respons	2 669,7	27,4000	NOK	9,52	7 684,1	0,45 %
Fjord1	117,0	51,8000	NOK	9,52	636,7	0,04 %
Kitron	10 442,6	9,8400	NOK	9,52	10 793,9	0,63 %
Kongsberg Gruppen	1 254,8	174,8000	NOK	9,52	23 040,7	1,35 %
Lerøy Seafood Group	7,4	54,6800	NOK	9,52	42,2	0,00 %
NRC Group	1 074,2	63,2000	NOK	9,52	7 131,4	0,42 %
Oslo Børs VPS Holding	594,8	115,0000	NOK	9,52	7 185,7	0,42 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	1,3	299,7000	NOK	9,52	42,3	0,00 %
Tomra Systems	2 349,3	171,2000	NOK	9,52	42 248,5	2,47 %

	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
Treasure	461,2	13,0000	NOK	9,52	629,8	0,04 %
Wallenius Wilhelmsen Logistics	420,0	38,1000	NOK	9,52	1 681,0	0,10 %
Webstep	355,1	25,2000	NOK	9,52	940,1	0,05 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	205,0000	NOK	9,52	2 732,1	0,16 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	202,0000	NOK	9,52	8 819,2	0,52 %
Norge totalt					**129 963,7**	**7,60 %**
Schweiz						
Fenix Outdoor Int. B	876,8	1 062,0000	SEK	10,46	89 051,6	5,21 %
Schweiz totalt					**89 051,6**	**5,21 %**
Sverige						
AcadeMedia	7 877,9	48,8000	SEK	10,46	36 766,6	2,15 %
Acando B	935,0	31,8000	SEK	10,46	2 843,5	0,17 %
Alpha Helix	8,1	1,2300	SEK	10,46	1,0	0,00 %
Ambea	379,9	73,2000	SEK	10,46	2 659,4	0,16 %
Axfood	2 094,6	171,4000	SEK	10,46	34 334,8	2,01 %
Bactiguard B	148,1	28,9000	SEK	10,46	409,3	0,02 %
Beijer Alma B	0,1	125,0800	SEK	10,46	0,7	0,00 %
Beijer Electronics	2 656,5	39,9000	SEK	10,46	10 136,9	0,59 %
Beijer Ref	121,3	159,0000	SEK	10,46	1 843,9	0,11 %
BillerudKorsnäs	1 111,8	127,0000	SEK	10,46	13 503,5	0,79 %
BTS Group B	2 200,3	122,0000	SEK	10,46	25 672,7	1,50 %
Bure Equity	4 687,9	100,8000	SEK	10,46	45 191,9	2,64 %
Capio	5 044,2	42,8000	SEK	10,46	20 646,9	1,21 %
Clas Ohlson B	3 028,8	71,0500	SEK	10,46	20 580,6	1,20 %
Concentric	2 294,9	155,0000	SEK	10,46	34 018,6	1,99 %
COOR Service Management	3 117,1	64,0000	SEK	10,46	19 078,8	1,12 %
Doro	734,7	41,0000	SEK	10,46	2 880,9	0,17 %
Dustin Group	786,4	80,4000	SEK	10,46	6 046,9	0,35 %
Elekta B	935,5	117,9000	SEK	10,46	10 548,5	0,62 %
Elos Medtech B	795,0	72,0000	SEK	10,46	5 474,0	0,32 %
Engelska Skolan	240,0	75,0000	SEK	10,46	1 721,6	0,10 %
Eurocon Consulting	2 262,9	6,6000	SEK	10,46	1 428,3	0,08 %
Fagerhult	1 114,3	76,3000	SEK	10,46	8 131,1	0,48 %
FastPartner	6 350,0	47,6250	SEK	10,46	28 922,3	1,69 %
FM Mattsson Mora Group B	151,8	71,6000	SEK	10,46	1 039,6	0,06 %
Garo	468,8	172,0000	SEK	10,46	7 711,1	0,45 %
Getinge B	39,7	81,5600	SEK	10,46	310,0	0,02 %
Haldex	100,0	89,1000	SEK	10,46	852,1	0,05 %
Handicare Group	1 111,7	43,2500	SEK	10,46	4 598,4	0,27 %
Hexatronic Group	1 286,0	52,0000	SEK	10,46	6 395,1	0,37 %
HIQ International	1 623,2	62,1000	SEK	10,46	9 639,9	0,56 %
HMS Networks	13,5	154,6000	SEK	10,46	200,1	0,01 %
Holmen B	3 644,4	203,4500	SEK	10,46	70 908,8	4,15 %
Hufvudstaden A	59,3	128,2000	SEK	10,46	726,9	0,04 %
KABE B	654,8	161,0000	SEK	10,46	10 081,5	0,59 %
Knowit	207,2	171,2000	SEK	10,46	3 392,2	0,20 %
Lexington	383,8	13,2000	SEK	10,46	484,5	0,03 %
Malmbergs Elektriska B	264,2	94,2000	SEK	10,46	2 380,3	0,14 %
Medivir B	1 656,8	33,0000	SEK	10,46	5 228,8	0,31 %
Midsona B	2 079,3	68,5000	SEK	10,46	13 621,7	0,80 %
Midsummer	446,3	26,9200	SEK	10,46	1 148,9	0,07 %
MTG B	2 584,5	374,2000	SEK	10,46	92 491,9	5,41 %
Mycronic	84,8	100,3000	SEK	10,46	813,4	0,05 %
NCC B	250,0	148,1000	SEK	10,46	3 540,9	0,21 %
Nederman Holding	125,0	100,9000	SEK	10,46	1 206,2	0,07 %
Nilörngruppen B	191,6	80,7000	SEK	10,46	1 478,4	0,09 %
Nolato B	66,4	721,0000	SEK	10,46	4 576,7	0,27 %
Odd Molly International	21,9	15,0000	SEK	10,46	31,4	0,00 %
Odd Molly	27,4	16,2000	SEK	10,46	42,4	0,00 %
OEM International B	1 200,1	181,0000	SEK	10,46	20 774,1	1,22 %
Pandox	9,2	152,6000	SEK	10,46	134,3	0,01 %
Poolia B	529,2	12,7500	SEK	10,46	645,3	0,04 %
Rabbalshede Kraft	4 680,5	2,0000	SEK	10,46	895,2	0,05 %
Radisson Hospitality	3 907,5	28,8000	SEK	10,46	10 762,4	0,63 %
Rejlers B	1 290,8	62,0000	SEK	10,46	7 653,5	0,45 %
Rottneros	672,4	11,5400	SEK	10,46	742,1	0,04 %
SAAB B	667,3	370,1000	SEK	10,46	23 618,3	1,38 %
SCA B	4 405,0	97,2000	SEK	10,46	40 948,2	2,40 %
Scandi Standard	500,0	57,0000	SEK	10,46	2 725,6	0,16 %
Sectra	3 481,9	236,0000	SEK	10,46	78 586,8	4,60 %
Securitas B	785,9	146,8500	SEK	10,46	11 036,9	0,65 %
Semcon	1 749,3	56,4000	SEK	10,46	9 435,2	0,55 %
SJR B	332,0	47,7000	SEK	10,46	1 514,5	0,09 %
SSAB A	262,4	42,2800	SEK	10,46	1 061,0	0,06 %
SSAB B	4 606,3	33,6800	SEK	10,46	14 836,9	0,87 %
Sweco B	58,2	210,2000	SEK	10,46	1 170,2	0,07 %
Svedbergs B	2 396,2	31,0000	SEK	10,46	7 104,1	0,42 %
Systemair	549,0	87,9000	SEK	10,46	4 615,1	0,27 %
Troax Group	580,5	286,5000	SEK	10,46	15 904,4	0,93 %
Uniflex B	30,0	22,2000	SEK	10,46	63,7	0,00 %
Wallenstam B	293,6	80,5500	SEK	10,46	2 261,9	0,13 %
VBG Group B	1 008,8	141,8000	SEK	10,46	13 680,8	0,80 %
Virtual Genetics	395,0		SEK	10,46	0,0	0,00 %
ZetaDisplay	631,9	17,4500	SEK	10,46	1 054,5	0,06 %
ZetaDisplay	158,0	16,3500	SEK	10,46	247,0	0,01 %
Sverige totalt					**847 215,9**	**49,55 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 220 409,7**	**71,38 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 220 409,7**	**71,38 %**

	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					**1 509 021,0**	**88,26 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**200 676,8**	**11,74 %**
Fondvärde					**1 709 697,7**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	97,38 %					
Avkastningsandel A	2,40 %					
Tillväxtandel C	0,20 %					
Avkastningsandel C	0,02 %					

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 29.6.2018. 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**
ALK-Abelló B	49 391	7 055,4
Ahlstrom-Munksjö Oyj	8 000	124,1
Ahlstrom-Munksjö Oyj	8 000	124,2
Ambea	3 712	26,0
Axfood	647 530	10 614,3
Caverion Corporation	100 000	605,5
Engelska Skolan	2 833	20,3
Fagerhult	45 000	328,4
Fjord1	10 550	57,4
Garo	51 287	843,6
Handicare Group	6 000	24,8
Hexatronic Group	15 000	74,6
Midsona B	9 434	61,8
NCC B	58 700	831,4
NNIT	30 000	643,6
SAAB B	156 714	5 546,9
SSAB A	75 000	303,3
SSAB B	185 940	598,9
Scandi Standard	27 278	148,7
Schouw & Co.	12 203	925,6
Svedbergs B	38	0,1
Sweco B	27 116	545,1
Tikkurila	205 029	3 022,1
Treasure	13 167	18,0
Wallenius Wilhelmsen Logistics	180 253	721,4

Marknadsvärde totalt	**33 265,6**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	**1,9 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar	**2,2 %**

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	33 265,6
Totalt	**33 265,6**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

MERRILL LYNCH	Storbritannien	14 470,4
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	Sverige	7 961,7
MORGAN	Storbritannien	4 684,9
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	2 344,4
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Storbritannien	1 291,5
HSBC	Storbritannien	1 176,8
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	978,8
UBS	Storbritannien	264,7
CITIGROUP	Storbritannien	92,4
Totalt		**33 265,6**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	42,2	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	7,4	15,0 %

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	13 452,4
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	6 384,5
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	15 095,0
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	556,1
Säkerhet totalt		**35 488,0**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	2,7
1 - 3 månader	48,4
3 månader - 1 år	326,2
> 1 år	35 110,7
Obestämd löptid	-
Totalt	**35 488,0**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Japan	15 095,0
Storbritannien	6 384,5
Finland	4 882,6
Frankrike	4 785,0
Belgien	1 272,1
Österrike	942,7
Tyskland	860,7
Nederländerna	709,3
USA	556,1

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	**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)	35 488,0

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.

Nordea Småföretag Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småföretag Europa steg 0,12 % under januari–juni 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Utvecklingen på de europeiska börserna var i stort sett oförändrad, trots förbättringar i världsekonomin, liksom i europeisk ekonomi och bolagsresultaten. Marknaden tyngdes av geopolitiska utmaningar och osäkerheten kring en ny italiensk regering. Handelspolitiska spänningar mellan framför allt USA och Kina påverkade marknadsutvecklingen negativt under perioden. I juni kom goda nyheter om utvecklingen på Koreahalvön, där ett möte hölls mellan Donald Trump och den nordkoreanske ledaren Kim Jong-un. Italien fick i början av juni en ny regering, vilket omedelbart möttes av en viss skepsis på marknaden. Den nya regeringens politik krockar med EU:s politik, och samtidigt vill regeringen föra en expansiv politik som med stor sannolikhet kommer att öka landets redan idag höga skuldsättning.

En lyckad sektorfördelning bidrog till fondens utveckling, främst tack vare en stor andel innehav i hälsovårdföretag, dock inte tillräckligt för att uppväga den svaga utvecklingen för valda aktieinnehav. Det innehav som drog ner avkastningen mest var den italienska modekedjan OVS, vars aktiekurs backade rejält efter dels en svag rapport, dels ledningens beslut att skippa utdelning. Vi har kvar aktien eftersom vi ser kursnedgången som en överreaktion. Den globala kundserviceleverantören Teleperformance hörde till dem som gick allra bäst, och aktien är ett av fondens kärninnehav. Bolaget redovisade ett starkt resultat och tillkännagav förvärvet av indiska Intelenet, vilket mottogs positivt på marknaden.

Vi köpte aktier i Guerbet, ett bolag som säljer olika lösningar för bilddiagnostik inom hälsovårdssektorn.

Vi sålde innehavet i BUWOG. Bolaget fick i december förra året ett uppköpsbud av den tyska fastighetsjätten Vonovia. Ledningen ställde sig bakom affären som genomfördes i mars. Vi kunde välja mellan att få aktier i Vonovia eller få kontant ersättning. Vi valde naturligtvis kontanter.

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 0,00–5,20 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

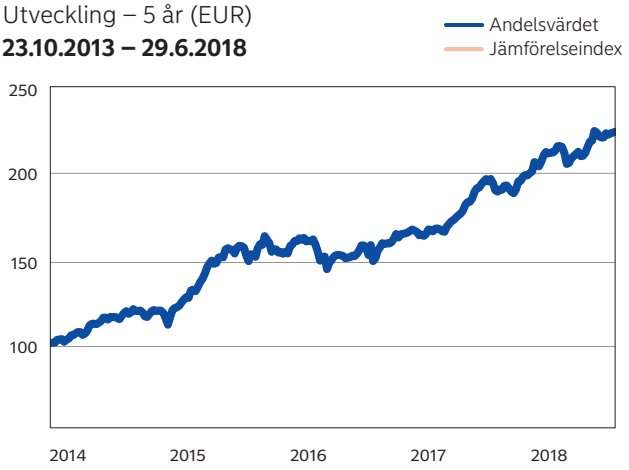
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

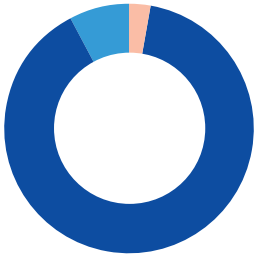
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
23.10.2013 – 29.6.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 23.10.2013.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,85 %
- Utländska aktier 89,43 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 7,72 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	18,90	18,88
Avkastningsandel A*, EUR	17,31	17,75
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 505,0	3 525,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	322,8	314,6
Antal andelsägare	2 149	2 251
Fondvärde, milj. EUR	71,8	72,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	568,9	802,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,24
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,00
Omsättningshastigheten i portföljen, %	88,20
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,63
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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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.

Övriga uppgifter

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 STOXX Europe 600 Insurance DE 0,45 %, registeringsland Tyskland

iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE 0,45 %, registeringsland Tyskland

Placeringar 30.6.2018

	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	213,3	391,2500	GBP	0,89	943,2	1,31 %
Bermuda totalt					**943,2**	**1,31 %**
Caymanöarna						
Phoeni	115,3	155,8800	GBP	0,89	203,2	0,28 %
Phoenix Group	247,1	673,5000	GBP	0,89	1 881,1	2,62 %
Caymanöarna totalt					**2 084,3**	**2,90 %**
Frankrike						
Coface	122,0	9,5500	EUR	1,00	1 165,1	1,62 %
Guerbet	15,7	57,8000	EUR	1,00	907,5	1,26 %
Orpea	25,8	114,5000	EUR	1,00	2 948,5	4,10 %
Rubis SCA	36,1	53,6000	EUR	1,00	1 937,1	2,70 %
Teleperformance	23,3	151,8000	EUR	1,00	3 533,8	4,92 %
TFF	21,0	40,5000	EUR	1,00	848,5	1,18 %
Vetoquinol	15,1	50,0000	EUR	1,00	757,2	1,05 %
Frankrike totalt					**12 097,5**	**16,84 %**
Guernsey						
Burford Capital	105,6	1 458,6000	GBP	0,89	1 741,8	2,42 %
Guernsey totalt					**1 741,8**	**2,42 %**
Holland						
IMCD	16,2	57,6500	EUR	1,00	934,6	1,30 %
Holland totalt					**934,6**	**1,30 %**
Irland						
Greencore Group	938,9	186,5500	GBP	0,89	1 979,7	2,76 %
Irland totalt					**1 979,7**	**2,76 %**
Italien						
Ansaldo STS	131,9	12,1600	EUR	1,00	1 603,9	2,23 %
Banca IFIS	29,4	25,6800	EUR	1,00	755,0	1,05 %
MARR	61,7	22,6000	EUR	1,00	1 394,1	1,94 %
OVS	317,2	2,8020	EUR	1,00	888,9	1,24 %
Italien totalt					**4 641,9**	**6,46 %**
Luxemburg						
Aroundtown RIGHT	379,9		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aroundtown	379,9	7,0650	EUR	1,00	2 684,0	3,74 %
IVS Group	69,4	11,6400	EUR	1,00	808,4	1,13 %
Luxemburg totalt					**3 492,3**	**4,86 %**
Norge						
Kid	266,1	37,0000	NOK	9,52	1 034,4	1,44 %
Tomra Systems	78,5	171,2000	NOK	9,52	1 412,1	1,97 %
Norge totalt					**2 446,5**	**3,41 %**
Schweiz						
Baloise Holding	8,4	144,8000	CHF	1,16	1 049,9	1,46 %
DKSH Holding	28,9	70,1000	CHF	1,16	1 750,7	2,44 %
Helvetia Holding	2,8	564,5000	CHF	1,16	1 378,5	1,92 %
HOCHDORF Holding	5,5	282,0000	CHF	1,16	1 343,4	1,87 %
Tecan Group	6,3	241,4000	CHF	1,16	1 321,4	1,84 %
Schweiz totalt					**6 843,9**	**9,53 %**
Spanien						
Inmobiliaria Colonial Socimi	185,1	9,4750	EUR	1,00	1 753,8	2,44 %
Spanien totalt					**1 753,8**	**2,44 %**
Storbritannien						
Advanced Medical Solutions Group	156,2	330,0000	GBP	0,89	582,5	0,81 %
Alpha Financial Markets Consulting	769,2	243,9800	GBP	0,89	2 121,3	2,95 %
Begbies Traynor Group	2 343,0	69,6800	GBP	0,89	1 845,4	2,57 %
Consort Medical	82,9	1 242,0000	GBP	0,89	1 163,7	1,62 %
Genus	47,4	2 618,0000	GBP	0,89	1 402,5	1,95 %
Informa	221,0	832,0000	GBP	0,89	2 078,3	2,89 %
Jardine Lloyd Thompson Group	109,3	1 280,0000	GBP	0,89	1 580,9	2,20 %
NCC Group	713,9	204,6000	GBP	0,89	1 651,0	2,30 %
Primary Health Properties	278,7	116,5000	GBP	0,89	366,9	0,51 %
RPC Group	159,2	738,8000	GBP	0,89	1 329,2	1,85 %
Volution Group	319,3	195,5000	GBP	0,89	705,6	0,98 %
Storbritannien totalt					**14 827,4**	**20,64 %**
Sverige						
AAK	114,3	141,7000	SEK	10,46	1 549,4	2,16 %
Hoist Finance	138,0	65,6000	SEK	10,46	865,8	1,21 %
Invisio Communications	129,7	62,5000	SEK	10,46	775,1	1,08 %
Sverige totalt					**3 190,3**	**4,44 %**
Tyskland						
Berentzen-Gruppe	140,6	7,6000	EUR	1,00	1 068,4	1,49 %
CTS Eventim	49,0	42,0600	EUR	1,00	2 060,6	2,87 %
Medios	64,6	21,8000	EUR	1,00	1 408,3	1,96 %
Nexus	55,9	27,5000	EUR	1,00	1 536,6	2,14 %
Wuestenrot & Wuerttembergische	67,3	17,6800	EUR	1,00	1 189,9	1,66 %
Tyskland totalt					**7 263,7**	**10,11 %**
Aktieplaceringar totalt					**64 240,9**	**89,43 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**64 240,9**	**89,43 %**

	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
Innehav i placeringsfonder						
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares STOXX Europe 600 Insurance DE	51,3	28,3150	EUR	1,00	1 451,1	2,02 %
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE	115,5	35,4400	EUR	1,00	4 091,8	5,70 %
Indexandelsfonder total					5 543,0	7,72 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**5 543,0**	**7,72 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**5 543,0**	**7,72 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
STOXX EUR SMALL20 9/2018	-12,2	2,6000	EUR	1,00	-31,7	-0,04 %
Futureskontrakt totalt					**-31,7**	**-0,04 %**
Aktiederivat totalt					**-31,7**	**-0,04 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-31,7**	**-0,04 %**
Derivatkontrakt totalt					**-31,7**	**-0,04 %**
Placeringar totalt					**69 752,2**	**97,10 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 081,2**	**2,90 %**
Fondvärde					**71 833,4**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	92,22 %
Avkastningsandel A	7,78 %

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 29.6.2018. 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	-3 600,2
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International

Nordea Tillväxtregion Aktie

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Aktie föll 6,11 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI Emerging Markets Free NTR-avkastningsindex; inkluderar dividender efter skatt) minskade med 3,99 %.

De flesta tillväxtmarknadsbörser steg något, men mindre än de mer etablerade börserna. Utvecklingen präglades under perioden av de stora politiska spänningarna på Koreahalvön och frågan om Nordkoreas kärnvapenprogram. Farhågor om ett globalt handelskrig skapade oro på marknaderna, framför allt i Kina. Aktiemarknaden i Indien gynnades av positiva besked om regeringens fortsatta infrastruktursatsningar och ökad privatkonsumtion. I början av april drabbades Ryssland av nya sanktioner, vilket innebar att både börsen och den ryska rubeln tog stryk. Marknaden hämtade emellertid upp en del av nedgången. I Latinamerika backade de två största marknaderna – Mexiko och Brasilien – till följd av den politiska oron, medan de mindre börserna avslutade första halvåret i stort sett oförändrat.

Fondens avkastning blev lägre än förväntat. Det var främst aktieurvalet i Ryssland och Taiwan som tyngde. De skärpta sanktionerna mot Ryssland fick flera internationella placerare att sälja sina aktier i ryska Sberbank, trots att sanktionerna inte slår mot banken direkt. TSMC, som tillverkar chips till bl.a. iPhone-telefoner, backade efter att ha fått justera ner sina säljprognoser. Nedjusteringen beror på en minskad försäljning av iPhones. Turkiska Haci Omer Sabanci Holding sjönk på grund av en allmänt svag utveckling på landets aktiemarknad. Den minskade avkastningen kan också tillskrivas fondens relativt höga exponering mot defensiva aktier, som inte steg lika mycket som de mer cykliska.

De kinesiska företagen Shenzhou International Group Holdings och SSY Group bidrog fint till avkastningen. Det förstnämnda är ett framgångsrikt textilföretag, medan SSY Group tillverkar plastprodukter till läkemedelsindustrin.

Vi ökade innehavet i det kinesiska internetföretaget Alibaba. Alibaba är en marknadsledande handelsplattform, som är främst verksamt i Kina och därmed mindre sårbart för ett eventuellt handelskrig mot USA.

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 0,00–68,98 % 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 3,09–6,26 %.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 **6** 7

Lägre risk **Högre risk**

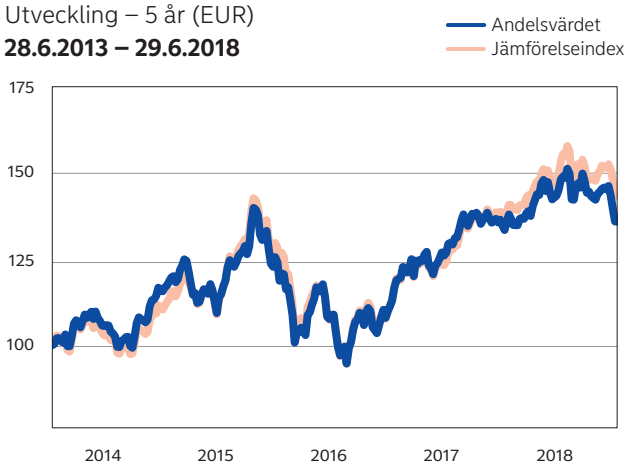
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

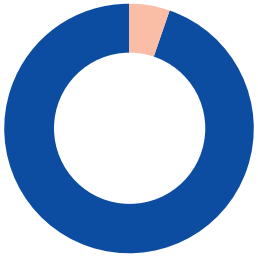
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 5,53 %
- Utländska aktier 94,47 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	2 328,52	2 480,05
Avkastningsandel A*, EUR	1 820,71	1 988,73
Tillväxtandel C*, EUR	9,63	10,22
Avkastningsandel C*, EUR	9,39	10,22
Tillväxtandel A, 1 000 st.	68 965,2	64 509,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	392,3	408,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	113,4	89,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	47,7	0,1
Antal andelsägare	26 079	27 417
Fondvärde, milj. EUR	1 614,6	1 608,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	13 303,4	26 151,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	14,42
Indexets volatilitet, %	13,50
Tracking Error, %	2,56
Active Share, %	65,18
Sharpe-tal	0,26
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-11,74
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,68
Årliga avgifter C, %	0,85
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 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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 30.6.2018

	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						
Beijing Enterprises Water Group	2 796,0	4,2800	HKD	9,13	1 310,2	0,08 %
China Water Affairs Group	1 854,0	8,1900	HKD	9,13	1 662,5	0,10 %
Cosan	512,5	7,7000	USD	1,16	3 389,8	0,21 %
COSCO SHIPPING Ports	2 387,2	6,5400	HKD	9,13	1 709,4	0,11 %
CP Pokphand	21 026,0	0,7100	HKD	9,13	1 634,5	0,10 %
First Pacific	21 366,0	3,7900	HKD	9,13	8 865,9	0,55 %
Great Eagle Holdings	542,0	38,3000	HKD	9,13	2 272,8	0,14 %
Shenzhen International Holdings	1 419,1	16,2400	HKD	9,13	2 523,3	0,16 %
Yue Yuen Industrial Holdings	1 124,5	22,1500	HKD	9,13	2 727,1	0,17 %
Yuexiu Transport Infrastructure	418,0	5,7200	HKD	9,13	261,8	0,02 %
Bermuda totalt					**26 357,2**	**1,63 %**
Brasilien						
Banco Bradesco	901,4	26,7400	BRL	4,50	5 359,2	0,33 %
Banco do Brasil	1 033,9	28,5800	BRL	4,50	6 569,9	0,41 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	3 933,5	14,4400	BRL	4,50	12 628,9	0,78 %
Bradespar	2 046,9	29,2500	BRL	4,50	13 311,9	0,82 %
Braskem	375,7	50,5800	BRL	4,50	4 225,1	0,26 %
Itausa - Investimentos Itau	16 737,7	9,1500	BRL	4,50	34 051,3	2,11 %
Kroton Educacional	474,4	9,4900	BRL	4,50	1 001,0	0,06 %
Porto Seguro	125,5	39,5100	BRL	4,50	1 102,5	0,07 %
Sao Martinho	958,9	17,9900	BRL	4,50	3 835,6	0,24 %
Sul America	1 145,6	18,2100	BRL	4,50	4 638,5	0,29 %
Transmissora Alianca de Energia Eletrica	573,3	18,4800	BRL	4,50	2 355,4	0,15 %
Brasilien totalt					**89 079,2**	**5,52 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Hollysys Automation Technologies	30,4	22,0800	USD	1,16	577,5	0,04 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**577,5**	**0,04 %**
Caymanöarna						
AAC Technologies Holdings	972,5	110,5000	HKD	9,13	11 765,6	0,73 %
Alibaba Group Holding ADR	299,7	185,8500	USD	1,16	47 845,4	2,96 %
Asia Cement China Holdings	4 795,0	4,6500	HKD	9,13	2 441,2	0,15 %
China Conch Venture Holdings	761,0	28,7000	HKD	9,13	2 391,3	0,15 %
China Hongqiao Group	6 332,0	7,4000	HKD	9,13	5 130,2	0,32 %
China Lesso Group Holdings	18 340,0	4,9800	HKD	9,13	9 999,8	0,62 %
China Resources Land	5 406,0	26,4500	HKD	9,13	15 655,4	0,97 %
Fufeng Group	5 639,0	3,5300	HKD	9,13	2 179,4	0,13 %
Lee & Man Paper Manufacturing	12 093,0	7,9400	HKD	9,13	10 512,7	0,65 %
Shenzhou International Group Holdings	2 535,0	96,8500	HKD	9,13	26 880,6	1,66 %
SITC International Holdings	1 088,0	8,7500	HKD	9,13	1 042,3	0,06 %
SSY Group	10 109,7	8,7100	HKD	9,13	9 640,9	0,60 %
Sunny Optical Technology Group	183,5	146,0000	HKD	9,13	2 933,3	0,18 %
Want Want China Holdings	4 204,0	6,9800	HKD	9,13	3 212,8	0,20 %
Xingda International Holdings	1 342,0	2,3000	HKD	9,13	337,9	0,02 %
Xinyi Glass Holdings	10 330,0	9,5900	HKD	9,13	10 846,3	0,67 %
Caymanöarna totalt					**162 815,0**	**10,08 %**
Chile						
Inversiones Aguas Metropolitanas	355,8	986,6300	CLP	758,43	462,8	0,03 %
Chile totalt					**462,8**	**0,03 %**
Colombia						
Banco Davivienda	376,0	35 700,0000	COP	3 421,14	3 923,4	0,24 %
Bancolombia ADR	26,9	47,9000	USD	1,16	1 108,8	0,07 %
Bancolombia	292,1	34 560,0000	COP	3 421,14	2 950,8	0,18 %
Colombia totalt					**7 983,0**	**0,49 %**
Filippinerna						
Alliance Global Group	9 090,6	11,6200	PHP	62,10	1 701,1	0,11 %
First Philippine Holdings	581,7	61,1000	PHP	62,10	572,4	0,04 %
Filippinerna totalt					**2 273,4**	**0,14 %**
Förenade Arabemiraten						
Aldar Properties PJSC	17 151,6	2,0200	AED	4,28	8 103,4	0,50 %
Förenade Arabemiraten totalt					**8 103,4**	**0,50 %**
Grekland						
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	147,3	17,0400	EUR	1,00	2 510,4	0,16 %
Grekland totalt					**2 510,4**	**0,16 %**
Hongkong						
Beijing Enterprises Holdings	2 692,0	38,2000	HKD	9,13	11 259,0	0,70 %
China Mobile ADR	278,4	44,5300	USD	1,16	10 649,3	0,66 %
China Mobile	2 761,5	69,7000	HKD	9,13	21 073,6	1,31 %
China Power International Development	6 263,0	1,8100	HKD	9,13	1 241,1	0,08 %
CNOOC	5 945,0	13,5400	HKD	9,13	8 813,2	0,55 %
Far East Horizon	1 112,0	7,6100	HKD	9,13	926,5	0,06 %
Fosun International	3 054,0	14,7600	HKD	9,13	4 935,3	0,31 %
Guangdong Investment	4 208,0	12,4600	HKD	9,13	5 740,6	0,36 %
Shanghai Industrial Holdings	1 956,0	18,2800	HKD	9,13	3 914,8	0,24 %
Hongkong totalt					**68 553,4**	**4,25 %**
Indien						
Apollo Tyres	1 428,3	254,0000	INR	79,75	4 549,4	0,28 %
Infosys	633,6	1 307,2000	INR	79,75	10 386,6	0,64 %
Jubilant Life Sciences	70,0	699,1500	INR	79,75	613,8	0,04 %
Tata Consultancy Services	522,3	1 847,7500	INR	79,75	12 101,1	0,75 %
Tata Motors	8 064,1	158,6500	INR	79,75	16 042,9	0,99 %
Indien totalt					**43 693,8**	**2,71 %**

	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	11 200,0000	IDR	16 675,00	775,7	0,05 %
Bank Negara Indonesia Persero	36 327,6	7 050,0000	IDR	16 675,00	15 358,9	0,95 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	61 444,0	2 840,0000	IDR	16 675,00	10 464,8	0,65 %
Indofood Sukses Makmur	2 679,7	6 650,0000	IDR	16 675,00	1 068,7	0,07 %
Medco Energi Internasional	15 686,1	965,0000	IDR	16 675,00	907,8	0,06 %
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia	15 753,6	990,0000	IDR	16 675,00	935,3	0,06 %
Sampoerna Agro	6 598,5	2 350,0000	IDR	16 675,00	929,9	0,06 %
Telekomunikasi Indonesia Persero	18 765,4	3 750,0000	IDR	16 675,00	4 220,1	0,26 %
Indonesien totalt					**34 661,1**	**2,15 %**
Kina						
Anhui Conch Cement	431,1	33,4800	CNY	0,13	1 873,8	0,12 %
Anhui Expressway	8 892,0	4,7300	HKD	9,13	4 604,9	0,29 %
Bank of China	57 945,0	3,8900	HKD	9,13	24 679,0	1,53 %
Bank of Communications	3 000,2	6,0100	HKD	9,13	1 974,2	0,12 %
Beijing Capital International Airport	3 474,0	8,2700	HKD	9,13	3 145,6	0,19 %
Beijing Jingneng Clean Energy	4 088,0	1,8200	HKD	9,13	814,6	0,05 %
China CITIC Bank	4 630,0	4,9100	HKD	9,13	2 489,0	0,15 %
China Construction Bank	48 067,5	7,2500	HKD	9,13	38 154,9	2,36 %
China Longyuan Power Group	4 159,0	6,3200	HKD	9,13	2 877,8	0,18 %
China Petroleum & Chemical ADR	58,1	89,6400	USD	1,16	4 470,8	0,28 %
China Petroleum & Chemical	19 134,6	7,0100	HKD	9,13	14 685,8	0,91 %
China Suntien Green Energy	8 485,0	2,2600	HKD	9,13	2 099,5	0,13 %
China Vanke	992,8	27,4500	HKD	9,13	2 983,8	0,18 %
Dongfeng Motor Group	2 330,0	8,3000	HKD	9,13	2 117,4	0,13 %
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1 402,1	47,1500	CNY	0,13	8 582,4	0,53 %
Guangshen Railway	6 252,0	4,4200	HKD	9,13	3 025,5	0,19 %
Guangzhou R&F Properties	182,8	15,8400	HKD	9,13	317,0	0,02 %
HNA Infrastructure	150,0	7,6700	HKD	9,13	126,0	0,01 %
Huaneng Renewables	98 720,0	2,6100	HKD	9,13	28 210,3	1,75 %
Industrial & Commercial Bank of China	37 364,0	5,8700	HKD	9,13	24 013,4	1,49 %
Jiangsu Expressway	1 056,0	9,3500	HKD	9,13	1 081,0	0,07 %
People's Insurance Co Group of China	13 856,0	3,6900	HKD	9,13	5 597,9	0,35 %
Ping An Insurance Group Co of China	703,0	72,2000	HKD	9,13	5 557,2	0,34 %
Ping An Insurance Group Co of China	764,1	58,5800	CNY	0,13	5 811,0	0,36 %
Qingdao Port International	475,0	5,8800	HKD	9,13	305,8	0,02 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer	5 964,0	5,5500	HKD	9,13	3 624,0	0,22 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 382,4	21,6500	HKD	9,13	3 276,8	0,20 %
Shenzhen Expressway	9 842,0	7,7000	HKD	9,13	8 297,3	0,51 %
Sichuan Expressway	9 142,0	2,3800	HKD	9,13	2 382,2	0,15 %
Sinopharm Group	1 243,2	31,5500	HKD	9,13	4 294,4	0,27 %
Sinotrans	16 152,0	4,1400	HKD	9,13	7 321,3	0,45 %
Xiamen International Port	14 998,0	1,2600	HKD	9,13	2 069,0	0,13 %
Xinjiang Goldwind Science & Technology	3 508,4	9,5500	HKD	9,13	3 668,4	0,23 %
Zhejiang Expressway	8 814,0	7,0000	HKD	9,13	6 755,1	0,42 %
Kina totalt					**231 287,1**	**14,33 %**
Mexiko						
Grupo Mexico	10 236,6	56,1700	MXN	22,91	25 094,6	1,55 %
Mexiko totalt					**25 094,6**	**1,55 %**
Ryssland						
Gazprom PJSC	4 900,7	2,2350	USD	1,16	9 408,9	0,58 %
LUKOIL PJSC ADR	426,5	68,6200	USD	1,16	25 142,5	1,56 %
LUKOIL PJSC ADR	28,5	68,5400	USD	1,16	1 677,5	0,10 %
Magnit PJSC	30,8	73,4810	USD	1,16	1 946,8	0,12 %
Mobile TeleSystems PJSC	963,2	4,4851	USD	1,16	3 711,0	0,23 %
Sberbank of Russia PJSC	19 499,4	2,9781	USD	1,16	49 884,6	3,09 %
Tatneft PJSC	70,0	7,3274	USD	1,16	440,6	0,03 %
Ryssland totalt					**92 211,9**	**5,71 %**
Sydafrika						
Astral Foods	255,4	28 198,0000	ZAR	16,07	4 481,2	0,28 %
Barclays Africa Group	251,6	15 824,0000	ZAR	16,07	2 477,8	0,15 %
FirstRand	2 028,2	6 354,0000	ZAR	16,07	8 019,5	0,50 %
Naspers	464,1	339 999,0000	ZAR	16,07	98 194,3	6,08 %
Nedbank Group	45,9	24 738,0000	ZAR	16,07	707,2	0,04 %
RMB Holdings	903,8	7 590,0000	ZAR	16,07	4 268,6	0,26 %
Standard Bank Group	421,1	19 187,0000	ZAR	16,07	5 027,7	0,31 %
Telkom SA SOC	59,9	4 880,0000	ZAR	16,07	181,8	0,01 %
Sydafrika totalt					**123 358,0**	**7,64 %**
Sydkorea						
Amorepacific	24,3	155 000,0000	KRW	1 295,04	2 911,5	0,18 %
BNK Financial Group	99,1	9 350,0000	KRW	1 295,04	715,8	0,04 %
Daelim Industrial	25,6	31 600,0000	KRW	1 295,04	625,4	0,04 %
Hyundai Motor	97,7	82 300,0000	KRW	1 295,04	6 210,3	0,38 %
Hyundai Motor	565,2	90 800,0000	KRW	1 295,04	39 629,7	2,45 %
KT&G	65,9	107 000,0000	KRW	1 295,04	5 442,9	0,34 %
LG Chem	156,7	201 500,0000	KRW	1 295,04	24 380,2	1,51 %
LG Electronics	171,6	34 200,0000	KRW	1 295,04	4 532,1	0,28 %
LG Household & Health Care	14,5	730 000,0000	KRW	1 295,04	8 165,1	0,51 %
LG	208,9	72 100,0000	KRW	1 295,04	11 630,7	0,72 %
Samsung Electronics	4 897,1	37 650,0000	KRW	1 295,04	142 372,5	8,82 %
SK Holdings	112,7	259 000,0000	KRW	1 295,04	22 537,2	1,40 %
SK Hynix	497,9	85 700,0000	KRW	1 295,04	32 946,1	2,04 %
SK Telecom	41,1	233 000,0000	KRW	1 295,04	7 399,7	0,46 %
Sydkorea totalt					**309 499,2**	**19,17 %**
Taiwan						
Catcher Technology	509,0	341,0000	TWD	35,45	4 895,8	0,30 %
Fubon Financial Holding	15 933,0	51,1000	TWD	35,45	22 965,2	1,42 %
Hon Hai Precision Industry	6 010,2	83,2000	TWD	35,45	14 104,7	0,87 %

	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
Largan Precision	93,0	4 490,0000	TWD	35,45	11 778,2	0,73 %
Pou Chen	6 326,0	35,4000	TWD	35,45	6 316,6	0,39 %
St Shine Optical	132,0	698,0000	TWD	35,45	2 598,8	0,16 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	22 747,9	216,5000	TWD	35,45	138 915,2	8,60 %
Uni-President Enterprises	2 682,0	77,4000	TWD	35,45	5 855,3	0,36 %
Win Semiconductors	1 768,9	219,5000	TWD	35,45	10 952,0	0,68 %
Taiwan totalt					**218 381,8**	**13,53 %**
Thailand						
Bangkok Bank	1 098,4	195,5000	THB	38,53	5 573,0	0,35 %
Electricity Generating	1 415,4	224,0000	THB	38,53	8 228,3	0,51 %
GFPT	4 796,6	12,0000	THB	38,53	1 493,8	0,09 %
Kiatnakin Bank	1 942,9	67,7500	THB	38,53	3 416,2	0,21 %
PTT	1 627,0	48,0000	THB	38,53	2 026,8	0,13 %
Siam Cement PCL/The	653,7	414,0000	THB	38,53	7 023,6	0,44 %
Thai Oil	3 620,7	77,7500	THB	38,53	7 305,9	0,45 %
Tisco Financial Group	4 647,0	84,0000	THB	38,53	10 130,6	0,63 %
Tisco Financial Group	465,8	84,0000	THB	38,53	1 015,5	0,06 %
Thailand totalt					**46 213,7**	**2,86 %**
Tjeckien						
Philip Morris	4,8	15 160,0000	CZK	26,00	2 820,1	0,17 %
Tjeckien totalt					**2 820,1**	**0,17 %**
Turkiet						
Haci Omer Sabanci Holding	11 828,3	8,8000	TRY	0,19	19 533,0	1,21 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	10 319,4	1,0000	TRY	0,19	1 936,5	0,12 %
Soda Sanayii	1 381,6	6,2500	TRY	0,19	1 620,4	0,10 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	289,1	109,1000	TRY	0,19	5 918,0	0,37 %
Turkiye Is Bankasi	0,0	5,7200	TRY	0,19	0,0	0,00 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	1 520,4	0,9600	TRY	0,19	273,9	0,02 %
Turkiet totalt					**29 281,8**	**1,81 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 525 218,4**	**94,47 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 525 218,4**	**94,47 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-USD	0,1	123,2300	USD	1,16	10,6	0,00 %
Luxemburg totalt					**10,6**	**0,00 %**
Aktiefonder totalt					**10,6**	**0,00 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**10,6**	**0,00 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**10,6**	**0,00 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EmgMkt 9/2018	61,1	14,9000	USD	1,16	782,1	0,05 %
Futureskontrakt totalt					**782,1**	**0,05 %**
Aktiederivat totalt					**782,1**	**0,05 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**782,1**	**0,05 %**
Derivatkontrakt totalt					**782,1**	**0,05 %**
Placeringar totalt					**1 526 011,0**	**94,52 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**88 540,5**	**5,48 %**
Fondvärde					**1 614 551,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,46 %
Avkastningsandel A	0,44 %
Tillväxtandel C	0,07 %
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 29.6.2018. 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	28 532	4 555,2
Beijing Enterprises Water Group	1 055 674	494,7
COSCO SHIPPING Ports	149 832	107,3
China Hongqiao Group	1 881 000	1 524,0
Fufeng Group	3 639 000	1 406,4
Lee & Man Paper Manufacturing	900	0,8
Xinyi Glass Holdings	1 101 195	1 156,2
Marknadsvärde totalt		**9 244,6**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,6 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**1,4 %**

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	9 244,6
Totalt	9 244,6

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	4 555,2
MERRILL LYNCH	Storbritannien	1 947,3
MORGAN	Storbritannien	982,4
UBS	Storbritannien	918,7
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	840,2
VIRTU	USA	0,8
Totalt		**9 244,6**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	166,7	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	29,4	15,0 %

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	3 446,2
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	4 150,5
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	2 029,0
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	519,0
Kontanta medel	USD	5,0
Säkerhet totalt		**10 149,6**

Säkerhetens löptidsprofil	
Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	2,4
1 - 3 månader	19,2
3 månader - 1 år	336,5
> 1 år	9 786,5
Obestämd löptid	5,0
Totalt	**10 149,6**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Storbritannien	4 150,5
Japan	2 029,0
Frankrike	1 755,7
Tyskland	767,0
USA	519,0
Österrike	435,7
Belgien	363,9
Nederländerna	68,6
Finland	55,2
Amerikanska centralbanken (FED)	5,0

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	**14,0**

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)	10 149,6

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	55 620,4
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC
UBS Ltd

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.

Nordea Östeuropa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Östeuropa minskade med 4,61 % under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI Emerging Market Europe 10/40 NTR-avkastningsindex fr.o.m. 1.10.2011) föll 5,73 %. Indexet inkluderar dividender efter skatt.

Aktiemarknaderna i Östeuropa utvecklades svagt under perioden. Av de större börserna var det bara den ryska som steg. Den ryska börsen fick en bra start på året tack vare de stigande olje- och gaspriserna, som har stor betydelse för den ekonomiska utvecklingen i landet. I april drabbades dock landet av nya sanktioner, vilket innebar att både börsen och den ryska rubeln tog stryk. Större delen av dessa nedgångar kunde emellertid hämtas upp igen. Den turkiska börsen backade under första halvåret, efter stora uppgångar 2017 och en bra inledning på 2018. Nedgången beror på både politisk osäkerhet och obalanser i den inhemska ekonomin. I Turkiet risken för ökad makt hos presidenten skapade oro bland placerarna.

Fondens investeringar i Ryssland bidrog till avkastningen. Rysslands ekonomi fick draghjälp av stigande priser på olja och gas. Stigande priser på metaller var också bra. Drygt hälften av fondens innehav utgörs av ryska aktier. Innehaven i Turkiet tyngde. Landet har stora ekonomiska problem, och det märktes både på aktiemarknaden och valutan. Fondens undervikt i Polen bidrog positivt till den relativa avkastningen. Utländska placerare sålde polska aktier främst på grund av politisk inblandning i driften av företagen. Bland fondens mer lyckosamma enskilda innehav kan nämnas TMK och Global Trans. Båda bolagen gynnades av den ökade ekonomiska aktiviteten i Ryssland. Vi ökade vårt innehav i Turkcell Iletisim Hizmetleri, som är ett mer stabilt turkiskt telekombolag.

Vi sålde KazMunaiGas Exploration Production sedan bolaget förstatligats. Fastighetsbolaget Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi såldes också på grund av svåra verksamhetsförutsättningar.

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 0,02–0,37 % 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**

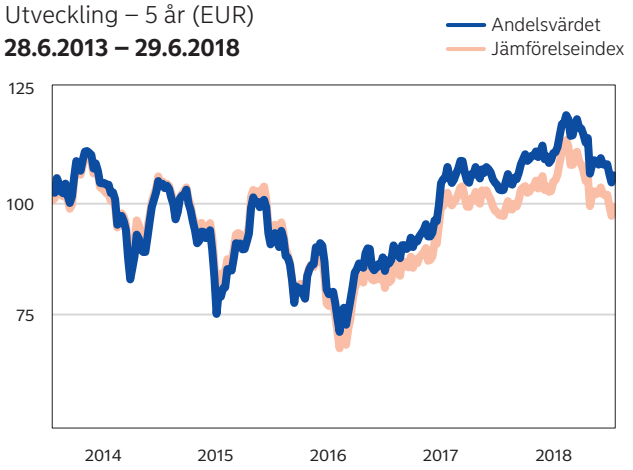
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

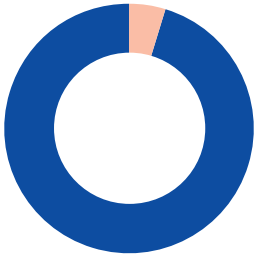
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



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 4,74 %
- Utländska aktier 95,26 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, EUR	2 594,93	2 720,29
Avkastningsandel A*, EUR	1 919,62	2 051,31
Tillväxtandel A, 1 000 st.	7 493,2	6 674,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	34,6	37,6
Antal andelsägare	21 428	22 288
Fondvärde, milj. EUR	195,1	182,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 540,2	3 229,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	14,68
Indexets volatilitet, %	15,18
Tracking Error, %	3,16
Active Share, %	33,04
Sharpe-tal	0,40
Omsättningshastigheten i portföljen, %	10,02
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,59
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.

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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

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 30.6.2018

	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	77,6	28,9800	USD	1,16	1 932,4	0,99 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**1 932,4**	**0,99 %**
Cypern						
Etalon Group GDR	484,1	2,7400	USD	1,16	1 139,4	0,58 %
Globaltrans Investment GDR	261,2	10,0200	USD	1,16	2 248,4	1,15 %
Cypern totalt					**3 387,7**	**1,74 %**
Grekland						
Alpha Bank AE	812,6	1,9000	EUR	1,00	1 543,9	0,79 %
Eurobank Ergasias	1 741,2	0,8985	EUR	1,00	1 564,5	0,80 %
FF 58,0	4,8000	EUR	1,00	278,6	0,14 %	
JUMBO	127,7	14,0200	EUR	1,00	1 790,4	0,92 %
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	44,1	17,0400	EUR	1,00	751,7	0,39 %
OPAP	205,5	9,6450	EUR	1,00	1 981,9	1,02 %
Grekland totalt					**7 911,0**	**4,05 %**
Holland						
X5 Retail Group GDR	98,7	26,6600	USD	1,16	2 259,9	1,16 %
Yandex	69,7	35,7000	USD	1,16	2 136,1	1,09 %
Holland totalt					**4 396,0**	**2,25 %**
Jersey						
Wizz Air Holdings	30,1	3 587,5800	GBP	0,89	1 220,1	0,63 %
Jersey totalt					**1 220,1**	**0,63 %**
Kazakstan						
KCell JSC GDR	87,1	4,3000	USD	1,16	321,6	0,16 %
Kazakstan totalt					**321,6**	**0,16 %**
Luxemburg						
PLAY Communications	154,4	25,8600	PLN	4,37	913,1	0,47 %
Luxemburg totalt					**913,1**	**0,47 %**
Polen						
Alior Bank	81,3	66,7000	PLN	4,37	1 239,5	0,64 %
Asseco Poland	98,7	40,2600	PLN	4,37	908,4	0,47 %
Bank Polska Kasa Opieki	119,6	112,8000	PLN	4,37	3 084,6	1,58 %
CCC	5,8	209,0000	PLN	4,37	277,5	0,14 %
Cyfrowy Polsat	305,4	22,8600	PLN	4,37	1 596,6	0,82 %
Netia	185,4	5,0500	PLN	4,37	214,1	0,11 %
PGE Polska Grupa Energetyczna	763,9	9,3100	PLN	4,37	1 626,4	0,83 %
Polski Koncern Naftowy ORLEN	164,1	83,7000	PLN	4,37	3 140,9	1,61 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	524,5	38,3400	PLN	4,37	4 599,2	2,36 %
Tauron Polska Energia	1 741,2	2,2600	PLN	4,37	900,0	0,46 %
Polen totalt					**17 587,2**	**9,01 %**
Ryssland						
Gazprom PJSC ADR	2 501,5	4,4130	USD	1,16	9 483,1	4,86 %
LSR Group PJSC GDR	400,9	2,7200	USD	1,16	936,8	0,48 %
LUKOIL PJSC ADR	325,9	68,6200	USD	1,16	19 208,1	9,84 %
Magnit PJSC	61,5	73,4810	USD	1,16	3 883,9	1,99 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	2 279,8	0,6786	USD	1,16	1 329,0	0,68 %
Mobile TeleSystems PJSC	1 816,8	4,4851	USD	1,16	6 999,9	3,59 %
Novatek PJSC	863,9	13,7299	USD	1,16	10 189,3	5,22 %
Novolipetsk Steel PJSC GDR	121,4	24,3400	USD	1,16	2 538,0	1,30 %
PhosAgro PJSC GDR	139,3	12,8400	USD	1,16	1 536,6	0,79 %
Rosneft Oil Co PJSC GDR	644,7	6,2500	USD	1,16	3 461,5	1,77 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	243,3	14,4100	USD	1,16	3 011,6	1,54 %
Sberbank of Russia PJSC	3 058,8	3,4687	USD	1,16	9 114,4	4,67 %
Sberbank of Russia PJSC	2 442,0	2,9781	USD	1,16	6 247,4	3,20 %
Severstal PJSC GDR	249,6	14,7300	USD	1,16	3 158,3	1,62 %
Surgutneftegas ADR	0,2	4,4200	USD	1,16	0,7	0,00 %
Surgutneftegas	9 597,3	0,5006	USD	1,16	4 126,9	2,12 %
Tatneft PJSC ADR	158,9	63,5000	USD	1,16	8 667,6	4,44 %
Tatneft PJSC	557,2	7,3274	USD	1,16	3 507,6	1,80 %
TMK PJSC GDR	202,3	4,9000	USD	1,16	851,4	0,44 %
Unipro PJSC	42 953,4	0,0461	USD	1,16	1 701,6	0,87 %
Ryssland totalt					**99 953,7**	**51,23 %**
Schweiz						
Coca-Cola HBC	33,6	2 545,0000	GBP	0,89	967,5	0,50 %
Schweiz totalt					**967,5**	**0,50 %**
Tjeckien						
CEZ	27,8	529,5000	CZK	26,00	566,3	0,29 %
Komercni banka	114,7	931,5000	CZK	26,00	4 109,8	2,11 %
Moneta Money Bank	522,4	76,1000	CZK	26,00	1 529,2	0,78 %
Philip Morris	5,1	15 160,0000	CZK	26,00	2 944,9	1,51 %
Tjeckien totalt					**9 150,2**	**4,69 %**
Turkiet						
Aksa Enerji Uretim	812,6	4,1800	TRY	0,19	637,4	0,33 %
Aksigorta	841,5	3,8700	TRY	0,19	611,1	0,31 %
Aygaz	380,8	10,9900	TRY	0,19	785,2	0,40 %
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	1 313,6	10,2200	TRY	0,19	2 519,2	1,29 %
Ford Otomotiv Sanayi	112,6	60,8000	TRY	0,19	1 284,8	0,66 %
Haci Omer Sabanci Holding	1 576,1	8,8000	TRY	0,19	2 602,8	1,33 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	2 618,9	1,0000	TRY	0,19	491,5	0,25 %
Soda Sanayii	877,6	6,2500	TRY	0,19	1 029,3	0,53 %
TAV Havalimanlari Holding	220,6	22,1200	TRY	0,19	915,6	0,47 %
Tekfen Holding	179,9	17,2500	TRY	0,19	582,4	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
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	154,4	24,0000	TRY	0,19	695,3	0,36 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	177,4	109,1000	TRY	0,19	3 631,4	1,86 %
Turk Hava Yollari AO	364,5	13,5800	TRY	0,19	928,9	0,48 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	1 028,5	12,2700	TRY	0,19	2 368,2	1,21 %
Turkiye Garanti Bankasi	3 095,4	8,4300	TRY	0,19	4 896,7	2,51 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	4 439,4	0,9600	TRY	0,19	799,8	0,41 %
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	1 079,6	4,2400	TRY	0,19	859,0	0,44 %
Ulker Biskuvi Sanayi	115,6	18,2300	TRY	0,19	395,3	0,20 %
Turkiet totalt					**26 034,0**	**13,34 %**
Ungern						
MOL Hungarian Oil & Gas	295,7	2 732,0000	HUF	329,44	2 452,1	1,26 %
OTP Bank Nyrt	255,4	10 140,0000	HUF	329,44	7 860,5	4,03 %
Richter Gedeon Nyrt	112,6	5 170,0000	HUF	329,44	1 767,2	0,91 %
Ungern totalt					**12 079,8**	**6,19 %**
Aktieplaceringar totalt					**185 854,3**	**95,26 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**185 854,3**	**95,26 %**
Placeringar totalt					**185 854,3**	**95,26 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**9 255,0**	**4,74 %**
Fondvärde					**195 109,3**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,66 %
Avkastningsandel A	0,34 %

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 29.6.2018. 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 29.6.2018

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	0,5	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,1	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 **0,2**

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.

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portfølje

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje steg 8,54 % i norska kronor under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (OBX-avkastningsindex NTR, inkluderar dividender efter skatt) ökade med 9,54 %. Basvalutan för fonden är norska kronor, och fonden riktar sig till aktiemarknaden i Norge.

Aktierna i Norge har avkastat bättre än i många andra utvecklade ekonomier även om värderingsnivåerna i början av året var betydligt högre än det historiska medelvärdet och referensländerna.

Den starka utvecklingen grundar sig främst på Norges andel av de globala olje- och gasmarknaderna där priserna har återhämtat sig markant under första halvåret. Priset på Brent-råolja har under början av året stigit från 66 till 78,5 dollar per fat.

Energisektorn bidrog mest till den goda utvecklingen. Mest framgångsrik av placeringarna i sektorn var PGS vars verksamhet är inriktad på seismisk sökning av oljekällor. Bolagets aktiekurs steg med drygt 129 %. Även PSG:s konkurrent TGS utvecklades bra då bolagets aktiekurs steg med 59 %. Oljebolaget AkerPB:s kurs steg med 52 %, men oljegiganten Equinor utvecklades bäst då bolagets aktiekurs steg med 26 %. Laxproducenterna har dragit nytta av det fortsatt höga priset på lax och de goda täckningsbidragen. Av de större bolagen i branschen steg Lerøy Seafood med 28 % och Marine Harvest med 21 %. Av de mindre bolagen steg Salmar med 47 % och Bakkafrost med 34 %.

Norsk Hydro hade den mest negativa inverkan på utvecklingen då bolagets kurs sjönk med 19 % på grund de allvarliga anklagelserna i fråga om bolagets utsläpp i Brasilien.

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**

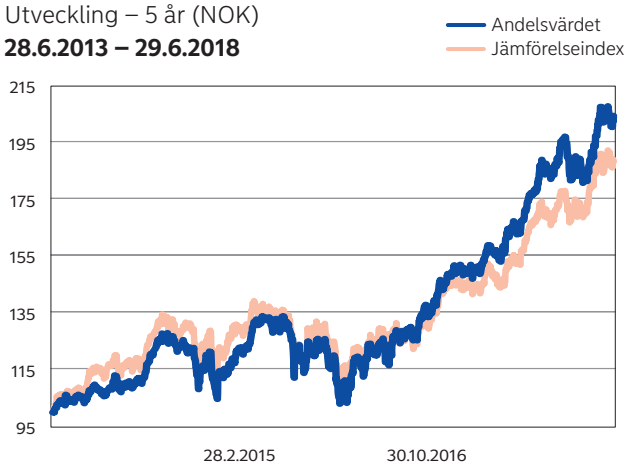
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

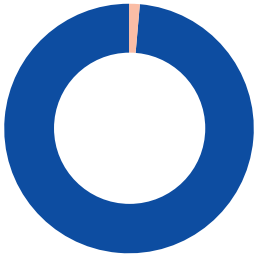
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
28.6.2013 – 29.6.2018



Fondens jämförelseindex är OBX-avkastningsindex GTR; inkl. dividender.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,49 %
- Utländska aktier 98,51 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel B*, NOK	2 130,91	1 963,19
Tillväxtandel B, 1 000 st.	192,5	295,2
Antal andelsägare	553	539
Fondvärde, milj. NOK	410,2	579,5
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 138,0	5 075,5
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,96
Indexets volatilitet, %	11,71
Tracking Error, %	5,16
Active Share, %	61,78
Sharpe-tal	1,26
Omsättningshastigheten i portföljen, %	1,61
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,80
Årliga avgifter B, %	0,90
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
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.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Norsk Aksje Portefølje och andelsserien B har justerats ned: provisionen är 0,80 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 1,00 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.

Placeringar 30.6.2018

	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	601,8	11,7500	NOK	1,00	7 070,6	1,72 %
Jersey totalt					**7 070,6**	**1,72 %**
Luxemburg						
Subsea 7 S.A.	216,1	130,5500	NOK	1,00	28 209,6	6,88 %
Luxemburg totalt					**28 209,6**	**6,88 %**
Norge						
Aker BP	96,0	301,0000	NOK	1,00	28 881,6	7,04 %
Atea	239,5	118,0000	NOK	1,00	28 264,8	6,89 %
DNB	334,6	159,5000	NOK	1,00	53 362,2	13,01 %
Equinor	136,8	217,0000	NOK	1,00	29 682,6	7,24 %
Kid	575,6	37,0000	NOK	1,00	21 298,1	5,19 %
Kongsberg Automotive	4 397,6	9,3500	NOK	1,00	41 117,7	10,02 %
Norway Royal Salmon	12,3	181,8000	NOK	1,00	2 236,0	0,55 %
Olav Thon Eiendomsselskap	124,4	149,8000	NOK	1,00	18 637,1	4,54 %
SpareBank 1 SR-Bank	455,2	86,6000	NOK	1,00	39 422,7	9,61 %
Spectrum	420,6	61,8000	NOK	1,00	25 993,0	6,34 %
Telenor	157,7	168,0500	NOK	1,00	26 507,5	6,46 %
Yara International	157,6	338,7000	NOK	1,00	53 392,0	13,02 %
Norge totalt					**368 795,1**	**89,91 %**
Aktieplaceringar totalt					**404 075,3**	**98,51 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**404 075,3**	**98,51 %**
Placeringar totalt					**404 075,3**	**98,51 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**6 110,0**	**1,49 %**
Fondvärde					**410 185,3**	
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 samt ESMA riktlinjer 2014/937

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

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea Swedish Ideas Equity Fund steg 7,78 % mätt i svenska kronor under januari–juni 2018. Fondens jämförelseindex (SIX60-avkastningsindex GTR; inkl. dividender) steg 4,10 % under rapporteringsperioden. Basvalutan för fonden är svenska kronor, och fonden riktar sig till aktiemarknaden i Sverige.

Stockholmsbörsen fick en positiv utveckling och trots att konjunkturen växte var börsen inte driven av cykliska bolag. Snarare var det bolagsspecifika faktorer som påverkade aktier i de flesta sektorer. Politisk osäkerhet var ett stort tema: relationen mellan USA och Nordkorea, avtalet med Iran, politisk oro i Spanien och i Italien och inte minst utvecklingen för handelsavtalen mellan USA och resten av världen. Kursrörelser som följd av nyheter var stora, både på upp- och nedsidan.

Fonden utvecklades bättre än sitt index bl.a. tack vare innehaven i Elekta, TGS och Stora Enso. Innehaven som bidragit negativt var H&M och ABB. Jämfört med index var det också negativt att fonden hade en mindre andel aktier i starkt utvecklats Ericsson.

Elekta fick CE-märkningen av sin nya MR-strålkanon Unity, vilket ledde till att aktien utvecklades starkt. H&M utvecklade sämre på grund av svag försäljning samt omställning av IT- och logistiksystem. Lönsamheten pressades av sänkta priser för att få ned ett högt lager samt av fortsatt höga investeringar. H&M och hela branschen är i en svår period och även om marknadsförutsättningarna kommer att vara krävande tror vi att bolaget börjar ge avkastning i framtiden.

Vi utökade innehaven i Essity, H&M och Volvo. Vi tror att Essity kommer att uppvisa goda tillväxttal och kunna hantera högre massapriser. Tack vare en attraktiv aktiekurs ökade vi vårt innehav. Vi minskade innehavet i Swedbank, Swedish Match och Stora Enso. Både Swedish Match och Stora Enso hade väldigt starka utvecklingar och vi valde att minska positionerna något.

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 0,00–1,22 % 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**

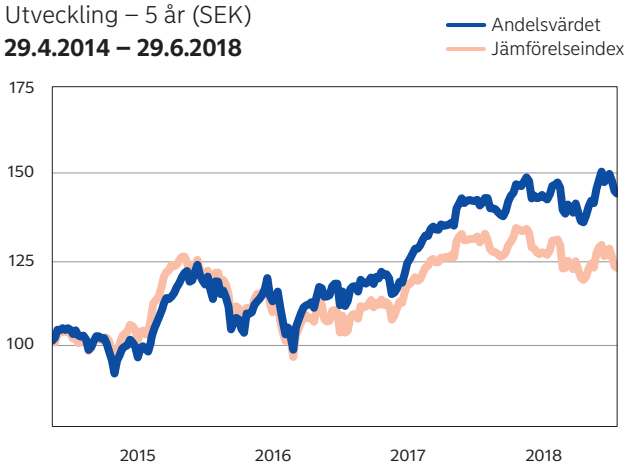
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

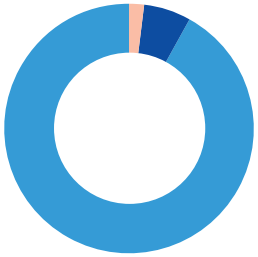
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
29.4.2014 – 29.6.2018



Fonden jämförelseindex är SIX60-avkastningsindex GTR; inkl. dividender, sedan starten den 29.4.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,96 %
- Inhemska aktier 6,29 %
- Utländska aktier 91,75 %

Basfakta

	30.6.2018	31.12.2017
Tillväxtandel A*, SEK	166,46	154,45
Tillväxtandel A, 1 000 st.	17 341,4	17 202,9
Antal andelsägare	4 462	3 422
Fondvärde, milj. SEK	2 886,6	2 657,0
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	20 690,1	41 045,7
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,65
Indexets volatilitet, %	11,74
Tracking Error, %	4,19
Active Share, %	65,40
Sharpe-tal	1,02
Omsättningshastigheten i portföljen, %	9,88
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Årliga avgifter A, %	1,50
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.

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).

Halvårsrapporten 30.06.2018 är baserad på värdeberäkningen 29.06.2018.
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 30.6.2018

	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	214,9	41,8400	EUR	0,10	94 031,3	3,26 %
Finans totalt					**94 031,3**	**3,26 %**
Basindustri						
Stora Enso R	496,8	176,2000	SEK	1,00	87 539,7	3,03 %
Basindustri totalt					**87 539,7**	**3,03 %**
Aktieplaceringar totalt					**181 571,0**	**6,29 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**181 571,0**	**6,29 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	144,7	910,0000	SEK	1,00	131 645,2	4,56 %
Veoneer	144,7	316,7000	SEK	1,00	45 815,4	1,59 %
Amerika totalt					**177 460,6**	**6,15 %**
Danmark						
Danske Bank	168,4	199,6000	DKK	0,71	47 177,5	1,63 %
Novo Nordisk B	150,5	296,5500	DKK	0,71	62 640,4	2,17 %
Danmark totalt					**109 817,8**	**3,80 %**
Kanada						
Africa Oil Corp.	1 711,8	7,9350	SEK	1,00	13 582,8	0,47 %
Int. Petroleum Corp.	106,9	60,7000	SEK	1,00	6 488,4	0,22 %
Kanada totalt					**20 071,2**	**0,70 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	234,5	527,5000	SEK	1,00	123 720,9	4,29 %
Luxemburg totalt					**123 720,9**	**4,29 %**
Norge						
DNB	136,0	159,5000	NOK	0,91	23 827,9	0,83 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	254,4	299,7000	NOK	0,91	83 732,7	2,90 %
Norge totalt					**107 560,6**	**3,73 %**
Schweiz						
ABB Ltd	729,3	196,1000	SEK	1,00	143 024,9	4,95 %
Schweiz totalt					**143 024,9**	**4,95 %**
Sverige						
Ahlsell	423,2	52,1000	SEK	1,00	22 050,5	0,76 %
Arjo B	388,8	32,0000	SEK	1,00	12 440,9	0,43 %
Dometic Group	970,9	88,2500	SEK	1,00	85 684,9	2,97 %
Elekta B	1 185,4	117,9000	SEK	1,00	139 757,6	4,84 %
Essity B	524,2	220,8000	SEK	1,00	115 753,3	4,01 %
Getinge B	388,8	81,5600	SEK	1,00	31 708,8	1,10 %
Hennes & Mauritz B	1 371,4	133,5000	SEK	1,00	183 087,8	6,34 %
Kinnevik B	554,5	304,9000	SEK	1,00	169 068,3	5,86 %
Lundin Petroleum	311,9	288,3000	SEK	1,00	89 921,9	3,12 %
MTG B	237,8	374,2000	SEK	1,00	88 989,3	3,08 %
Nordea Bank	823,5	85,7400	SEK	1,00	70 608,9	2,45 %
Sandvik	1 004,7	158,3000	SEK	1,00	159 045,8	5,51 %
SEB A	1 170,9	84,7200	SEK	1,00	99 197,9	3,44 %
Sectra	286,0	236,0000	SEK	1,00	67 486,3	2,34 %
SkiStar B	127,0	186,4000	SEK	1,00	23 666,5	0,82 %
Swedish Match	257,6	442,0000	SEK	1,00	113 861,0	3,94 %
Tele2 B	1 130,0	104,5000	SEK	1,00	118 084,8	4,09 %
Thule Group AB	484,9	222,6000	SEK	1,00	107 949,2	3,74 %
Vitrolife	256,3	132,2400	SEK	1,00	33 886,5	1,17 %
Volvo B	1 638,2	143,2000	SEK	1,00	234 589,2	8,13 %
Sverige totalt					**1 966 839,4**	**68,14 %**
Aktieplaceringar totalt					**2 648 495,4**	**91,75 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 648 495,4**	**91,75 %**
Placeringar totalt					**2 830 066,5**	**98,04 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**56 551,8**	**1,96 %**
Fondvärde					**2 886 618,2**	
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 29.6.2018. 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 29.6.2018

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	6,0	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	1,1	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 **0,3**

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.

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

Katja Bergqvist
svensk medborgare
Co-head of Nordea Wealth Management,
Head of Products & Digital Wealth

Petri Nikkilä
finsk medborgare
Head of Personal Banking Finland,
Nordea Bank AB (publ), filial i Finland

Vesa Ollikainen
finsk medborgare
Head of Investment Center, Nordea Wealth Management

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

* 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