Nordea FUNDS

Årsredovisning 2018
Nordeaplaceringsfonderna

Fondandelsvärdets utveckling,

basfakta om fonden, nyckeltal, portföljavvägning,

placeringar, resultat- och balansräkningar

Årsredovisning 2018

Nordeaplaceringsfonderna

Innehåll

Verkställande direktörens översikt **4**

Nordea Funds Ab:s styrelses verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2018 **6**

Bokslutsprinciper för Nordeafonder registrerade i Finland **13**

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter **14**

Korträntefonder **19–49**
- Nordea Institutionell Korträntа 19
- Nordea Kort Ränta 26
- Nordea Private Banking FRN 31
- Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss 35
- Nordea Ränta 39
- Nordea Ränteavkastning 44

Långräntefonder **50-171**
- Nordea Corporate Bond 50
- Nordea Discretionary Corporate Credit 58
- Nordea Euro Företagslån Plus 63
- Nordea Euro Midi Ränta 70
- Nordea Euro Obligation 76
- Nordea Fixed Income Credit Opportunities 84
- Nordea Focus Ränta 100
- Nordea Företagslån Plus 106
- Nordea Kreditt Pluss Etisk 114
- Nordea Norsk Kredittobligasjon 121
- Nordea Private Banking Obligasjon 127
- Nordea Pro Euro Obligation 131
- Nordea Realränta 139
- Nordea Spara Ränta 144
- Nordea Statsobligation AAA 150
- Nordea Stratega Ränta 156
- Nordea Tillväxtregion Ränta 161

Blandfonder **172-367**
- Nora One (EUR) 172
- Nora Two (EUR) 176
- Nora Three (EUR) 180
- Nora Four (EUR) 184
- Nora Five (EUR) 188
- Nora One (NOK) 192
- Nora Two (NOK) 197
- Nora Three (NOK) 202
- Nora Four (NOK) 207
- Nora Five (NOK) 212
- Nora One (SEK) 217
- Nora Two (SEK) 222
- Nora Three (SEK) 227

Fortsätter på nästa sida...

I Nordeaplaceringsfondernas årsredovisning 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
- resultat- och balansräkningar
- övrig information som krävs enligt lag eller myndighetsföreskrifter

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

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

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

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

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

... fortsätter

Nora Four (SEK)	232
Nora Five (SEK)	237
Nora One Master	242
Nora Two Master	246
Nora Three Master	250
Nora Four Master	254
Nora Five Master	258
Nordea Allokeringsfond	263
Nordea Defensiv	269
Nordea Discretionary Asset Allocation	274
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad	280
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig	288
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig	294
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt	302
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad	310
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig	317
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt	324
Nordea Spara 10	331
Nordea Spara 25	337
Nordea Spara 50	345
Nordea Spara 75	353
Nordea Stabil Avkastning	361
Aktiefonder	**368–571**
Nordea Discretionary Global Equity	368
Nordea Discretionary Swedish Equity	377
Nordea Equity Core	382
Nordea Equity Opportunities	396
Nordea Europa	402
Nordea Europa Passiv	407
Nordea Finland	417
Nordea Finland Passiv	423
Nordea Fjärran Östern	429
Nordea Global	434
Nordea Global Dividend	441
Nordea Global Enhanced	447
Nordea Global Passiv	456
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global	481
Nordea Indien	488
Nordea Japan	492
Nordea Kina	497
Nordea Nordamerika	501
Nordea Nordiska Länder	506
Nordea North American Enhanced	512
Nordea Nya Tillväxtmarknader	519
Nordea Pro Europa	524
Nordea Pro Finland	529
Nordea Pro Stable Return	535
Nordea Ryssland	541
Nordea Småbolagsfond Norden	546
Nordea Småföretag Europa	553
Nordea Tillväxtregion Aktie	559
Nordea Östeuropa	566
Alternativa fonder	**572–580**
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portfølje	572
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	576
Revisionsberättelse	**581**
Nordea Funds Ab:s bolagsstämmas beslut om utdelning av avkastning	**584**
Nordea Funds Ab	**585**

Verkställande direktörens översikt

Det gångna året var ett utmärkt exempel på hur oförutsägbar placeringsmarknaden kan vara.

Efter den exceptionellt långa uppgångsperioden återvände mörka moln på fondmarknaden. Rekyler drabbade marknaden redan i början av året. Därefter planade utvecklingen ut men i slutet av året dämpades placerarnas förtroende av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit och centralbankernas stramare penningpolitik. Då dessutom allt fler faktorer började tyda på att den ekonomiska konjunkturtoppen redan hade passerats, var det upplagt för en nedgång i aktiekurserna under fjärde kvartalet.

Aktiefonderna som placerar i Europa drabbades hårdast. Även värdet på fonderna som placerar på tillväxtmarknaden sjönk. På den globala aktiemarknaden var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen 2007–2009. Finländska placerare som placerade i euro drog dock nytta av valutakursutvecklingen. Även finska aktier slutade på minus men sjönk mindre än den globala marknaden i genomsnitt.

Det var säkert överraskande för många ränteplacerare att statsobligationerna i eurozonen hörde till de tillgångsslag som avkastade bäst. Däremot sjönk företagsobligationerna, och de mest riskbehäftade obligationerna till och med rejält. Då både aktie- och räntemarknaderna pressades, slutade även Nordeas populära blandfonder oundvikligen på minus.

Det gäller dock att inte gräma sig över det förgångna utan att leta efter nya möjligheter på marknaden och arbeta långsiktigt för att se till att det går bättre i fortsättningen. Det är bra att komma ihåg detta då man går igenom fjolårets siffror. Även om man ska följa upp fondernas prestationer med jämna mellanrum, är det viktigt att minnas att målet med placeringarna är att få avkastning på lång sikt. Trots den kraftiga kursnedgången i fjol är så gott som alla Nordeafonder klart på plus för de senaste 3 och 5 åren.

Vårt arbete som en hållbar kapitalförvaltare som erbjuder bra riskjusterad avkastning har fått beröm under det senaste året. Fondanalysföretaget Morningstar prisbelönade i mars 2018 Nordea Småbolagsfond Norden som placerar i små och medelstora nordiska företag som den bästa fond som placerar i Norden.

I maj 2018 prisbelönade den globala nyhetsbyrån Thomson Reuters Nordea Funds som det bästa stora fondbolaget i Norden. Ett analyskriterium var fondernas genomsnittliga riskjusterade avkastning under tre år. Dessutom prisbelönades Nordeas blandfonder Spara 25, Spara 50 och Spara 75 som bästa fonder i sina kategorier.

Vi utvecklar ständigt vår verksamhet i fråga om hållbara placeringar för att se till att kundernas tillgångar placeras i bolag som

agerar hållbart. Vi förväntar oss att efterfrågan på hållbara placeringar fortsätter att öka kraftigt i framtiden.

Vi lyssnar aktivt på våra kunders önskemål och utifrån dem lanserade vi i fjol till exempel fonden Hållbarhetsfond Aktier Global som placerar globalt i hållbara aktier. Genom att placera i fonden kan kunden sträva efter den genomsnittliga avkastningen på den globala aktiemarknaden på ett hållbart sätt och med ett koldioxidavtryck som är en fjärdedel mindre än på marknaden i genomsnitt.

Även vårt arbete för att främja hållbarhet har fått beröm. Den internationella tidskriften Capital Finance International prisbelönade Nordea för den bästa hållbara placeringsprocessen redan för femte året i rad.

I slutet av året hade Nordea Funds över 1 160 000 andelsägare. Ett stort tack för det förtroende ni visat oss! Våra erfarna proffs arbetar ständigt för att kunna förvalta era tillgångar enligt vår syn så bra som möjligt med beaktande av varje kunds placeringsmål och risktolerans.

Det finns många frågetecken på marknaden år 2019. Därför är det kanske svårare att analysera marknadsläget än normalt. Ibland är det bra att vara något försiktig men att vara enbart pessimistisk är inte motiverat. Under de första månaderna 2019 har vi i praktiken kammat in det som gick förlorat i slutet av 2018 om inte mer än så.

Det här är en bra påminnelse om hur viktigt det är att komma ihåg sina långsiktiga placeringsmål och diversifiera sina placeringar även tidsmässigt. Att spara regelbundet varje månad är en bra lösning. Genom regelbundet sparande är det lättare att planera sina finanser och man kan även förvänta sig att avkastningen förbättras eftersom man automatiskt köper värdepapper också när de är relativt förmånliga.

Helsingfors, mars 2019

Henrika Vikman
Verkställande direktör, CEO

Nordea Funds Ab:s styrelses verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2018

Marknadsutvecklingen år 2018

Börsåret 2018 inleddes med samma optimism som präglade slutet på 2017. Januari bjöd på kraftiga och snabba uppgångar på världens börser, men i början på februari utlöste högre lönetillväxt än väntat oro för stigande inflation, och därmed en snabbare räntehöjningstakt från Federal Reserves sida. Denna känslighet för högre räntor har präglat hela 2018, och årets andra större korrektion i oktober föregicks också av snabbt stigande räntor.

Under 2017 drevs marknaden uppåt av tilltron till den "synkroniserade" globala tillväxten, och så även under inledningen på 2018. Kina överraskade positivt, och för Eurozonen tycktes tillväxten accelerera. Redan under februari vände dock makrodata i Eurozonen nedåt och överraskade nu negativt. Under tidig sommar började även den kinesiska ekonomin, en viktig tillväxtmotor för den globala ekonomin, att visa svaghetstecken. Det kinesiska styret har precis som vid tidigare avmattningar annonserat en hel del stimulanser, men än så länge är de inte av samma magnitud som 2008 och 2015.

En ekonomi som däremot har fortsatt att överraska positivt under året är den amerikanska. Drivet av stigande räntor, uppvisar mer räntekänsliga delar av ekonomin så som bostadssektorn redan en viss svaghet, men den amerikanska konsumenten visade styrka även i slutet på året.

Indexet MSCI AC World slutade året på minus 4,3 procentenheter (euro) medan statsobligationer steg cirka 1 procentenhet (JPM EMU Government Bond Index).

Mycket av nyhetsflödet 2018 har kretsat kring det (geo)politiska området. Brexit-debaclet rullar vidare med nästan dagliga förvecklingar. Även lågoddsaren Italien har av och till vägt på marknaden. Protesterna i Frankrike fick president Macron att göra en helomvändning i sin ekonomiska politik, och sannolikheten att Frankrike kommer att bryta Maastricht-avtalet om max 3% budgetunderskott under 2019 är hög. Den politiska risken är därmed fortsatt närvarande för Europa.

Den för 2018 definierande geopolitiska risken var helt klart handelskriget. Tidigt 2018 införde USA och President Trump en serie mindre tariffer på varor från ett flertal handelspartners, däribland Kina och EU. Därefter har förvecklingarna varit otaliga, och handelskonflikten kommer troligen att fortsätta att skava för marknaden, även om en hel del borde vara prissatt vid det här laget.

Trots något mer hökaktiga centralbanker, drev en stark vinstcykel länge börsen uppåt. Vinsttillväxten för globala aktier blev omkring 15 procent under 2018, framförallt drivet av en stark utveckling i USA. Den finska aktiemarknaden utvecklades dock negativt. Sentimentet försvagades framförallt under andra halvåret, då fallande ledande indikatorer och makrostatistik sammanföll med ökat fokus på globala politiska risker som nedtrappade kvantitativa lättnader, handelskrig och Brexit.

Under år 2019 kommer den volatila miljön att fortsätta, åtminstone på kort sikt. Oron för att den globala ekonomin bromsar in och hur centralbankspolitiken, framförallt i USA, utvecklas kommer att resultera i en dragkamp på marknaderna. Vi har dock inte en global recession som huvudscenario, och skulle dagens estimat för tillväxten hålla finns det möjlighet att aktiemarknaden kan prestera bättre än under 2018, som i sanningen namn var ett mindre bra investeringsår. Under 2019 kommer vinstförväntningarna att växla ned och normaliseras, men så läge dagen estimat håller är de ett stöd för aktiemarknaden. Oron under det sista kvartalet i 2018 har dock påverkat vinstförväntningarna negativt, och fortsätter oron finns det risk för att dessa justeras ned ytterligare.

Utvecklingen av fondmarknaden år 2018

Enligt Finans Finland (FA) krympte fondmarknaden i Finland med 5,25 % under år 2018. Det totala kapitalet i samtliga Finlandregistrerade fonder (dvs. även övriga än de som förvaltas av Nordea Funds Ab) sjönk till 110 058,6 miljoner euro i slutet av december 2018 jämfört med 116 225,6 miljoner euro året innan.

Enligt FA:s rapport var värdenedgången för de Finlandregistrerade fondernas investeringar 2 266,9 miljoner euro under januari–december 2018. Värdet på nya investeringar i form av nettoinlösningar sjönk således till 3 900,1 miljoner euro under räkenskapsperioden.

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

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

Antalet andelsägare i de av Nordea Funds Ab i Finland förvaltade fonderna var 1 164 201 st. i slutet av år 2018. Motsvarande var antalet fondandelsägare 1 192 454 st. i slutet av år 2017.

Nordeafondernas avkastning och fondförmögenhet

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling präglade utvecklingen av avkastningen på aktiefonderna. Av de Nordeafonder som registrerats i Finland var fonden Nordea Ryssland den enda som gav en positiv avkastning på 0,2 %. Fonder som placerar på de finska och nordamerikanska aktiemarknaderna gav en aning bättre avkastning än de flesta andra fonder. Under

2018 var det de europeiska aktierna som inte presterade bra och tvingades nöja sig avkastningstal på -19,5 %. Även de fonder som placerar på aktiemarknader inom Fjärran Östern, Kina, Japan eller tillväxtregioner tappade i värde med omkring 12 % till16 %.

På räntesidan var det säkert överraskande för de flesta placerare att det var statsobligationerna som gav bäst avkastning. Fonden Nordea Statsobligation AAA gav en avkastning på 1,9 %. Avkastningen i fonderna Nordea Tillväxtregion Ränta och Nordea Global Dividend sjönk mest med avkastningstal på -8,2 och -7,1 %. Även om det var endast några fonder som landade på plus under rapporteringsperioden, har så gott som alla fonder oberoende av fondtyp utvecklats bra då granskningsperioden är 3 eller 5 år. Räntefonden Nordea Tillväxtregion Ränta som tappade mest i värde förra året har avkastat 10,3 % under de senaste tre åren.

Finans Finland (FA) rapporterar att nettoteckningarna i Nordeafonderna sjönk år 2018 till -928,5 miljoner euro*. Nordeas andel av alla nettoteckningar i fonder som registrerats i Finland under översiktsperioden var 23,81 % (jämfört med 13,52 % av nettoteckningarna för år 2017).

Enligt Finansinspektionen i Finlands (Fiva) fondstatistik utgör Nordeafondernas andel av det förvaltade kapitalet i Finlandregistrerade fonder 40,93 % vid slutet av november 2018 (46 007,0 miljoner euro) jämfört med 39,08 % (46 702,3 miljoner euro) i december år 2017.

*Disecretionary fondernas nettoteckningar för 2018 har inte beaktats i FA:s rapport.

Väsentliga händelser under år 2018

Efter att MiFID II direktivet trädde i kraft år 2018, har den nya investeringsskyddsregleringen haft indirekta påföljder för fondbolaget likaså PRIIPs regleringen gällande paketerade investeringsprodukter, som trädde i kraft i januari 2018. Fondbolaget kommer själv att omfattas av PRIIPs regleringen först från och med början av 2020.

I Finland gjordes under år 2018 några småskaliga ändringar till penningtvättlagen, som trädde i kraft i juli 2017 och ytterligare ändringar är att vänta under 2019 då EU:s sk. femte penningtvättsdirektiv implementeras lokalt som en del av penningtvättlagen.

Under december 2018 publicerades regeringens proposition till ny lag om placeringsfonder. I och med den nya lagen förväntas ändringar ibland annat gällande fondbolagets lagstadgade skyldighet att arrangera andelsägarstamma och ändringar i minimiantalet andelsägare i placeringsfonderna, som kommer att sjunka från 50 till 30. Den nya lagen om placeringsfonder kommer också att möjliggöra grundandet av delfonder. I tillägg har man strävat efter att minska fondbolagens administrativa börda i den nya regleringen genom att minska på revisionsgranskningen av fondandelsvärdesberäkningen från 6 gånger per år till en gång per år.

Fondbolaget har under räkenskapsperioden 2018 genomfört flera projekt gällande ny reglering eller övriga projekt där alla länder eller alla nordiska fonder har varit inkluderade. Fondbolaget även förberett sig för den kommande regleringen om penningmarknadsfonder genom att klargöra fondstadgarna och investeringspolitiken i fonder registrerade i Finland och Norge. Nämnas bör även Storbritanniens utgång från EU (Brexit) som måste beaktas i fondbolagets verksamhet och bland annat i fondernas juridiska dokumentation och avtal med förvaringsinstitutet för fonderna.

Efter räkenskapsperiodens utgång har inga ytterligare väsentliga händelser inträffat.

Fondomstruktureringar och fondnyheter

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

Nordea Funds Ab har under 2018 lanserat nya fonder i Finland. I tillägg till de 15 fonderna som hör till Nora fondfamiljen har 3 nya fonder lanserats: Placeringsfond Nordea Kreditt Pluss Etisk, Placeringsfond Nordea Allokeringsfond och Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global.

Placeringsfonden Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global, som lanserades i december 2018, breddar ytterligare Nordea Funds utbud på hållbara placeringar genom möjligheten att erbjuda en brett diversifierad global aktieprodukt som är välanpassad för en ESG fokuserad portfölj. Fonden följer till stor del index men fokus i investeringsprocessen ligger också på bolag som är fokuserar sig på frågor inom miljö, socialt ansvar och affärsetik och som har ett lågt koldioxidavtryck. Med hjälp av fonden kan man eftersträva den allmänna avkastningen på den globala aktiemarknaden på ett hållbart sätt.

Under år 2018 genomfördes även fyra fondfusioner för att effektivera fondutbudet och så vi även i fortsättningen har en möjlighet att erbjuda våra fondandelsägare ett effektivt och konkurrenskraftigt fondutbud.

Nordea Funds Ab fortsatte med lanseringen av fondfamiljen Nora även under 2018. Nora fonderna är inriktade till kunder inom den digitala tjänsten för placeringsrådgivning. Fondfamiljen består av fem väldiversifierade blandfonder med speciellt låga provisioner. Genom introduktionen av Nora-fondutbudet kan Nordea etablera sig som ledande inom digital-/robo-rådgivare på marknaden i Norden.

Riskhanteringsprinciper och risker

Nordea Funds Ab tillämpar Nordeakoncernens principer för riskhantering. Därutöver har separata riktlinjer för riskhanteringsfunktionen, och dess metoder, utarbetats för både fonderna och själva fondbolaget. I Nordea Funds Ab finns både en intern oberoende riskhanteringsfunktion samt en compliance-funktion, med en rapporteringslinje även till Nordeakoncernen. De anställda inom riskhanteringsfunktionen ansvarar för övervakandet av riskerna kopplade till fonderna, fondbolaget samt utlokaliserade tjänster, och rapporterar om sina upptäckter till både styrelsen och den verkställande direktören, i enligt med de överenskomna riktlinjerna.

Enligt riktlinjerna för riskhantering strävar fondbolaget kontinuerligt efter att identifiera, analysera, mäta, bevaka och hantera risker inom fondbolagets verksamhet. Inom fonderna ligger fokus generellt på marknads-, likviditets-, motpart-, kredit-, och operativa risker. Såsom tidigare har stor vikt fästs även vid riskhanteringen i rådande marknadsläge, speciellt i fråga om att säkerställa följande av gällande lagstiftning och reglering. Riktlinjerna svarar på hur fondernas specifika riskprofil definieras samt hur övriga relaterade risker bör bedömas. Den fastställer även den

kontinuerligt pågående kontrollprocessen samt uppföljningen av realiserade risker för att säkerställa att fondens investeringar har gjorts inom de på förhand fastställda ramarna.

Nordeafondernas ägarstyrningsaktiviteter under 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).

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 dessutom att detta främjar kapitalmarknadernas funktionalitet och tillförlitlighet.

Nordea vill vara en ledande leverantör av ansvarsfulla investeringar och därmed har ägarstyrningsenheten ett mycket nära samarbete med enheten för ansvarsfulla investeringar. Under 2018 har ett antal aktieägarförslag kopplade till miljöfrågor och rapportering runt klimatpåverkan stötts av Nordeafonderna. Under 2018 har även branschorganisationen International Corporate Governance Network's (ICGN) generella riktlinjer för ägarstyrning skrivits under i samband med att dessa lanserades.

Nordeafondernas ägarstyrningsarbete styrs av Nordea Funds styrelses kommitté för ägarstyrningsfrågor. Till kommittén hör tre, av andelsägarna valda, styrelseledamöter samt representanter för Nordea. Den långsiktiga målsättningen för ägarstyrningskommittén är att driva verksamheten i en allt mer aktiv riktning.

Sammanfattning av 2018

Idag bedrivs ägarstyrningsarbetet aktivt och globalt. Under 2018 har sammanlagt mer än 440 röstningar skett på bolagstämmor i över 30 länder i bolag där Nordeafonderna hör till de största ägarna, har investerat betydande kapital, eller där särskilda skäl, såsom ESG (Environmental, Social and Governance)-faktorer, föreligger för att engagera sig. Nordeafonderna har under 2018 deltagit i 35 valberedningar, utav vilka svenska bolag utgjort huvuddelen.

Under 2018 öppnade vi upp vår röstportal där det detaljerat presenteras hur Nordeafonderna röstat under året. Portalen hittar du på Nordea.com under Hållbarhet – Hållbar verksamhet – Placeringar – Aktivt ägande och engagemang – Voting Portal.

Centrala teman vid bolagsstämmorna

I de nordiska bolagen ser vi i år 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 hittar du på Nordea Funds Ab:s hemsida under Ägarstyrning eller på vår röstningsportal på Nordea.com.

Nordea Funds Ab:s styrelses förslag till utdelning av avkastning

Allmänt om utdelning av avkastning i Finlandregistrerade Nordeafonder

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

Samtliga placeringsfonder med undantag för de fonder som endast har tillväxtandelar, kan enligt stadgarna utdela avkastning för år 2018 av fondens medel, oavsett det eventuella resultatet (vinst/förlust) för räkenskapsperioden. Beslut om utdelning för föregående räkenskapsperiod till ägarna av avkastningsandelar i fonderna fattas vid Nordea Funds Ab:s ordinarie bolagsstämma.

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

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

Vid beräkning av utdelningens eurobelopp tillämpas två olika principer.

Utdelning i Nordeafonderna – utdelad och återinvesterad avkastning för år 2018

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

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

Princip 1. Nordeafonder (exkl. Nordea Corporate Bond, Nordea Pro-fonder och Nordea Global Dividend)
I fråga om avkastningsandelarna i de flesta av Nordeafonderna strävar man efter att årligen utdela en så jämn avkastning som möjligt och att samtidigt ta hänsyn till den avkastning som under kalenderåret har ackumulerats i fonden, den allmänna marknadsutvecklingen och övriga faktorer som eventuellt kan påverka storleken på den utbetalda avkastningen.

Beträffande år 2018 har man speciellt uppmärksammat avkastningen från fondens placeringsobjekt, till exempel räntor och dividender, och marknadsutvecklingen. *Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.*

Princip 2. Nordea Corporate Bond, Nordea Pro-fonder och Nordea Global Dividend
Vissa fonder såsom Nordea Pro-fonder, Nordea Corporate Bond och Nordea Global Dividend eftersträvar att årligen utdela avkastning på avkastningsandelarna i sin helhet, till exempel kupongräntor och dividender som ackumulerats på fondens placeringsobjekt.

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

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

Eftersom räkenskapsperiodens resultat för 2018 är förlust, är det inte möjligt att utdela avkastning.

Den nyligen lanserade fonden Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global utdelar ingen avkastning för 2018 eftersom fonden har varit verksam under 6 månader.

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

Styrelsen föreslår att till ägarna av avkastningsandelar i Nordea Navigo utdelas ingen avkastning för 2018.

Avkastningen för Nordeafonder för år 2018

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskapsperioden 2018 (euro)	Värdet på avkastningsandel vid slutet av år 2018 (euro)	Den sista värdeberäkningsdagen år 2018*	Avkastning per en avkastningsandel (euro)	Avkastning per en avkastningsandel (%)
Korträntefonder					
Nordea Institutionell Korträntа I	-132 143 686,14	112,89876	31.12.2018	0,56	0,50%
Nordea Kort Ränta A	-868 828,44	9,59196	31.12.2018	0,00	0,00%
Nordea Kort Ränta B	-868 828,44	9,81527	31.12.2018	0,00	0,00%
Nordea Kort Ränta I	-868 828,44	9,70886	31.12.2018	0,00	0,00%
Nordea Kort Ränta S	-868 828,44	10,07511	31.12.2018	0,00	0,00%
Nordea Kort Ränta C	-868 828,44	9,96550	31.12.2018	0,00	0,00%
Nordea Ränta A	-7 335 593,69	9,90055	31.12.2018	0,00	0,00%
Nordea Ränta B	-7 335 593,69	9,99468	31.12.2018	0,00	0,00%
Nordea Ränta C	-7 335 593,69	9,95290	31.12.2018	0,00	0,00%
Nordea Ränta I	-7 335 593,69	10,03298	31.12.2018	0,00	0,00%
Nordea Ränta S	-7 335 593,69	10,32353	31.12.2018	0,00	0,00%
Nordea Ränteavkastning A	-6 288 562,00	12,54449	31.12.2018	0,13	1,00%
Nordea Ränteavkastning B	-6 288 562,00	12,91984	31.12.2018	0,13	1,00%
Nordea Ränteavkastning I	-6 288 562,00	13,18226	31.12.2018	0,13	1,00%
Nordea Ränteavkastning S	-6 288 562,00	13,78482	31.12.2018	0,14	1,00%
Nordea Ränteavkastning C	-6 288 562,00	9,55269	31.12.2018	0,10	1,00%
Långräntefonder					
Nordea Euro Företagslån Plus A	-3 470 675,85	15,41173	31.12.2018	0,39	2,50%
Nordea Euro Företagslån Plus C	-3 470 675,85	9,51530	31.12.2018	0,24	2,50%
Nordea Euro Midi Ränta A	-730 321,83	1,14669	31.12.2018	0,01	0,50%
Nordea Euro Midi Ränta C	-730 321,83	9,97110	31.12.2018	0,05	0,50%
Nordea Euro Obligation A	5 933 617,67	0,30994	31.12.2018	0,00	1,00%
Nordea Euro Obligation C	5 933 617,67	10,10730	31.12.2018	0,10	1,00%
Nordea Företagslån Plus A	-45 878 043,28	16,01178	31.12.2018	0,40	2,50%
Nordea Företagslån Plus C	-45 878 043,28	9,17677	31.12.2018	0,23	2,50%
Nordea Fixed Income Credit Opport. C	-29 432 143,56	9,91569	31.12.2018	0,20	2,00%
Nordea Fixed Income Credit Opport. I	-29 432 143,56	10,08526	31.12.2018	0,20	2,00%
Nordea Focus Ränta C	89 333,22	9,82543	31.12.2018	0,15	1,50%
Nordea Focus Ränta I	89 333,22	11,91507	31.12.2018	0,18	1,50%
Nordea Spara Ränta A	-2 253 458,29	12,30993	31.12.2018	0,06	0,50%
Nordea Statsobligation AAA A	5 327 719,13	11,69868	31.12.2018	0,12	1,00%
Nordea Statsobligation AAA B	5 327 719,13	12,19784	31.12.2018	0,12	1,00%

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskaps-perioden 2018 (euro)	Värdet på avkastnings-andel vid slutet av år 2018 (euro)	Den sista värde-beräknings-dagen år 2018*	Avkastning per en avkastnings-andel (euro)	Avkastning per en avkastnings-andel (%)
Nordea Statsobligation AAA I	5 327 719,13	11,84811	31.12.2018	0,12	1,00%
Nordea Statsobligation AAA C	5 327 719,13	10,31460	31.12.2018	0,10	1,00%
Nordea Tillväxtregion Ränta A	-36 898 040,70	15,11683	31.12.2018	0,38	2,50%
Nordea Tillväxtregion Ränta C	-36 898 040,70	9,04780	31.12.2018	0,23	2,50%
Blandfonder					
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad I	-72 260 080,70	10,33817	31.12.2018	0,16	1,50%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad P	-72 260 080,70	14,62192	31.12.2018	0,22	1,50%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad Y	-72 260 080,70	18,16640	31.12.2018	0,27	1,50%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig I	-6 081 842,71	10,15600	31.12.2018	0,10	1,00%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig P	-6 081 842,71	10,63949	31.12.2018	0,11	1,00%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig Y	-6 081 842,71	10,65916	31.12.2018	0,11	1,00%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig I	-93 840 219,93	10,14200	31.12.2018	0,10	1,00%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig P	-93 840 219,93	13,49324	31.12.2018	0,13	1,00%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig Y	-93 840 219,93	16,86065	31.12.2018	0,17	1,00%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt I	-22 407 180,88	10,37251	31.12.2018	0,21	2,00%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt P	-22 407 180,88	970,04462	31.12.2018	19,40	2,00%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt Y	-22 407 180,88	1 283,48320	31.12.2018	25,67	2,00%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad I	-5 960 456,85	10,08980	31.12.2018	0,15	1,50%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad P	-5 960 456,85	9,93984	31.12.2018	0,15	1,50%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad Y	-5 960 456,85	9,95280	31.12.2018	0,15	1,50%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig I	-4 189 175,80	9,94880	31.12.2018	0,10	1,00%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig P	-4 189 175,80	9,84786	31.12.2018	0,10	1,00%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig Y	-4 189 175,80	9,86993	31.12.2018	0,10	1,00%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt I	-3 198 036,98	10,21450	31.12.2018	0,20	2,00%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt P	-3 198 036,98	10,02569	31.12.2018	0,20	2,00%
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt Y	-3 198 036,98	10,04340	31.12.2018	0,20	2,00%
Nordea Spara 10 A	-7 428 338,95	12,13041	31.12.2018	0,12	1,00%
Nordea Spara 25 A	-44 817 368,89	14,05439	31.12.2018	0,14	1,00%
Nordea Spara 50 A	-50 010 926,38	15,11457	31.12.2018	0,23	1,50%
Nordea Spara 75 A	-26 208 394,90	15,31882	31.12.2018	0,31	2,00%
Nordea Stabil Avkastning A	-23 318 097,34	12,89252	31.12.2018	0,19	1,50%
Nordea Stabil Avkastning I	-23 318 097,34	14,79540	31.12.2018	0,22	1,50%
Aktiefonder					
Nordea Equity Core C	-86 187 660,02	10,16430	31.12.2018	0,20	2,00%
Nordea Equity Core I	-86 187 660,02	10,36748	31.12.2018	0,21	2,00%
Nordea Equity Opportunities C	-96 523 331,96	9,80929	31.12.2018	0,20	2,00%
Nordea Equity Opportunities I	-96 523 331,96	10,08411	31.12.2018	0,20	2,00%
Nordea Europa A	-184 963 020,81	886,03438	31.12.2018	17,72	2,00%
Nordea Europa Passiv B	-20 573 274,29	19,18007	31.12.2018	0,38	2,00%
Nordea Europa Passiv C	-20 573 274,29	8,76157	31.12.2018	0,18	2,00%
Nordea Europa Passiv I	-20 573 274,29	18,88307	31.12.2018	0,38	2,00%
Nordea Finland A	-7 550 452,97	1,48271	28.12.2018	0,04	2,50%
Nordea Finland Passiv B	-15 683 779,71	19,99879	28.12.2018	0,50	2,50%
Nordea Finland Passiv C	-15 683 779,71	9,04215	28.12.2018	0,23	2,50%
Nordea Finland Passiv I	-15 683 779,71	19,99025	28.12.2018	0,50	2,50%
Nordea Fjärran Östern A	-73 546 508,09	16,53795	31.12.2018	0,17	1,00%
Nordea Fjärran Östern C	-73 546 508,09	8,42124	31.12.2018	0,13	1,50%
Nordea Global A	-106 884 310,96	0,23473	31.12.2018	0,00	2,00%
Nordea Global C	-106 884 310,96	9,21240	31.12.2018	0,18	2,00%
Nordea Global Dividend A	-123 892 394,37	12,32097	31.12.2018	0,49	4,00%
Nordea Global Dividend B	-123 892 394,37	12,74637	31.12.2018	0,51	4,00%
Nordea Global Dividend C	-123 892 394,37	9,03269	31.12.2018	0,36	4,00%
Nordea Global Dividend I	-123 892 394,37	12,83223	31.12.2018	0,51	4,00%
Nordea Global Enhanced A	-14 185 729,42	9,55453	31.12.2018	0,19	2,00%
Nordea Global Enhanced C	-14 185 729,42	9,15801	31.12.2018	0,23	2,50%
Nordea Global Enhanced I	-14 185 729,42	9,15908	31.12.2018	0,23	2,50%
Nordea Global Passiv A	-64 091 662,39	12,58273	31.12.2018	0,25	2,00%
Nordea Global Passiv B	-64 091 662,39	15,90703	31.12.2018	0,32	2,00%
Nordea Global Passiv I	-64 091 662,39	16,25900	31.12.2018	0,33	2,00%
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global A	-1 309 708,74	9,12709	31.12.2018	-	-

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskaps-perioden 2018 (euro)	Värdet på avkastnings-andel vid slutet av år 2018 (euro)	Den sista värde-beräknings-dagen år 2018*	Avkastning per en avkastnings-andel (euro)	Avkastning per en avkastnings-andel (%)
Nordea Indien A	-25 985 449,63	18,34825	31.12.2018	0,37	2,00%
Nordea Japan A	-65 875 742,66	0,14627	28.12.2018	0,00	1,50%
Nordea Japan C	-65 875 742,66	8,40660	28.12.2018	0,13	1,50%
Nordea Kina A	-32 967 746,56	16,34993	28.12.2018	0,41	2,50%
Nordea Kina C	-32 967 746,56	8,11670	28.12.2018	0,20	2,50%
Nordea Nordamerika A	-64 207 201,73	11,23044	31.12.2018	0,22	2,00%
Nordea Nordamerika C	-64 207 201,73	9,44073	31.12.2018	0,19	2,00%
Nordea Nordiska Länder A	-53 408 351,92	0,10150	28.12.2018	0,00	2,50%
Nordea North American Enhanced A	-40 896 213,10	9,93641	31.12.2018	0,20	2,00%
Nordea North American Enhanced C	-40 896 213,10	9,23522	31.12.2018	0,18	2,00%
Nordea North American Enhanced I	-40 896 213,10	9,23500	31.12.2018	0,18	2,00%
Nordea Nya Tillväxtmarknader A	-4 475 762,76	7,34163	31.12.2018	0,11	1,50%
Nordea Ryssland A	-1 612 701,67	10,51386	31.12.2018	0,32	3,00%
Nordea Småbolagsfond Norden A	-176 103 931,32	7,81900	28.12.2018	0,20	2,50%
Nordea Småbolagsfond Norden C	-176 103 931,32	8,94331	28.12.2018	0,22	2,50%
Nordea Småföretag Europa A	-3 800 720,46	15,61865	31.12.2018	0,31	2,00%
Nordea Tillväxtregion Aktie A	-206 526 506,64	16,86523	28.12.2018	0,42	2,50%
Nordea Tillväxtregion Aktie C	-206 526 506,64	8,73291	28.12.2018	0,22	2,50%
Nordea Östeuropa A	-13 872 048,24	18,65199	31.12.2018	0,47	2,50%
Alternativa fonder					
Nordea Navigo B	-5 835 948,43	10,93816	31.12.2018	Principerna för utdelning av avkastning presenteras ovanför tabellen.	
Nordea Corporate Bond och Nordea Pro-fonder					
Nordea Corporate Bond C	-50 501 087,42	9,56419	31.12.2018	0,19	2,00%
Nordea Corporate Bond I	-50 501 087,42	0,92088	31.12.2018	0,02	2,00%
Nordea Pro Euro Obligation C	15 645 700,98	9,72080	31.12.2018	0,19	2,00%
Nordea Pro Euro Obligation I	15 645 700,98	10,24607	31.12.2018	0,20	2,00%
Nordea Pro Europa C	-72 771 143,87	8,14030	28.12.2018	0,24	3,00%
Nordea Pro Europa I	-72 771 143,87	0,59715	28.12.2018	0,02	3,00%
Nordea Pro Finland C	17 538 886,71	9,31549	28.12.2018	0,33	3,50%
Nordea Pro Finland I	17 538 886,71	38,20372	28.12.2018	1,34	3,50%
Nordea Pro Stable Return C	-44 698 528,71	8,96050	31.12.2018	0,22	2,50%
Nordea Pro Stable Return I	-44 698 528,71	0,85529	31.12.2018	0,02	2,50%

* I värdeberäkningen av andra Finlandregistrerade Nordeafonder än matarfonder (t.ex. matarfonderna Nordea Indien och Nordea Kina) tillämpas gemensamma fondstadgar som trädde i kraft den 14.8.2017. Enligt stadgarna beräknas inget värde på fondens placeringar på sådana finländska bankdagar då över 50 % av fondens huvudsakliga marknadsplatser håller stängt och marknadspriser inte är tillgängliga.

I fråga om de fonder för vilka fondvärdet inte beräknas den 31.12.2018 på grund av att fondens huvudsakliga marknadsplatser håller stängt, är 28.12.2018 den sista värdeberäkningsdagen. I dessa fonder ät bokslutet 31.12.2018 baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 15.2.2019. Målet är att betalningen sker senast den 15.3.2019, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före klockan 16.30 på avstämningsdagen (12.2.2019). Ifråga om de så kallade fördröjda fonderna Nordea Fjärran Östern, Nordea Japan, Nordea Nya Tillväxtmarknader och Nordea Tillväxtregion Aktie ska de fondandelar som berättigar till avkastning dock ha tecknats 11.2.2019 före klockan 16.30. Avkastningen lösgörs 13.2.2019.

Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskapsperioden har beaktats i fondvärdet på årets sista bankdag 28.12.2018 eller 31.12.2018.

Bokslutsprinciper för Nordeafonder registrerade i Finland

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

Redovisningsprinciper

Placeringsfondernas bokslut har upprättats i enlighet med finansministeriets förordning 231/2014, lagen om placeringsfonder samt övriga gällande föreskrifter eller bestämmelser om upprättande av bokslut i Finland. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen antingen 31.12.2018 eller 28.12.2018.

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

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

Värderingsprinciper

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

Depositioner värderas genom att lägga den upplupna räntan till kapitalet.

Aktier, aktierelaterade värdepapper och derivatkontrakt har värderats till sitt marknadsvärde enligt den senaste avslutskursen före den i de gemensamma stadgarna i 11 § angivna värderingstidpunkten (28.12.2018 eller 31.12.2018). Om detta värde inte funnits tillgängligt på bokslutsdagen, har fondernas värdepapper värderats i enlighet med de principer som anges i 11 § i fondernas gemensamma stadgar. Som marknadsvärde för fondandelar och andelar i fondföretag används deras publicerade värden. Om inget värde på andelen är tillgängligt används det senaste tillgängliga värdet på i frågavarande andel.

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

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

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

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter

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

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

Flera Nordeafonder har bedrivit utlåning av värdepapper från år 2013. 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.

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 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

* 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

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 förminskar därmed inte den avkastning som andelsägaren erhåller från fondplaceringen under år 2018 och därefter.

Transaktionskostnaderna för 12 månader som redovisades i fondernas halvårsrapport 2018, inkluderade endast kostnader relaterade till värdepappershandel för 1–6/2018, och både analysrelaterade kostnader och kostnader relaterade till värdepappershandel för 7–12/2017. De transaktionskostnader som redovisades i halvårsrapporten 2018 minskade därmed med ett belopp som motsvarar de fondspecifika analyskostnaderna för 1–6/2018.

I årsredovisningen 2018 inkluderar transaktionskostnaderna endast 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 veckor) till månadsobservationer (36 månader) från och med årsredovisningen 2017.

Så här beräknas volatiliteten i tjänsten Fonder Nytt

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

Tracking Error / aktiv risk, %

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

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

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

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

Active Share / aktivandel, %

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

Active Share är ett mått på hur aktivt fonden har förvaltats. Om talet är 0–20 % vid beräkningen av Active Share, är det fråga om en fond som är passiva fonder eller 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 för år 2018.

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

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

Årliga avgifter = A + B + C + D

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

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

Fonderna har delegerat administrativa uppgifter i anslutning till utlåning av värdepapper till Nordeas portföljförvaltningsorganisation, Nordea Investment Management, och avgifter för utförda uppdrag har inte debiterats från intäkterna för utlåning sedan början av 2017. Avgifter relaterade till utlåning av värdepapper betalade ut till ombudet har inkluderats i Årliga avgifter för år 2018.

Årliga avgifter per olika kalenderår

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

Placeringar i inhemska eller utländska Nordeafonder

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

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

När en fond-i-fond tecknar fondandelar i externa fonder som inte står under Nordeas förvaltning 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 årsredo-

visningen 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 inklusive fonder som är matarfonder, vars mottagarfond också är en fond-i-fond. 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.

Nordea Funds Ab:s lön- och ersättningspolicy

Fondbolagets lön- och ersättningspolicy – Nordea Funds Ltd's Remuneration Policy – trädde i kraft i början av 2017. Uppgifter om de löner och ersättningar för år 2018 som fondbolaget Nordea Funds Ab har betalat ut till sin personal anges nedan i punkt 4. i enlighet med den finska lagen om placeringsfonder 48/1999. Nordeas oberoende granskning av fondbolagets ersättningssystem för räkenskapsperioden 2018 gav resultatet: god. Inga väsentliga ändringar i den av fondbolaget antagna ersättningspolicyn har gjorts under räkenskapsperioden 2018.

Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på www.nordea.fi/fond.

Löner och ersättningar som fondbolaget betalat ut till sin personal år 2018 (EUR)	
Fasta löner	4 011 925,87
Rörliga ersättningar	1 088 303,07
Antalet betalningsmottagare (fasta löner)	62
Antalet betalningsmottagare (rörliga ersättningar)	42

Det sammanlagda beloppet av löner och ersättningar som fondbolaget betalat år 2018 (EUR)	
Den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning	773 232,81
De som sköter interna tillsynsfunktioner	286 260,70

Flexibla prissättningsmetoden är i bruk i vissa fonder

Metoden har varit i bruk sedan 2014, och den tillämpas bland annat på de i Finland registrerade passiva aktiefonderna och de räntefonder som placerar i företagslån eller på tillväxtmarknader.

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

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

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

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

Nordea Institutionell Korträntа

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Institutionell Korträntа minskade med 0,27 % under januari–december 2018 omräknat i svenska kronor. Fondens jämförelseindex (OMRX-T-BILL) föll 0,81 %. Nordea Institutionell Korträntа riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Fondens avkastning har påverkats av den negativa räntan på korta obligationer, men har påverkats positivt av allokeringen i säkerställda bostadsobligationer och företagsobligationer. Året inleddes med stigande obligationsräntor. Uppgången berodde främst på en fortsatt stark omvärldskonjunktur samt en förväntan om en mindre expansiv penningpolitik från världens centralbanker. Under våren började ekonomiska indikatorer i såväl Sverige som i omvärlden signalera en svagare utveckling och ränteuppgången kom av sig. Andra halvåret kom i hög grad att präglas av politisk oro. Handelskriget mellan Kina och USA samt brexit-förhandlingarna påverkade riskaptiten och svängningarna ökade i mer riskfyllda tillgångsslag. Obligationsräntorna föll när investerare började oroa sig för lägre tillväxt i både Sverige och globalt. För Sveriges del riktades fokus mot Riksbanken i slutet av året. Riksbanken höjde reporäntan med 0,25 procentenheter och indikerade att nästa höjning sannolikt sker under andra halvåret 2019. Reporäntan är fortfarande negativ, -0,25 %, och ger därmed fortsatt stöd åt konjunkturen.

Under inledningen av året var vår uppfattning att de korta marknadsräntorna skulle förbli negativa och därför riktades fokus på att försöka minimera den negativa effekten av detta. Vi valde att hålla en längre ränteduration jämfört med fondens index eftersom vi trodde på relativt oförändrade räntor och ville utnyttja avkastnings- och kreditkurvans positiva lutning. Detta gjordes genom investeringar i säkerställda bostadsobligationer samt i obligationer utgivna av svenska företag med hög kreditvärdighet. Dessa bolag var exempelvis Tele2, Sandvik samt Vasakronan. Företagsobligationer handlas med en premie jämfört med statsobligationer och har bidragit positivt till avkastningen i fonden.

Under året har vi även besökt bolag där fonden är en stor obligationsinvesterare. Ett sådant bolag är Vasakronan, en låntagare som emitterar gröna obligationer. Vi anser även fortsatt att svenska bostads- och företagsobligationer erbjuder en relativt god riskjusterad avkastning. Vår bedömning är också att lågräntemiljön består ytterligare en tid, vilket bör vara gynnsamt för fondens avkastning.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Annette Eineljung sedan starten 25.4.2000.

Annette Eineljung

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.

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

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

Risknivå

1

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

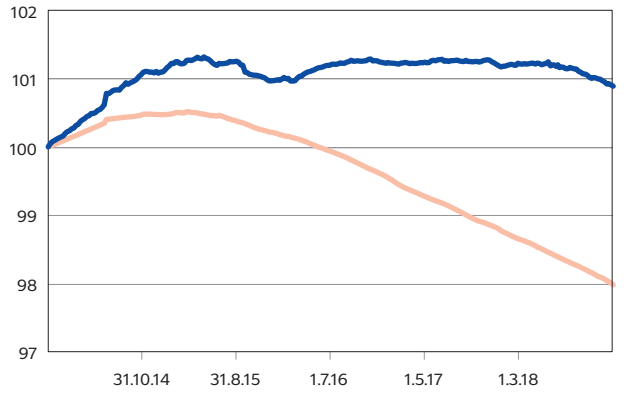
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

Värdet på tillväxtandelen I

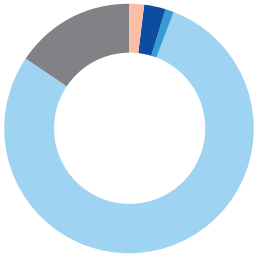
Utveckling – 5 år (SEK)
31.12.2013 – 31.12.2018



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

Fondens stadgar och placeringspolitik reviderades 11.12.2018. Fonden använder inte längre ett jämförelseindex fr.o.m. 1.1.2019. Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2019 och sedan dess är inte jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,95 %
- Övriga inhemska masslån 2,94 %
- Inhemska penningmarknadsplaceringar 0,95 %
- Övriga utländska masslån 78,69 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 15,47 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel I*, EUR	117,98	123,06	126,82
Avkastningsandel I*, EUR	112,90	118,36	122,58
Tillväxtandel I, 1 000 st.	29 951,4	25 092,6	24 585,6
Avkastningsandel I, 1 000 st.	553,6	1 535,0	1 608,1
Antal andelsägare	808	994	1 203
Fondvärde, milj. EUR	3 596,3	3 269,7	3 315,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 923,6	5 178,0	4 675,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,56	0,59	0,61
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-132 143,7	-103 193,3	-112 825,4

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,14
Indexets volatilitet, %	0,04
Tracking Error, %	0,13
Active Share, %	-
Sharpe-tal	3,86
Omsättningshastigheten i portföljen, %	111,43
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Årliga avgifter I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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.-31.12.2018 teckningar 0,05 %

Placeringar 31.12.2018

	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						
Nordea Bank Abp 0.04% 15-05-2020	350 000,0	99,6160	SEK	10,23	34 073,8	0,95 %
OP Corporate Bank plc FRN 25-08-2025	300 000,0	100,7960	SEK	10,23	29 552,0	0,82 %
Sampo Oyj FRN 28-05-2020	430 000,0	100,3670	SEK	10,23	42 177,6	1,17 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**105 803,4**	**2,94 %**
Masskuldebrevslån totalt					**105 803,4**	**2,94 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Alandsbanken Abp CP 12-02-2019	100 000,0	99,9934	SEK	10,23	9 772,2	0,27 %
Alandsbanken Abp CP 12-07-2019	150 000,0	99,9028	SEK	10,23	14 645,1	0,41 %
Alandsbanken Abp CP 28-02-2019	100 000,0	99,9821	SEK	10,23	9 771,1	0,27 %
Penningmarknadsplaceringar totalt					**34 188,5**	**0,95 %**
Ränteplaceringar totalt					**139 991,9**	**3,89 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**139 991,9**	**3,89 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Holland						
BMW Finance NV 1.75% 06-10-2020	85 000,0	102,0820	SEK	10,23	8 479,9	0,24 %
Volkswagen Financial Service FRN 12-04-2019	277 000,0	100,0760	SEK	10,23	27 091,5	0,75 %
Holland totalt					**35 571,4**	**0,99 %**
Norge						
DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	350 000,0	100,2520	SEK	10,23	34 291,3	0,95 %
Norsk Hydro ASA 17/19 0,125% SEK	75 000,0	99,7330	SEK	10,23	7 310,1	0,20 %
Norsk Hydro ASA 17/20 FRN SEK	100 000,0	100,2070	SEK	10,23	9 793,1	0,27 %
Norge totalt					**51 394,5**	**1,43 %**
Sverige						
Essity AB 0.75% 10-06-2019	114 000,0	100,1520	SEK	10,23	11 158,0	0,31 %
Fabege AB FRN 10-06-2021	140 000,0	98,9120	SEK	10,23	13 533,2	0,38 %
Hexagon AB 1.625% 26-11-2019	77 000,0	100,9410	SEK	10,23	7 595,9	0,21 %
Hexagon AB FRN 10-03-2019	126 000,0	100,0160	SEK	10,23	12 315,8	0,34 %
Hexagon AB FRN 16-11-2020	100 000,0	99,6800	SEK	10,23	9 741,6	0,27 %
ICA Gruppen AB FRN 15-01-2021	100 000,0	100,3180	SEK	10,23	9 804,0	0,27 %
ICA Gruppen AB FRN 17-06-2019	140 000,0	100,3250	SEK	10,23	13 726,5	0,38 %
Ikano Bank AB FRN 09-12-2019	170 000,0	100,0980	SEK	10,23	16 630,2	0,46 %
Ikano Bank AB FRN 26-01-2021	160 000,0	100,7800	SEK	10,23	15 758,6	0,44 %
Industrivarden AB FRN 09-03-2020	200 000,0	100,2940	SEK	10,23	19 603,2	0,55 %
Investment AB Latour FRN 16-03-2020	160 000,0	100,2450	SEK	10,23	15 674,9	0,44 %
Kraftringen Energi AB FRN 06-02-2020	85 000,0	100,2370	SEK	10,23	8 326,6	0,23 %
Kraftringen Energi AB FRN 06-12-2021	50 000,0	100,0010	SEK	10,23	4 886,5	0,14 %
Landshypotek Bank AB FRN 11-07-2019	700 000,0	100,3330	SEK	10,23	68 638,0	1,91 %
Landshypotek Bank AB FRN 13-01-2021	500 000,0	101,2060	SEK	10,23	49 453,7	1,38 %
Lansforsakringar Bank AB 1% 03-02-2020	100 000,0	100,7500	SEK	10,23	9 846,2	0,27 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 09-06-2020	400 000,0	100,4680	SEK	10,23	39 274,5	1,09 %
Lansforsakringar Hypotek AB 2.5% 19-06-2019	740 000,0	101,2880	SEK	10,23	73 250,8	2,04 %
Lansforsakringar Hypotek AB 3.25% 16-09-2020	1 850 000,0	105,5540	SEK	10,23	190 840,0	5,31 %
Lifco AB FRN 03-04-2020	180 000,0	100,1010	SEK	10,23	17 609,0	0,49 %
Nordea Hypotek AB 1.25% 19-05-2021	2 265 000,0	102,6670	SEK	10,23	227 259,5	6,32 %
Rikshem AB FRN 13-09-2021	100 000,0	99,8290	SEK	10,23	9 756,2	0,27 %
Sandvik AB FRN 14-01-2020	120 000,0	100,5210	SEK	10,23	11 788,6	0,33 %
SBAB Bank AB 0.8% 22-04-2020	200 000,0	100,6310	SEK	10,23	19 669,1	0,55 %
SBAB Bank AB FRN 10-11-2025	280 000,0	101,2260	SEK	10,23	27 699,6	0,77 %
SBAB Bank AB FRN 18-11-2019	100 000,0	100,0890	SEK	10,23	9 781,6	0,27 %
SBAB Bank AB FRN 27-09-2019	167 000,0	100,3040	SEK	10,23	16 370,3	0,46 %
SBAB Bank AB FRN 30-05-2019	850 000,0	100,2420	SEK	10,23	83 270,6	2,32 %
Scania CV AB 0.25% 15-09-2020	100 000,0	99,3327	SEK	10,23	9 707,7	0,27 %
Scania CV AB FRN 04-12-2019	800 000,0	100,1580	SEK	10,23	78 306,6	2,18 %
Scania CV AB FRN 05-04-2019	363 000,0	100,1430	SEK	10,23	35 526,3	0,99 %
Scania CV AB FRN 11-10-2019	460 000,0	100,3800	SEK	10,23	45 126,1	1,25 %
Scania CV AB FRN 16-03-2020	291 000,0	100,4520	SEK	10,23	28 567,6	0,79 %
Skandiabanken AB FRN 25-10-2019	200 000,0	100,4940	SEK	10,23	19 642,3	0,55 %
Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 17-06-2020	550 000,0	102,3380	SEK	10,23	55 007,6	1,53 %
Skanska Financial Services A FRN 24-11-2020	100 000,0	100,3110	SEK	10,23	9 803,3	0,27 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 14-02-2022	80 000,0	100,0170	SEK	10,23	7 819,6	0,22 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 21-06-2021	140 000,0	100,3160	SEK	10,23	13 725,3	0,38 %
Sparbanken Skane AB FRN 09-10-2020	150 000,0	100,4810	SEK	10,23	14 729,8	0,41 %
Sparbanken Skane AB FRN 18-11-2019	150 000,0	100,2750	SEK	10,23	14 699,6	0,41 %
Sparbanken Skane AB FRN 30-03-2020	150 000,0	100,2570	SEK	10,23	14 697,0	0,41 %
Stadshypotek AB 1.5% 15-12-2021	2 600 000,0	103,6090	SEK	10,23	263 265,4	7,32 %
Stadshypotek AB 2.5% 18-09-2019	2 823 000,0	101,9610	SEK	10,23	281 298,8	7,82 %
Sveaskog AB FRN 22-01-2020	100 000,0	100,3140	SEK	10,23	9 803,6	0,27 %
Swedbank AB 0.875% 11-05-2020	170 000,0	100,7886	SEK	10,23	16 744,9	0,47 %
Swedbank AB 1.115% 19-11-2019	85 000,0	100,7480	SEK	10,23	8 369,1	0,23 %
Swedbank Hypotek AB 1% 15-09-2021	1 525 000,0	102,1250	SEK	10,23	152 203,6	4,23 %
Swedbank Hypotek AB 3.75% 19-06-2019	500 000,0	101,8660	SEK	10,23	49 776,2	1,38 %
Swedbank Hypotek AB 5.7% 12-05-2020	150 000,0	107,8810	SEK	10,23	15 814,6	0,44 %
Svensk FastighetsFinansierin FRN 09-03-2020	100 000,0	99,9870	SEK	10,23	9 771,6	0,27 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Svensk FastighetsFinansierin FRN 20-11-2019	100 000,0	99,8820	SEK	10,23	9 761,4	0,27 %
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 26-11-2020	100 000,0	100,5440	SEK	10,23	9 826,1	0,27 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 2% 17-06-2020	900 000,0	103,0670	SEK	10,23	90 653,6	2,52 %
Tele2 AB FRN 11-05-2021	145 000,0	102,1620	SEK	10,23	14 477,1	0,40 %
Tele2 AB FRN 30-11-2020	300 000,0	100,2010	SEK	10,23	29 377,6	0,82 %
Trelleborg Treasury AB FRN 02-10-2020	150 000,0	100,3600	SEK	10,23	14 712,1	0,41 %
Trelleborg Treasury AB FRN 10-07-2019	100 000,0	100,0320	SEK	10,23	9 776,0	0,27 %
Vacse AB FRN 03-06-2019	70 000,0	100,2520	SEK	10,23	6 858,3	0,19 %
Vasakronan AB FRN 18-10-2021	42 000,0	100,8450	SEK	10,23	4 139,3	0,12 %
Vasakronan AB FRN 24-04-2019	335 000,0	100,0810	SEK	10,23	32 765,7	0,91 %
Vasakronan AB FRN 26-01-2021	250 000,0	100,0530	SEK	10,23	24 445,2	0,68 %
Vasakronan AB FRN 30-06-2021	100 000,0	100,2730	SEK	10,23	9 799,6	0,27 %
Volvo Treasury AB 0.0975% 27-04-2020	102 000,0	99,5100	SEK	10,23	9 919,5	0,28 %
Volvo Treasury AB FRN 08-06-2020	362 000,0	100,1930	SEK	10,23	35 446,1	0,99 %
Volvo Treasury AB FRN 09-09-2020	400 000,0	100,1790	SEK	10,23	39 161,5	1,09 %
Volvo Treasury AB FRN 11-12-2020	650 000,0	99,8710	SEK	10,23	63 441,8	1,76 %
Volvo Treasury AB FRN 19-09-2019	760 000,0	100,0910	SEK	10,23	74 341,5	2,07 %
Volvofinans Bank AB FRN 08-04-2020	250 000,0	100,4980	SEK	10,23	24 553,9	0,68 %
Volvofinans Bank AB FRN 11-06-2020	300 000,0	100,3230	SEK	10,23	29 413,4	0,82 %
Volvofinans Bank AB FRN 23-10-2020	300 000,0	100,3400	SEK	10,23	29 418,3	0,82 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-09-2019	130 000,0	100,3270	SEK	10,23	12 746,3	0,35 %
Sverige totalt					**2 742 703,5**	**76,26 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 829 669,4**	**78,68 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 829 669,4**	**78,68 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Holland						
Volkswagen Finans Sverige CP 20-05-2019	300 000,0	99,9213	SEK	10,23	29 295,6	0,81 %
Holland totalt					**29 295,6**	**0,81 %**
Sverige						
Atrium Ljungberg CP 05-02-2019	100 000,0	99,9969	SEK	10,23	9 772,6	0,27 %
Atrium Ljungberg CP 11-01-2019	80 000,0	100,0048	SEK	10,23	7 818,7	0,22 %
Atrium Ljungberg CP 11-03-2019	100 000,0	99,9728	SEK	10,23	9 770,2	0,27 %
BillerudKorsnas CP 20-03-2019	150 000,0	99,9643	SEK	10,23	14 654,1	0,41 %
BillerudKorsnas CP 22-03-2019	100 000,0	99,9623	SEK	10,23	9 769,2	0,27 %
Castellum CP 19-02-2019	50 000,0	99,9891	SEK	10,23	4 885,9	0,14 %
Castellum CP 21-01-2019	150 000,0	100,0047	SEK	10,23	14 660,0	0,41 %
Castellum CP 25-01-2019	100 000,0	100,0034	SEK	10,23	9 773,2	0,27 %
Castellum CP 28-03-2019	100 000,0	99,9559	SEK	10,23	9 768,6	0,27 %
Fabege CP 06-02-2019	100 000,0	99,9964	SEK	10,23	9 772,5	0,27 %
Fabege CP 11-02-2019	100 000,0	99,9940	SEK	10,23	9 772,3	0,27 %
Fabege CP 19-02-2019	240 000,0	99,9891	SEK	10,23	23 452,4	0,65 %
Hexagon CP 02-04-2019	50 000,0	99,9502	SEK	10,23	4 884,0	0,14 %
Hexagon CP 03-04-2019	150 000,0	99,9490	SEK	10,23	14 651,9	0,41 %
Hexagon CP 07-03-2019	100 000,0	99,9761	SEK	10,23	9 770,6	0,27 %
Hexagon CP 08-03-2019	200 000,0	99,9753	SEK	10,23	19 540,9	0,54 %
Hexagon CP 12-03-2019	50 000,0	99,9719	SEK	10,23	4 885,1	0,14 %
Hexagon CP 14-03-2019	300 000,0	99,9701	SEK	10,23	29 309,9	0,82 %
Hexagon CP 21-01-2019	175 000,0	100,0047	SEK	10,23	17 103,3	0,48 %
Hufvudstaden CP 21-03-2019	100 000,0	99,9633	SEK	10,23	9 769,3	0,27 %
Hufvudstaden CP 23-01-2019	100 000,0	100,0041	SEK	10,23	9 773,3	0,27 %
Ikano Bank CP 13-05-2019	100 000,0	99,9255	SEK	10,23	9 765,6	0,27 %
Ikano Bank CP 17-05-2019	100 000,0	99,9231	SEK	10,23	9 765,4	0,27 %
Kraftringen Energi CP 27-03-2019	50 000,0	99,9570	SEK	10,23	4 884,3	0,14 %
Kraftringen Energi CP 28-01-2019	50 000,0	100,0020	SEK	10,23	4 886,5	0,14 %
Lantmannen ek for CP 18-01-2019	150 000,0	100,0052	SEK	10,23	14 660,1	0,41 %
Securitas CP 14-01-2019	100 000,0	100,0052	SEK	10,23	9 773,4	0,27 %
Securitas CP 27-02-2019	100 000,0	99,9830	SEK	10,23	9 771,2	0,27 %
Sparbanken Skane CP 07-06-2019	100 000,0	99,9103	SEK	10,23	9 764,1	0,27 %
Sparbanken Skane CP 08-04-2019	50 000,0	99,9461	SEK	10,23	4 883,8	0,14 %
Sparbanken Skane CP 15-02-2019	150 000,0	99,9917	SEK	10,23	14 658,1	0,41 %
Stockholm Exergi Holding CP 14-01-2019	100 000,0	100,0052	SEK	10,23	9 773,4	0,27 %
Stockholm Exergi Holding CP 17-01-2019	100 000,0	100,0052	SEK	10,23	9 773,4	0,27 %
Svenska Cellulosa AB SCA CP 17-01-2019	250 000,0	100,0052	SEK	10,23	24 433,5	0,68 %
Svenska Cellulosa AB SCA CP 18-02-2019	100 000,0	99,9897	SEK	10,23	9 771,9	0,27 %
Tele2 CP 06-03-2019	100 000,0	99,9769	SEK	10,23	9 770,6	0,27 %
Tele2 CP 09-01-2019	200 000,0	100,0042	SEK	10,23	19 546,6	0,54 %
Tele2 CP 21-02-2019	100 000,0	99,9876	SEK	10,23	9 771,7	0,27 %
Trelleborg Treasury CP 05-02-2019	100 000,0	99,9969	SEK	10,23	9 772,6	0,27 %
Trelleborg Treasury CP 07-03-2019	100 000,0	99,9761	SEK	10,23	9 770,6	0,27 %
Trelleborg Treasury CP 17-01-2019	100 000,0	100,0052	SEK	10,23	9 773,4	0,27 %
Volkswagen Finans Sverige CP 14-05-2019	100 000,0	99,9249	SEK	10,23	9 765,5	0,27 %
Volkswagen Finans Sverige CP 16-05-2019	100 000,0	99,9237	SEK	10,23	9 765,4	0,27 %
Volkswagen Finans Sverige CP 17-05-2019	300 000,0	99,9231	SEK	10,23	29 296,1	0,81 %
Volkswagen Finans Sverige CP 28-03-2019	100 000,0	99,9559	SEK	10,23	9 768,6	0,27 %
Sverige totalt					**527 123,9**	**14,66 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**556 419,5**	**15,47 %**
Ränteplaceringar totalt					**3 386 088,9**	**94,15 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**3 386 088,9**	**94,15 %**

	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
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 28-02-2019					0,2	0,00 %
Terminskontrakt totalt					**0,2**	**0,00 %**
Valutaderivat totalt					**0,2**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,2**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**0,2**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**3 526 081,0**	**98,05 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**70 214,9**	**1,95 %**
Fondvärde					**3 596 295,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	98,26 %
Avkastningsandel I	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 31.12.2018. 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	-38,0
SEK	38,3
Motpart till derivathandel	
Citigroup Global Markets Ltd	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-164 658 330,62	-142 788 363,59
Nettointäkter från derivatinstrument	249,36	-
Ränteintäkter	37 428 269,39	41 530 025,54
Övriga intäkter	13 340 496,32	13 453 884,55
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 923 578,26	-5 178 018,53
Räntekostnader	-296 709,51	-301 708,59
Övriga kostnader	-13 034 082,82	-9 909 079,46
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-132 143 686,14**	**-103 193 260,08**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 526 080 774,79	3 210 154 502,39
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	249,36	-
Övriga	46 164 120,68	33 805 742,62
Resultatregleringar	10 953 438,61	10 552 363,88
Kassa och bank	14 623 904,14	16 033 143,01
Aktiva sammanlagt	**3 597 822 487,58**	**3 270 545 751,90**
Passiva		
Fondens värde	3 596 295 945,05	3 269 652 131,89
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	1 034 962,18	490 918,36
Resultatregleringar	491 580,35	402 701,65
Passiva sammanlagt	**3 597 822 487,58**	**3 270 545 751,90**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 577 792,14	11 687 293,14
Överlåtelseförluster	-172 446 766,25	-109 026 986,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 210 643,49	-45 448 670,49
Sammanlagt	**-164 658 330,62**	**-142 788 363,59**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	249,36	-
Sammanlagt	**249,36**	**-**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	91 648 980,85	67 728 512,69
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-87 438 088,00	-113 177 183,18
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	3 269 652 131,89	3 314 966 255,81
Teckning av fondandelar	1 324 463 982,51	1 056 813 660,93
Inlösen av fondandelar	-864 924 849,18	-997 935 510,35
Utdelning av avkastning	-751 634,03	-999 014,42
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-132 143 686,14	-103 193 260,08
Fondens värde 31.12.	3 596 295 945,05	3 269 652 131,89
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 596 295 945,05	3 269 652 131,89

Nordea Kort Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Kort Ränta och andelsserien A minskade med 0,40 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (Euro London Interbank Bid Rate, 7 dagar) föll 0,60 %. Tillväxtandelen i andelsserien B, i I-serien och i S-serien minskade också med 0,40 % under rapporteringsperioden.

De kortaste penningmarknadsräntorna med låg risk stannade på samma nivå som tidigare. Den kortaste räntan (7-dagars Libid) var cirka -0,56 % i slutet av året, och referensräntan har nu varit negativ fyra år i rad. Den negativa avkastningen vittnar om riklig likviditet och ECB:s aggressiva penningpolitik. Även marknadsfluktuationen påverkade den korta ändan av räntekurvan på grund av de geopolitiska spänningarna och osäkerheten kring makroekonomin i Europa. Läget påverkades i synnerhet av brexit och valet i Italien och ECB:s beslut att avsluta sitt program för köp av värdepapper. Ränteskillnaderna ökade under nästan hela året vilket påverkade avkastningen på fonden negativt, men effekten var ändå mindre än på avkastningskurvans långa ända.

Fonden strävar aktivt efter att köpa korta obligationer på marknaden. Trots att vi i början av året inte kunde köpa obligationer av hög kvalitet med positiv avkastning, innebär de ökade ränteskillnaderna att vi nu kan placera i obligationer som ger en liten positiv avkastning. Allt som allt var fondens avkastning negativ år 2018 men avkastningsutsikterna har förbättrats.

Bankobligationer med förmånsrätt utgjorde 58 % av fondens placeringar i slutet av året. Obligationer med säkerhet utgjorde 9 % och företagsobligationer 33 % av fonden. Portföljens genomsnittliga maturitet är 3 månader och duration knappa 2 månader.

Fondens stadgar justerades den 11 december 2018. Till följd av detta placerar fonden nu i ränteinstrument med en längre lånetid än tidigare vilket ökar fondens ränterisk en aning.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jacob Topp sedan starten 12.2.2009.

Jacob Topp

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

Risknivå

1

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

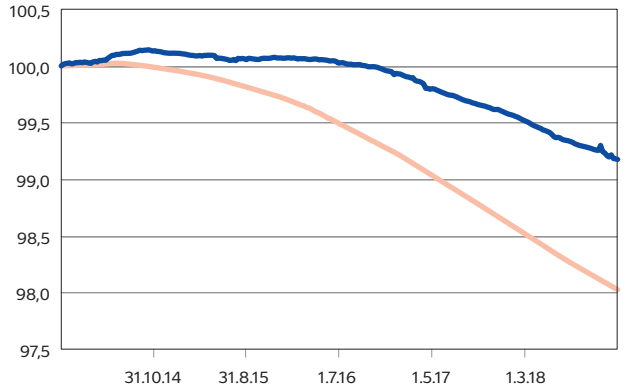
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

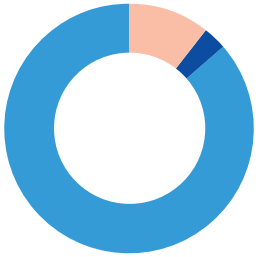
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 10,65 %
- Övriga inhemska masslån 3,17 %
- Övriga utländska masslån 86,18 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	1 017,48	1 021,57	1 025,20
Avkastningsandel A*, EUR	959,20	963,05	966,48
Tillväxtandel B*, EUR	1 021,67	1 025,77	1 029,42
Avkastningsandel B*, EUR	981,53	985,47	988,98
Tillväxtandel C*, EUR	1 019,42	1 024,01	1 029,54
Avkastningsandel C*, EUR	9,97	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	1 024,79	1 028,91	1 032,57
Avkastningsandel I*, EUR	970,89	974,80	978,27
Tillväxtandel S*, EUR	1 027,93	1 032,06	1 035,74
Avkastningsandel S*, EUR	1 007,51	1 011,56	1 015,16
Tillväxtandel A, 1 000 st.	350,8	285,2	423,9
Avkastningsandel A, 1 000 st.	14,9	7,3	7,8
Tillväxtandel B, 1 000 st.	7 230,0	9 592,3	4 418,3
Avkastningsandel B, 1 000 st.	21,5	21,5	24,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,0	2,1	0,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	4 752,8	1 139,0	1 652,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	7,0	7,0	7,0
Tillväxtandel S, 1 000 st.	4 703,9	14 544,1	4 635,1
Avkastningsandel S, 1 000 st.	420,7	717,3	812,0
Antal andelsägare	300	343	404
Fondvärde, milj. EUR	179,2	270,8	123,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	214,7	258,4	164,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	-	0,00	0,00
Avkastning B*, EUR	-	0,00	0,00
Avkastning I*, EUR	-	0,00	0,00
Avkastning S*, EUR	-	0,00	0,00
Avkastning, utbetalning	-	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-868,8	-979,9	-197,4

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,06
Indexets volatilitet, %	0,02
Tracking Error, %	0,06
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,17
Omsättningshastigheten i portföljen, %	546,24
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Årliga avgifter A, %	0,10
Årliga avgifter B, %	0,10
Årliga avgifter C, %	0,10
Årliga avgifter I, %	0,10
Årliga avgifter S, %	0,10
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.-31.12.2018 teckningar 0,05 %

Placeringar 31.12.2018

	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						
Nordea Bank Abp FRN 22-02-2019	5 668,0	100,0514	EUR	1,00	5 670,9	3,17 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**5 670,9**	**3,17 %**
Masskuldebrevslån totalt					**5 670,9**	**3,17 %**
Ränteplaceringar totalt					**5 670,9**	**3,17 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**5 670,9**	**3,17 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
AT&T Inc FRN 04-06-2019	6 500,0	100,0942	EUR	1,00	6 506,1	3,63 %
Bank of America Corp 1.875% 10-01-2019	1 000,0	100,0374	EUR	1,00	1 000,4	0,56 %
Bank of America Corp FRN 19-06-2019	5 000,0	100,2890	EUR	1,00	5 014,5	2,80 %
Bank of America Corp FRN 26-07-2019	1 900,0	100,1650	EUR	1,00	1 903,1	1,06 %
Citigroup Inc FRN 11-11-2019	6 000,0	100,2788	EUR	1,00	6 016,7	3,36 %
JPMorgan Chase & Co FRN 07-05-2019	6 900,0	100,1550	EUR	1,00	6 910,7	3,86 %
McDonald's Corp FRN 05-04-2019	6 900,0	100,0302	EUR	1,00	6 902,1	3,85 %
McDonald's Corp FRN 26-08-2019	500,0	100,0312	EUR	1,00	500,2	0,28 %
Philip Morris International 2.125% 30-05-2019	4 240,0	100,9050	EUR	1,00	4 278,4	2,39 %
Wells Fargo & Co FRN 24-04-2019	7 000,0	100,0832	EUR	1,00	7 005,8	3,91 %
Amerika totalt					**46 037,9**	**25,70 %**
Danmark						
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	9 407,0	100,1373	EUR	1,00	9 419,9	5,26 %
Nykredit Realkredit FRN 09-10-2019 EURIBOR 3M	6 000,0	99,9970	EUR	1,00	5 999,8	3,35 %
Danmark totalt					**15 419,7**	**8,61 %**
Frankrike						
Credit Agricole SA/London 3.875% 13-02-2019	7 400,0	100,4616	EUR	1,00	7 434,2	4,15 %
Frankrike totalt					**7 434,2**	**4,15 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 4.75% 11-01-2019	1 000,0	100,1230	EUR	1,00	1 001,2	0,56 %
ABN AMRO Bank NV FRN 06-03-2019	5 500,0	100,1210	EUR	1,00	5 506,7	3,07 %
BMW Finance NV FRN 15-07-2019	3 000,0	100,2450	EUR	1,00	3 007,4	1,68 %
Cooperatieve Rabobank UA FRN 20-03-2019	5 000,0	100,0948	EUR	1,00	5 004,7	2,79 %
Heineken NV 2.5% 19-03-2019	1 766,0	100,5360	EUR	1,00	1 775,5	0,99 %
ING Bank NV 3.25% 03-04-2019	2 400,0	100,8408	EUR	1,00	2 420,2	1,35 %
ING Bank NV FRN 25-02-2019	4 000,0	100,0731	EUR	1,00	4 002,9	2,23 %
Volkswagen International Fin FRN 30-03-2019	6 000,0	99,9846	EUR	1,00	5 999,1	3,35 %
Holland totalt					**28 717,6**	**16,03 %**
Italien						
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17-04-2019	4 000,0	100,0904	EUR	1,00	4 003,6	2,23 %
UniCredit SpA 3.625% 24-01-2019	4 000,0	100,1958	EUR	1,00	4 007,8	2,24 %
Italien totalt					**8 011,4**	**4,47 %**
Norge						
Santander Consumer Bank AS 1% 25-02-2019	2 500,0	100,1636	EUR	1,00	2 504,1	1,40 %
SpareBank 1 SMN 1.5% 20-05-2019	1 750,0	100,6060	EUR	1,00	1 760,6	0,98 %
Statkraft AS 6.625% 02-04-2019	5 000,0	101,6410	EUR	1,00	5 082,1	2,84 %
Norge totalt					**9 346,7**	**5,22 %**
Spanien						
Abanca Corp Bancaria SA 4.375% 23-01-2019	5 400,0	100,2448	EUR	1,00	5 413,2	3,02 %
Spanien totalt					**5 413,2**	**3,02 %**
Storbritannien						
Barclays Bank PLC FRN 13-03-2019	5 500,0	100,0356	EUR	1,00	5 502,0	3,07 %
BAT International Finance PL 0.375% 13-03-2019	1 500,0	99,9952	EUR	1,00	1 499,9	0,84 %
British Telecommunications P 1.125% 10-06-2019	1 800,0	100,5134	EUR	1,00	1 809,2	1,01 %
Storbritannien totalt					**8 811,1**	**4,92 %**
Sverige						
Alfa Laval Treasury Internat FRN 12-09-2019	5 800,0	100,2294	EUR	1,00	5 813,3	3,24 %
Vattenfall AB 6.75% 31-01-2019	5 000,0	100,5200	EUR	1,00	5 026,0	2,81 %
Sverige totalt					**10 839,3**	**6,05 %**
Tyskland						
Commerzbank AG 0.625% 14-03-2019	5 650,0	100,1080	EUR	1,00	5 656,1	3,16 %
Daimler AG FRN 12-01-2019	7 500,0	100,0104	EUR	1,00	7 500,8	4,19 %
Tyskland totalt					**13 156,9**	**7,34 %**
Österrike						
UniCredit Bank Austria AG 2.5% 27-05-2019	1 200,0	100,9642	EUR	1,00	1 211,6	0,68 %
Österrike totalt					**1 211,6**	**0,68 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**154 399,8**	**86,18 %**
Masskuldebrevslån totalt					**154 399,8**	**86,18 %**
Ränteplaceringar totalt					**154 399,8**	**86,18 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**154 399,8**	**86,18 %**
Placeringar totalt					**160 070,7**	**89,35 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**19 085,5**	**10,65 %**
Fondvärde					**179 156,2**	

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	41,23 %					
Tillväxtandel I	27,19 %					
Tillväxtandel S	26,99 %					
Avkastningsandel S	2,37 %					
Tillväxtandel A	1,99 %					
Avkastningsandel B	0,12 %					
Avkastningsandel A	0,08 %					
Avkastningsandel I	0,04 %					
Tillväxtandel C	0,00 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-2 873 059,34	-4 110 206,34
Ränteintäkter	2 224 849,95	3 431 516,34
Övriga intäkter	18 265,62	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-214 701,07	-258 422,40
Räntekostnader	-23 670,14	-37 009,08
Övriga kostnader	-513,46	-5 798,03
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-868 828,44**	**-979 919,51**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	160 070 664,93	266 522 876,70
Övriga fordringar		
Övriga	377 500,00	-
Resultatregleringar	1 654 067,59	1 966 149,39
Kassa och bank	17 070 665,78	2 629 968,54
Aktiva sammanlagt	**179 172 898,30**	**271 118 994,63**
Passiva		
Fondens värde	179 156 199,80	270 759 817,90
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	-	336 297,31
Resultatregleringar	16 698,50	22 879,42
Passiva sammanlagt	**179 172 898,30**	**271 118 994,63**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Räntelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	7 770,00
Överlåtelseförluster	-3 114 101,97	-3 691 469,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	241 042,63	-426 506,90
Sammanlagt	**-2 873 059,34**	**-4 110 206,34**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	844 858,38	426 406,28
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-603 815,75	-852 913,18
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	270 759 817,90	123 530 866,44
Teckning av fondandelar	97 914 829,59	375 676 693,90
Inlösen av fondandelar	-188 649 619,25	-227 467 822,93
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-868 828,44	-979 919,51
Fondens värde 31.12.	179 156 199,80	270 759 817,90
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	179 156 199,80	270 759 817,90

Nordea Private Banking FRN

(före detta Nordea Private Banking Kort Obligasjon)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking FRN steg 1,39 % under januari–december 2018 i norska kronor. Jämförelseindexet (3-månaders statslåneindex ST1X som noteras på Oslo börs) ökade med 0,54 %. Basvalutan för Nordea Private Banking FRN är norska kronor, och fonden riktar sig till marknaden i Norge.

Nordea Private Banking FRN är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea FRN Pensjon-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Nordea Private Banking FRN-fonden är registrerad i Finland, och Nordea FRN 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

Ekonomisk tillväxt i Norge jämnades ut. Tillväxten backades upp av den ekonomiska tillväxten hos Norges handelspartner, landets expansiva finanspolitik och de låga räntorna. Läget på arbetsmarknaden förbättrades ytterligare och sysselsättningen ökade. Enligt den norska centralbanken fortsätter sysselsättningen att öka och industrins inköpschefsindex indikerar stabil utveckling. Bostadspriserna steg en aning. Inflationen ökade under årets senare hälft, och Norges Bank höjde inlåningsräntan till 0,75 % i september.

På den norska marknaden minskade kreditriskmarginalerna för obligationer något i början av året, men de ökade markant under årets sista månader i synnerhet för hypotekslån och obligationer som industribolag emitterat. Kreditriskmarginalerna ökade klart i både Europa och USA på grund av osäkerheten kring konsekvenserna av det allt hårdare handelskriget. Även oron för att tillväxten i den globala ekonomin kommer att avta samtidigt som centralbankerna lägger ned penningpolitiska stimulansåtgärder bidrog till detta.

Fonden placerar främst i obligationer emitterade av norska banker. Riskpremierna för obligationer är klart större än i början av 2018. De höga niborräntorna och de relativt stora riskpremierna bidrog till fondens goda relativa 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**

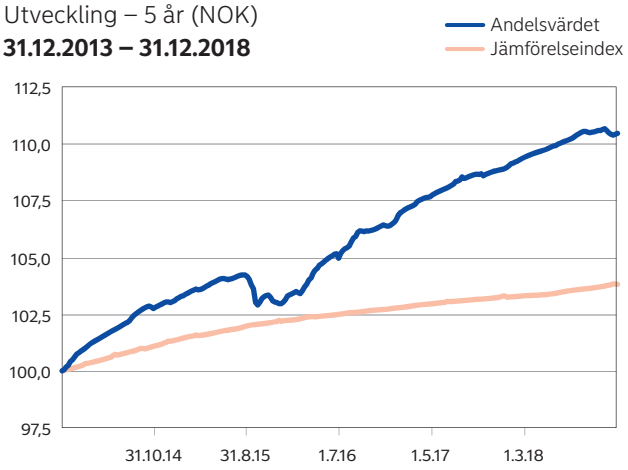
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

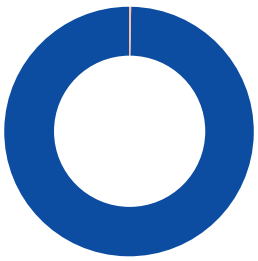
Utveckling – 5 år (NOK)
31.12.2013 – 31.12.2018



Jämförelseindexet för matar- och mottagarfonden är ett 3-månaders statslåneindex ST1X (NOK) som noteras på Oslo börsen sedan starten den 26.11.2012. Fondens namn var Nordea Private Banking Kort Obligasjon t.o.m. 10.12.2018.

Fondens stadgar och placeringspolitik reviderades 11.12.2018. Fonden kommer att byta jämförelseindexet fr.o.m. 2.1.2019: Norwegian Regular Market Index, sector 1 and 2, floating-rate securities (RM12FRN). Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2019 och sedan dess är inte jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,40 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 99,60 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel B*, NOK	1 147,30	1 131,62	1 107,14
Tillväxtandel B, 1 000 st.	567,7	638,4	639,8
Antal andelsägare	461	442	419
Fondvärde, milj. NOK	651,3	722,4	708,3
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 694,7	1 186,4	314,5
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	9 555,3	15 664,0	22 116,0

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,56
Indexets volatilitet, %	0,06
Tracking Error, %	0,57
Active Share, %	-
Sharpe-tal	2,63
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-11,43
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,25
Årliga avgifter B, %	0,25
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 FRN 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 FRN 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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Placeringar 31.12.2018

	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						
Korträntefonder						
Norge						
Nordea FRN Pensjon	630,8	1 028,4427	NOK	1,00	648 701,9	99,60 %
Norge totalt					**648 701,9**	**99,60 %**
Korträntefonder totalt					**648 701,9**	**99,60 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**648 701,9**	**99,60 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**648 701,9**	**99,60 %**
Placeringar totalt					**648 701,9**	**99,60 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 622,2**	**0,40 %**
Fondvärde					**651 324,1**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper 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.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-7 086 837,76	5 648 939,33
Dividendavkastning	17 306 709,82	10 143 037,06
Ränteintäkter	27 947,86	48 535,83
Övriga intäkter	0,02	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-692 472,22	-157 314,00
Räntekostnader	-	-17 556,29
Övriga kostnader	-	-1 594,25
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**9 555 347,72**	**15 664 047,68**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	648 701 935,52	710 388 641,73
Övriga fordringar		
Övriga	406 004,67	-
Resultatregleringar	77 870,46	84 773,23
Kassa och bank	11 515 199,27	11 994 590,04
Aktiva sammanlagt	**660 701 009,92**	**722 468 005,00**
Passiva		
Fondens värde	651 324 145,14	722 370 554,30
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	9 250 539,82	-
Resultatregleringar	126 324,96	97 450,70
Passiva sammanlagt	**660 701 009,92**	**722 468 005,00**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 074 733,71	2 738 704,96
Överlåtelseförluster	-175 765,61	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-7 985 805,86	2 910 234,37
Sammanlagt	**-7 086 837,76**	**5 648 939,33**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	2 910 234,37
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-7 985 805,86	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	722 370 554,30	708 347 315,99
Teckning av fondandelar	365 447 651,71	254 964 578,18
Inlösen av fondandelar	-446 049 408,59	-256 605 387,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 555 347,72	15 664 047,68
Fondens värde 31.12.	651 324 145,14	722 370 554,30
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	651 324 145,14	722 370 554,30

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

(före detta Nordea Private Banking Likviditet)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss ökade med 1,16 % under januari–december 2018 i norska kronor. Jämförelseindexet (3-månaders statslåneindex ST1X som noteras på Oslo börs) steg 0,54 %. Basvalutan för Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss är norska kronor, och fonden riktar sig till marknaden i Norge.

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Kort Obligasjon Pluss-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss-fonden är registrerad i Finland, och Nordea Kort Obligasjon 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

Ekonomisk tillväxt i Norge jämnades ut. Tillväxten backades upp av den ekonomiska tillväxten hos Norges handelspartner, landets expansiva finanspolitik och de låga räntorna. Läget på arbetsmarknaden förbättrades ytterligare och sysselsättningen ökade. Enligt den norska centralbanken fortsätter sysselsättningen att öka och industrins inköpschefsindex indikerar stabil utveckling. Bostadspriserna steg en aning. Inflationen ökade under årets senare hälft, och Norges Bank höjde inlåningsräntan till 0,75 % i september.

På den norska marknaden minskade kreditriskmarginalerna för obligationer något i början av året, men de ökade markant under årets sista månader i synnerhet för hypotekslån och obligationer som industribolag emitterat. Kreditriskmarginalerna ökade klart i både Europa och USA på grund av osäkerheten kring konsekvenserna av det allt hårdare handelskriget. Även oron för att tillväxten i den globala ekonomin kommer att avta samtidigt som centralbankerna lägger ned penningpolitiska stimulansåtgärder bidrog till detta.

Fonden placerar främst i obligationer emitterade av norska banker och kommuner samt i bostadsobligationer. Riskpremierna för obligationer är klart större än i början av 2018. De höga niborräntorna och de relativt stora riskpremierna bidrog till fondens relativt 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**

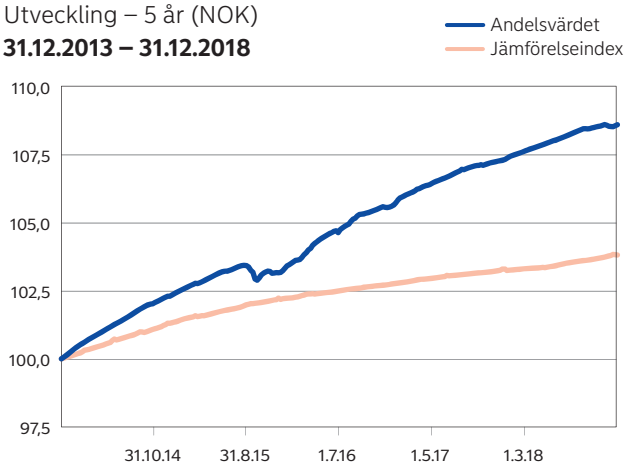
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

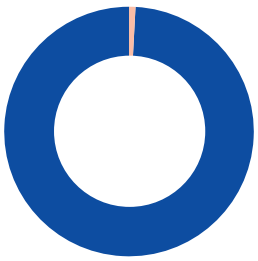
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
31.12.2013 – 31.12.2018



Jämförelseindexet för matar- och mottagarfonden är ett 3-månaders statslåneindex ST1X (NOK) som noteras på Oslo börsen sedan starten den 26.11.2012. Fondens namn var Nordea Private Banking Likviditet t.o.m. 10.12.2018. Fonden använder inte längre ett jämförelseindex fr.o.m. 1.1.2019. Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2019 och sedan dess är inte jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,98 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 99,02 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel B*, NOK	1 115,10	1 102,28	1 085,30
Tillväxtandel B, 1 000 st.	57,0	165,9	90,7
Antal andelsägare	461	442	419
Fondvärde, milj. NOK	63,5	182,8	98,4
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	138,5	129,4	36,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	854,2	1 651,0	2 257,8

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,28
Indexets volatilitet, %	0,06
Tracking Error, %	0,28
Active Share, %	-
Sharpe-tal	2,99
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-5,77
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,20
Årliga avgifter B, %	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 årliga förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Kort Obligasjon Pluss 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 Kort Obligasjon 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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Placeringar 31.12.2018

	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						
Korträntefonder						
Norge						
Nordea Kort Obligasjon Pluss	62,1	1 012,1754	NOK	1,00	62 882,5	99,02 %
Norge totalt					**62 882,5**	**99,02 %**
Korträntefonder totalt					**62 882,5**	**99,02 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**62 882,5**	**99,02 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**62 882,5**	**99,02 %**
Placeringar totalt					**62 882,5**	**99,02 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**624,4**	**0,98 %**
Fondvärde					**63 506,9**	
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
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.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-1 775 134,26	182 392,39
Dividendavkastning	2 694 157,10	1 489 317,50
Ränteintäkter	4 868,49	4 908,82
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-69 663,52	-23 633,92
Räntekostnader	-	-167,50
Övriga kostnader	-	-1 832,51
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**854 227,81**	**1 650 984,78**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	62 882 506,13	179 679 954,33
Övriga fordringar		
Övriga	49 668,80	-
Resultatregleringar	5 142,22	13 479,59
Kassa och bank	1 114 813,11	3 163 535,79
Aktiva sammanlagt	**64 052 130,26**	**182 856 969,71**
Passiva		
Fondens värde	63 506 867,37	182 840 439,62
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	535 447,48	-
Resultatregleringar	9 815,41	16 530,09
Passiva sammanlagt	**64 052 130,26**	**182 856 969,71**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Räntelaterade poster		
Överlåtelsevinster	10 994,13	19 292,27
Överlåtelseförluster	-1 164 310,63	-9 282,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-621 817,76	172 382,81
Sammanlagt	**-1 775 134,26**	**182 392,39**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	172 382,81
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-621 817,76	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	182 840 439,62	98 394 154,72
Teckning av fondandelar	16 828 524,99	102 380 465,13
Inlösen av fondandelar	-137 016 325,05	-19 585 165,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	854 227,81	1 650 984,78
Fondens värde 31.12.	63 506 867,37	182 840 439,62
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	63 506 867,37	182 840 439,62

Nordea Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ränta och andelsserien A minskade med 0,54 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (euribor, 3 månader) föll 0,32 %. Tillväxtandelen i andelsserien B föll 0,52 %, i I-serien 0,49 % och i S-serien 0,49 % under rapporteringsperioden.

Tre månaders euriborränta var rätt stabilt kring -0,32 % hela år 2018 och den har nu varit negativ i tre år i rad. Den negativa avkastningen vittnar om riklig likviditet och ECB:s aggressiva penningpolitik. De geopolitiska spänningarna, osäkerheten kring makroekonomin i Europa, brexit, valet i Italien och ECB:s beslut att avsluta sitt program för köp av värdepapper orsakade fluktuation och pressade räntemarknaden. Detta påverkade också räntekurvans kortare ända och ränteskillnaderna ökade under nästan hela året. Detta inverkade negativt på fondens avkastning, men effekten var ändå mindre än på den långa ändan av avkastningskurvan.

Fonden strävar aktivt efter att köpa korta obligationer på marknaden. Trots att vi i början av året inte kunde köpa obligationer av bra kvalitet med positiv avkastning, innebär den mycket lindriga uppgången i korträntorna och de ökade ränteskillnaderna att vi nu återigen kan köpa korta obligationer som ger en liten positiv avkastning. Avkastningsutsikterna för 2019 har således förbättrats.

Bankobligationer med förmånsrätt utgjorde 56 % av fondens placeringar i slutet av året. Obligationer med säkerhet utgjorde 10 % och företagsobligationer 34 % av fonden. Portföljens genomsnittliga maturitet är 11 månader och duration 2,5 månader.

Fondens stadgar justerades den 11 december 2018. Till följd av detta placerar fonden nu i ränteinstrument med en längre lånetid än tidigare vilket ökar fondens ränterisk en aning.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jacob Topp sedan starten 3.5.2009.

Jacob Topp

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

Risknivå

1

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

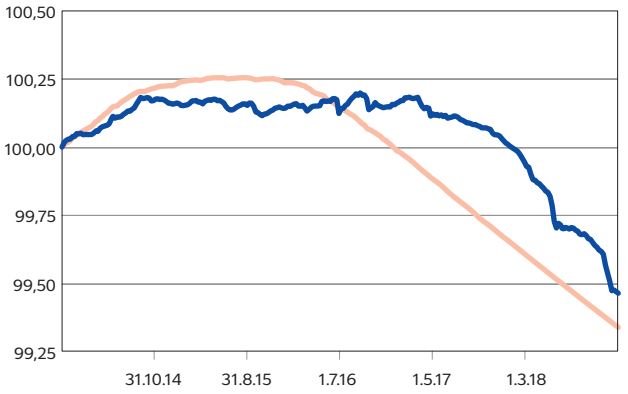
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

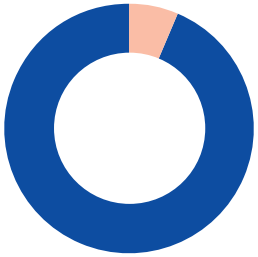
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 6,43 %
- Övriga utländska masslån 93,57 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	1 041,24	1 046,91	1 048,51
Avkastningsandel A*, EUR	990,06	995,45	996,96
Tillväxtandel B*, EUR	1 051,51	1 056,97	1 058,32
Avkastningsandel B*, EUR	999,47	1 004,66	1 005,94
Tillväxtandel C*, EUR	1 051,38	1 056,84	1 058,19
Avkastningsandel C*, EUR	9,95	10,00	-
Tillväxtandel I*, EUR	1 055,62	1 060,84	1 061,92
Avkastningsandel I*, EUR	1 003,30	1 008,26	1 009,29
Tillväxtandel S*, EUR	1 061,87	1 067,12	1 068,21
Avkastningsandel S*, EUR	1 032,35	1 038,19	1 042,14
Tillväxtandel A, 1 000 st.	29 944,5	29 134,5	24 462,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	79,0	104,6	110,3
Tillväxtandel B, 1 000 st.	35 443,4	48 629,1	41 278,4
Avkastningsandel B, 1 000 st.	37,3	43,8	103,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	85,2	187,3	63,6
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	43 421,9	41 339,9	40 718,9
Avkastningsandel I, 1 000 st.	55,3	55,3	45,4
Tillväxtandel S, 1 000 st.	23 393,2	30 876,8	38 794,0
Avkastningsandel S, 1 000 st.	0,0	0,0	0,0
Antal andelsägare	7 814	8 834	10 313
Fondvärde, milj. EUR	1 393,9	1 591,1	1 543,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 718,4	1 885,1	1 721,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	-	0,00	0,00
Avkastning B*, EUR	-	0,00	0,00
Avkastning C*, EUR	-	0,00	-
Avkastning I*, EUR	-	0,00	0,00
Avkastning S*, EUR	-	0,00	0,00
Avkastning, utbetalning	-	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-7 335,6	-1 942,5	784,1

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,13
Indexets volatilitet, %	0,01
Tracking Error, %	0,13
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,98
Omsättningshastigheten i portföljen, %	288,45
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, %	0,13
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.-30.9.2018 teckningar 0,10 %

1.10-31.12.2018 teckningar 0,08 %

Placeringar 31.12.2018

	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						
AT&T Inc FRN 03-08-2020	57 500,0	99,9552	EUR	1,00	57 474,2	4,12 %
AT&T Inc FRN 04-06-2019	12 000,0	100,0942	EUR	1,00	12 011,3	0,86 %
Bank of America Corp FRN 14-09-2020	46 000,0	100,8222	EUR	1,00	46 378,2	3,33 %
Citigroup Inc FRN 11-11-2019	47 626,0	100,2788	EUR	1,00	47 758,8	3,43 %
General Mills Inc FRN 15-01-2020	38 085,0	100,4162	EUR	1,00	38 243,5	2,74 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 29-05-2020	10 000,0	99,9772	EUR	1,00	9 997,7	0,72 %
JPMorgan Chase & Co 1.875% 21-11-2019	8 000,0	101,7252	EUR	1,00	8 138,0	0,58 %
Morgan Stanley FRN 19-11-2019	53 476,0	100,4218	EUR	1,00	53 701,6	3,85 %
Philip Morris International 2.125% 30-05-2019	7 024,0	100,9050	EUR	1,00	7 087,6	0,51 %
Wells Fargo & Co FRN 02-06-2020	55 000,0	100,1348	EUR	1,00	55 074,1	3,95 %
Amerika totalt					**335 865,1**	**24,10 %**
Australien						
Westpac Banking Corp FRN 04-12-2020	9 000,0	100,2610	EUR	1,00	9 023,5	0,65 %
Australien totalt					**9 023,5**	**0,65 %**
Belgien						
Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 17-03-2020	20 004,0	100,4390	EUR	1,00	20 091,8	1,44 %
Belgien totalt					**20 091,8**	**1,44 %**
Danmark						
Danske Bank A/S FRN 03-03-2020	18 000,0	99,9599	EUR	1,00	17 992,8	1,29 %
Jyske Bank A/S FRN 02-06-2020	50 000,0	100,0708	EUR	1,00	50 035,4	3,59 %
Nykredit Realkredit 0.875% 06-13-2019	36 386,0	100,3210	EUR	1,00	36 502,8	2,62 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	46 943,0	100,1373	EUR	1,00	47 007,4	3,37 %
Danmark totalt					**151 538,4**	**10,87 %**
Frankrike						
RCI Banque SA FRN 05-12-2019	7 831,0	100,0550	EUR	1,00	7 835,3	0,56 %
Frankrike totalt					**7 835,3**	**0,56 %**
Holland						
BMW Finance NV FRN 10-08-2020	20 000,0	99,8372	EUR	1,00	19 967,4	1,43 %
Daimler International Financ FRN 09-04-2020	18 300,0	100,0618	EUR	1,00	18 311,3	1,31 %
Deutsche Telekom Internation FRN 03-04-2020	44 860,0	99,9318	EUR	1,00	44 829,4	3,22 %
ING Bank NV FRN 26-11-2020	40 000,0	100,2342	EUR	1,00	40 093,7	2,88 %
Volkswagen International Fin FRN 30-03-2019	11 000,0	99,9846	EUR	1,00	10 998,3	0,79 %
Holland totalt					**134 200,1**	**9,63 %**
Italien						
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17-04-2019	18 000,0	100,0904	EUR	1,00	18 016,3	1,29 %
UniCredit SpA 1.5% 19-06-2019	5 910,0	100,5670	EUR	1,00	5 943,5	0,43 %
UniCredit SpA 3.625% 24-01-2019	15 000,0	100,1958	EUR	1,00	15 029,4	1,08 %
UniCredit SpA FRN 19-02-2020	25 000,0	99,9920	EUR	1,00	24 998,0	1,79 %
Italien totalt					**63 987,2**	**4,59 %**
Kanada						
Daimler Canada Finance Inc FRN 13-11-2020	15 000,0	99,7219	EUR	1,00	14 958,3	1,07 %
Daimler Canada Finance Inc FRN 17-08-2020	21 200,0	100,2554	EUR	1,00	21 254,1	1,52 %
Royal Bank of Canada FRN 24-07-2020	28 000,0	100,4650	EUR	1,00	28 130,2	2,02 %
Kanada totalt					**64 342,6**	**4,62 %**
Norge						
Santander Consumer Bank AS 0.25% 30-09-2019	18 900,0	100,2102	EUR	1,00	18 939,7	1,36 %
Santander Consumer Bank AS 1% 25-02-2019	1 500,0	100,1636	EUR	1,00	1 502,5	0,11 %
SpareBank 1 SMN 1.5% 20-05-2019	39 000,0	100,6060	EUR	1,00	39 236,3	2,81 %
Norge totalt					**59 678,5**	**4,28 %**
Schweiz						
UBS AG/London FRN 10-01-2020	60 000,0	100,2274	EUR	1,00	60 136,4	4,31 %
Schweiz totalt					**60 136,4**	**4,31 %**
Spanien						
Abanca Corp Bancaria SA 4.375% 23-01-2019	43 700,0	100,2448	EUR	1,00	43 807,0	3,14 %
Banco Santander SA 2.125% 08-10-2019	12 000,0	101,6952	EUR	1,00	12 203,4	0,88 %
Banco Santander SA FRN 04-03-2020	5 200,0	100,2272	EUR	1,00	5 211,8	0,37 %
Cedulas TDA 5 Fondo de Titul 4.125% 29-11-2019	20 500,0	103,8550	EUR	1,00	21 290,3	1,53 %
Santander Consumer Finance S 0.125% 03-05-2019	17 200,0	99,9013	EUR	1,00	17 183,0	1,23 %
Santander Consumer Finance S FRN 21-09-2020	30 000,0	99,7428	EUR	1,00	29 922,8	2,15 %
Spanien totalt					**129 618,4**	**9,30 %**
Storbritannien						
Barclays Bank PLC FRN 17-01-2020	32 000,0	100,0468	EUR	1,00	32 015,0	2,30 %
BAT International Finance PL 0.375% 13-03-2019	37 285,0	99,9952	EUR	1,00	37 283,2	2,67 %
British Telecommunications P 1.125% 10-06-2019	39 988,0	100,5134	EUR	1,00	40 193,3	2,88 %
Lloyds Bank PLC 5.375% 03-09-2019	11 350,0	103,5780	EUR	1,00	11 756,1	0,84 %
Natwest Markets PLC FRN 02-03-2020	37 000,0	99,5106	EUR	1,00	36 818,9	2,64 %
Storbritannien totalt					**158 066,5**	**11,34 %**
Sverige						
Alfa Laval Treasury Internat FRN 12-09-2019	30 000,0	100,2294	EUR	1,00	30 068,8	2,16 %
Scania CV AB FRN 20-04-2020	19 700,0	100,0162	EUR	1,00	19 703,2	1,41 %
Scania CV AB FRN 23-01-2020	5 000,0	100,1869	EUR	1,00	5 009,3	0,36 %
Vattenfall AB 6.75% 31-01-2019	1 000,0	100,5200	EUR	1,00	1 005,2	0,07 %
Sverige totalt					**55 786,6**	**4,00 %**
Tyskland						
Commerzbank AG 0.625% 14-03-2019	18 777,0	100,1080	EUR	1,00	18 797,3	1,35 %
Commerzbank AG FRN 04-12-2020	20 200,0	99,9130	EUR	1,00	20 182,4	1,45 %
Daimler AG FRN 12-01-2019	1 500,0	100,0104	EUR	1,00	1 500,2	0,11 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 06-07-2019	7 000,0	99,9590	EUR	1,00	6 997,1	0,50 %
Tyskland totalt					**47 477,0**	**3,41 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Österrike						
UniCredit Bank Austria AG 2.5% 27-05-2019	6 500,0	100,9642	EUR	1,00	6 562,7	0,47 %
Österrike totalt					**6 562,7**	**0,47 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 304 210,1**	**93,57 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 304 210,1**	**93,57 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 304 210,1**	**93,57 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 304 210,1**	**93,57 %**
Placeringar totalt					**1 304 210,1**	**93,57 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**89 660,6**	**6,43 %**
Fondvärde					**1 393 870,6**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	32,88 %
Tillväxtandel B	26,74 %
Tillväxtandel A	22,37 %
Tillväxtandel S	17,82 %
Avkastningsandel A	0,06 %
Tillväxtandel C	0,06 %
Avkastningsandel I	0,04 %
Avkastningsandel B	0,03 %
Avkastningsandel C	0,00 %
Avkastningsandel S	0,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper 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.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-18 439 008,26	-18 278 192,36
Ränteintäkter	12 931 608,75	18 333 442,84
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 718 387,32	-1 885 095,24
Räntekostnader	-106 651,12	-98 329,67
Övriga kostnader	-3 155,74	-14 322,03
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-7 335 593,69**	**-1 942 496,46**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 304 210 060,57	1 565 553 784,91
Övriga fordringar		
Övriga	1 675 578,79	2 300 968,52
Resultatregleringar	4 967 015,13	4 393 134,77
Kassa och bank	84 602 247,92	20 572 032,78
Aktiva sammanlagt	**1 395 454 902,41**	**1 592 819 920,98**
Passiva		
Fondens värde	1 393 870 632,76	1 591 072 176,31
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	1 420 293,45	1 593 027,89
Resultatregleringar	163 976,20	154 716,78
Passiva sammanlagt	**1 395 454 902,41**	**1 592 819 920,98**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	81 170,00	950 411,59
Överlåtelseförluster	-15 820 780,79	-17 961 468,34
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 699 397,47	-1 267 135,61
Sammanlagt	**-18 439 008,26**	**-18 278 192,36**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	5 209 344,46	4 436 853,56
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-7 908 741,93	-5 703 989,17
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 591 072 176,31	1 543 421 508,83
Teckning av fondandelar	394 415 820,33	590 517 601,16
Inlösen av fondandelar	-584 281 770,19	-540 924 437,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-7 335 593,69	-1 942 496,46
Fondens värde 31.12.	1 393 870 632,76	1 591 072 176,31
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 393 870 632,76	1 591 072 176,31

Nordea Ränteavkastning

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ränteavkastning och andelsserie A minskade med 4,12 % under januari–december 2018. Tillväxtandelen i andelsserien B föll 3,82 %, i I-serien med 3,78 % och i S-serien med 3,68 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Ränteskillnaderna ökade nästan hela året främst på grund av geopolitiska faktorer, brexit och valet i Italien för att sluta på samma nivå som vid utgången av 2016.

De nationella lagstiftarna har fortsatt sitt arbete med lagstiftningen som gäller insolvens och redogjort för vilka instrument ska beaktas i minimikraven för kapitalbas och nedskrivningsbara skulder (MREL). MREL kommer att tillämpas på bankerna inom de närmaste åren. Vi har placerat i utvalda senior non-preferred-instrument (SNP) som vid eventuell krislösning omfattas av investeraransvar. Vi har även ökat placeringar i traditionella obligationer med förmånsrätt som inte omfattas av investeraransvar men minskar fondens förlustrisk. Vi minskade placeringar i bankernas tier 2-obligationer. Vi ökade dock vårt innehav i spanska bankers obligationer, som hör till detta segment, eftersom emissionerna ökade i detta segment. Vi har länge imponerats av den positiva utvecklingen i den spanska banksektorn, men vi har inte kunnat öka våra placeringar på grund av det ringa utbudet. Vi ökade våra placeringar i försäkringsbolagens obligationer med sämre förmånsrätt då avkastningsutsikterna förbättrades. Dessutom ökade vi vårt innehav i schweiziska villkorliga konvertibla obligationer.

Avkastningen på fonden var negativ. Sämst under året utvecklades främst brittiska obligationer på grund av osäkerheten kring brexit, samt försäkringsbolagens obligationer med sämre förmånsrätt. I början av året var fondens riskexponering mot Italien liten, men senare under av året placerade vi i italienska obligationer vilket gynnade avkastningen. Under sommaren drog vi också nytta av köpeanbudet på BAWAGs tier 2-obligationer.

Vi tror att de striktare kapitalkraven, MREL-instrumenten och försäkringsbolagens instrument enligt Solvens II-direktivet ytterligare betonar betydelsen av expertisen, och vi anser att vi kan dra nytta av de rådande ränteskillnaderna.

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.

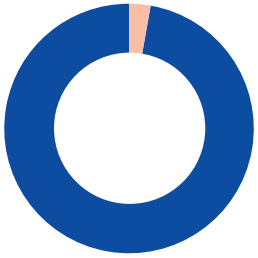
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex fr.o.m 19.5.2014. Fondens jämförelseindex var Euribor (3 mån.) sedan starten den 3.5.2009 t.o.m 18.5.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,91 %
- Övriga utländska masslån 97,09 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	1 365,90	1 424,52	1 370,97
Avkastningsandel A*, EUR	1 254,45	1 321,49	1 278,17
Tillväxtandel B*, EUR	1 406,13	1 462,05	1 402,90
Avkastningsandel B*, EUR	1 291,98	1 356,92	1 308,51
Tillväxtandel C*, EUR	1 422,50	1 477,36	1 408,46
Avkastningsandel C*, EUR	9,55	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	1 412,96	1 468,41	1 408,29
Avkastningsandel I*, EUR	1 318,23	1 383,78	1 332,13
Tillväxtandel S*, EUR	1 426,70	1 481,19	1 419,14
Avkastningsandel S*, EUR	1 378,48	1 429,62	1 376,56
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 548,1	3 726,3	3 860,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	199,1	215,4	237,7
Tillväxtandel B, 1 000 st.	2 301,9	2 511,4	2 251,7
Avkastningsandel B, 1 000 st.	135,4	139,9	139,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	60,5	0,0	0,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	18,9	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	795,9	1 017,1	719,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	110,9	148,5	0,0
Tillväxtandel S, 1 000 st.	2 455,7	2 914,3	1 483,5
Avkastningsandel S, 1 000 st.	0,0	737,4	737,4
Antal andelsägare	7 857	8 208	8 788
Fondvärde, milj. EUR	133,9	165,2	130,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	565,1	541,8	597,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	12,54	13,21	6,39
Avkastning B*, EUR	12,92	13,57	6,54
Avkastning C*, EUR	0,10	-	-
Avkastning I*, EUR	13,18	13,84	6,66
Avkastning S*, EUR	13,78	14,30	6,88
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-6 288,6	5 835,0	-1 073,1

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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 0,40 %

1.7.-30.9.2018 teckningar 0,30 %

1.10-31.12.2018 teckningar 0,25 %

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,56
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,21
Omsättningshastigheten i portföljen, %	35,77
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, %	0,30
Årliga avgifter I, %	0,25
Årliga avgifter S, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Den 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.

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
Nordea Ränteavkastning*	0,18	0,55	0,31	2,40
Hävstångsnivå	**Lägsta**	**Högsta**	**I genomsnitt**	**Första dagen**
Nordea Ränteavkastning	68,40	90,70	80,00	1.1.2018

* Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är parametrisk, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är kalenderår 2018.

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

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

Placeringar 31.12.2018

	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 1.662% MULTI 25-04-2028	1 615,0	99,1730	EUR	1,00	1 601,6	1,20 %
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	1 585,0	100,8390	EUR	1,00	1 598,3	1,19 %
Bank of America NA 6% 15-10-2036	100,0	115,2447	USD	1,14	100,8	0,08 %
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	4 846,0	126,0826	USD	1,14	5 343,4	3,99 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	2 332,0	100,0284	EUR	1,00	2 332,7	1,74 %
JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028	4 533,0	96,8507	USD	1,14	3 839,5	2,87 %
Wells Fargo & Co 3.584% MULTI 22-05-2028	1 526,3	95,6960	USD	1,14	1 277,4	0,95 %
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	3 000,0	111,9612	GBP	0,89	3 760,2	2,81 %
Amerika totalt					**19 853,9**	**14,83 %**
Belgien						
Ethias SA 5% 14-01-2026	600,0	105,7000	EUR	1,00	634,2	0,47 %
Belgien totalt					**634,2**	**0,47 %**
Danmark						
Danica Pension Livsfors 4.375% MULTI 29-09-2045	566,0	104,7250	EUR	1,00	592,7	0,44 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	2 614,0	99,0530	EUR	1,00	2 589,2	1,93 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	553,0	96,0918	EUR	1,00	531,4	0,40 %
Danmark totalt					**3 713,4**	**2,77 %**
Frankrike						
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	2 834,0	95,3080	EUR	1,00	2 701,0	2,02 %
AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	300,0	100,0651	EUR	1,00	300,2	0,22 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	2 300,0	98,0228	EUR	1,00	2 254,5	1,68 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	4 000,0	99,8580	EUR	1,00	3 994,3	2,98 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	1 300,0	91,5710	EUR	1,00	1 190,4	0,89 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	600,0	105,1696	EUR	1,00	631,0	0,47 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	1 200,0	97,2980	EUR	1,00	1 167,6	0,87 %
Credit Agricole Assuran 2.625% MULTI 29-01-2048	1 000,0	86,7698	EUR	1,00	867,7	0,65 %
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	3 000,0	100,5260	EUR	1,00	3 015,8	2,25 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	700,0	99,9960	EUR	1,00	700,0	0,52 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	1 700,0	100,0930	EUR	1,00	1 701,6	1,27 %
Frankrike totalt					**18 524,1**	**13,84 %**
Holland						
Allianz Finance II BV 5.750% MULTI 08-07-2041	100,0	110,8396	EUR	1,00	110,8	0,08 %
ASR Nederland NV 5.125% MULTI 29-09-2045	2 120,0	105,6098	EUR	1,00	2 238,9	1,67 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	6 000,0	107,8750	EUR	1,00	6 472,5	4,84 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 581,0	101,7748	EUR	1,00	1 609,1	1,20 %
Holland totalt					**10 431,3**	**7,79 %**
Irland						
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	3 814,0	126,4802	EUR	1,00	4 824,0	3,60 %
Bank of Ireland Group PLC 1.375% 29-08-2023	2 687,0	96,7136	EUR	1,00	2 598,7	1,94 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	3 324,0	98,0994	EUR	1,00	3 260,8	2,44 %
Irland totalt					**10 683,5**	**7,98 %**
Italien						
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	600,0	116,3345	EUR	1,00	698,0	0,52 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	6 300,0	99,4236	EUR	1,00	6 263,7	4,68 %
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30-08-2023	2 035,0	100,3462	EUR	1,00	2 042,0	1,53 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30-10-2023	940,0	108,8297	EUR	1,00	1 023,0	0,76 %
Italien totalt					**10 026,7**	**7,49 %**
Luxemburg						
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	1 800,0	120,6827	EUR	1,00	2 172,3	1,62 %
Luxemburg totalt					**2 172,3**	**1,62 %**
Norge						
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	858,0	102,8917	EUR	1,00	882,8	0,66 %
Norge totalt					**882,8**	**0,66 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	2 219,0	101,3140	EUR	1,00	2 248,2	1,68 %
UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	1 220,0	105,7944	EUR	1,00	1 290,7	0,96 %
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	2 472,0	99,3996	EUR	1,00	2 457,2	1,84 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	2 345,0	100,0110	EUR	1,00	2 345,3	1,75 %
Zuercher Kantonalbank 2.625% MULTI 15-06-2027	7 150,0	100,9250	EUR	1,00	7 216,1	5,39 %
Schweiz totalt					**15 557,4**	**11,62 %**
Spanien						
Banco Santander SA 1% 07-04-2025	5 100,0	101,6857	EUR	1,00	5 186,0	3,87 %
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	2 800,0	91,3215	EUR	1,00	2 557,0	1,91 %
Bankia SA 3.375% MULTI 15-03-2027	1 700,0	99,8402	EUR	1,00	1 697,3	1,27 %
Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	3 000,0	98,2114	EUR	1,00	2 946,3	2,20 %
CaixaBank SA 1.75% 24-10-2023	2 100,0	99,3310	EUR	1,00	2 086,0	1,56 %
Programa Cedulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	900,0	130,2957	EUR	1,00	1 172,7	0,88 %
Spanien totalt					**15 645,2**	**11,69 %**
Storbritannien						
Aviva PLC 3.375% MULTI 04-12-2045	391,0	96,5245	EUR	1,00	377,4	0,28 %
Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	4 436,0	106,3465	GBP	0,89	5 281,3	3,95 %
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	4 216,0	104,2598	EUR	1,00	4 395,6	3,28 %
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	1 325,0	92,5806	EUR	1,00	1 226,7	0,92 %
Royal Bank of Scotland 1.750% MULTI 02-03-2026	3 798,0	95,4028	EUR	1,00	3 623,4	2,71 %
Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	908,0	100,2782	EUR	1,00	910,5	0,68 %
Storbritannien totalt					**15 814,9**	**11,81 %**
Tyskland						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	2 800,0	98,3288	EUR	1,00	2 753,2	2,06 %
Commerzbank AG 1.5% 28-08-2028	875,0	98,4808	EUR	1,00	861,7	0,64 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Deutsche Bank AG 1.125% 30-08-2023	384,0	99,4308	EUR	1,00	381,8	0,29 %
Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	100,0	99,0676	EUR	1,00	99,1	0,07 %
Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	1 900,0	101,8344	EUR	1,00	1 934,9	1,45 %
Tyskland totalt					**6 030,6**	**4,51 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**129 970,4**	**97,09 %**
Masskuldebrevslån totalt					**129 970,4**	**97,09 %**
Ränteplaceringar totalt					**129 970,4**	**97,09 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**129 970,4**	**97,09 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	3 900,0		EUR	1,00		0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2019	-38 500,0		EUR	1,00		0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2019	18 700,0		EUR	1,00		0,00 %
LONG GILT FUTURE 3/2019	-2 800,0	-0,0400	GBP	0,89	1,3	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	-13 600,0	0,0938	USD	1,14	-11,2	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-9,9**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-9,9**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-9,9**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 19-02-2019					90,3	0,07 %
FX FWD EUR/USD 19-02-2019					103,9	0,08 %
Terminskontrakt totalt					**194,1**	**0,15 %**
Valutaderivat totalt					**194,1**	**0,15 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**194,1**	**0,15 %**
Derivatkontrakt totalt					**184,3**	**0,14 %**
Placeringar totalt					**130 154,7**	**97,23 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 705,7**	**2,77 %**
Fondvärde					**133 860,3**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	36,20 %
Tillväxtandel S	26,17 %
Tillväxtandel B	24,18 %
Tillväxtandel I	8,40 %
Avkastningsandel A	1,87 %
Avkastningsandel B	1,31 %
Avkastningsandel I	1,09 %
Tillväxtandel C	0,64 %
Avkastningsandel C	0,14 %
Avkastningsandel S	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 31.12.2018. 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	19 833,5
GBP	-9 056,4
USD	-10 583,0
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-55 216,9
Köpta räntefutures	24 044,8
Motpart till derivathandel	
Citigroup Global Markets Ltd	
JPMorgan Chase Bank NA	
Merrill Lynch International	
Nordea Bank Abp	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-6 486 401,94	1 467 433,40
Nettointäkter från derivatinstrument	-4 058 118,68	358 116,95
Ränteintäkter	4 583 286,79	4 359 319,44
Övriga intäkter	845 805,77	728 300,36
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-565 078,79	-541 765,42
Räntekostnader	-23 705,84	-26 044,84
Övriga kostnader	-584 349,31	-510 333,66
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-6 288 562,00**	**5 835 026,23**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	129 970 428,28	156 796 764,15
Kundfordringar	-	25 293,08
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	212 640,15	515 431,23
Övriga	29 302,38	470 422,76
Resultatregleringar	1 932 840,23	2 338 809,63
Kassa och bank	1 868 088,64	5 299 543,22
Aktiva sammanlagt	**134 013 299,68**	**165 446 264,07**
Passiva		
Fondens värde	133 860 346,40	165 242 214,02
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	25 304,49
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	28 388,43	113 469,55
Övriga	81 132,94	18 582,38
Resultatregleringar	43 431,91	46 693,63
Passiva sammanlagt	**134 013 299,68**	**165 446 264,07**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	723 723,04	2 342 677,25
Överlåtelseförluster	-2 324 637,35	-546 281,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 885 487,63	-328 962,18
Sammanlagt	**-6 486 401,94**	**1 467 433,40**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 734 729,27	536 131,55
Förluster	-4 227 664,26	-3 023 048,34
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 107 088,14	1 388 276,91
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 104 040,85	2 199 498,83
Förluster	-2 448 634,70	-1 712 254,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-113 501,70	969 512,02
Sammanlagt	**-4 058 118,68**	**358 116,95**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 900 547,78	5 619 014,76
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-8 006 625,25	-3 590 188,01
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	8 697,48	9 875,73

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	165 242 214,02	130 718 929,80
Teckning av fondandelar	37 815 750,17	76 954 203,51
Inlösen av fondandelar	-62 736 655,90	-48 191 414,64
Utdelning av avkastning	-172 399,89	-74 530,88
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-6 288 562,00	5 835 026,23
Fondens värde 31.12.	133 860 346,40	165 242 214,02
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	133 860 346,40	165 242 214,02

Nordea Corporate Bond

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Corporate Bond och andelsserien I minskade med 1,44 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (Merrill Lynch EMU Corporate) föll 1,12 %. Tillväxtandelen i andelsserien A minskade med 1,64 % och i ränteskyddad IDH-serien 3,19 % under rapporteringsperioden.

Året inleddes relativt bra med kraftigt minskade riskpremier under januari i takt med att börserna steg. I början av februari backade aktiemarknaderna till följd av högre inflation än väntat i USA, vilket resulterade i högre räntor och en oro för överhettning i ekonomin. Efter den kraftiga uppgången i riskpremierna under senare delen av första kvartalet låg de stilla under större delen av andra kvartalet. Den gällande riskpremienivån bekräftades av flera positiva resultatrapporter under andra kvartalet, samtidigt som läget i Italien och risken för handelskrig fortsatte att kasta sin skugga över marknaden. Ränteskillnaden i fondens index varierade mellan 110 och 120 punkter ända fram till slutet av oktober. Flera konflikter politiska orosmoment, främst konflikten mellan Italien och EU om den italienska budgeten, slutfasen i brexitförhandlingarna mellan Storbritannien och EU och ett fortsatt spänt världshandelsläge, drev till slut placerarna till att sätta en mer ihållande press på marknaden och riskpremierna steg till 150 punkter i slutet av året.

Urvalet av värdepapper i sektorerna kapitalvaror, energi och industrivaror och -tjänster bidrog mest till fondens positiva avkastning, som framför allt berodde på att vi avstått från att investera i GE och Pemex. Våra innehav i dagligvaror och icke-efterställda obligationer bidrog negativt till fondens avkastning, och British American Tobacco var det största sänket. Vi tror fortfarande mest på finanssektorn, och på senare tid alltmer på de säkraste prioriterade obligationerna. Vi tror också på hybridobligationer med kort löptid, utgivna av företag. Efter att den europeiska centralbanken ECB upphört med sina stödåtgärder är marknaden för nyemissioner ganska osäker, men som vanligt kommer vi att köpa i de som förekommer 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 6,70–11,51 %. 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.

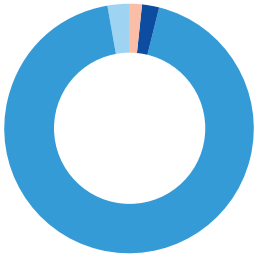
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018

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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,93 %
- Övriga inhemska masslån 2,15 %
- Övriga utländska masslån 93,36 %
- Utländska statsobligationer 2,56 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	219,90	223,57	218,19
Tillväxtandel C*, EUR	224,12	227,52	221,72
Avkastningsandel C*, EUR	9,56	9,96	-
Tillväxtandel CD*, EUR	10,17	10,32	10,06
Tillväxtandel I*, EUR	224,89	228,18	222,26
Avkastningsandel I*, EUR	92,09	95,85	96,24
Tillväxtandel ID*, EUR	9,97	10,29	10,08
Tillväxtandel A, 1 000 st.	27 940,7	26 821,1	23 357,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	166 125,0	183 174,8	33 922,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	192,5	373,0	-
Tillväxtandel CD, 1 000 st.	0,9	0,9	0,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	853 081,3	1 160 557,5	1 208 076,2
Avkastningsandel I, 1 000 st.	11 549,1	10 720,8	15 556,6
Tillväxtandel ID, 1 000 st.	29 705,2	30 296,1	20 510,0
Antal andelsägare	4 016	4 400	4 504
Fondvärde, milj. EUR	2 660,8	3 450,8	3 032,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	13 101,9	13 312,4	11 686,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,19	0,25	-
Avkastning I*, EUR	1,84	2,40	2,89
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-50 501,1	85 157,4	110 250,7

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

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

I andelsserien A finns det endast tillväxtandelar.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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:

teckningar 0,30 %
teckningar 0,25 %
teckningar 0,25 %
teckningar 0,20 %

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,15
Indexets volatilitet, %	2,12
Tracking Error, %	0,33
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,99
Omsättningshastigheten i portföljen, %	102,95
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.

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
Nordea Corporate Bond*	0,69	0,83	0,72	1,40

Hävstångsnivå	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen
Nordea Corporate Bond	13,70	16,80	15,60	1.1.2018

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

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är parametrisk, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är kalenderår 2018.

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

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

Placeringar 31.12.2018

	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	11 552,0	99,9278	EUR	1,00	11 543,7	0,43 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	29 475,0	99,5592	EUR	1,00	29 345,1	1,10 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	15 874,0	103,5658	EUR	1,00	16 440,0	0,62 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**57 328,8**	**2,15 %**
Masskuldebrevslån totalt					**57 328,8**	**2,15 %**
Ränteplaceringar totalt					**57 328,8**	**2,15 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**57 328,8**	**2,15 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1,2	109,6998	EUR	1,00	1,3	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	36 000,0	107,3190	EUR	1,00	38 634,8	1,45 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	13 520,0	107,9706	EUR	1,00	14 597,6	0,55 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	13 380,0	107,7276	EUR	1,00	14 414,0	0,54 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.25% 04-07-2039	200,0	168,1991	EUR	1,00	336,4	0,01 %
Tyskland totalt					**67 984,1**	**2,56 %**
Statslån och -obligationer totalt					**67 984,1**	**2,56 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	21 396,0	99,2050	EUR	1,00	21 225,9	0,80 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	19 326,0	97,5890	EUR	1,00	18 860,1	0,71 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	11 999,0	95,2898	EUR	1,00	11 433,8	0,43 %
Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	4 232,0	99,1730	EUR	1,00	4 197,0	0,16 %
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	8 466,0	100,8390	EUR	1,00	8 537,0	0,32 %
BAT Capital Corp 1.125% 16-11-2023	3 916,0	98,0564	EUR	1,00	3 839,9	0,14 %
Citigroup Inc 7.375% 04-09-2019	893,0	104,9632	EUR	1,00	937,3	0,04 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	34 290,0	103,0046	EUR	1,00	35 320,3	1,33 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	28 110,0	100,0284	EUR	1,00	28 118,0	1,06 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	6 627,0	105,3480	EUR	1,00	6 981,4	0,26 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	16 300,0	98,1098	EUR	1,00	15 991,9	0,60 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	46 651,0	108,3780	EUR	1,00	50 559,4	1,90 %
Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	453,0	96,5222	EUR	1,00	437,2	0,02 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	10 930,0	94,7736	EUR	1,00	10 358,8	0,39 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	16 393,0	98,3730	EUR	1,00	16 126,3	0,61 %
Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	4 214,0	101,5484	EUR	1,00	4 279,2	0,16 %
Amerika totalt					**237 203,5**	**8,91 %**
Australien						
Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	27 756,0	100,8102	EUR	1,00	27 980,9	1,05 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	45 138,0	102,9890	EUR	1,00	46 487,2	1,75 %
Australien totalt					**74 468,1**	**2,80 %**
Belgien						
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	12 000,0	96,4770	EUR	1,00	11 577,2	0,44 %
Belgien totalt					**11 577,2**	**0,44 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	34 579,0	95,8570	EUR	1,00	33 146,4	1,25 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**33 146,4**	**1,25 %**
Danmark						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	49 963,0	102,1890	EUR	1,00	51 056,7	1,92 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	21 697,0	99,0530	EUR	1,00	21 491,5	0,81 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	12 689,0	96,0918	EUR	1,00	12 193,1	0,46 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	43 327,0	100,1373	EUR	1,00	43 386,5	1,63 %
Danmark totalt					**128 127,8**	**4,82 %**
Estland						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	22 450,0	101,2264	EUR	1,00	22 725,3	0,85 %
Estland totalt					**22 725,3**	**0,85 %**
Frankrike						
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	4 597,0	95,3080	EUR	1,00	4 381,3	0,16 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	16 038,0	103,2500	EUR	1,00	16 559,2	0,62 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	24 100,0	98,0228	EUR	1,00	23 623,5	0,89 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	24 500,0	99,8580	EUR	1,00	24 465,2	0,92 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	13 500,0	91,5710	EUR	1,00	12 362,1	0,46 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	6 900,0	105,1696	EUR	1,00	7 256,7	0,27 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	8 400,0	97,2980	EUR	1,00	8 173,0	0,31 %
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	9 200,0	97,3670	EUR	1,00	8 957,8	0,34 %
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	6 900,0	98,2168	EUR	1,00	6 777,0	0,25 %
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	38 100,0	100,5260	EUR	1,00	38 300,4	1,44 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	13 700,0	99,9960	EUR	1,00	13 699,5	0,51 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	17 200,0	100,0930	EUR	1,00	17 216,0	0,65 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	16 400,0	107,7517	EUR	1,00	17 671,3	0,66 %
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	26 000,0	97,0100	EUR	1,00	25 222,6	0,95 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	6 219,0	100,3105	EUR	1,00	6 238,3	0,23 %
Orange SA 1.375% 20-03-2028	9 400,0	98,2690	EUR	1,00	9 237,3	0,35 %
Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	21 376,0	105,1250	EUR	1,00	22 471,5	0,84 %
Renault SA 1% 18-04-2024	6 400,0	96,3746	EUR	1,00	6 168,0	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
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	16 400,0	104,3690	EUR	1,00	17 116,5	0,64 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	6 800,0	103,6070	EUR	1,00	7 045,3	0,26 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	2 900,0	99,0975	EUR	1,00	2 873,8	0,11 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	17 000,0	110,8798	EUR	1,00	18 849,6	0,71 %
Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	25 300,0	98,9743	EUR	1,00	25 040,5	0,94 %
Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	16 700,0	101,2620	EUR	1,00	16 910,8	0,64 %
TOTAL SA 2.625% MULTI Perp FC2025	4 517,0	99,2498	EUR	1,00	4 483,1	0,17 %
TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	12 822,0	106,1700	EUR	1,00	13 613,1	0,51 %
Veolia Environnement SA 0.314% 04-10-2023	5 300,0	98,1008	EUR	1,00	5 199,3	0,20 %
Frankrike totalt					**379 912,6**	**14,28 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 18-01-2028	16 900,0	104,2790	EUR	1,00	17 623,2	0,66 %
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	10 242,0	102,7762	EUR	1,00	10 526,3	0,40 %
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	8 043,0	113,0660	EUR	1,00	9 093,9	0,34 %
Argentum Netherlands B 4.375% MULTI Perp FC2025	7 152,0	103,0000	EUR	1,00	7 366,6	0,28 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	16 355,0	103,0682	EUR	1,00	16 856,8	0,63 %
BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	25 240,0	99,9430	EUR	1,00	25 225,6	0,95 %
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	30 918,0	99,3052	EUR	1,00	30 703,2	1,15 %
BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	21 457,0	100,5194	EUR	1,00	21 568,4	0,81 %
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	27 672,0	98,0239	EUR	1,00	27 125,2	1,02 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	63 100,0	107,8750	EUR	1,00	68 069,1	2,56 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	27 132,0	98,1110	EUR	1,00	26 619,5	1,00 %
Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	14 784,0	99,3990	EUR	1,00	14 695,1	0,55 %
Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	14 408,0	100,8160	EUR	1,00	14 525,6	0,55 %
Enel Finance International N 1.125% 16-09-2026	15 137,0	94,4273	EUR	1,00	14 293,5	0,54 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	26 331,0	102,2650	EUR	1,00	26 927,4	1,01 %
Heineken NV 1.25% 17-03-2027	21 331,0	99,1280	EUR	1,00	21 145,0	0,79 %
Heineken NV 1.75% 17-03-2031	11 754,0	99,1794	EUR	1,00	11 657,5	0,44 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	8 900,0	95,0208	EUR	1,00	8 456,9	0,32 %
JT International Financial S 1.125% 28-09-2025	9 470,0	99,2192	EUR	1,00	9 396,1	0,35 %
Koninklijke Philips NV 0.75% 02-05-2024	8 000,0	99,0994	EUR	1,00	7 928,0	0,30 %
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	3 647,0	99,6248	EUR	1,00	3 633,3	0,14 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	12 196,0	101,7748	EUR	1,00	12 412,5	0,47 %
Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	19 331,0	104,0308	EUR	1,00	20 110,2	0,76 %
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	12 250,0	105,7395	EUR	1,00	12 953,1	0,49 %
Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	15 600,0	103,9614	EUR	1,00	16 218,0	0,61 %
Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	6 800,0	93,5000	EUR	1,00	6 358,0	0,24 %
Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	23 289,0	101,0490	EUR	1,00	23 533,3	0,88 %
Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	4 200,0	93,5000	EUR	1,00	3 927,0	0,15 %
Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	7 300,0	94,6820	EUR	1,00	6 911,8	0,26 %
Volkswagen International Fin 3.25% 18-11-2030	10 300,0	100,4768	EUR	1,00	10 349,1	0,39 %
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	9 300,0	103,6688	EUR	1,00	9 641,2	0,36 %
Volkswagen International Fin FRN 30-03-2019	5 500,0	99,9846	EUR	1,00	5 499,2	0,21 %
Holland totalt					**521 349,3**	**19,59 %**
Irland						
Bank of Ireland Group PLC 1.375% 29-08-2023	38 918,0	96,7136	EUR	1,00	37 639,0	1,41 %
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	12 794,0	118,8210	EUR	1,00	15 202,0	0,57 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	7 388,0	98,0994	EUR	1,00	7 247,6	0,27 %
Irland totalt					**60 088,5**	**2,26 %**
Italien						
Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	16 140,0	91,8722	EUR	1,00	14 828,2	0,56 %
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	7 010,0	92,6698	EUR	1,00	6 496,2	0,24 %
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30-08-2023	4 063,0	100,3462	EUR	1,00	4 077,1	0,15 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30-10-2023	5 132,0	108,8297	EUR	1,00	5 585,1	0,21 %
Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	24 297,0	88,3351	EUR	1,00	21 462,8	0,81 %
Italien totalt					**52 449,3**	**1,97 %**
Jersey						
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	9 548,0	93,4395	EUR	1,00	8 921,6	0,34 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	10 941,0	103,3868	EUR	1,00	11 311,5	0,43 %
Jersey totalt					**20 233,2**	**0,76 %**
Luxemburg						
SES SA 4.75% 11-03-2021	19 721,0	109,1390	EUR	1,00	21 523,3	0,81 %
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	18 200,0	120,6827	EUR	1,00	21 964,2	0,83 %
Luxemburg totalt					**43 487,5**	**1,63 %**
Norge						
Avinor AS 1% 29-04-2025	27 483,0	100,4704	EUR	1,00	27 612,3	1,04 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	27 772,0	103,3217	EUR	1,00	28 694,5	1,08 %
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	22 983,0	100,2888	EUR	1,00	23 049,4	0,87 %
DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	8 397,0	108,6014	EUR	1,00	9 119,3	0,34 %
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	16 818,0	102,8917	EUR	1,00	17 304,3	0,65 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	8 430,0	101,4032	EUR	1,00	8 548,3	0,32 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	44 885,0	104,0570	EUR	1,00	46 706,0	1,76 %
Norge totalt					**161 034,0**	**6,05 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	31 074,0	101,3140	EUR	1,00	31 482,3	1,18 %
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	16 605,0	97,7120	EUR	1,00	16 225,1	0,61 %
UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	9 803,0	105,7944	EUR	1,00	10 371,0	0,39 %
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	11 218,0	99,3996	EUR	1,00	11 150,6	0,42 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	36 410,0	100,0110	EUR	1,00	36 414,0	1,37 %
UBS Group Funding Switzerlan 1.25% 01-09-2026	10 044,0	97,2382	EUR	1,00	9 766,6	0,37 %
Schweiz totalt					**115 409,7**	**4,34 %**
Spanien						
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	5 800,0	91,3215	EUR	1,00	5 296,6	0,20 %
Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	10 300,0	98,2114	EUR	1,00	10 115,8	0,38 %
Programa Cedulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	15 000,0	130,2957	EUR	1,00	19 544,4	0,73 %
Spanien totalt					**34 956,8**	**1,31 %**
Storbritannien						
BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	28 247,0	91,6623	EUR	1,00	25 891,9	0,97 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	16 015,0	101,0900	EUR	1,00	16 189,6	0,61 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	21 092,0	99,7696	EUR	1,00	21 043,4	0,79 %
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	20 391,0	99,5780	EUR	1,00	20 304,9	0,76 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	25 857,0	100,0594	EUR	1,00	25 872,4	0,97 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	9 529,0	98,8838	EUR	1,00	9 422,6	0,35 %
British Telecommunications P 2.125% 26-09-2028	4 950,0	97,9238	EUR	1,00	4 847,2	0,18 %
G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	15 948,0	97,4738	EUR	1,00	15 545,1	0,58 %
G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	3 934,0	99,7002	EUR	1,00	3 922,2	0,15 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	18 802,0	99,0580	EUR	1,00	18 624,9	0,70 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	29 002,0	104,4406	EUR	1,00	30 289,9	1,14 %
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	12 068,0	92,5806	EUR	1,00	11 172,6	0,42 %
Natwest Markets PLC 5.375% 30-09-2019	8 684,0	103,7566	EUR	1,00	9 010,2	0,34 %
NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	28 566,0	102,3371	EUR	1,00	29 233,6	1,10 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	18 243,0	102,3794	EUR	1,00	18 677,1	0,70 %
Royal Bank of Scotland 1.750% MULTI 02-03-2026	15 858,0	95,4028	EUR	1,00	15 129,0	0,57 %
Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	12 424,0	100,2782	EUR	1,00	12 458,6	0,47 %
Storbritannien totalt					**287 635,2**	**10,81 %**
Sverige						
Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	22 456,0	103,0181	EUR	1,00	23 133,7	0,87 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	29 228,0	100,7648	EUR	1,00	29 451,5	1,11 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	5 582,0	99,8194	EUR	1,00	5 571,9	0,21 %
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	34 413,0	96,1908	EUR	1,00	33 102,1	1,24 %
Svenska Handelsbanken A 2.656% MULTI 15-01-2024	8 366,0	100,0606	EUR	1,00	8 371,1	0,31 %
Sverige totalt					**99 630,4**	**3,74 %**
Tyskland						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	15 900,0	98,3288	EUR	1,00	15 634,3	0,59 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	15 000,0	103,2250	EUR	1,00	15 483,8	0,58 %
Commerzbank AG 1.5% 28-08-2028	7 328,0	98,4808	EUR	1,00	7 216,7	0,27 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 11-07-2031	29,0	94,3326	EUR	1,00	27,4	0,00 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 28-03-2031	17 163,0	101,0206	EUR	1,00	17 338,2	0,65 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	21 227,0	101,8600	EUR	1,00	21 621,8	0,81 %
Deutsche Bank AG 1.125% 30-08-2023	3 025,0	99,4308	EUR	1,00	3 007,8	0,11 %
Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	2 700,0	99,0676	EUR	1,00	2 674,8	0,10 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	15 000,0	104,6080	EUR	1,00	15 691,2	0,59 %
Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	11 100,0	101,8344	EUR	1,00	11 303,6	0,42 %
SAP SE 1.25% 10-03-2028	9 700,0	100,3616	EUR	1,00	9 735,1	0,37 %
SAP SE 1.375% 13-03-2030	16 500,0	99,0100	EUR	1,00	16 336,7	0,61 %
SAP SE 1.625% 10-03-2031	6 800,0	100,4820	EUR	1,00	6 832,8	0,26 %
Volkswagen Financial Service 1.375% 16-10-2023	16 194,0	98,8372	EUR	1,00	16 005,7	0,60 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 05-10-2020	14 882,0	99,4980	EUR	1,00	14 807,3	0,56 %
Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	9 792,0	97,9528	EUR	1,00	9 591,5	0,36 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	18 068,0	96,1458	EUR	1,00	17 371,6	0,65 %
Tyskland totalt					**200 680,1**	**7,54 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 484 115,0**	**93,36 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 552 099,2**	**95,92 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 552 099,2**	**95,92 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 552 099,2**	**95,92 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
ACAFP 44bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	68,6	0,00 %
AEGON 173bps 20-12-2023	-8 050,0		EUR	1,00	309,5	0,01 %
AEGON 83bps 20-12-2023	8 050,0		EUR	1,00	-2,4	-0,00 %
AXAF 53bps 20-06-2023	9 850,0		EUR	1,00	159,9	0,01 %
BNP 42bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	-25,7	-0,00 %
COFP 128bps 20-03-2019	7 000,0		EUR	1,00	-39,9	-0,00 %
DAMLR 37bps 20-12-2020	10 100,0		EUR	1,00	112,2	0,00 %
DANBNK 42bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	21,2	0,00 %
GROUPE 176,5001bps 20-06-2019	2 300,0		EUR	1,00	-28,6	-0,00 %
HEATFUN 81bps 20-06-2022	8 000,0		EUR	1,00	-15,8	-0,00 %
HEATFUN 81bps 20-06-2022	19 000,0		EUR	1,00	-37,5	-0,00 %
HSBC 67bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	26,5	0,00 %
HSBC Bank 67bps 20-12-2019	5 000,0		EUR	1,00	22,6	0,00 %
HSBC-HSBCBank 119 bps 20-09-2019	250,0		EUR	1,00	0,8	0,00 %
INTNED 43bps 20-12-2027	10 100,0		EUR	1,00	382,3	0,01 %
KONIPHI 44.5bps 20-06-2024	-8 000,0		EUR	1,00	-248,3	-0,01 %
NATUENE 75bs 20-12-2023	-8 000,0		EUR	1,00	-85,7	-0,00 %
NGP 63bps 20-12-2023	8 000,0		EUR	1,00	100,9	0,00 %
NGP 63bps 20-12-2023	8 000,0		EUR	1,00	100,9	0,00 %
RABOBK 46bps 20-12-2027	10 100,0		EUR	1,00	351,4	0,01 %
UBS 34bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	248,4	0,01 %
VEOLIA 51.5bps 20-12-2022	-5 300,0		EUR	1,00	-120,8	-0,00 %
Kreditriskderivat totalt					**1 300,6**	**0,05 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**1 300,6**	**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
Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat - IDH-andelseries ränteskydd						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	-70 600,0		EUR			0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2019	-43 200,0		EUR			0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2019	-70 900,0		EUR			0,00 %
Futureskontrakt totalt						**0,00 %**
Räntederivat totalt						**0,00 %**
Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt totalt						**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**1 300,6**	**0,05 %**
Placeringar totalt					**2 610 728,5**	**98,12 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**50 034,2**	**1,88 %**
Fondvärde					**2 660 762,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	72,10 %
Tillväxtandel C	13,99 %
Tillväxtandel ID	11,13 %
Tillväxtandel A	2,31 %
Avkastningsandel I	0,40 %
Avkastningsandel C	0,07 %
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 31.12.2018. 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	-196 479,8
Köpta räntefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	119 500,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	64 200,0
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Citigroup Global Markets Ltd	
Merrill Lynch International	
Societe Generale SA	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	1 630,0
Totalt		**1 630,0**

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

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

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-96 739 252,08	24 290 275,58
Nettointäkter från derivatinstrument	-8 480 688,09	-2 658 659,88
Ränteintäkter	68 783 772,84	78 229 788,45
Övriga intäkter	665 972,89	4 052 373,32
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-13 101 893,96	-13 312 372,66
Räntekostnader	-1 030 074,42	-1 287 802,79
Övriga kostnader	-598 924,60	-4 156 222,76
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-50 501 087,42**	**85 157 379,26**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 613 719 091,19	3 386 316 327,33
Kundfordringar	-	3 692 366,75
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-439 201,08	2 138 991,50
Övriga	660 857,79	3 428 700,57
Resultatregleringar	29 929 195,62	40 521 751,20
Kassa och bank	31 331 653,76	35 328 669,00
Aktiva sammanlagt	**2 675 201 597,28**	**3 471 426 806,35**
Passiva		
Fondens värde	2 660 762 705,55	3 450 770 956,91
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	10 822 895,63	14 204 519,94
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 551 350,87	5 287 772,37
Övriga	107 315,72	6 905,26
Resultatregleringar	957 329,51	1 156 651,87
Passiva sammanlagt	**2 675 201 597,28**	**3 471 426 806,35**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	17 369 475,72	28 669 181,11
Överlåtelseförluster	-25 551 897,18	-23 013 310,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-88 556 830,62	18 634 405,42
Sammanlagt	**-96 739 252,08**	**24 290 275,58**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	4 851 822,02	2 067 153,77
Förluster	-11 649 889,81	-9 278 020,55
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 682 620,30	4 552 206,90
Sammanlagt	**-8 480 688,09**	**-2 658 659,88**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	17 254 357,90	63 444 355,64
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-107 493 808,82	-40 257 743,32
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	3 450 770 956,91	3 032 825 697,31
Teckning av fondandelar	316 128 121,65	1 101 976 426,37
Inlösen av fondandelar	-1 055 314 691,32	-768 741 232,97
Utdelning av avkastning	-320 594,27	-447 313,06
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-50 501 087,42	85 157 379,26
Fondens värde 31.12.	2 660 762 705,55	3 450 770 956,91
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 660 762 705,55	3 450 770 956,91

Nordea Discretionary Corporate Credit

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Corporate Credit och andelsserien C minskade med 4,52 % under januari–december 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, det vill säga målfonderna, bidrog negativt till avkastningen. Under årets början såg vi en uppgång i de flesta statsräntor till följd av en generell konjunkturuppgång i världsekonomin. Federal Reserves höjningar av styrräntan påverkade samtliga tillgångar med lång ränteduration negativt. Under hösten ökade geopolitiska osäkerheter, dels med början på handelskriget mellan USA och framförallt Kina, men även oro i Europa kring det italienska valet och en ekonomi som trots låga räntor verkar ha passerat en högkonjunktur. Detta ledde till ökade räntor för högrisk- och företagskrediter vilket ytterligare bidrog negativt till avkastningen. Masslån utgivna i lokala valutor på tillväxtmarknaderna stärkte fondandelens avkastning något.

I högriskdelen av portföljen har vi haft en ökad viktning i masslån utgivna i lokala valutor på tillväxtmarknaderna på bekostnad av europeiska högriskföretagslån. Detta bidrog positivt då masslån utgivna i lokal valuta på tillväxtmarknaderna hade en relativt stark utveckling. Denna position har fortsatt starkt stöd enligt våra modeller då både valutakomponenten och räntekomponenten har starka framtidsutsikter för tillväxtmarknaderna. Vi har viktat amerikanska ränte- och kreditriskprodukter, där framförallt ränterisken bidrog negativt till avkastning.

Vi prioriterade det riskfyllda segmentet på bekostnad av amerikanska och europeiska företagsobligationer. Vi också prioriterade korträntor för att få ner risken. Fondens innehav som inte är valutasäkrade till svenska kronor uppgår till drygt 2 % 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 4,23–12,97 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

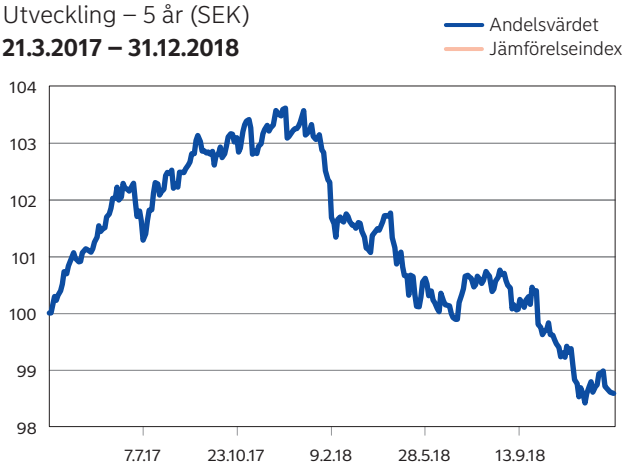
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

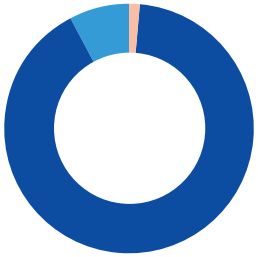
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,59 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 90,76 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 7,65 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel C*, SEK	98,58	103,25	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	53 381,3	39 697,0	-
Antal andelsägare	2 594	1 784	-
Fondvärde, milj. SEK	5 262,6	4 098,7	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	23 531,2	5 571,4	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	-213 670,6	104 659,3	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-24,81
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,66
Årliga avgifter I, %	0,41
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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	15 678,3	23,0115	SEK	1,00	360 782,0	6,86 %
Finland totalt					**360 782,0**	**6,86 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	484,9	1 173,5500	SEK	1,00	569 056,7	10,81 %
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd BI-EUR	153,7	76,1200	EUR	0,10	119 732,9	2,28 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HBS-SEK	228,4	833,2400	SEK	1,00	190 309,0	3,62 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	2 005,9	470,4200	SEK	1,00	943 634,4	17,93 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	2 557,6	116,8100	SEK	1,00	298 754,0	5,68 %
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund HBI-SEK	180,9	860,2400	SEK	1,00	155 583,0	2,96 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	13 140,7	77,7000	SEK	1,00	1 021 036,1	19,40 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	5 632,4	115,1600	SEK	1,00	648 624,5	12,33 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HBI SEK	530,4	884,0200	SEK	1,00	468 920,4	8,91 %
Luxemburg totalt					**4 415 651,0**	**83,91 %**
Långräntefonder totalt					**4 776 432,9**	**90,76 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	333,5	1 207,2634	SEK	1,00	402 671,6	7,65 %
Finland totalt					**402 671,6**	**7,65 %**
Korträntefonder totalt					**402 671,6**	**7,65 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**5 179 104,6**	**98,41 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**5 179 104,6**	**98,41 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 05-02-2019					2 812,0	0,05 %
Terminskontrakt totalt					**2 812,0**	**0,05 %**
Valutaderivat totalt					**2 812,0**	**0,05 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAIGS31V1-5Y	-23 600,0		USD	0,11	-1 241,4	-0,02 %
ITRAXX-EUROPES30V1-5Y	19 900,0		EUR	0,10	1 146,1	0,02 %
Kreditriskderivat totalt					**-95,3**	**-0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**2 716,7**	**0,05 %**
Derivatkontrakt totalt					**2 716,7**	**0,05 %**
Placeringar totalt					**5 181 821,2**	**98,47 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**80 756,2**	**1,53 %**
Fondvärde					**5 262 577,4**	
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 31.12.2018. 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	-325 485,6
SEK	328 297,5
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	211 189,3
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	203 624,6
Motpart till derivathandel	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	3 274,4
Totalt		**3 274,4**

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

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2018	21.03. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-198 401 009,46	104 397 918,29
Nettointäkter från derivatinstrument	-13 962 606,52	-4 217 439,52
Ränteintäkter	2 099 867,38	61 265,90
Övriga intäkter	7 121 893,26	244 232,48
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 408 310,14	6 295 829,10
Räntekostnader	-3 095 100,76	-743 382,18
Övriga kostnader	-4 025 347,08	-1 379 153,60
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-213 670 613,32**	**104 659 270,47**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	5 178 639 124,53	4 023 360 243,52
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	675 413,59	1 845 071,76
Övriga	11 461 688,51	4 355 497,09
Resultatregleringar	1 976 248,62	1 432 142,73
Kassa och bank	71 361 283,26	71 289 053,18
Aktiva sammanlagt	**5 264 113 758,51**	**4 102 282 008,28**
Passiva		
Fondens värde	5 262 577 405,33	4 098 660 581,26
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-2 506 694,79	-
Övriga	1 681 923,08	2 849 905,68
Resultatregleringar	2 361 124,89	771 521,34
Passiva sammanlagt	**5 264 113 758,51**	**4 102 282 008,28**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2018**	**21.03. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	1 698 370,89
Överlåtelseförluster	-451 993,90	-22 968,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-197 949 015,56	102 722 516,34
Sammanlagt	**-198 401 009,46**	**104 397 918,29**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 749 406,52	-
Förluster	-2 059 621,38	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	154 243,29	215 909,20
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	10 127 679,86	6 172 603,43
Förluster	-25 117 108,14	-12 235 114,71
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 182 793,33	1 629 162,56
Sammanlagt	**-13 962 606,52**	**-4 217 439,52**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	12 837 371,92	105 516 181,78
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-209 449 350,86	-948 593,68
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	4 098 660 581,26	-
Teckning av fondandelar	1 965 266 137,44	4 505 902 120,64
Inlösen av fondandelar	-587 678 700,05	-511 900 809,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-213 670 613,32	104 659 270,47
Fondens värde 31.12.	5 262 577 405,33	4 098 660 581,26
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	5 262 577 405,33	4 098 660 581,26

Nordea Euro Företagslån Plus

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Företagslån Plus minskade med 4,72 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (Merrill Lynch European Currency HY Constrained som är valutasäkrat mot euron, fr.o.m. 1.3.2017) föll 3,46 % under rapporteringsperioden.

2018 blev ett svagt år för den europeiska marknaden för högriskobligationer. Nedgången berodde på stigande riskpremier och högre avkastningskrav under den senare delen av året trots få betalningsinställelser och rimliga resultat. De bakomliggande orsakerna har istället varit geopoliska frågor såsom brexit, den italienska statsbudgeten och ett hotande handelskrig samt räntehöjningar i USA och oron över tillväxten i världsekonomin.

Trotts allt tror vi att det fortfarande finns möjligheter att uppnå avkastning. Vi behåller vårt fokus på att finna dessa möjligheter och samtidigt hantera våra risker inom obligationsurval, kontanter och derivat på ett betryggande sätt.

Alla marknadssegment har backat i år, men BB-obligationer har klarat sig bättre än B-obligationer och obligationer med lägre kreditbetyg. Jämfört med index förlorade fonden på satsningen på företag med kreditbetyg B och lägre, men vi tog igen detta med hjälp av ett enskilt företag med lägre kreditbetyg och hamnade därmed på samma nivå som indexet.

Fondens bästa bolag var NAMA (finans) som emitterade obligationer under 2018 och fortfarande har mycket likviditet. Avantor (hälsovård) redovisade ett starkt ekonomiskt resultat. Tesco (detaljhandel) fortsatte att emittera nya obligationer och även fick sitt kreditbetyg höjt av Fitch. Swissport (transport) förbättrade sin kapitalstruktur och verksamhet.

Fondens sämsta bolag var Nyrstar (metall och gruvdrift) som fick anlita jurister för rådgivning kring en omstrukturering av sin kapitalstruktur, Atalian (tjänster) som genomförde ett aggressivt förvärv i Storbritannien och avsevärt ökade sin skuldsättning, Teva (hälsovård) som drabbades av den negativa trenden på den amerikanska generikamarknaden och Novafives (tjänster), vars vinstmarginaler har pressats av ökade projektkostnader och amerikanska sanktioner.

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 11,59–16,76 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

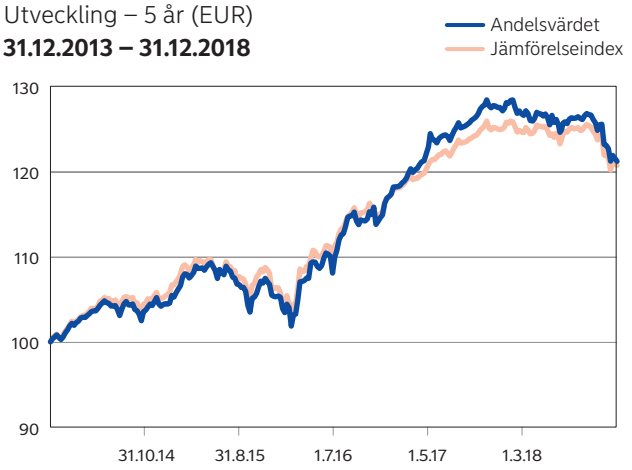
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

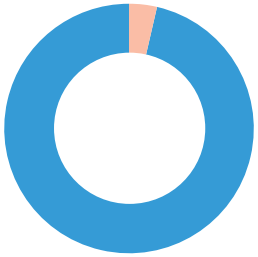
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 3,63 %
- Utländska aktier 0,23 %
- Övriga utländska masslån 96,14 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	2 108,94	2 213,35	2 041,65
Avkastningsandel A*, EUR	1 541,17	1 659,09	1 568,97
Tillväxtandel C*, EUR	9,54	9,96	-
Avkastningsandel C*, EUR	9,52	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 602,5	3 755,6	3 905,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	120,3	106,3	102,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	80,4	76,3	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-	-
Antal andelsägare	1 172	1 329	1 154
Fondvärde, milj. EUR	57,5	85,6	81,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	764,1	848,2	1 182,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	38,53	41,48	39,22
Avkastning C*, EUR	0,24	-	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-3 470,7	6 757,8	12 620,9

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,48
Indexets volatilitet, %	4,05
Tracking Error, %	1,25
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,13
Omsättningshastigheten i portföljen, %	89,06
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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.
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 0,60 %
1.4.-30.6.2018 teckningar 0,50 %
1.7.-31.12.2018 teckningar 0,60 %

Placeringar 31.12.2018

	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	3,0000	GBP	0,89	131,3	0,23 %
Storbritannien totalt					**131,3**	**0,23 %**
Aktieplaceringar totalt					**131,3**	**0,23 %**
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Avantor Inc 9% 01-10-2025	702,0	99,5000	USD	1,14	610,9	1,06 %
Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	402,0	92,2920	EUR	1,00	371,0	0,65 %
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	640,0	90,7850	EUR	1,00	581,0	1,01 %
Coty Inc 4% 15-04-2023	161,0	88,0500	EUR	1,00	141,8	0,25 %
Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	580,0	99,2030	EUR	1,00	575,4	1,00 %
Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	723,0	96,7500	EUR	1,00	699,5	1,22 %
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	727,0	93,2000	EUR	1,00	677,6	1,18 %
Amerika totalt					**3 657,1**	**6,36 %**
Belgien						
Ethias SA 5% 14-01-2026	300,0	105,7000	EUR	1,00	317,1	0,55 %
Belgien totalt					**317,1**	**0,55 %**
Caymanöarna						
NSA Bondco Limited 15/20 12,00% USD C	3 521,4	22,5671	USD	1,14	695,0	1,21 %
NSA Bondco Limited 17/20 15,00% USD C	496,6	100,4000	USD	1,14	436,0	0,76 %
UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	447,0	93,5120	USD	1,14	365,6	0,64 %
Caymanöarna totalt					**1 496,6**	**2,60 %**
Frankrike						
AXA SA 5.453% MULTI Perp FC2026	459,0	101,2400	GBP	0,89	520,2	0,90 %
CMA CGM SA 5.25% 15-01-2025	590,0	83,3950	EUR	1,00	492,0	0,86 %
Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	576,0	96,2500	EUR	1,00	554,4	0,96 %
Credit Agricole Assura 4.250% MULTI Perp FC2025	200,0	99,0250	EUR	1,00	198,1	0,34 %
Crown European Holdings SA 2.875% 01-02-2026	419,0	96,1000	EUR	1,00	402,7	0,70 %
La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	726,0	81,2250	EUR	1,00	589,7	1,03 %
La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	242,0	81,9141	GBP	0,89	221,9	0,39 %
Newco GB SAS 8% P-I-K 15-12-2022	249,0	99,7450	EUR	1,00	248,4	0,43 %
Novafives SAS 5% 15-06-2025	1 029,0	80,1120	EUR	1,00	824,4	1,43 %
Vallourec SA 2.25% 30-09-2024	300,0	60,1940	EUR	1,00	180,6	0,31 %
Frankrike totalt					**4 232,3**	**7,36 %**
Grekland						
National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	189,0	101,8630	EUR	1,00	192,5	0,33 %
Grekland totalt					**192,5**	**0,33 %**
Holland						
Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	600,0	94,8794	USD	1,14	497,9	0,87 %
ASR Nederland NV 5.125% MULTI 29-09-2045	220,0	105,6098	EUR	1,00	232,3	0,40 %
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	390,0	81,7300	EUR	1,00	318,7	0,55 %
Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	134,0	93,5000	EUR	1,00	125,3	0,22 %
Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	200,0	84,7500	EUR	1,00	169,5	0,29 %
Hema Bondco II BV 8.5% 15-01-2023	415,0	70,0600	EUR	1,00	290,7	0,51 %
InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	218,0	102,4118	EUR	1,00	223,3	0,39 %
Kongsberg Actuation Systems 5% 15-07-2025	390,0	93,7524	EUR	1,00	365,6	0,64 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	695,0	96,6210	EUR	1,00	671,5	1,17 %
LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	283,0	95,4832	EUR	1,00	270,2	0,47 %
Naturgy Finance BV 3.375% MULTI Perp FC2024	900,0	96,7500	EUR	1,00	870,8	1,51 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	379,0	101,7748	EUR	1,00	385,7	0,67 %
Nyrstar Netherlands Holdings 6.875% 15-03-2024	270,0	36,7750	EUR	1,00	99,3	0,17 %
OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	789,0	98,4920	EUR	1,00	777,1	1,35 %
Petrobras Global Finance BV 5.625% 20-05-2043	330,0	83,2500	USD	1,14	240,3	0,42 %
Promontoria Holding 264 BV 6.75% 15-08-2023	450,0	96,1344	EUR	1,00	432,6	0,75 %
SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	300,0	112,0000	EUR	1,00	336,0	0,58 %
Sunshine Mid BV 6.5% 15-05-2026	215,0	91,9900	EUR	1,00	197,8	0,34 %
Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	300,0	92,7348	EUR	1,00	278,2	0,48 %
Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	200,0	90,3924	EUR	1,00	180,8	0,31 %
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	1 317,0	73,3100	EUR	1,00	965,5	1,68 %
Ziggo BV 3.75% 15-01-2025	829,0	99,1460	EUR	1,00	821,9	1,43 %
Holland totalt					**8 751,0**	**15,22 %**
Irland						
Allied Irish Banks PLC 7.375% MULTI Perp FC2020	200,0	103,9250	EUR	1,00	207,9	0,36 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	122,0	90,4960	GBP	0,89	123,6	0,21 %
Ballsbridge Repackaging DAC MULTI Perpetual	1 100,0	108,5000	EUR	1,00	1 193,5	2,08 %
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	150,0	126,4802	EUR	1,00	189,7	0,33 %
James Hardie International F 3.625% 01-10-2026	145,0	97,3163	EUR	1,00	141,1	0,25 %
Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	500,0	100,3480	EUR	1,00	501,7	0,87 %
Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	493,0	99,0360	EUR	1,00	488,2	0,85 %
Virgin Media Receivables Fin 5.5% 15-09-2024	717,0	95,7500	GBP	0,89	768,6	1,34 %
Irland totalt					**3 614,3**	**6,28 %**
Italien						
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	300,0	116,3345	EUR	1,00	349,0	0,61 %
Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	234,0	81,4200	EUR	1,00	190,5	0,33 %
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna S	800,0	5,4500	EUR	1,00	43,6	0,08 %
EVOCA SpA 7% 15-10-2023	293,0	103,1250	EUR	1,00	302,2	0,53 %
International Design Group S 6.5% 15-11-2025	486,0	90,4680	EUR	1,00	439,7	0,76 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	451,0	91,0535	EUR	1,00	410,7	0,71 %
Moby SpA 7.75% 15-02-2023	482,0	40,9000	EUR	1,00	197,1	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
Rekeep SpA 9% 15-06-2022	530,0	77,6140	EUR	1,00	411,4	0,72 %
Sisal Group SpA 7% 31-07-2023	288,0	100,6940	EUR	1,00	290,0	0,50 %
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	186,0	89,2056	EUR	1,00	165,9	0,29 %
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	700,0	91,2989	USD	1,14	558,9	0,97 %
UniCredit SpA 9.375% MULTI Perp FC2020	143,0	106,6710	EUR	1,00	152,5	0,27 %
Italien totalt					**3 511,5**	**6,11 %**
Japan						
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	367,0	87,1404	EUR	1,00	319,8	0,56 %
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	1 524,0	96,5750	EUR	1,00	1 471,8	2,56 %
Japan totalt					**1 791,6**	**3,12 %**
Jersey						
Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	390,0	94,2500	EUR	1,00	367,6	0,64 %
BrightHouse Finco Ltd 9% P-I-K 15-05-2023	499,5	79,0000	GBP	0,89	441,8	0,77 %
Jersey totalt					**809,3**	**1,41 %**
Kanada						
Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	505,0	94,2970	EUR	1,00	476,2	0,83 %
Kanada totalt					**476,2**	**0,83 %**
Luxemburg						
Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	687,0	91,2500	USD	1,14	548,2	0,95 %
Altice Luxembourg SA 6.25% 15-02-2025	180,0	79,2900	EUR	1,00	142,7	0,25 %
ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	956,2	95,4200	EUR	1,00	912,4	1,59 %
Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	120,0	98,8467	EUR	1,00	118,6	0,21 %
Cabot Financial Luxembourg S 7.5% 01-10-2023	275,0	90,8600	GBP	0,89	279,7	0,49 %
Cirsa Finance International 6.25% 20-12-2023	512,0	101,4986	EUR	1,00	519,7	0,90 %
CPI Property Group SA 4.375% MULTI Perp FC2023	836,0	93,0000	EUR	1,00	777,5	1,35 %
Odyssey Europe Holdco Sarl 8% 15-05-2023	175,0	96,2970	EUR	1,00	168,5	0,29 %
Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	489,0	99,1000	EUR	1,00	484,6	0,84 %
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	602,0	90,5000	EUR	1,00	544,8	0,95 %
SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembo 5.625% 15-07-2022	555,0	94,6840	EUR	1,00	525,5	0,91 %
Swissport Financing Sarl 6.75% 15-12-2021	280,0	102,2500	EUR	1,00	286,3	0,50 %
Swissport Financing Sarl 9.75% 15-12-2022	355,0	104,7501	EUR	1,00	371,9	0,65 %
Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	400,0	70,9960	EUR	1,00	284,0	0,49 %
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	359,0	90,2630	USD	1,14	283,4	0,49 %
Luxemburg totalt					**6 247,8**	**10,86 %**
Norge						
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	150,0	102,8917	EUR	1,00	154,3	0,27 %
Norge totalt					**154,3**	**0,27 %**
Portugal						
Caixa Geral de Deposito 5.750% MULTI 28-06-2028	500,0	101,5080	EUR	1,00	507,5	0,88 %
Portugal totalt					**507,5**	**0,88 %**
Schweiz						
Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	300,0	94,5000	USD	1,14	247,9	0,43 %
UBS Group Funding Swit 5.750% MULTI Perp FC2022	388,0	105,9470	EUR	1,00	411,1	0,71 %
Schweiz totalt					**659,0**	**1,15 %**
Singapore						
Mulhacen Pte Ltd 6.5% P-I-K 01-08-2023	538,7	95,7044	EUR	1,00	515,6	0,90 %
Singapore totalt					**515,6**	**0,90 %**
Spanien						
Bankia SA MULTI Perpetual	200,0	94,2360	EUR	1,00	188,5	0,33 %
Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	300,0	98,2114	EUR	1,00	294,6	0,51 %
CaixaBank SA MULTI Perpetual	200,0	100,9166	EUR	1,00	201,8	0,35 %
CaixaBank SA MULTI Perpetual	200,0	84,9860	EUR	1,00	170,0	0,30 %
Distribuidora Internacional 0.875% 06-04-2023	100,0	56,5015	EUR	1,00	56,5	0,10 %
Gestamp Automocion SA 3.25% 30-04-2026	307,0	90,3230	EUR	1,00	277,3	0,48 %
Grifols SA 3.2% 01-05-2025	434,0	98,1230	EUR	1,00	425,9	0,74 %
Ibercaja Banco SA 5.000% MULTI 28-07-2025	500,0	99,9390	EUR	1,00	499,7	0,87 %
Liberbank SA 6.875% MULTI 14-03-2027	200,0	103,4750	EUR	1,00	207,0	0,36 %
Spanien totalt					**2 321,2**	**4,04 %**
Storbritannien						
Arqiva Broadcast Finance PLC 6.75% 30-09-2023	590,0	100,0000	GBP	0,89	660,5	1,15 %
Debenhams PLC 5.25% 15-07-2021	248,0	60,8730	GBP	0,89	169,0	0,29 %
EI Group PLC 6% 06-10-2023	361,0	106,0091	GBP	0,89	428,4	0,74 %
EI Group PLC 6.375% 15-02-2022	140,0	101,6082	GBP	0,89	159,3	0,28 %
EI Group PLC 6.875% 09-05-2025	80,0	106,9111	GBP	0,89	95,8	0,17 %
EI Group PLC 7.5% 15-03-2024	296,0	100,1620	GBP	0,89	331,9	0,58 %
Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	499,0	84,8000	GBP	0,89	473,7	0,82 %
IGas Energy Plc 13/21 10,00% USD STEP C	118,0	98,0000	USD	1,14	101,2	0,18 %
International Game Technolog 3.5% 15-07-2024	670,0	97,7460	EUR	1,00	654,9	1,14 %
Lloyds Bank PLC 13.000% MULTI Perp FC2029	200,0	160,5346	GBP	0,89	359,4	0,63 %
Matalan Finance PLC 6.75% 31-01-2023	430,0	85,6242	GBP	0,89	412,2	0,72 %
Nationwide Building Society MULTI Perpetual	0,9	139,2500	GBP	0,89	134,1	0,23 %
New Look Secured Issuer PLC 6.5% 01-07-2022	121,0	43,9720	GBP	0,89	59,6	0,10 %
Pension Insurance Corp PLC 5.625% 20-09-2030	223,0	94,8808	GBP	0,89	236,9	0,41 %
Pension Insurance Corp PLC 8% 23-11-2026	100,0	113,7272	GBP	0,89	127,3	0,22 %
Pinewood Finance Co Ltd 3.75% 01-12-2023	670,0	97,9633	GBP	0,89	734,8	1,28 %
Shop Direct Funding PLC 7.75% 15-11-2022	560,0	79,5000	GBP	0,89	498,4	0,87 %
Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% 01-07-2023	522,0	102,6110	EUR	1,00	535,6	0,93 %
Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	1 474,0	113,0146	GBP	0,89	1 824,1	3,17 %
Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	300,0	93,7500	GBP	0,89	314,9	0,55 %
Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	251,0	99,0000	GBP	0,89	278,2	0,48 %
Virgin Media Secured Finance 6.25% 28-03-2029	172,0	100,1400	GBP	0,89	192,8	0,34 %
Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	307,0	84,5969	GBP	0,89	290,7	0,51 %
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	310,0	85,3530	GBP	0,89	296,2	0,52 %
Storbritannien totalt					**9 369,8**	**16,29 %**
Sverige						
Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	528,0	90,0540	EUR	1,00	475,5	0,83 %
Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	848,0	96,1300	EUR	1,00	815,2	1,42 %
Sverige totalt					**1 290,7**	**2,24 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Tjeckien						
Residomo SRO 3.375% 15-10-2024	543,0	97,0440	EUR	1,00	526,9	0,92 %
Tjeckien totalt					**526,9**	**0,92 %**
Tyskland						
Blitz F18-674 GmbH 6% 30-07-2026	596,0	94,2474	EUR	1,00	561,7	0,98 %
CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	567,0	95,1100	EUR	1,00	539,3	0,94 %
KME AG 6.75% 01-02-2023	466,0	86,3240	EUR	1,00	402,3	0,70 %
Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	355,0	87,2420	EUR	1,00	309,7	0,54 %
Nidda BondCo GmbH 7.25% 30-09-2025	231,0	98,4500	EUR	1,00	227,4	0,40 %
PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	595,0	103,4740	EUR	1,00	615,7	1,07 %
ProGroup AG 3% 31-03-2026	700,0	95,9220	EUR	1,00	671,5	1,17 %
Tele Columbus AG 3.875% 02-05-2025	579,0	90,2500	EUR	1,00	522,5	0,91 %
Unitymedia GmbH 3.75% 15-01-2027	305,0	102,3422	EUR	1,00	312,1	0,54 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	664,0	103,0050	EUR	1,00	684,0	1,19 %
Tyskland totalt					**4 846,2**	**8,43 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**55 288,6**	**96,14 %**
Masskuldebrevslån totalt					**55 288,6**	**96,14 %**
Ränteplaceringar totalt					**55 288,6**	**96,14 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**55 420,0**	**96,37 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	-700,0		EUR	1,00		0,00 %
LONG GILT FUTURE 3/2019	-1 700,0	-0,0400	GBP	0,89	0,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	-1 000,0	0,0938	USD	1,14	-0,8	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-0,1**	**-0,00 %**
Räntederivat totalt					**-0,1**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-0,1**	**-0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/CHF 15-02-2019					-1,7	-0,00 %
FX FWD EUR/GBP 15-02-2019					103,9	0,18 %
FX FWD EUR/USD 15-02-2019					21,9	0,04 %
Terminskontrakt totalt					**124,1**	**0,22 %**
Valutaderivat totalt					**124,1**	**0,22 %**
Kreditriskderivat						
ITRAXX-FINSUBS28V1-5Y	-900,0		EUR	1,00	33,8	0,06 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	-3 157,3		EUR	1,00	-189,6	-0,33 %
NOVAFIV 190bps 20-06-2022	-229,0		EUR	1,00	8,7	0,02 %
NOVAFIV 192bps 20-06-2022	-343,0		EUR	1,00	13,0	0,02 %
UPC 303bps 20-09-2021	800,0		EUR	1,00	87,2	0,15 %
Kreditriskderivat totalt					**-46,8**	**-0,08 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**77,3**	**0,13 %**
Derivatkontrakt totalt					**77,2**	**0,13 %**
Placeringar totalt					**55 497,2**	**96,50 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 011,0**	**3,50 %**
Fondvärde					**57 508,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	95,44 %
Avkastningsandel A	3,22 %
Tillväxtandel C	1,33 %
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 31.12.2018. 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	15 846,5
GBP	-10 784,1
USD	-4 938,3
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-3 992,3
Köpta räntefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	1 372,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	4 057,3

Motpart till derivathandel
BNP Paribas SA
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 Abp

Säkerheter för derivatinstrument

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

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

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

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-6 507 638,19	1 929 915,01
Nettointäkter från derivatinstrument	-270 546,93	1 373 478,18
Ränteintäkter	4 201 628,56	4 590 085,82
Övriga intäkter	413 600,29	576 592,69
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-764 093,22	-848 165,42
Räntekostnader	-201 821,18	-196 418,99
Övriga kostnader	-341 805,18	-667 683,66
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-3 470 675,85**	**6 757 803,63**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	55 084 801,71	82 307 732,21
Kundfordringar	-	97 012,53
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	425 033,52	247 079,32
Övriga	24 165,74	25 680,00
Resultatregleringar	840 332,16	1 317 764,33
Kassa och bank	1 206 511,05	1 910 384,56
Aktiva sammanlagt	**57 580 844,18**	**85 905 652,95**
Passiva		
Fondens värde	57 508 192,44	85 649 229,03
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	12 620,19	181 186,73
Övriga	482,45	-
Resultatregleringar	59 549,10	75 237,19
Passiva sammanlagt	**57 580 844,18**	**85 905 652,95**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	1 041,24
Överlåtelseförluster	-	-5 819,56
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-141 558,82	-
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-683 847,58	3 787 954,07
Överlåtelseförluster	1 100 925,34	-2 409 861,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-6 783 157,13	556 600,70
Sammanlagt	**-6 507 638,19**	**1 929 915,01**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster	-	-
Vinster	349 884,26	274 915,12
Förluster	-233 724,29	-159 974,89
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	115 923,28	4 890,30
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	696 950,22	2 446 819,46
Förluster	-1 345 594,81	-1 466 085,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	146 014,41	272 913,42
Sammanlagt	**-270 546,93**	**1 373 478,18**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 296 072,76	6 257 458,44
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-7 958 851,02	-5 423 054,02
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	437,64	642,92

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	85 649 229,03	81 336 410,95
Teckning av fondandelar	3 887 392,49	29 622 831,76
Inlösen av fondandelar	-28 513 768,47	-32 027 277,18
Utdelning av avkastning	-43 984,76	-40 540,13
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-3 470 675,85	6 757 803,63
Fondens värde 31.12.	57 508 192,44	85 649 229,03
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	57 508 192,44	85 649 229,03

Nordea Euro Midi Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Midi Ränta minskade med 0,65 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond, 1–3 år delindex) föll 0,12 % under rapporteringsperioden.

De globala finansieringsförutsättningarna blev tuffare och osäkerheten på finansmarknaden ökade under året. Oron orsakades av förväntningarna på att centralbankerna skulle strama åt penningpolitiken kombinerat med de sjunkande aktiekurserna och stigande kreditriskmarginalerna.

Både EU:s och Kinas handelsrelationer med USA satte marknaden i gungning samt marknadernas och ekonomernas förtroende för den globala tillväxten på prov. I Europa fick placerarna skrämselhicka av brexit-förhandlingarna och budgetbråket mellan Italien och Europeiska kommissionen. Tillväxten var fortfarande stark speciellt i USA men i Europa vände tillväxttrenden nedåt och i Kina pressades ledningen att öka stimulansåtgärderna för att trygga en tillräcklig tillväxttakt.

Inflationsförväntningarna rasade i takt med priset på råolja. Inflationen väntas inte stiga i betydande grad under den första hälften av år 2019.

De låga räntorna på korta statsobligationer pressade avkastningen. Den kraftiga uppgången i 1–3-åriga italienska statsobligationer från början av oktober räckte inte till för att få marknadsavkastningen positiv. Fondens aktiva avkastning gynnades av undervikten i italienska statsobligationer från juni till oktober och av fondens placeringar i finska företagsobligationer.

På marknaden tror man inte att ECB kommer att höja styrräntan år 2019. Även om statsobligationsräntorna på grund av detta än en gång pressats till en mycket låg nivå pekar de senaste ekonomiska indikatorerna klart på en nedgång, och inflationstrycket är fortfarande svagt. Trots detta är den förväntade realavkastningen på de europeiska kärnländernas obligationer fortfarande negativ. Fondens syn på räntorisken motsvarade i slutet av året den i indexet.

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 mellan -0,04 och +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**

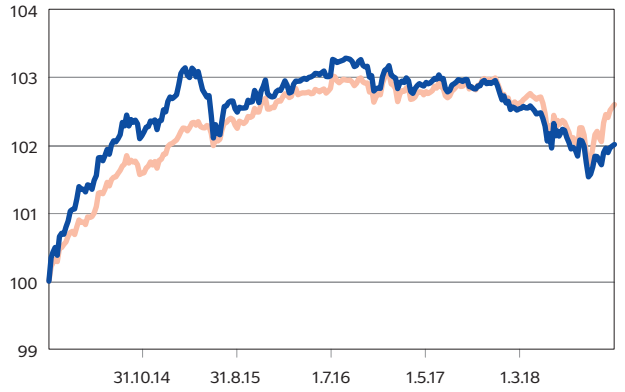
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

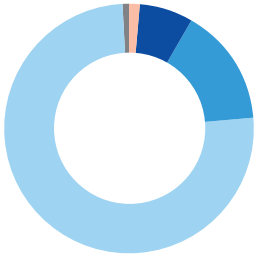
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 1,59 %
- Övriga inhemska masslån 6,98 %
- Övriga utländska masslån 15,22 %
- Utländska statsobligationer 75,55 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 0,66 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	154,18	155,19	155,85
Avkastningsandel A*, EUR	114,67	116,00	117,08
Tillväxtandel C*, EUR	9,93	9,98	-
Avkastningsandel C*, EUR	9,97	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	79 369,5	20 922,6	28 062,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	479,1	922,7	950,6
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	63,6	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-	-
Antal andelsägare	2 745	3 116	3 503
Fondvärde, milj. EUR	122,9	34,2	44,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	634,6	244,9	308,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,57	0,58	0,59
Avkastning C*, EUR	0,05	-	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-730,3	-164,6	212,3

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,57
Indexets volatilitet, %	0,65
Tracking Error, %	0,24
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,14
Omsättningshastigheten i portföljen, %	180,36
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,61
Årliga avgifter C, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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	99,8750	EUR	1,00	749,1	0,61 %
Danske Kiinnitysluottopankki 0.375% 21-11-2023	500,0	100,3127	EUR	1,00	501,6	0,41 %
Municipality Finance PLC 0.1% 15-10-2021	1 000,0	101,0400	EUR	1,00	1 010,4	0,82 %
OP Mortgage Bank 1.5% 17-03-2021	1 500,0	103,6793	EUR	1,00	1 555,2	1,27 %
Sampo Oyj 0.875% 23-05-2022	15 000,0	99,9235	SEK	10,23	1 464,8	1,19 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	1 100,0	102,9759	EUR	1,00	1 132,7	0,92 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.1% 29-11-2021	650,0	100,2640	EUR	1,00	651,7	0,53 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.25% 10-05-2021	1 500,0	100,6669	EUR	1,00	1 510,0	1,23 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**8 575,5**	**6,98 %**
Masskuldebrevslån totalt					**8 575,5**	**6,98 %**
Ränteplaceringar totalt					**8 575,5**	**6,98 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**8 575,5**	**6,98 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 28-09-2020	1 500,0	107,5289	EUR	1,00	1 612,9	1,31 %
Belgien totalt					**1 612,9**	**1,31 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2020	6 500,0	100,7975	EUR	1,00	6 551,8	5,33 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	9 500,0	101,0881	EUR	1,00	9 603,4	7,81 %
French Republic Government B 0.5% 25-11-2019	3 000,0	100,9630	EUR	1,00	3 028,9	2,46 %
Frankrike totalt					**19 184,1**	**15,61 %**
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,2922	EUR	1,00	5,5	0,00 %
Grekland totalt					**5,5**	**0,00 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	4 500,0	106,4767	EUR	1,00	4 791,5	3,90 %
Holland totalt					**4 791,5**	**3,90 %**
Irland						
Ireland Government Bond 0.8% 15-03-2022	1 012,4	103,2200	EUR	1,00	1 045,0	0,85 %
Irland totalt					**1 045,0**	**0,85 %**
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	15 650,0	99,8760	EUR	1,00	15 630,6	12,72 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	8 400,0	103,2980	EUR	1,00	8 677,0	7,06 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	500,0	102,8269	EUR	1,00	514,1	0,42 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-09-2020	9 500,0	105,7500	EUR	1,00	10 046,3	8,17 %
Italien totalt					**34 868,0**	**28,37 %**
Spanien						
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	10 000,0	100,4700	EUR	1,00	10 047,0	8,17 %
Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	200,0	101,3451	EUR	1,00	202,7	0,16 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	3 575,0	101,3167	EUR	1,00	3 622,1	2,95 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	3 000,0	105,8200	EUR	1,00	3 174,6	2,58 %
Spanien totalt					**17 046,4**	**13,87 %**
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	9 500,0	101,3886	EUR	1,00	9 631,9	7,84 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 1.75% 15-04-2020	4 000,0	102,7959	EUR	1,00	4 688,9	3,81 %
Tyskland totalt					**14 320,8**	**11,65 %**
Statslån och -obligationer totalt					**92 874,2**	**75,56 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	100,0	100,8453	EUR	1,00	100,8	0,08 %
Kommunekredit 0.25% 09-10-2020	2 000,0	100,9608	EUR	1,00	2 019,2	1,64 %
Nykredit Realkredit FRN 09-10-2019 EURIBOR 3M	500,0	99,9970	EUR	1,00	500,0	0,41 %
Danmark totalt					**2 620,0**	**2,13 %**
Frankrike						
Credit Agricole Home Loan SF 0.05% 29-08-2022	2 000,0	100,0132	EUR	1,00	2 000,3	1,63 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	500,0	100,6894	EUR	1,00	503,4	0,41 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	500,0	100,5724	EUR	1,00	502,9	0,41 %
Frankrike totalt					**3 006,6**	**2,45 %**
Spanien						
Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	700,0	100,3186	EUR	1,00	702,2	0,57 %
Spanien totalt					**702,2**	**0,57 %**
Sverige						
City of Gothenburg Sweden 0.25% 13-09-2021	5 000,0	99,9460	SEK	10,23	488,4	0,40 %
City of Norrkoping Sweden FRN 13-10-2021	3 000,0	102,3680	SEK	10,23	300,1	0,24 %
City of Orebro Sweden FRN 06-10-2021	3 000,0	102,4950	SEK	10,23	300,5	0,24 %
City of Ostersund Sweden FRN 24-11-2021	2 000,0	102,4950	SEK	10,23	200,3	0,16 %
City of Stockholm Sweden 0.708% 28-03-2023	10 000,0	100,3250	SEK	10,23	980,5	0,80 %
City of Stockholm Sweden FRN 15-02-2022	4 000,0	102,7600	SEK	10,23	401,7	0,33 %
Electrolux AB 1.125% 27-03-2023	4 000,0	99,3710	SEK	10,23	388,5	0,32 %
Stadshypotek AB 4.25% 17-06-2020	10 000,0	106,2940	SEK	10,23	1 038,8	0,85 %
Swedbank Hypotek AB 1.125% 07-05-2020	2 000,0	101,7808	EUR	1,00	2 035,6	1,66 %
Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28-02-2022	1 000,0	99,7454	EUR	1,00	997,5	0,81 %

	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
Svenska Handelsbanken AB 0.5% 21-03-2023	1 000,0	99,9634	EUR	1,00	999,6	0,81 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 1% 17-03-2021	5 000,0	102,0180	SEK	10,23	498,5	0,41 %
Sverige totalt					**8 630,0**	**7,02 %**
Tyskland						
Free State of Bavaria 2.375% 08-09-2020	300,0	104,6381	EUR	1,00	313,9	0,26 %
Gemeinsame Deutsche Bundesla 1.375% 11-10-2019	1 000,0	101,3411	EUR	1,00	1 013,4	0,82 %
ING-DiBa AG 0.25% 09-10-2023	900,0	100,3084	EUR	1,00	902,8	0,73 %
Land Berlin 1.625% 26-06-2019	1 000,0	100,9700	EUR	1,00	1 009,7	0,82 %
Sparkasse KoelnBonn 1.125% 30-04-2020	500,0	101,8170	EUR	1,00	509,1	0,41 %
Tyskland totalt					**3 748,9**	**3,05 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**18 707,7**	**15,22 %**
Masskuldebrevslån totalt					**111 581,9**	**90,77 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Statsskuldförbindelser						
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	300,0	101,6730	EUR	1,00	305,0	0,25 %
Bundesobligation 0.000000% 14-04-2023	500,0	101,6430	EUR	1,00	508,2	0,41 %
Tyskland totalt					**813,2**	**0,66 %**
Statsskuldförbindelser totalt					**813,2**	**0,66 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**813,2**	**0,66 %**
Ränteplaceringar totalt					**112 395,1**	**91,44 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**112 395,1**	**91,44 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 19-02-2019					-50,2	-0,04 %
Terminskontrakt totalt					**-50,2**	**-0,04 %**
Valutaderivat totalt					**-50,2**	**-0,04 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-50,2**	**-0,04 %**
Derivatkontrakt totalt					**-50,2**	**-0,04 %**
Placeringar totalt					**120 920,4**	**98,37 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 001,9**	**1,63 %**
Fondvärde					**122 922,3**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,55 %
Avkastningsandel A	0,45 %
Tillväxtandel C	0,00 %
Avkastningsandel C	0,00 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2018. 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	6 107,0
SEK	-6 157,3
Motpart till derivathandel	
Citigroup Global Markets Ltd	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-1 284 694,96	-439 249,26
Nettointäkter från derivatinstrument	92 291,75	84 192,05
Ränteintäkter	1 045 718,00	430 659,80
Övriga intäkter	93 443,14	17 697,12
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-634 627,52	-244 859,03
Räntekostnader	-10 603,00	-6 038,93
Övriga kostnader	-31 849,24	-7 030,72
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-730 321,83**	**-164 628,97**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	120 970 602,15	33 201 602,52
Kundfordringar	8 775 720,21	1 509 868,95
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	480,00
Övriga	780,02	464,08
Resultatregleringar	545 366,87	159 712,10
Kassa och bank	1 676 907,18	888 095,18
Aktiva sammanlagt	**131 969 376,43**	**35 760 222,83**
Passiva		
Fondens värde	122 922 286,90	34 174 141,10
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	8 588 079,53	1 537 454,25
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	50 238,41	31 044,15
Övriga	345 278,01	999,70
Resultatregleringar	63 493,58	16 583,63
Passiva sammanlagt	**131 969 376,43**	**35 760 222,83**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	58 427,97	76 364,35
Överlåtelseförluster	-1 129 378,01	-342 370,32
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-213 744,92	-173 243,29
Sammanlagt	**-1 284 694,96**	**-439 249,26**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	13 034,16	16 420,00
Förluster	-3 028,75	-4 792,50
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	830,00	-7 260,00
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	116 802,09	136 414,17
Förluster	-16 151,49	-51 112,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-19 194,26	-5 476,93
Sammanlagt	**92 291,75**	**84 192,05**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	547 930,10	260 751,33
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-780 039,28	-446 731,55
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	228,75	227,50

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	34 174 141,10	44 846 710,99
Teckning av fondandelar	102 194 286,12	5 651 067,85
Inlösen av fondandelar	-12 712 932,82	-16 153 433,94
Utdelning av avkastning	-2 885,67	-5 574,83
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-730 321,83	-164 628,97
Fondens värde 31.12.	122 922 286,90	34 174 141,10
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	122 922 286,90	34 174 141,10

Nordea Euro Obligation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Obligation och andelsserien A ökade med 0,57 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond) steg 1,00 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 0,77 % under rapporteringsperioden.

De globala finansieringsförutsättningarna blev tuffare och osäkerheten på finansmarknaden ökade under året. Oron orsakades av förväntningarna på att centralbankerna skulle strama åt penningpolitiken kombinerat med de sjunkande aktiekurserna och stigande kreditriskmarginalerna.

Både EU:s och Kinas handelsrelationer med USA satte marknaden i gungning samt marknadernas och ekonomernas förtroende för den globala tillväxten på prov. I Europa fick placerarna skrämselhicka av brexit-förhandlingarna och budgetbråket mellan Italien och Europeiska kommissionen. Tillväxten var fortfarande stark speciellt i USA men i Europa vände tillväxttrenden nedåt och i Kina pressades ledningen att öka stimulansåtgärderna för att trygga en tillräcklig tillväxttakt. Inflationsförväntningarna rasade i takt med priset på råolja. Inflationen väntas inte stiga i betydande grad under den första hälften av år 2019.

Avkastningen på statsobligationer backades upp av de omgivande förhållandena som ledde till en nedgång i räntorna på statsobligationer från slutet av oktober till årsskiftet. Variationen i portföljens månatliga avkastning var rätt stor under året vilket i huvudsak beror på växlingarna i riskmarginalerna för de italienska statsobligationerna. Fondens relativa avkastning underblåstes främst av vår undervikt i italienska statsobligationer när riskmarginalerna ökade samt undervikten i belgiska statsobligationer vars riskmarginaler steg gentemot de tyska obligationerna mot slutet av året. Nedgången i statsobligationsräntorna naggade avkastningen i kanterna eftersom fonden var positionerad för en ränteuppgång.

På marknaden tror man inte att ECB kommer att höja styrräntan år 2019. Även om statsobligationsräntorna på grund av detta än en gång pressats till en mycket låg nivå pekar de senaste ekonomiska indikatorerna klart på en nedgång, och inflationstrycket är fortfarande svagt. Trots detta är den förväntade realavkastningen på de europeiska kärnländernas obligationer fortfarande negativ. Fondens syn på ränterisken motsvarade i slutet av året den i indexet.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Martti Forsberg sedan 1.7.2008.

Martti Forsberg

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–9,24 %. 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.

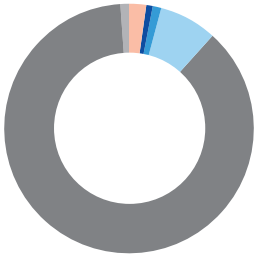
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018

Fondens jämförelseindex är JP Morgan EMU Government Bond.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,45 %
- Övriga inhemska masslån 0,74 %
- Inhemska statsobligationer 1,17 %
- Övriga utländska masslån 7,56 %
- Utländska statsobligationer 87,00 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 1,08 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	470,88	468,21	466,74
Avkastningsandel A*, EUR	309,94	311,32	313,54
Tillväxtandel C*, EUR	489,18	485,68	477,36
Avkastningsandel C*, EUR	10,11	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	480,91	477,23	474,78
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 840 221,8	1 815 363,5	1 706 857,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	51 939,8	56 529,2	68 418,7
Tillväxtandel C, 1 000 st.	2 138,1	3 419,2	0,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	177 827,7	191 298,5	188 871,9
Antal andelsägare	5 606	6 023	6 795
Fondvärde, milj. EUR	969,2	960,5	907,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 690,8	5 377,2	5 193,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	3,10	3,11	3,14
Avkastning C*, EUR	0,10	-	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	5 933,6	3 398,2	22 940,7

* övriga än de serier som nämns nedan per 1 000 andelar
C-seriens avkastningsandel per 1 andel
I andelsserien I finns det endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,43
Indexets volatilitet, %	3,58
Tracking Error, %	0,38
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,44
Omsättningshastigheten i portföljen, %	53,56
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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.
Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 31.12.2018

	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	3 000,0	101,9810	EUR	1,00	3 059,4	0,32 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	100,1300	EUR	1,00	1 251,6	0,13 %
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	3 200,0	104,9560	EUR	1,00	3 358,6	0,35 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	1 000,0	105,7088	EUR	1,00	1 057,1	0,11 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	2 150,0	121,0900	EUR	1,00	2 603,4	0,27 %
Statslån och -obligationer totalt					**11 330,2**	**1,17 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Danske Kiinnitysluottopankki 0.375% 21-11-2023	1 500,0	100,3127	EUR	1,00	1 504,7	0,16 %
Nordea Mortgage Bank Plc 0.625% 17-03-2027	1 300,0	99,3914	EUR	1,00	1 292,1	0,13 %
OP Mortgage Bank 0.75% 07-06-2027	1 800,0	100,2510	EUR	1,00	1 804,5	0,19 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.125% 24-10-2022	2 600,0	100,0405	EUR	1,00	2 601,1	0,27 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**7 202,3**	**0,74 %**
Masskuldebrevslån totalt					**18 532,5**	**1,91 %**
Ränteplaceringar totalt					**18 532,5**	**1,91 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**18 532,5**	**1,91 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	6 000,0	101,0941	EUR	1,00	6 065,6	0,63 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	7 000,0	101,3287	EUR	1,00	7 093,0	0,73 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	11 000,0	100,2705	EUR	1,00	11 029,8	1,14 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	3 200,0	103,8255	EUR	1,00	3 322,4	0,34 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	3 866,7	100,5076	EUR	1,00	3 886,3	0,40 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	3 000,0	99,4202	EUR	1,00	2 982,6	0,31 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	1 367,0	96,2421	EUR	1,00	1 315,6	0,14 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	2 000,0	101,3924	EUR	1,00	2 027,8	0,21 %
Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 28-09-2020	7 500,0	107,5289	EUR	1,00	8 064,7	0,83 %
Kingdom of Belgium Governmen 4.25% 28-09-2022	6 000,0	117,0413	EUR	1,00	7 022,5	0,72 %
Belgien totalt					**52 810,4**	**5,45 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	9 500,0	101,0881	EUR	1,00	9 603,4	0,99 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	16 200,0	101,0398	EUR	1,00	16 368,5	1,69 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	13 800,0	98,5759	EUR	1,00	13 603,5	1,40 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	7 500,0	101,7865	EUR	1,00	7 634,0	0,79 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	12 250,0	101,0501	EUR	1,00	12 378,6	1,28 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	12 100,0	100,8990	EUR	1,00	12 208,8	1,26 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	5 700,0	104,9302	EUR	1,00	5 981,0	0,62 %
French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	1 500,0	99,9800	EUR	1,00	1 499,7	0,15 %
French Republic Government B 1.75% 25-05-2023	5 800,0	108,3915	EUR	1,00	6 286,7	0,65 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	13 953,0	107,1636	EUR	1,00	14 952,5	1,54 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	5 100,0	108,6013	EUR	1,00	5 538,7	0,57 %
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	9 000,0	109,5375	EUR	1,00	9 858,4	1,02 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	7 000,0	118,0160	EUR	1,00	8 261,1	0,85 %
French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	3 750,0	119,1838	EUR	1,00	4 469,4	0,46 %
French Republic Government B 3% 25-04-2022	6 500,0	111,1538	EUR	1,00	7 225,0	0,75 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	5 400,0	137,4706	EUR	1,00	7 423,4	0,77 %
French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	13 250,0	110,3704	EUR	1,00	14 624,1	1,51 %
French Republic Government B 3.5% 25-04-2020	12 100,0	105,3471	EUR	1,00	12 747,0	1,32 %
French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	2 000,0	123,2328	EUR	1,00	2 464,7	0,25 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	2 350,0	165,0236	EUR	1,00	3 878,1	0,40 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	7 500,0	159,9727	EUR	1,00	11 998,0	1,24 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	10 425,0	161,7550	EUR	1,00	16 863,0	1,74 %
Frankrike totalt					**205 867,3**	**21,24 %**
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,2922	EUR	1,00	3,5	0,00 %
Grekland totalt					**3,5**	**0,00 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	17 085,0	101,4964	EUR	1,00	17 340,7	1,79 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	2 500,0	101,0123	EUR	1,00	2 525,3	0,26 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	3 000,0	102,6574	EUR	1,00	3 079,7	0,32 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	3 800,0	103,9606	EUR	1,00	3 950,5	0,41 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	12 050,0	103,4411	EUR	1,00	12 464,7	1,29 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	1 000,0	109,3106	EUR	1,00	1 093,1	0,11 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	2 900,0	145,3654	EUR	1,00	4 215,6	0,43 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	1 700,0	161,7000	EUR	1,00	2 748,9	0,28 %
Holland totalt					**47 418,4**	**4,89 %**
Irland						
Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	1 000,0	99,9852	EUR	1,00	999,9	0,10 %
Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	9 500,0	102,9280	EUR	1,00	9 778,2	1,01 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	2 604,0	98,7552	EUR	1,00	2 571,6	0,27 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	1 791,0	101,3528	EUR	1,00	1 815,2	0,19 %
Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	1 650,0	105,4990	EUR	1,00	1 740,7	0,18 %
Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	3 250,0	116,7696	EUR	1,00	3 795,0	0,39 %
Irland totalt					**20 700,6**	**2,14 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	18 700,0	99,8760	EUR	1,00	18 676,8	1,93 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	3 500,0	99,2702	EUR	1,00	3 474,5	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	5 200,0	100,1820	EUR	1,00	5 209,5	0,54 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	2 000,0	98,3228	EUR	1,00	1 966,5	0,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-03-2023	1 000,0	97,4492	EUR	1,00	974,5	0,10 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	9 500,0	92,3532	EUR	1,00	8 773,6	0,91 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	2 000,0	95,6124	EUR	1,00	1 912,2	0,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	4 800,0	100,0593	EUR	1,00	4 802,8	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	5 251,0	96,5446	EUR	1,00	5 069,6	0,52 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 000,0	96,0160	EUR	1,00	6 721,1	0,69 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	4 600,0	95,4012	EUR	1,00	4 388,5	0,45 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	1 000,0	86,5686	EUR	1,00	865,7	0,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	3 500,0	99,5124	EUR	1,00	3 482,9	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	2 500,0	95,6452	EUR	1,00	2 391,1	0,25 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	6 000,0	98,3925	EUR	1,00	5 903,6	0,61 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	5 300,0	96,2115	EUR	1,00	5 099,2	0,53 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.2% 01-06-2027	5 000,0	97,5960	EUR	1,00	4 879,8	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	5 000,0	103,2980	EUR	1,00	5 164,9	0,53 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	17 380,0	93,3043	EUR	1,00	16 216,3	1,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	25 000,0	102,8269	EUR	1,00	25 706,7	2,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	6 400,0	88,7038	EUR	1,00	5 677,0	0,59 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1 725,0	85,5508	EUR	1,00	1 475,8	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	10 200,0	100,5714	EUR	1,00	10 258,3	1,06 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	5 500,0	95,0852	EUR	1,00	5 229,7	0,54 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	3 500,0	97,3302	EUR	1,00	3 406,6	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	3 300,0	106,0800	EUR	1,00	3 500,6	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	6 500,0	110,8432	EUR	1,00	7 204,8	0,74 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	4 000,0	112,4166	EUR	1,00	4 496,7	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2022	1 000,0	111,6506	EUR	1,00	1 116,5	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2025	1 000,0	116,2732	EUR	1,00	1 162,7	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	1 100,0	122,2716	EUR	1,00	1 345,0	0,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	2 750,0	122,9136	EUR	1,00	3 380,1	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	1 500,0	122,4584	EUR	1,00	1 836,9	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-09-2022	18 700,0	114,5668	EUR	1,00	21 424,0	2,21 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	4 000,0	114,6892	EUR	1,00	4 587,6	0,47 %
Italien totalt					**207 781,9**	**21,44 %**
Lettland						
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	2 400,0	104,0000	EUR	1,00	2 496,0	0,26 %
Lettland totalt					**2 496,0**	**0,26 %**
Portugal						
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.125% 17-10-2028	2 000,0	103,5580	EUR	1,00	2 071,2	0,21 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	973,8	99,5650	EUR	1,00	969,6	0,10 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	3 500,0	111,2700	EUR	1,00	3 894,5	0,40 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	4 933,0	110,8062	EUR	1,00	5 466,1	0,56 %
Portugal totalt					**12 401,2**	**1,28 %**
Slovakien						
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	1 250,0	125,6137	EUR	1,00	1 570,2	0,16 %
Slovakien totalt					**1 570,2**	**0,16 %**
Slovenien						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	500,0	110,6085	EUR	1,00	553,0	0,06 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	250,0	107,4846	EUR	1,00	268,7	0,03 %
Slovenien totalt					**821,8**	**0,08 %**
Spanien						
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	15 000,0	100,4700	EUR	1,00	15 070,5	1,55 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	31 980,0	100,0524	EUR	1,00	31 996,8	3,30 %
Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	13 670,0	101,3451	EUR	1,00	13 853,9	1,43 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	12 000,0	101,3167	EUR	1,00	12 158,0	1,25 %
Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	4 500,0	102,3364	EUR	1,00	4 605,1	0,48 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	5 771,0	102,3344	EUR	1,00	5 905,7	0,61 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	6 500,0	101,6016	EUR	1,00	6 604,1	0,68 %
Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	3 000,0	100,4076	EUR	1,00	3 012,2	0,31 %
Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	5 773,0	99,7746	EUR	1,00	5 760,0	0,59 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	14 950,0	101,3604	EUR	1,00	15 153,4	1,56 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	4 500,0	105,3048	EUR	1,00	4 738,7	0,49 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	3 400,0	103,0574	EUR	1,00	3 504,0	0,36 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 500,0	108,3586	EUR	1,00	1 625,4	0,17 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	3 230,0	104,9186	EUR	1,00	3 388,9	0,35 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	15 400,0	111,9666	EUR	1,00	17 242,9	1,78 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	3 000,0	107,0500	EUR	1,00	3 211,5	0,33 %
Spain Government Bond 3.8% 30-04-2024	8 000,0	116,9428	EUR	1,00	9 355,4	0,97 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	7 500,0	105,8200	EUR	1,00	7 936,5	0,82 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	5 000,0	131,1739	EUR	1,00	6 558,7	0,68 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	1 750,0	121,5928	EUR	1,00	2 127,9	0,22 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	2 700,0	150,9550	EUR	1,00	4 075,8	0,42 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	2 500,0	147,7700	EUR	1,00	3 694,3	0,38 %
Spanien totalt					**181 579,5**	**18,74 %**
Tjeckien						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	2 500,0	112,9272	EUR	1,00	2 823,2	0,29 %
Tjeckien totalt					**2 823,2**	**0,29 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	10 300,0	102,9264	EUR	1,00	10 601,4	1,09 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	700,0	107,3882	EUR	1,00	751,7	0,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	8 000,0	109,6998	EUR	1,00	8 776,0	0,91 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	5 700,0	108,3196	EUR	1,00	6 174,2	0,64 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	9 800,0	107,9376	EUR	1,00	10 577,9	1,09 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 750,0	138,7650	EUR	1,00	2 428,4	0,25 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	1 800,0	140,7772	EUR	1,00	2 534,0	0,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	9 000,0	153,8338	EUR	1,00	13 845,0	1,43 %

	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
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	5 780,0	157,6044	EUR	1,00	9 109,5	0,94 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	3 950,0	163,0140	EUR	1,00	6 439,1	0,66 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	500,0	160,8340	EUR	1,00	804,2	0,08 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	13 400,0	108,3499	EUR	1,00	15 230,5	1,57 %
Tyskland totalt					**87 271,9**	**9,00 %**
Österrike						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	5 758,0	101,0990	EUR	1,00	5 821,3	0,60 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	5 500,0	102,3270	EUR	1,00	5 628,0	0,58 %
Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	400,0	94,0037	EUR	1,00	376,0	0,04 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	2 000,0	103,7600	EUR	1,00	2 075,2	0,21 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	3 754,0	151,8572	EUR	1,00	5 700,7	0,59 %
Österrike totalt					**19 601,2**	**2,02 %**
Statslån och -obligationer totalt					**843 147,0**	**87,00 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Belgien						
KBC Bank NV 0.375% 01-09-2022	900,0	101,1750	EUR	1,00	910,6	0,09 %
Belgien totalt					**910,6**	**0,09 %**
Danmark						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	1 800,0	100,8453	EUR	1,00	1 815,2	0,19 %
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	1 500,0	98,1248	EUR	1,00	1 471,9	0,15 %
Danmark totalt					**3 287,1**	**0,34 %**
Frankrike						
Credit Agricole Home Loan SF 0.05% 29-08-2022	3 200,0	100,0132	EUR	1,00	3 200,4	0,33 %
Credit Agricole Home Loan SF 0.875% 11-08-2028	2 400,0	99,4026	EUR	1,00	2 385,7	0,25 %
Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	1 500,0	100,2897	EUR	1,00	1 504,3	0,16 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 000,0	100,6894	EUR	1,00	1 006,9	0,10 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	2 600,0	100,5724	EUR	1,00	2 614,9	0,27 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	2 500,0	101,5285	EUR	1,00	2 538,2	0,26 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 500,0	100,9125	EUR	1,00	1 513,7	0,16 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	3 000,0	100,0177	EUR	1,00	3 000,5	0,31 %
Frankrike totalt					**17 764,6**	**1,83 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	2 500,0	99,4604	EUR	1,00	2 486,5	0,26 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	600,0	100,0860	EUR	1,00	600,5	0,06 %
BNG Bank NV 1.125% 04-09-2024	2 000,0	105,1020	EUR	1,00	2 102,0	0,22 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	1 500,0	94,9457	EUR	1,00	1 424,2	0,15 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	2 000,0	99,2324	EUR	1,00	1 984,6	0,20 %
Van Lanschot NV 0.375% 31-03-2023	1 600,0	100,7248	EUR	1,00	1 611,6	0,17 %
Holland totalt					**10 209,5**	**1,05 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	900,0	103,6741	EUR	1,00	933,1	0,10 %
Kanada totalt					**933,1**	**0,10 %**
Luxemburg						
International Bank for Recon 1.2% 08-08-2034	1 100,0	101,4076	EUR	1,00	1 115,5	0,12 %
Luxemburg totalt					**1 115,5**	**0,12 %**
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.25% 07-09-2026	2 700,0	96,3280	EUR	1,00	2 600,9	0,27 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 500,0	99,6432	EUR	1,00	2 491,1	0,26 %
Norge totalt					**5 091,9**	**0,53 %**
Storbritannien						
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	1 785,0	100,3720	EUR	1,00	1 791,6	0,18 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	3 000,0	100,1426	EUR	1,00	3 004,3	0,31 %
Storbritannien totalt					**4 795,9**	**0,49 %**
Sverige						
Stadshypotek AB 0.05% 20-06-2022	3 000,0	99,8910	EUR	1,00	2 996,7	0,31 %
Sverige totalt					**2 996,7**	**0,31 %**
Tjeckien						
Ceska Exportni Banka AS 3.625% 15-03-2019	2 000,0	100,7542	EUR	1,00	2 015,1	0,21 %
Tjeckien totalt					**2 015,1**	**0,21 %**
Tyskland						
DZ HYP AG 0.5% 01-04-2027	2 500,0	98,7471	EUR	1,00	2 468,7	0,25 %
ING-DiBa AG 0.25% 09-10-2023	2 800,0	100,3084	EUR	1,00	2 808,6	0,29 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.25% 15-09-2025	2 910,0	99,9322	EUR	1,00	2 908,0	0,30 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.375% 09-03-2026	1 800,0	100,3224	EUR	1,00	1 805,8	0,19 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.5% 28-09-2026	3 000,0	101,0222	EUR	1,00	3 030,7	0,31 %
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 27-02-2025	2 500,0	100,0596	EUR	1,00	2 501,5	0,26 %
Muenchener Hypothekenbank eG 0.25% 13-12-2023	1 667,0	100,3240	EUR	1,00	1 672,4	0,17 %
Sparkasse KoelnBonn 1.125% 30-04-2020	2 300,0	101,8170	EUR	1,00	2 341,8	0,24 %
Tyskland totalt					**19 537,5**	**2,02 %**
Österrike						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	1 300,0	101,1826	EUR	1,00	1 315,4	0,14 %
Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	1 500,0	100,2608	EUR	1,00	1 503,9	0,16 %
OeBB-Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	123,5263	EUR	1,00	1 852,9	0,19 %
Österrike totalt					**4 672,2**	**0,48 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**73 329,7**	**7,57 %**
Masskuldebrevslån totalt					**916 476,7**	**94,56 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Statsskuldförbindelser						
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	10 300,0	101,6730	EUR	1,00	10 472,3	1,08 %
Tyskland totalt					**10 472,3**	**1,08 %**
Statsskuldförbindelser totalt					**10 472,3**	**1,08 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**10 472,3**	**1,08 %**
Ränteplaceringar totalt					**926 949,0**	**95,64 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**926 949,0**	**95,64 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	2 500,0		EUR	1,00		0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2019	7 000,0		EUR	1,00		0,00 %
Futureskontrakt totalt						**0,00 %**
Räntederivat totalt						**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt						**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt						**0,00 %**
Placeringar totalt					**945 481,5**	**97,55 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**23 702,5**	**2,45 %**
Fondvärde					**969 184,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	89,41 %
Tillväxtandel I	8,82 %
Avkastningsandel A	1,66 %
Tillväxtandel C	0,11 %
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 31.12.2018. 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	9 920,7

Motpart till derivathandel
JP Morgan Securities PLC

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-5 258 890,80	-11 238 375,10
Nettointäkter från derivatinstrument	-10 390,99	452 944,77
Ränteintäkter	16 988 543,18	19 697 052,90
Övriga intäkter	138,01	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 690 825,43	-5 377 173,41
Räntekostnader	-93 542,79	-107 605,10
Övriga kostnader	-1 413,51	-28 685,73
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**5 933 617,67**	**3 398 158,33**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	945 481 514,33	911 318 919,79
Kundfordringar	-	44 800 902,68
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	122 650,00
Övriga	12 281,38	321 451,96
Resultatregleringar	6 484 583,98	7 639 996,19
Kassa och bank	18 080 237,48	17 496 745,20
Aktiva sammanlagt	**970 058 617,17**	**981 700 665,82**
Passiva		
Fondens värde	969 184 042,93	960 526 972,78
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	20 354 509,91
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	52 080,00
Övriga	381 665,39	316 077,26
Resultatregleringar	492 908,85	451 025,87
Passiva sammanlagt	**970 058 617,17**	**981 700 665,82**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 269 255,10	8 256 527,66
Överlåtelseförluster	-6 857 433,25	-4 149 637,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 670 712,65	-15 345 265,31
Sammanlagt	**-5 258 890,80**	**-11 238 375,10**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 894 272,07	20 134 960,14
Förluster	-1 335 763,06	-20 020 250,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-568 900,00	338 234,65
Sammanlagt	**-10 390,99**	**452 944,77**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	11 444 858,82	7 044 529,49
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-13 684 471,47	-22 051 560,15
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3 665,05	7 618,70

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	960 526 972,78	907 779 970,19
Teckning av fondandelar	159 926 158,73	124 081 621,92
Inlösen av fondandelar	-157 029 959,16	-74 523 054,64
Utdelning av avkastning	-172 747,09	-209 723,02
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	5 933 617,67	3 398 158,33
Fondens värde 31.12.	969 184 042,93	960 526 972,78
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	969 184 042,93	960 526 972,78

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 3,58 % under januari–december 2018. Tillväxtandelen i andelsserien I föll 3,19 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

2018 var ett utmanande år på placeringsmarknaden då de flesta tillgångsslag avkastade negativt. Något överraskande presterade statsobligationerna bäst, och till exempel statsobligationerna i eurozonen avkastade till slut 1,0 %. Investment grade-obligationer i eurozonen sjönk däremot med 1,1 % och globala high yield-obligationer med 4,7 % under året.

Placerarnas förtroende pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder. Marknaderna kan också fokusera på bolagens skuldsättning och investeringsvilja. I fråga om riskplaceringar är läget vid ingången av året ändå inte sämre än året innan. På räntemarknaden följer vi noggrant förhållandet mellan långa och korta räntor och kreditriskpremien för företagsobligationer. I fråga om ränterisken analyserar vi räntekurvan och jämför kreditriskpremien för företagsobligationer med prognostiserade kredithändelser. Vid årsskiftet talade båda räntemodellerna för högre risk.

Fondens ränterisk har varierat mellan 4,6 och 5,4 år, och vi har i regel överviktat high yield-obligationer. Vi har diversifierat portföljen med hjälp av obligationer på tillväxtmarknaden i både lokala valutor och dollar.

Vi inleder det nya året med fortsatt övervikt i high yield-obligationer och undervikt i europeiska investment grade-obligationer. Vi förväntar oss att priserna fortsätter att fluktuera mer än normalt i början av året då 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 0,85–9,68 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

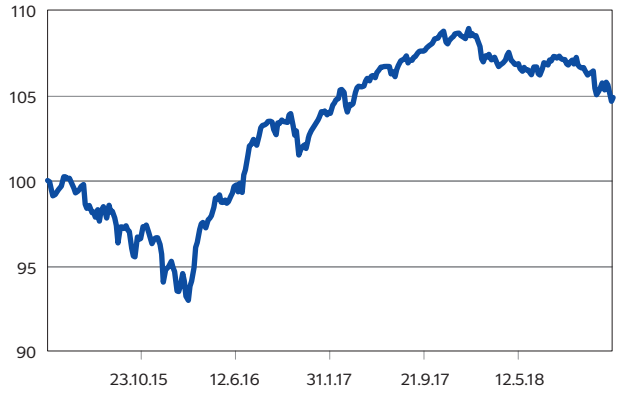
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

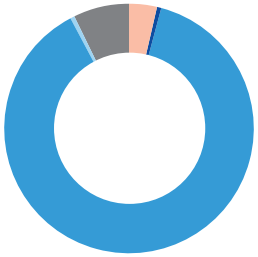
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
4.3.2015 – 31.12.2018



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 3,74 %
- Övriga inhemska masslån 0,70 %
- Övriga utländska masslån 87,87 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,51 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 7,18 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel C*, EUR	10,29	10,67	10,25
Avkastningsandel C*, EUR	9,92	10,50	10,28
Tillväxtandel I*, EUR	10,49	10,83	10,35
Avkastningsandel I*, EUR	10,09	10,63	10,37
Tillväxtandel C, 1 000 st.	8 563,0	9 944,9	82 893,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,0	0,0	8,4
Tillväxtandel I, 1 000 st.	72 641,1	76 496,0	1 304,4
Avkastningsandel I, 1 000 st.	769,9	968,8	625,0
Antal andelsägare	1 420	1 517	1 547
Fondvärde, milj. EUR	857,6	945,0	869,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 155,2	6 127,4	6 244,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,20	0,21	0,21
Avkastning I*, EUR	0,20	0,21	0,21
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-29 432,1	35 877,1	65 784,1

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,03
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,19
Omsättningshastigheten i portföljen, %	37,68
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,20
Årliga avgifter C, %	0,61
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.

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
Nordea Fixed Income Credit Opportunities*	0,12	0,22	0,17	4,70
Hävstångsnivå	**Lägsta**	**Högsta**	**I genomsnitt**	**Första dagen**
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	5,30	64,80	54,70	1.1.2018

* Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är parametrisk, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är kalenderår 2018.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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 UCIS ETF 0,50 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2018

	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	103,9712	EUR	1,00	571,8	0,07 %
Fortum OYJ 6% 20-03-2019	100,0	101,2482	EUR	1,00	101,2	0,01 %
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	250,0	102,1450	EUR	1,00	255,4	0,03 %
Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 07-09-2026	110,0	99,3842	EUR	1,00	109,3	0,01 %
Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	712,0	102,6040	EUR	1,00	730,5	0,09 %
Nordea Bank Abp 1.875% MULTI 10-11-2025	200,0	101,6877	EUR	1,00	203,4	0,02 %
OP Corporate Bank plc 0.375% 29-08-2023	250,0	98,8520	EUR	1,00	247,1	0,03 %
OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	200,0	101,2815	EUR	1,00	202,6	0,02 %
Sampo Oyj 1.625% 21-02-2028	100,0	97,3586	EUR	1,00	97,4	0,01 %
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	1 064,0	99,9278	EUR	1,00	1 063,2	0,12 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1 151,0	99,5592	EUR	1,00	1 145,9	0,13 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	1 238,0	103,5658	EUR	1,00	1 282,1	0,15 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**6 010,0**	**0,70 %**
Masskuldebrevslån totalt					**6 010,0**	**0,70 %**
Ränteplaceringar totalt					**6 010,0**	**0,70 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**6 010,0**	**0,70 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
3M Co 1.5% 09-11-2026	200,0	103,8440	EUR	1,00	207,7	0,02 %
3M Co 1.75% 15-05-2030	100,0	103,9168	EUR	1,00	103,9	0,01 %
AbbVie Inc 2.125% 17-11-2028	180,0	101,7910	EUR	1,00	183,2	0,02 %
Advanced Disposal Services I 5.625% 15-11-2024	2 800,0	97,7500	USD	1,14	2 393,6	0,28 %
AK Steel Corp 6.375% 15-10-2025	800,0	77,0000	USD	1,14	538,7	0,06 %
AK Steel Corp 7% 15-03-2027	580,0	77,0000	USD	1,14	390,6	0,05 %
AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	1 700,0	91,0000	USD	1,14	1 352,9	0,16 %
Ally Financial Inc 4.125% 30-03-2020	2 400,0	98,8750	USD	1,14	2 075,3	0,24 %
Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	1 600,0	99,2500	USD	1,14	1 388,8	0,16 %
Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	565,0	99,5000	USD	1,14	491,6	0,06 %
American International Group 1.875% 21-06-2027	122,0	95,0752	EUR	1,00	116,0	0,01 %
American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	1 500,0	88,5000	USD	1,14	1 161,0	0,14 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.5% 20-05-2025	2 093,0	91,5000	USD	1,14	1 674,8	0,20 %
Amgen Inc 2% 25-02-2026	100,0	103,6949	EUR	1,00	103,7	0,01 %
Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	1 156,0	97,1250	USD	1,14	981,9	0,11 %
Apple Inc 1% 10-11-2022	450,0	103,3530	EUR	1,00	465,1	0,05 %
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	244,0	104,5254	EUR	1,00	255,0	0,03 %
Apple Inc 2% 17-09-2027	400,0	107,1680	EUR	1,00	428,7	0,05 %
Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	2 680,0	94,0000	USD	1,14	2 203,2	0,26 %
AT&T Inc 1.45% 01-06-2022	624,0	102,2070	EUR	1,00	637,8	0,07 %
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	1 133,0	99,2050	EUR	1,00	1 124,0	0,13 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	1 335,0	97,5890	EUR	1,00	1 302,8	0,15 %
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	445,0	88,0672	EUR	1,00	391,9	0,05 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	800,0	95,2898	EUR	1,00	762,3	0,09 %
AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	125,0	104,3156	EUR	1,00	130,4	0,02 %
Avantor Inc 9% 01-10-2025	65,0	99,5000	USD	1,14	56,6	0,01 %
Axalta Coating Systems LLC 4.875% 15-08-2024	2 515,0	94,5000	USD	1,14	2 078,5	0,24 %
B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	2 530,0	93,0000	USD	1,14	2 057,7	0,24 %
Ball Corp 4% 15-11-2023	981,0	96,7500	USD	1,14	830,0	0,10 %
Ball Corp 5% 15-03-2022	935,0	100,5000	USD	1,14	821,8	0,10 %
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	100,5592	EUR	1,00	50,3	0,01 %
Bank of America Corp 1.379% MULTI 07-02-2025	307,0	100,4594	EUR	1,00	308,4	0,04 %
Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	193,0	99,1730	EUR	1,00	191,4	0,02 %
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	900,0	100,8390	EUR	1,00	907,6	0,11 %
BAT Capital Corp 1.125% 16-11-2023	200,0	98,0564	EUR	1,00	196,1	0,02 %
BBA US Holdings Inc 5.375% 01-05-2026	1 325,0	94,7490	USD	1,14	1 097,9	0,13 %
Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01-11-2025	1 600,0	87,5000	USD	1,14	1 224,4	0,14 %
Beazer Homes USA Inc 8.75% 15-03-2022	680,0	100,0000	USD	1,14	594,7	0,07 %
Becton Dickinson and Co 2.675% 15-12-2019	1 425,0	99,0361	USD	1,14	1 234,2	0,14 %
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	457,0	98,3988	EUR	1,00	449,7	0,05 %
Berkshire Hathaway Inc 1.625% 16-03-2035	200,0	96,6854	EUR	1,00	193,4	0,02 %
Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	2 400,0	91,5000	USD	1,14	1 920,5	0,22 %
Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	1 040,0	98,9050	USD	1,14	899,6	0,10 %
Berry Global Inc 6% 15-10-2022	660,0	101,0000	USD	1,14	583,0	0,07 %
BMW US Capital LLC 1% 20-04-2027	505,0	96,6582	EUR	1,00	488,1	0,06 %
Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	101,0	100,1716	EUR	1,00	101,2	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.15% 25-11-2022	100,0	105,5038	EUR	1,00	105,5	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.375% 23-09-2024	100,0	105,7517	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	2 847,0	95,7500	USD	1,14	2 384,0	0,28 %
Bristol-Myers Squibb Co 1.75% 15-05-2035	100,0	100,5856	EUR	1,00	100,6	0,01 %
Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	2 225,0	92,7500	USD	1,14	1 804,8	0,21 %
BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	2 520,0	94,0000	USD	1,14	2 071,6	0,24 %
California Resources Corp 8% 15-12-2022	2 018,0	68,0000	USD	1,14	1 200,1	0,14 %
Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	1 522,0	91,0000	USD	1,14	1 211,3	0,14 %
Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	1 600,0	100,1110	EUR	1,00	1 601,8	0,19 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	1 195,0	92,7500	USD	1,14	969,3	0,11 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2023	700,0	98,2500	USD	1,14	601,5	0,07 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	110,0	95,7500	USD	1,14	92,1	0,01 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	2 170,0	98,7500	USD	1,14	1 874,0	0,22 %
Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	2 000,0	94,5000	USD	1,14	1 652,9	0,19 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	2 050,0	96,3750	USD	1,14	1 727,8	0,20 %
Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	1 450,0	99,2548	USD	1,14	1 258,6	0,15 %
Choice Hotels International 5.75% 01-07-2022	285,0	102,0000	USD	1,14	254,2	0,03 %
CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	369,0	93,0000	USD	1,14	300,1	0,03 %
CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	41,0	72,0000	USD	1,14	25,8	0,00 %
Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15-03-2038	200,0	98,3750	EUR	1,00	196,8	0,02 %
Churchill Downs Inc 4.75% 15-01-2028	600,0	90,4700	USD	1,14	474,7	0,06 %
CIT Group Inc 5% 01-08-2023	2 650,0	97,7500	USD	1,14	2 265,4	0,26 %
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	1 954,0	98,1750	EUR	1,00	1 918,3	0,22 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	2 725,0	100,0000	USD	1,14	2 383,1	0,28 %
Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	2 495,0	89,4375	USD	1,14	1 951,5	0,23 %
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	189,0	100,3420	EUR	1,00	189,6	0,02 %
Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	550,0	97,7522	EUR	1,00	537,6	0,06 %
CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	2 150,0	91,0000	USD	1,14	1 711,0	0,20 %
Continental Airlines 2004-ER 9.558% 01-09-2019	47,0	101,0000	USD	1,14	2,1	0,00 %
Continental Airlines 2012-1 6.25% 11-04-2020	161,0	101,5500	USD	1,14	63,3	0,01 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	3 380,0	88,0000	USD	1,14	2 601,3	0,30 %
Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	2 945,0	94,2500	USD	1,14	2 427,4	0,28 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2 090,0	93,0000	USD	1,14	1 699,9	0,20 %
CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	500,0	101,2500	USD	1,14	442,7	0,05 %
CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	2 905,0	98,0000	USD	1,14	2 489,7	0,29 %
Darling Ingredients Inc 5.375% 15-01-2022	308,0	99,2500	USD	1,14	267,3	0,03 %
Dell International LLC / EMC 4.42% 15-06-2021	875,0	99,7339	USD	1,14	763,2	0,09 %
Denbury Resources Inc 9.25% 31-03-2022	1 194,0	92,5000	USD	1,14	965,9	0,11 %
DISH DBS Corp 5.125% 01-05-2020	1 050,0	98,7500	USD	1,14	906,8	0,11 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	2 529,0	92,0000	USD	1,14	2 034,8	0,24 %
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	787,0	120,4500	USD	1,14	829,0	0,10 %
Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	2 815,0	95,7500	USD	1,14	2 357,2	0,27 %
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	200,0	106,4970	EUR	1,00	213,0	0,02 %
Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 01-02-2025	1 025,0	71,7500	USD	1,14	643,2	0,07 %
Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	2 675,0	92,0000	USD	1,14	2 152,3	0,25 %
Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	1 900,0	94,7100	EUR	1,00	1 799,5	0,21 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	2 200,0	100,7500	USD	1,14	1 938,4	0,23 %
ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	3 820,0	93,0000	USD	1,14	3 106,9	0,36 %
Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	2 500,0	103,2739	USD	1,14	2 257,9	0,26 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 000,0	96,7500	USD	1,14	846,1	0,10 %
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	98,3367	EUR	1,00	147,5	0,02 %
First Data Corp 5% 15-01-2024	4 623,0	96,0000	USD	1,14	3 881,3	0,45 %
First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	850,0	96,2500	USD	1,14	715,5	0,08 %
First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	2 605,0	90,5000	USD	1,14	2 061,8	0,24 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	285,0	94,2535	USD	1,14	234,9	0,03 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	915,0	95,7080	USD	1,14	765,9	0,09 %
Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01-03-2022	190,0	94,2500	USD	1,14	156,6	0,02 %
Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	1 780,0	91,7500	USD	1,14	1 428,3	0,17 %
Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14-11-2024	800,0	91,7500	USD	1,14	641,9	0,07 %
frontdoor Inc 6.75% 15-08-2026	625,0	94,7500	USD	1,14	517,9	0,06 %
Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	610,0	69,2500	USD	1,14	369,4	0,04 %
Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	2 140,0	87,5000	USD	1,14	1 637,6	0,19 %
Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	3 615,0	97,0630	USD	1,14	3 068,6	0,36 %
Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	1 604,0	98,0000	USD	1,14	1 374,7	0,16 %
General Electric Co 1.875% 28-05-2027	620,0	91,9280	EUR	1,00	570,0	0,07 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	3 315,0	103,0046	EUR	1,00	3 414,6	0,40 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	1 015,0	98,9010	USD	1,14	877,9	0,10 %
Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26-07-2022	700,0	101,6700	EUR	1,00	711,7	0,08 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	500,0	102,6856	EUR	1,00	513,4	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.625% 19-08-2020	700,0	103,6472	EUR	1,00	725,5	0,08 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	790,0	105,5150	EUR	1,00	833,6	0,10 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	104,1955	EUR	1,00	52,1	0,01 %
H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	925,0	91,7500	USD	1,14	742,2	0,09 %
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	2 936,0	93,2500	USD	1,14	2 394,4	0,28 %
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	350,0	89,5000	USD	1,14	274,0	0,03 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2 328,0	80,0000	USD	1,14	1 628,8	0,19 %
HD Supply Inc 5.375% 15-10-2026	995,0	97,0000	USD	1,14	844,1	0,10 %
Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	2 826,0	104,2500	USD	1,14	2 576,5	0,30 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	937,0	88,0000	USD	1,14	721,1	0,08 %
Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	1 450,0	95,2500	USD	1,14	1 207,9	0,14 %
Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	3 180,0	94,7500	USD	1,14	2 635,1	0,31 %
Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	2 180,0	93,0000	USD	1,14	1 773,1	0,21 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	5 284,0	98,0000	USD	1,14	4 528,7	0,53 %
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	100,0	103,6600	EUR	1,00	103,7	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 3% 19-05-2034	100,0	117,5178	EUR	1,00	117,5	0,01 %
International Business Machi 0.5% 07-09-2021	300,0	100,7326	EUR	1,00	302,2	0,04 %
International Business Machi 1.25% 26-05-2023	250,0	103,2120	EUR	1,00	258,0	0,03 %
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	300,0	102,5220	EUR	1,00	307,6	0,04 %
International Business Machi 2.875% 07-11-2025	200,0	111,5302	EUR	1,00	223,1	0,03 %
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	750,0	94,6500	EUR	1,00	709,9	0,08 %
IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	1 820,0	100,5750	EUR	1,00	1 830,5	0,21 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1 265,0	87,0000	USD	1,14	962,5	0,11 %
JB Poindexter & Co Inc 7.125% 15-04-2026	910,0	93,5000	USD	1,14	744,1	0,09 %
Jeld-Wen Inc 4.875% 15-12-2027	1 010,0	84,5000	USD	1,14	746,4	0,09 %
Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	300,0	99,7248	EUR	1,00	299,2	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	2 660,0	100,0284	EUR	1,00	2 660,8	0,31 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	1 682,0	105,3480	EUR	1,00	1 772,0	0,21 %
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	2 550,0	90,2500	USD	1,14	2 012,7	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
Kellogg Co 1% 17-05-2024	100,0	99,4158	EUR	1,00	99,4	0,01 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	2 500,0	93,0000	USD	1,14	2 033,3	0,24 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	725,0	96,5000	USD	1,14	611,9	0,07 %
Kinder Morgan Inc/DE 1.5% 16-03-2022	50,0	101,4573	EUR	1,00	50,7	0,01 %
Koppers Inc 6% 15-02-2025	1 540,0	88,0000	USD	1,14	1 185,2	0,14 %
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	238,0	100,1571	EUR	1,00	238,4	0,03 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	3 535,0	77,7500	USD	1,14	2 403,7	0,28 %
Lamar Media Corp 5.75% 01-02-2026	630,0	101,2500	USD	1,14	557,9	0,07 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	1 700,0	97,0000	USD	1,14	1 442,1	0,17 %
Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	2 550,0	100,0000	USD	1,14	2 230,1	0,26 %
Level 3 Financing Inc 5.125% 01-05-2023	883,0	96,5000	USD	1,14	745,2	0,09 %
Level 3 Financing Inc 5.25% 15-03-2026	750,0	91,5000	USD	1,14	600,2	0,07 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	255,0	93,7500	USD	1,14	209,1	0,02 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	1 350,0	95,2500	USD	1,14	1 124,6	0,13 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	1 200,0	89,5000	USD	1,14	939,3	0,11 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	3 765,0	81,8750	USD	1,14	2 695,9	0,31 %
Lincoln National Corp MULTI 20-04-2067	265,0	77,9500	USD	1,14	180,7	0,02 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	1 825,0	92,0000	USD	1,14	1 468,4	0,17 %
Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	3 150,0	95,0000	USD	1,14	2 617,1	0,31 %
Matador Resources Co 5.875% 15-09-2026	1 210,0	92,0000	USD	1,14	973,5	0,11 %
Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	2 915,0	101,0000	USD	1,14	2 574,8	0,30 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	800,0	98,1098	EUR	1,00	784,9	0,09 %
McDonald's Corp 1.125% 26-05-2022	100,0	102,2160	EUR	1,00	102,2	0,01 %
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	200,0	106,9316	EUR	1,00	213,9	0,02 %
Merck & Co Inc 1.125% 15-10-2021	100,0	102,4883	EUR	1,00	102,5	0,01 %
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	244,0	109,8793	EUR	1,00	268,1	0,03 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	865,0	95,0000	USD	1,14	718,7	0,08 %
Metropolitan Life Global Fun 0.875% 20-01-2022	150,0	101,3610	EUR	1,00	152,0	0,02 %
Microsoft Corp 2.625% 02-05-2033	305,0	115,9330	EUR	1,00	353,6	0,04 %
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	200,0	97,3836	EUR	1,00	194,8	0,02 %
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	470,0	100,2744	EUR	1,00	471,3	0,05 %
Morgan Stanley 1.875% 30-03-2023	1 038,0	103,6641	EUR	1,00	1 076,0	0,13 %
Morgan Stanley 2.375% 31-03-2021	200,0	104,4610	EUR	1,00	208,9	0,02 %
Morgan Stanley 5.375% 10-08-2020	600,0	108,3031	EUR	1,00	649,8	0,08 %
MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	3 315,0	93,2500	USD	1,14	2 703,4	0,32 %
MSCI Inc 4.75% 01-08-2026	550,0	94,5000	USD	1,14	454,5	0,05 %
MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	2 300,0	100,7500	USD	1,14	2 026,5	0,24 %
Mueller Water Products Inc 5.5% 15-06-2026	860,0	97,0000	USD	1,14	729,5	0,09 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	2 159,0	100,5000	USD	1,14	1 897,6	0,22 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	3 402,0	108,3780	EUR	1,00	3 687,0	0,43 %
Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	1 506,0	96,5000	USD	1,14	1 271,0	0,15 %
NCR Corp 5% 15-07-2022	590,0	94,2500	USD	1,14	486,3	0,06 %
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	2 785,0	96,9000	USD	1,14	2 360,1	0,28 %
Nielsen Finance LLC / Nielse 5% 15-04-2022	450,0	95,8400	USD	1,14	377,2	0,04 %
Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	2 480,0	87,7500	USD	1,14	1 903,2	0,22 %
Oracle Corp 2.25% 10-01-2021	100,0	104,4801	EUR	1,00	104,5	0,01 %
Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	968,0	99,0000	USD	1,14	838,1	0,10 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	1 935,0	100,2500	USD	1,14	1 696,5	0,20 %
PepsiCo Inc 0.875% 18-07-2028	100,0	95,9010	EUR	1,00	95,9	0,01 %
Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	3 075,0	96,7500	USD	1,14	2 601,8	0,30 %
Pfizer Inc 0.25% 06-03-2022	100,0	100,1090	EUR	1,00	100,1	0,01 %
Pfizer Inc 1% 06-03-2027	150,0	99,4240	EUR	1,00	149,1	0,02 %
Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	350,0	96,5222	EUR	1,00	337,8	0,04 %
Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	400,0	90,4444	EUR	1,00	361,8	0,04 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	2 475,0	94,0000	USD	1,14	2 034,6	0,24 %
Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	2 500,0	91,0000	USD	1,14	1 989,6	0,23 %
Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	715,0	95,0000	USD	1,14	594,0	0,07 %
PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	200,0	101,2836	EUR	1,00	202,6	0,02 %
PQ Corp 5.75% 15-12-2025	320,0	92,5000	USD	1,14	258,9	0,03 %
PQ Corp 6.75% 15-11-2022	2 180,0	103,0000	USD	1,14	1 963,7	0,23 %
Prestige Brands Inc 5.375% 15-12-2021	895,0	97,7500	USD	1,14	765,1	0,09 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	2 370,0	97,0000	USD	1,14	2 010,5	0,23 %
Procter & Gamble Co/The 0.625% 30-10-2024	450,0	99,9184	EUR	1,00	449,6	0,05 %
Procter & Gamble Co/The 2% 16-08-2022	546,0	106,4194	EUR	1,00	581,0	0,07 %
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	280,0	130,4430	EUR	1,00	365,2	0,04 %
Prologis LP 3.375% 20-02-2024	514,0	110,6700	EUR	1,00	568,8	0,07 %
PTC Inc 6% 15-05-2024	1 275,0	100,5000	USD	1,14	1 120,6	0,13 %
PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	1 762,0	103,5000	USD	1,14	1 594,9	0,19 %
Qorvo Inc 5.5% 15-07-2026	895,0	95,5000	USD	1,14	747,5	0,09 %
Qualitytech LP / QTS Finance 4.75% 15-11-2025	2 070,0	93,5000	USD	1,14	1 692,6	0,20 %
RBS Capital Trust II MULTI Perpetual	965,0	118,2500	USD	1,14	998,0	0,12 %
RBS Global Inc / Rexnord LLC 4.875% 15-12-2025	1 030,0	91,2500	USD	1,14	822,0	0,10 %
Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	4 040,0	87,0000	USD	1,14	3 073,9	0,36 %
Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15-05-2026	1 200,0	97,2500	EUR	1,00	1 167,0	0,14 %
RELX Capital Inc 1.3% 12-05-2025	100,0	98,4030	EUR	1,00	98,4	0,01 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	2 560,0	95,2500	USD	1,14	2 132,5	0,25 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	1 450,0	99,5000	USD	1,14	1 222,8	0,14 %
Sanchez Energy Corp 6.125% 15-01-2023	625,0	18,5000	USD	1,14	101,1	0,01 %
SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	1 500,0	95,2820	USD	1,14	1 249,9	0,15 %
SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	700,0	94,0000	USD	1,14	575,5	0,07 %
SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	1 748,0	98,2500	USD	1,14	1 502,0	0,18 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	3 307,0	101,2500	USD	1,14	2 928,3	0,34 %
Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	1 630,0	89,5000	USD	1,14	1 275,8	0,15 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	900,0	85,5100	EUR	1,00	769,6	0,09 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	1 950,0	90,0000	USD	1,14	1 534,8	0,18 %
Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	760,0	99,0000	USD	1,14	658,0	0,08 %
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	592,0	98,1250	USD	1,14	508,0	0,06 %
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	1 300,0	98,7500	USD	1,14	1 122,7	0,13 %
Service Corp International/U 4.5% 15-11-2020	1 200,0	99,2500	USD	1,14	1 041,6	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
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	2 318,0	99,0000	USD	1,14	2 006,9	0,23 %
ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	1 905,0	94,5000	USD	1,14	1 574,4	0,18 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 6.125% 01-04-2025	1 440,0	88,5000	USD	1,14	1 114,5	0,13 %
Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08-2022	395,0	95,7500	USD	1,14	330,8	0,04 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	3 200,0	93,5960	USD	1,14	2 619,3	0,31 %
SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	688,0	93,7500	USD	1,14	564,1	0,07 %
SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	190,0	89,5000	USD	1,14	148,7	0,02 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	1 420,0	94,5000	USD	1,14	1 173,6	0,14 %
Spectrum Brands Holdings Inc 7.75% 15-01-2022	500,0	101,5000	USD	1,14	443,8	0,05 %
Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	1 300,0	94,1230	EUR	1,00	1 223,6	0,14 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	1 650,0	94,7500	USD	1,14	1 367,2	0,16 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	2 890,0	100,3750	USD	1,14	2 536,9	0,30 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	2,0	105,5000	USD	1,14	1,8	0,00 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	712,0	98,1330	USD	1,14	611,1	0,07 %
Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	1 500,0	98,7500	USD	1,14	1 295,4	0,15 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	4 823,0	102,9000	USD	1,14	4 340,3	0,51 %
Syneos Health Inc / inVentiv 7.5% 01-10-2024	2 504,0	104,0000	USD	1,14	2 277,5	0,27 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	861,0	98,0000	USD	1,14	737,9	0,09 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	2 000,0	92,7500	USD	1,14	1 622,3	0,19 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	3 425,0	92,5000	USD	1,14	2 770,7	0,32 %
Terex Corp 5.625% 01-02-2025	2 495,0	92,0000	USD	1,14	2 007,4	0,23 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.375% 12-09-2028	500,0	94,2246	EUR	1,00	471,1	0,05 %
Thermo Fisher Scientific Inc 2.15% 21-07-2022	400,0	105,2864	EUR	1,00	421,1	0,05 %
Time Warner Cable LLC 5% 01-02-2020	255,0	101,3725	USD	1,14	226,1	0,03 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	2 425,0	85,5000	USD	1,14	1 813,3	0,21 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	4 546,0	101,0000	USD	1,14	4 015,4	0,47 %
Toyota Motor Credit Corp 0.625% 21-11-2024	200,0	98,3095	EUR	1,00	196,6	0,02 %
Toyota Motor Credit Corp 1% 10-09-2021	382,0	102,1234	EUR	1,00	390,1	0,05 %
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01-02-2023	200,0	107,7520	EUR	1,00	215,5	0,03 %
TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	1 800,0	98,7500	USD	1,14	1 554,5	0,18 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	2 746,0	89,2500	USD	1,14	2 143,3	0,25 %
Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	1 825,0	89,5000	USD	1,14	1 428,5	0,17 %
Triumph Group Inc 4.875% 01-04-2021	2 235,0	89,7500	USD	1,14	1 754,3	0,20 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	1 275,0	88,2500	USD	1,14	984,0	0,11 %
United Parcel Service Inc 1% 15-11-2028	250,0	96,7368	EUR	1,00	241,8	0,03 %
United Rentals North America 5.75% 15-11-2024	1 195,0	96,0000	USD	1,14	1 003,3	0,12 %
United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	505,0	95,0000	USD	1,14	419,6	0,05 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	2 420,0	97,0000	USD	1,14	2 052,9	0,24 %
Walmart Inc 1.9% 08-04-2022	245,0	105,3370	EUR	1,00	258,1	0,03 %
Walmart Inc 2.55% 08-04-2026	100,0	111,0360	EUR	1,00	111,0	0,01 %
Walmart Inc 4.875% 21-09-2029	50,0	134,6340	EUR	1,00	67,3	0,01 %
Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 3.875% 15-11-2025	861,0	93,6800	GBP	0,89	903,0	0,11 %
Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 4.375% 15-11-2025	1 250,0	91,5000	USD	1,14	1 000,3	0,12 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1 600,0	92,0000	USD	1,14	1 287,3	0,15 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	300,0	94,7736	EUR	1,00	284,3	0,03 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	1 450,0	98,3730	EUR	1,00	1 426,4	0,17 %
Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	1 200,0	101,5484	EUR	1,00	1 218,6	0,14 %
Wells Fargo & Co 2.25% 02-05-2023	326,0	105,7922	EUR	1,00	344,9	0,04 %
Wells Fargo & Co 2.25% 03-09-2020	400,0	103,4636	EUR	1,00	413,9	0,05 %
VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	790,0	93,7800	USD	1,14	647,9	0,08 %
Verizon Communications Inc 1.375% 27-10-2026	1 050,0	99,2170	EUR	1,00	1 041,8	0,12 %
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	150,0	98,3908	EUR	1,00	147,6	0,02 %
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	525,0	112,2028	EUR	1,00	589,1	0,07 %
Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	925,0	94,0000	USD	1,14	760,4	0,09 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	2 420,0	88,5000	USD	1,14	1 873,0	0,22 %
Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	35,0	94,2500	USD	1,14	28,8	0,00 %
Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	1 535,0	85,7500	USD	1,14	1 151,1	0,13 %
XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	2 400,0	96,2500	USD	1,14	2 020,2	0,24 %
XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	600,0	98,2500	USD	1,14	515,5	0,06 %
Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	2 010,0	89,0000	USD	1,14	1 564,5	0,18 %
Amerika totalt					**317 940,0**	**37,07 %**
Australien						
Australia & New Zealand Bank 0.625% 21-02-2023	300,0	99,7030	EUR	1,00	299,1	0,03 %
BHP Billiton Finance Lt 4.750% MULTI 22-04-2076	300,0	106,4886	EUR	1,00	319,5	0,04 %
BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	530,0	116,2708	EUR	1,00	616,2	0,07 %
Commonwealth Bank of Au 2.000% MULTI 22-04-2027	400,0	100,0580	EUR	1,00	400,2	0,05 %
Commonwealth Bank of Austral 0.5% 11-07-2022	400,0	100,1714	EUR	1,00	400,7	0,05 %
FMG Resources August 2006 Pt 4.75% 15-05-2022	1 000,0	95,1800	USD	1,14	832,4	0,10 %
FMG Resources August 2006 Pt 5.125% 15-05-2024	345,0	92,5000	USD	1,14	279,1	0,03 %
National Australia Bank Ltd 0.625% 18-09-2024	500,0	98,1182	EUR	1,00	490,6	0,06 %
National Australia Bank Ltd 0.875% 20-01-2022	275,0	101,3342	EUR	1,00	278,7	0,03 %
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	200,0	100,6136	EUR	1,00	201,2	0,02 %
National Australia Bank Ltd 2% 12-11-2020	500,0	103,5432	EUR	1,00	517,7	0,06 %
Scentre Group Trust 1 / Scen 1.75% 11-04-2028	150,0	99,0890	EUR	1,00	148,6	0,02 %
Scentre Group Trust 1 1.5% 16-07-2020	250,0	101,7616	EUR	1,00	254,4	0,03 %
Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	1 715,0	100,8102	EUR	1,00	1 728,9	0,20 %
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	98,8960	EUR	1,00	197,8	0,02 %
Telstra Corp Ltd 3.5% 21-09-2022	214,0	111,0723	EUR	1,00	237,7	0,03 %
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	100,0	102,5717	EUR	1,00	102,6	0,01 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 830,0	102,9890	EUR	1,00	2 914,6	0,34 %
Westpac Banking Corp 0.375% 05-03-2023	600,0	98,8774	EUR	1,00	593,3	0,07 %
Westpac Banking Corp 0.625% 22-11-2024	100,0	98,2468	EUR	1,00	98,2	0,01 %
Westpac Banking Corp 0.875% 16-02-2021	750,0	101,5586	EUR	1,00	761,7	0,09 %
Australien totalt					**11 673,2**	**1,36 %**
Belgien						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	1 400,0	96,0256	EUR	1,00	1 344,4	0,16 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17-03-2025	407,0	101,6914	EUR	1,00	413,9	0,05 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17-03-2028	1 072,0	101,2318	EUR	1,00	1 085,2	0,13 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 23-01-2035	300,0	91,6685	EUR	1,00	275,0	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
Elia System Operator SA/NV 1.5% 05-09-2028	100,0	100,1624	EUR	1,00	100,2	0,01 %
Elia System Operator SA/NV 3.25% 04-04-2028	100,0	114,9554	EUR	1,00	115,0	0,01 %
Elia System Operator SA/NV 5.25% 13-05-2019	250,0	101,9126	EUR	1,00	254,8	0,03 %
FLUVIUS System Operator CVBA 2.875% 09-10-2023	100,0	110,4308	EUR	1,00	110,4	0,01 %
KBC Group NV 1% 26-04-2021	700,0	101,4514	EUR	1,00	710,2	0,08 %
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	1 400,0	96,4770	EUR	1,00	1 350,7	0,16 %
KBC Group NV 1.875% MULTI 11-03-2027	100,0	100,8694	EUR	1,00	100,9	0,01 %
Belgien totalt					**5 860,5**	**0,68 %**
Bermuda						
IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	2 195,0	98,3750	USD	1,14	1 888,4	0,22 %
Weatherford International Lt 6.5% 01-08-2036	450,0	52,0000	USD	1,14	204,6	0,02 %
Weatherford International Lt 6.75% 15-09-2040	375,0	51,5000	USD	1,14	168,9	0,02 %
Weatherford International Lt 8.25% 15-06-2023	391,0	59,7500	USD	1,14	204,3	0,02 %
Bermuda totalt					**2 466,3**	**0,29 %**
Brasilien						
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 19-01-2023	1 964,0	102,3750	USD	1,14	1 758,4	0,21 %
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 26-01-2022	2 016,0	102,2500	USD	1,14	1 802,8	0,21 %
Itau Unibanco Holding SA/Cay 5.5% 06-08-2022	4 265,0	102,1010	USD	1,14	3 808,3	0,44 %
Brasilien totalt					**7 369,5**	**0,86 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	2 050,0	95,8570	EUR	1,00	1 965,1	0,23 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**1 965,1**	**0,23 %**
Caymanöarna						
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	2 700,0	84,1305	USD	1,14	1 986,6	0,23 %
CK Hutchison Europe Finance 1.25% 13-04-2025	300,0	97,4152	EUR	1,00	292,2	0,03 %
CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	100,0	97,4372	EUR	1,00	97,4	0,01 %
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06-04-2023	100,0	100,7900	EUR	1,00	100,8	0,01 %
Hutchison Whampoa Europe Fin 3.625% 06-06-2022	227,0	110,1150	EUR	1,00	250,0	0,03 %
Hutchison Whampoa Finance 14 1.375% 31-10-2021	387,0	102,4096	EUR	1,00	396,3	0,05 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	2 500,0	91,6324	USD	1,14	2 003,4	0,23 %
Sands China Ltd 4.6% 08-08-2023	1 045,0	99,1374	USD	1,14	906,0	0,11 %
Sands China Ltd 5.125% 08-08-2025	1 415,0	98,7765	USD	1,14	1 222,3	0,14 %
Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	1 850,0	87,5000	USD	1,14	1 415,7	0,17 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	850,0	101,4250	EUR	1,00	775,9	0,09 %
Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	2 200,0	108,0000	USD	1,14	2 077,9	0,24 %
Caymanöarna totalt					**11 524,6**	**1,34 %**
Colombia						
Banco de Bogota SA 5.375% 19-02-2023	1 659,0	99,2510	USD	1,14	1 440,0	0,17 %
Colombia totalt					**1 440,0**	**0,17 %**
Danmark						
Carlsberg Breweries A/S 2.625% 15-11-2022	100,0	108,2392	EUR	1,00	108,2	0,01 %
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	3 362,0	102,1890	EUR	1,00	3 435,6	0,40 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	2 350,0	99,0530	EUR	1,00	2 327,7	0,27 %
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	825,0	105,3900	EUR	1,00	869,5	0,10 %
ISS Global A/S 1.125% 07-01-2021	200,0	101,3062	EUR	1,00	202,6	0,02 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	1 550,0	96,0918	EUR	1,00	1 489,4	0,17 %
Nykredit Realkredit 0.75% 07-14-2021	200,0	100,5082	EUR	1,00	201,0	0,02 %
Orsted A/S 1.5% 26-11-2029	100,0	100,1195	EUR	1,00	100,1	0,01 %
Danmark totalt					**8 734,2**	**1,02 %**
Estland						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	1 789,0	101,2264	EUR	1,00	1 810,9	0,21 %
Estland totalt					**1 810,9**	**0,21 %**
Frankrike						
Accor SA 2.625% 05-02-2021	100,0	104,3690	EUR	1,00	104,4	0,01 %
Aeroports de Paris 1.5% 07-04-2025	400,0	103,6032	EUR	1,00	414,4	0,05 %
Aeroports de Paris 2.75% 05-06-2028	100,0	112,7542	EUR	1,00	112,8	0,01 %
Aeroports de Paris 3.875% 15-02-2022	300,0	111,7178	EUR	1,00	335,2	0,04 %
Air Liquide Finance SA 1% 08-03-2027	500,0	99,2226	EUR	1,00	496,1	0,06 %
Altice France SA/France 6.25% 15-05-2024	2 500,0	93,0000	USD	1,14	2 033,3	0,24 %
APRR SA 1.125% 09-01-2026	400,0	100,4774	EUR	1,00	401,9	0,05 %
APRR SA 1.5% 15-01-2024	400,0	104,0688	EUR	1,00	416,3	0,05 %
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	99,0920	EUR	1,00	99,1	0,01 %
Arkema SA 3.85% 30-04-2020	100,0	104,9909	EUR	1,00	105,0	0,01 %
Auchan Holding SADIR 2.25% 06-04-2023	100,0	100,7740	EUR	1,00	100,8	0,01 %
Autoroutes du Sud de la Fran 1.125% 20-04-2026	800,0	99,7932	EUR	1,00	798,3	0,09 %
Autoroutes du Sud de la Fran 2.95% 17-01-2024	500,0	110,6280	EUR	1,00	553,1	0,06 %
Autoroutes du Sud de la Fran 5.625% 04-07-2022	200,0	118,4332	EUR	1,00	236,9	0,03 %
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	500,0	95,3080	EUR	1,00	476,5	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	105,3790	EUR	1,00	1 369,9	0,16 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	1 500,0	98,0228	EUR	1,00	1 470,3	0,17 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	1 400,0	99,8580	EUR	1,00	1 398,0	0,16 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	900,0	91,5710	EUR	1,00	824,1	0,10 %
Banque Federative du Credit 2.625% 24-02-2021	2 600,0	105,3553	EUR	1,00	2 739,2	0,32 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	400,0	105,1696	EUR	1,00	420,7	0,05 %
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	248,0	105,3469	EUR	1,00	261,3	0,03 %
BNP Paribas Cardif SA MULTI Perpetual	200,0	99,0065	EUR	1,00	198,0	0,02 %
BNP Paribas SA 1.125% 22-11-2023	400,0	99,2022	EUR	1,00	396,8	0,05 %
BNP Paribas SA 1.5% 25-05-2028	500,0	102,7346	EUR	1,00	513,7	0,06 %
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	450,0	98,0912	EUR	1,00	441,4	0,05 %
BNP Paribas SA 2.25% 13-01-2021	750,0	104,4000	EUR	1,00	783,0	0,09 %
BNP Paribas SA 2.375% 20-05-2024	100,0	108,4629	EUR	1,00	108,5	0,01 %
BNP Paribas SA 2.625% MULTI 14-10-2027	450,0	103,1150	EUR	1,00	464,0	0,05 %
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	935,0	110,3306	EUR	1,00	1 031,6	0,12 %
BNP Paribas SA 4.125% 14-01-2022	300,0	111,5650	EUR	1,00	334,7	0,04 %
BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	1 010,0	116,4480	EUR	1,00	1 176,1	0,14 %
Bouygues SA 1.375% 07-06-2027	100,0	98,7400	EUR	1,00	98,7	0,01 %
Bouygues SA 3.625% 16-01-2023	100,0	112,1080	EUR	1,00	112,1	0,01 %
Bouygues SA 3.641% 29-10-2019	300,0	102,9738	EUR	1,00	308,9	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
BPCE SA 1% 05-10-2028	1 000,0	97,2980	EUR	1,00	973,0	0,11 %
BPCE SA 1.125% 18-01-2023	400,0	100,3688	EUR	1,00	401,5	0,05 %
BPCE SA 2.750% MULTI 08-07-2026	900,0	103,1414	EUR	1,00	928,3	0,11 %
BPCE SA 2.750% MULTI 30-11-2027	300,0	103,8922	EUR	1,00	311,7	0,04 %
Caisse Nationale de Re 6.375% MULTI Perp FC2024	200,0	104,2500	EUR	1,00	208,5	0,02 %
Capgemini SE 1% 18-10-2024	300,0	98,1980	EUR	1,00	294,6	0,03 %
Capgemini SE 1.75% 01-07-2020	100,0	101,9448	EUR	1,00	101,9	0,01 %
Carrefour SA 1.25% 03-06-2025	350,0	97,7206	EUR	1,00	342,0	0,04 %
Cie de Saint-Gobain 1% 17-03-2025	200,0	98,1000	EUR	1,00	196,2	0,02 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	702,0	109,9891	EUR	1,00	772,1	0,09 %
Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	600,0	96,1034	EUR	1,00	576,6	0,07 %
Cie Generale des Etablisseme 0.875% 03-09-2025	800,0	99,0644	EUR	1,00	792,5	0,09 %
CNP Assurances 6.000% MULTI 14-09-2040	950,0	107,8120	EUR	1,00	1 024,2	0,12 %
Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	200,0	99,1561	EUR	1,00	198,3	0,02 %
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	1 400,0	97,3670	EUR	1,00	1 363,1	0,16 %
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	500,0	99,6500	EUR	1,00	498,3	0,06 %
Credit Agricole SA 2.625% 17-03-2027	750,0	101,5772	EUR	1,00	761,8	0,09 %
Credit Agricole SA 4.5% 30-06-2020	100,0	106,3860	EUR	1,00	106,4	0,01 %
Credit Agricole SA/London 0.75% 01-12-2022	300,0	100,6680	EUR	1,00	302,0	0,04 %
Credit Agricole SA/London 0.875% 19-01-2022	1 600,0	101,4930	EUR	1,00	1 623,9	0,19 %
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	600,0	100,5260	EUR	1,00	603,2	0,07 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	900,0	99,9960	EUR	1,00	900,0	0,10 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	900,0	100,0930	EUR	1,00	900,8	0,11 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 27-11-2020	600,0	104,3950	EUR	1,00	626,4	0,07 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	2 200,0	113,6408	EUR	1,00	2 500,1	0,29 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 17-07-2023	1 200,0	110,9080	EUR	1,00	1 330,9	0,16 %
Credit Agricole SA/London 5.125% 18-04-2023	200,0	119,4320	EUR	1,00	238,9	0,03 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.25% 01-06-2026	200,0	100,6290	EUR	1,00	201,3	0,02 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	565,0	100,6200	EUR	1,00	568,5	0,07 %
Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	1 737,0	107,8600	EUR	1,00	1 873,5	0,22 %
Danone SA 1.125% 14-01-2025	900,0	100,5208	EUR	1,00	904,7	0,11 %
Danone SA 1.750% MULTI Perp FC2023	100,0	93,7500	EUR	1,00	93,8	0,01 %
Danone SA 2.25% 15-11-2021	500,0	105,3898	EUR	1,00	526,9	0,06 %
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	2 400,0	97,0100	EUR	1,00	2 328,2	0,27 %
Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	700,0	127,7280	EUR	1,00	894,1	0,10 %
Engie SA 0.875% 19-09-2025	500,0	99,3916	EUR	1,00	497,0	0,06 %
Engie SA 0.875% 27-03-2024	200,0	100,8964	EUR	1,00	201,8	0,02 %
Engie SA 1.5% 13-03-2035	500,0	96,3534	EUR	1,00	481,8	0,06 %
Engie SA 2% 28-09-2037	300,0	100,0308	EUR	1,00	300,1	0,03 %
Engie SA 2.625% 20-07-2022	130,0	108,5650	EUR	1,00	141,1	0,02 %
Engie SA 3.000% MULTI Perp FC2019	300,0	100,6664	EUR	1,00	302,0	0,04 %
Engie SA 4.750% MULTI Perp FC2021	100,0	105,9784	EUR	1,00	106,0	0,01 %
Gecina SA 1.5% 20-01-2025	600,0	101,5970	EUR	1,00	609,6	0,07 %
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	300,0	96,4500	EUR	1,00	289,4	0,03 %
HSBC France SA 0.6% 20-03-2023	400,0	100,0344	EUR	1,00	400,1	0,05 %
ICADE 1.75% 10-06-2026	300,0	98,0790	EUR	1,00	294,2	0,03 %
Imerys SA 2% 10-12-2024	100,0	102,3742	EUR	1,00	102,4	0,01 %
Kering SA 1.25% 10-05-2026	100,0	100,5952	EUR	1,00	100,6	0,01 %
Kering SA 2.75% 08-04-2024	100,0	110,1532	EUR	1,00	110,2	0,01 %
Klepierre SA 1.75% 06-11-2024	600,0	103,2768	EUR	1,00	619,7	0,07 %
La Banque Postale SA 2.750% MULTI 19-11-2027	300,0	103,0672	EUR	1,00	309,2	0,04 %
La Poste SA 1.125% 04-06-2025	200,0	101,9000	EUR	1,00	203,8	0,02 %
La Poste SA 4.375% 26-06-2023	207,0	117,6765	EUR	1,00	243,6	0,03 %
Legrand SA 0.75% 06-07-2024	200,0	99,9788	EUR	1,00	200,0	0,02 %
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	100,0	105,4266	EUR	1,00	105,4	0,01 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 26-05-2020	700,0	99,9472	EUR	1,00	699,6	0,08 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	200,0	100,3105	EUR	1,00	200,6	0,02 %
Orange SA 1.375% 20-03-2028	1 300,0	98,2690	EUR	1,00	1 277,5	0,15 %
Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	2 735,0	105,1250	EUR	1,00	2 875,2	0,34 %
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	100,0	101,2820	EUR	1,00	101,3	0,01 %
Publicis Groupe SA 1.125% 16-12-2021	100,0	101,9980	EUR	1,00	102,0	0,01 %
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	200,0	97,8607	EUR	1,00	195,7	0,02 %
Renault SA 1% 18-04-2024	1 300,0	96,3746	EUR	1,00	1 252,9	0,15 %
Renault SA 3.125% 05-03-2021	255,0	105,1141	EUR	1,00	268,0	0,03 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	400,0	104,3690	EUR	1,00	417,5	0,05 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	1 100,0	103,6070	EUR	1,00	1 139,7	0,13 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	300,0	99,0975	EUR	1,00	297,3	0,03 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	1 600,0	110,8798	EUR	1,00	1 774,1	0,21 %
Sanofi 1% 21-03-2026	1 100,0	101,3056	EUR	1,00	1 114,4	0,13 %
Sanofi 1.375% 21-03-2030	700,0	100,6612	EUR	1,00	704,6	0,08 %
Sanofi 2.5% 14-11-2023	400,0	109,6640	EUR	1,00	438,7	0,05 %
Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	700,0	99,6606	EUR	1,00	697,6	0,08 %
SNCF Mobilites 1.5% 02-02-2029	200,0	104,6600	EUR	1,00	209,3	0,02 %
SNCF Mobilites 4.375% 15-04-2026	200,0	126,7736	EUR	1,00	253,5	0,03 %
SNCF Mobilites 4.625% 02-02-2024	550,0	122,0328	EUR	1,00	671,2	0,08 %
Societe Generale SA 1.125% 23-01-2025	700,0	97,1808	EUR	1,00	680,3	0,08 %
Societe Generale SA 2.500% MULTI 16-09-2026	300,0	102,2404	EUR	1,00	306,7	0,04 %
Societe Generale SA 4% 07-06-2023	300,0	109,7607	EUR	1,00	329,3	0,04 %
Societe Generale SA 4.25% 13-07-2022	1 200,0	113,3760	EUR	1,00	1 360,5	0,16 %
Sodexo SA 2.5% 24-06-2026	100,0	109,5049	EUR	1,00	109,5	0,01 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2 440,0	87,0000	USD	1,14	1 856,5	0,22 %
Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	1 800,0	98,9743	EUR	1,00	1 781,5	0,21 %
Suez 2.75% 09-10-2023	1 100,0	110,6682	EUR	1,00	1 217,4	0,14 %
Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	1 900,0	101,2620	EUR	1,00	1 924,0	0,22 %
Total Capital International 0.75% 12-07-2028	300,0	95,2750	EUR	1,00	285,8	0,03 %
Total Capital International 1.375% 19-03-2025	200,0	103,3660	EUR	1,00	206,7	0,02 %
TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	2 700,0	106,1700	EUR	1,00	2 866,6	0,33 %
Unibail-Rodamco SE 1.125% 15-09-2025	600,0	99,4624	EUR	1,00	596,8	0,07 %
Unibail-Rodamco SE 1.375% 15-04-2030	200,0	94,4365	EUR	1,00	188,9	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	103,4440	EUR	1,00	751,0	0,09 %
Unibail-Rodamco SE 2.5% 04-06-2026	600,0	107,9162	EUR	1,00	647,5	0,08 %
Valeo SA 3.25% 22-01-2024	200,0	107,2240	EUR	1,00	214,4	0,03 %
Veolia Environnement SA 4.375% 11-12-2020	380,0	108,2572	EUR	1,00	411,4	0,05 %
Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	330,0	152,8968	EUR	1,00	504,6	0,06 %
Vivendi SA 0.75% 26-05-2021	500,0	101,0614	EUR	1,00	505,3	0,06 %
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	100,1494	EUR	1,00	100,1	0,01 %
Frankrike totalt					**86 105,3**	**10,04 %**
Förenade Arabemiraten						
Emirates Telecommunications 1.75% 18-06-2021	160,0	103,1200	EUR	1,00	165,0	0,02 %
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	100,0	108,1660	EUR	1,00	108,2	0,01 %
Förenade Arabemiraten totalt					**273,2**	**0,03 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 18-01-2028	1 000,0	104,2790	EUR	1,00	1 042,8	0,12 %
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	934,0	102,7762	EUR	1,00	959,9	0,11 %
ABN AMRO Bank NV 4.125% 28-03-2022	1 200,0	112,0130	EUR	1,00	1 344,2	0,16 %
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	1 581,0	113,0660	EUR	1,00	1 787,6	0,21 %
Achmea Bank NV 1.125% 25-04-2022	100,0	101,6390	EUR	1,00	101,6	0,01 %
Akzo Nobel NV 1.125% 08-04-2026	100,0	98,3946	EUR	1,00	98,4	0,01 %
Alcoa Nederland Holding BV 6.125% 15-05-2028	900,0	96,0000	USD	1,14	755,6	0,09 %
Allianz Finance II BV 1.375% 21-04-2031	400,0	98,7956	EUR	1,00	395,2	0,05 %
Allianz Finance II BV 3.5% 14-02-2022	300,0	110,0989	EUR	1,00	330,3	0,04 %
Argentum Netherlands B 4.375% MULTI Perp FC2025	1 103,0	103,0000	EUR	1,00	1 136,1	0,13 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 400,0	103,0682	EUR	1,00	1 443,0	0,17 %
ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	300,0	100,6668	EUR	1,00	302,0	0,04 %
Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	400,0	96,0000	EUR	1,00	384,0	0,04 %
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	900,0	97,0898	EUR	1,00	873,8	0,10 %
BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	1 965,0	100,5194	EUR	1,00	1 975,2	0,23 %
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	2 843,0	98,0239	EUR	1,00	2 786,8	0,32 %
BMW Finance NV 1.125% 22-05-2026	250,0	98,3144	EUR	1,00	245,8	0,03 %
BMW Finance NV 2.625% 17-01-2024	300,0	108,0472	EUR	1,00	324,1	0,04 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	900,0	102,5136	EUR	1,00	922,6	0,11 %
Cooperatieve Rabobank UA 3.75% 09-11-2020	600,0	106,1901	EUR	1,00	637,1	0,07 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-07-2025	400,0	121,1457	EUR	1,00	484,6	0,06 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	4 700,0	107,8750	EUR	1,00	5 070,1	0,59 %
Daimler International Financ 1% 11-11-2025	400,0	97,3320	EUR	1,00	389,3	0,05 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	900,0	98,9400	EUR	1,00	890,5	0,10 %
Deutsche Post Finance BV 2.95% 27-06-2022	100,0	109,0516	EUR	1,00	109,1	0,01 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	2 050,0	98,1110	EUR	1,00	2 011,3	0,23 %
Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	1 320,0	99,3990	EUR	1,00	1 312,1	0,15 %
Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	626,0	100,8160	EUR	1,00	631,1	0,07 %
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	419,0	165,2364	EUR	1,00	692,3	0,08 %
EDP Finance BV 1.625% 26-01-2026	200,0	97,5100	EUR	1,00	195,0	0,02 %
EDP Finance BV 2.625% 18-01-2022	650,0	106,1148	EUR	1,00	689,7	0,08 %
ELM BV for Swiss Reins 2.600% MULTI Perp FC2025	100,0	99,2500	EUR	1,00	99,3	0,01 %
EnBW International Finance B 4.875% 16-01-2025	387,0	124,1030	EUR	1,00	480,3	0,06 %
EnBW International Finance B 6.125% 07-07-2039	60,0	160,0070	EUR	1,00	96,0	0,01 %
Enel Finance International N 1.125% 16-09-2026	650,0	94,4273	EUR	1,00	613,8	0,07 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	2 650,0	102,2650	EUR	1,00	2 710,0	0,32 %
Evonik Finance BV 0.75% 07-09-2028	200,0	90,4840	EUR	1,00	181,0	0,02 %
EXOR NV 2.125% 02-12-2022	200,0	104,2040	EUR	1,00	208,4	0,02 %
Heineken NV 1.25% 17-03-2027	900,0	99,1280	EUR	1,00	892,2	0,10 %
Heineken NV 1.5% 03-10-2029	400,0	98,2580	EUR	1,00	393,0	0,05 %
Heineken NV 1.75% 17-03-2031	850,0	99,1794	EUR	1,00	843,0	0,10 %
Heineken NV 2.125% 04-08-2020	700,0	103,3130	EUR	1,00	723,2	0,08 %
Iberdrola International BV 3.5% 01-02-2021	500,0	107,0902	EUR	1,00	535,5	0,06 %
ING Bank NV 0.75% 24-11-2020	800,0	101,2301	EUR	1,00	809,8	0,09 %
ING Bank NV 4.5% 21-02-2022	400,0	112,7734	EUR	1,00	451,1	0,05 %
ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	700,0	99,8640	EUR	1,00	699,0	0,08 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	1 300,0	95,0208	EUR	1,00	1 235,3	0,14 %
innogy Finance BV 1.5% 31-07-2029	100,0	95,9376	EUR	1,00	95,9	0,01 %
innogy Finance BV 1.625% 30-05-2026	250,0	101,8396	EUR	1,00	254,6	0,03 %
innogy Finance BV 3% 17-01-2024	170,0	110,3970	EUR	1,00	187,7	0,02 %
innogy Finance BV 5.75% 14-02-2033	258,0	139,4242	EUR	1,00	359,7	0,04 %
JAB Holdings BV 1.25% 22-05-2024	500,0	100,0660	EUR	1,00	500,3	0,06 %
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	100,3823	EUR	1,00	301,1	0,04 %
JAB Holdings BV 2.125% 16-09-2022	100,0	105,4200	EUR	1,00	105,4	0,01 %
JT International Financial S 1.125% 28-09-2025	1 113,0	99,2192	EUR	1,00	1 104,3	0,13 %
Koninklijke DSM NV 1% 09-04-2025	100,0	100,4226	EUR	1,00	100,4	0,01 %
Koninklijke DSM NV 1.375% 26-09-2022	100,0	104,0669	EUR	1,00	104,1	0,01 %
Koninklijke KPN NV 3.25% 01-02-2021	500,0	106,3256	EUR	1,00	531,6	0,06 %
Koninklijke KPN NV 3.75% 21-09-2020	200,0	106,1624	EUR	1,00	212,3	0,02 %
Linde Finance BV 1% 20-04-2028	260,0	97,3000	EUR	1,00	253,0	0,03 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	1 655,0	96,6210	EUR	1,00	1 599,1	0,19 %
Mylan NV 1.25% 23-11-2020	550,0	101,0078	EUR	1,00	555,5	0,06 %
Naturgy Finance BV 1.25% 19-04-2026	100,0	98,1914	EUR	1,00	98,2	0,01 %
Naturgy Finance BV 1.375% 21-01-2025	600,0	101,2362	EUR	1,00	607,4	0,07 %
Nederlandse Gasunie NV 1% 11-05-2026	100,0	100,2214	EUR	1,00	100,2	0,01 %
NN Group NV 1% 18-03-2022	330,0	101,1292	EUR	1,00	333,7	0,04 %
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	200,0	99,6248	EUR	1,00	199,2	0,02 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 200,0	101,7748	EUR	1,00	1 221,3	0,14 %
NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	2 300,0	100,3370	USD	1,14	2 018,2	0,24 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	408,0	103,1380	GBP	0,89	471,1	0,05 %
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	3 131,0	98,5000	USD	1,14	2 697,1	0,31 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	12 977,0	102,8000	USD	1,14	11 666,8	1,36 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	150,0	112,0000	USD	1,14	146,9	0,02 %
RELX Finance BV 0.375% 22-03-2021	300,0	100,1640	EUR	1,00	300,5	0,04 %
Repsol International Finance 2.25% 10-12-2026	100,0	106,7980	EUR	1,00	106,8	0,01 %
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	200,0	121,9932	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	101,6190	EUR	1,00	203,2	0,02 %
Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	1 000,0	97,2500	USD	1,14	850,5	0,10 %
Shell International Finance 1% 06-04-2022	1 065,0	102,3556	EUR	1,00	1 090,1	0,13 %
Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	650,0	100,1710	EUR	1,00	651,1	0,08 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 06-09-2023	1 100,0	100,0512	EUR	1,00	1 100,6	0,13 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	2 515,0	96,5000	USD	1,14	2 122,5	0,25 %
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	560,0	138,7930	EUR	1,00	777,2	0,09 %
TenneT Holding BV 0.875% 04-06-2021	450,0	101,8600	EUR	1,00	458,4	0,05 %
TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	400,0	104,6160	EUR	1,00	418,5	0,05 %
TenneT Holding BV 2.125% 01-11-2020	200,0	103,8484	EUR	1,00	207,7	0,02 %
TenneT Holding BV 4.625% 21-02-2023	600,0	116,6170	EUR	1,00	699,7	0,08 %
Unilever NV 0.5% 12-08-2023	450,0	100,0942	EUR	1,00	450,4	0,05 %
Unilever NV 1% 14-02-2027	300,0	98,7392	EUR	1,00	296,2	0,03 %
Unilever NV 1.125% 29-04-2028	600,0	98,7290	EUR	1,00	592,4	0,07 %
Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	720,0	104,0308	EUR	1,00	749,0	0,09 %
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	900,0	105,7395	EUR	1,00	951,7	0,11 %
Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	1 200,0	103,9614	EUR	1,00	1 247,5	0,15 %
VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	1 050,0	95,7500	USD	1,14	879,2	0,10 %
Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	700,0	93,5000	EUR	1,00	654,5	0,08 %
Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	3 443,0	101,0490	EUR	1,00	3 479,1	0,41 %
Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	500,0	93,5000	EUR	1,00	467,5	0,05 %
Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	600,0	97,7814	EUR	1,00	586,7	0,07 %
Volkswagen International Fin 1.625% 16-01-2030	250,0	86,5410	EUR	1,00	216,4	0,03 %
Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	1 200,0	94,6820	EUR	1,00	1 136,2	0,13 %
Volkswagen International Fin 3.25% 18-11-2030	300,0	100,4768	EUR	1,00	301,4	0,04 %
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	700,0	103,6688	EUR	1,00	725,7	0,08 %
Vonovia Finance BV 0.75% 15-01-2024	500,0	96,6350	EUR	1,00	483,2	0,06 %
Vonovia Finance BV 0.875% 30-03-2020	570,0	100,7197	EUR	1,00	574,1	0,07 %
Vonovia Finance BV 1.5% 31-03-2025	395,0	98,0044	EUR	1,00	387,1	0,05 %
Vonovia Finance BV 2.125% 09-07-2022	750,0	103,9800	EUR	1,00	779,9	0,09 %
Holland totalt					**91 306,4**	**10,65 %**
Irland						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-09-2022	1 830,0	95,2500	USD	1,14	1 524,4	0,18 %
Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	1 250,0	99,7500	USD	1,14	1 090,4	0,13 %
Bank of Ireland Group PLC 1.375% 29-08-2023	2 039,0	96,7136	EUR	1,00	1 972,0	0,23 %
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	1 560,0	118,8210	EUR	1,00	1 853,6	0,22 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	200,0	98,0994	EUR	1,00	196,2	0,02 %
ESB Finance DAC 1.875% 14-06-2031	200,0	99,6050	EUR	1,00	199,2	0,02 %
Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	320,0	98,5250	EUR	1,00	315,3	0,04 %
GE Capital European Funding 0.8% 21-01-2022	2 282,0	96,0014	EUR	1,00	2 190,8	0,26 %
GE Capital European Funding 2.25% 20-07-2020	400,0	102,2983	EUR	1,00	409,2	0,05 %
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	383,0	126,4470	EUR	1,00	484,3	0,06 %
Metalloinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	2 225,0	95,5000	USD	1,14	1 858,3	0,22 %
MMC Norilsk Nickel OJSC Via 6.625% 14-10-2022	2 625,0	105,0016	USD	1,14	2 410,5	0,28 %
Ryanair DAC 1.125% 10-03-2023	100,0	98,9222	EUR	1,00	98,9	0,01 %
Silverback Finance DAC 3.1261% 25-02-2037	200,0	102,5491	EUR	1,00	172,6	0,02 %
Willow No 2 Ireland PLC for 3.375% 27-06-2022	200,0	109,7910	EUR	1,00	219,6	0,03 %
Irland totalt					**14 995,3**	**1,75 %**
Italien						
2i Rete Gas SpA 1.608% 31-10-2027	100,0	92,2480	EUR	1,00	92,2	0,01 %
2i Rete Gas SpA 1.75% 16-07-2019	150,0	100,8561	EUR	1,00	151,3	0,02 %
A2A SpA 1.75% 25-02-2025	100,0	100,9140	EUR	1,00	100,9	0,01 %
ACEA SpA 4.5% 16-03-2020	150,0	105,2356	EUR	1,00	157,9	0,02 %
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	1 100,0	116,3345	EUR	1,00	1 279,7	0,15 %
Assicurazioni Generali 6.416% MULTI Perp FC2022	600,0	97,1617	GBP	0,89	652,6	0,08 %
Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	280,0	118,2578	EUR	1,00	331,1	0,04 %
Assicurazioni Generali SpA MULTI Perpetual	200,0	96,9183	EUR	1,00	193,8	0,02 %
Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 04-11-2025	250,0	86,8450	EUR	1,00	217,1	0,03 %
Eni SpA 0.625% 19-09-2024	400,0	96,7210	EUR	1,00	386,9	0,05 %
Eni SpA 1.5% 02-02-2026	1 094,0	99,5278	EUR	1,00	1 088,8	0,13 %
Eni SpA 1.625% 17-05-2028	100,0	97,9398	EUR	1,00	97,9	0,01 %
Eni SpA 4.25% 03-02-2020	450,0	104,5000	EUR	1,00	470,3	0,05 %
Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	1 400,0	91,8722	EUR	1,00	1 286,2	0,15 %
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	740,0	92,6698	EUR	1,00	685,8	0,08 %
Hera SpA 2.375% 04-07-2024	401,0	105,3482	EUR	1,00	422,4	0,05 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18-01-2024	300,0	96,3042	EUR	1,00	288,9	0,03 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30-10-2023	1 270,0	108,8297	EUR	1,00	1 382,1	0,16 %
Italgas SpA 1.125% 14-03-2024	350,0	98,1858	EUR	1,00	343,7	0,04 %
Snam SpA 0.875% 25-10-2026	565,0	92,8482	EUR	1,00	524,6	0,06 %
Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	1 350,0	88,3351	EUR	1,00	1 192,5	0,14 %
Societa Iniziative Autostrad 3.375% 13-02-2024	60,0	105,0724	EUR	1,00	63,0	0,01 %
Terna Rete Elettrica Naziona 0.875% 02-02-2022	1 057,0	100,4670	EUR	1,00	1 061,9	0,12 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	950,0	104,2144	EUR	1,00	990,0	0,12 %
Italien totalt					**13 461,8**	**1,57 %**
Japan						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 1% 19-01-2022	464,0	101,6786	EUR	1,00	471,8	0,06 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.25% 16-12-2020	200,0	104,1608	EUR	1,00	208,3	0,02 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	200,0	101,5174	EUR	1,00	203,0	0,02 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% 21-11-2026	650,0	102,0650	EUR	1,00	663,4	0,08 %
Japan totalt					**1 546,6**	**0,18 %**
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	1 650,0	80,1698	EUR	1,00	1 322,8	0,15 %
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17-03-2025	400,0	95,7740	EUR	1,00	383,1	0,04 %
Glencore Finance Europe Ltd 2.75% 01-04-2021	275,0	103,6180	EUR	1,00	284,9	0,03 %
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	846,0	93,4395	EUR	1,00	790,5	0,09 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 12-07-2032	100,0	95,0006	EUR	1,00	95,0	0,01 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	1 269,0	103,3868	EUR	1,00	1 312,0	0,15 %
Swiss Re ReAssure Ltd 1.375% 27-05-2023	100,0	101,8570	EUR	1,00	101,9	0,01 %
Jersey totalt					**4 290,2**	**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
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	3 375,0	92,0000	USD	1,14	2 715,5	0,32 %
Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	1 900,0	94,2970	EUR	1,00	1 791,6	0,21 %
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-03-2023	1 150,0	91,5000	USD	1,14	920,2	0,11 %
Bausch Health Cos Inc 5.625% 01-12-2021	350,0	98,5000	USD	1,14	301,5	0,04 %
Bausch Health Cos Inc 5.875% 15-05-2023	6 150,0	92,2500	USD	1,14	4 961,6	0,58 %
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	1 310,0	99,5000	USD	1,14	1 139,9	0,13 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	5 128,0	93,7500	USD	1,14	4 204,4	0,49 %
Bombardier Inc 7.75% 15-03-2020	15,0	101,3750	USD	1,14	13,3	0,00 %
GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	2 860,0	92,2500	USD	1,14	2 307,4	0,27 %
Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	1 050,0	98,7500	USD	1,14	906,8	0,11 %
Masonite International Corp 5.625% 15-03-2023	944,0	97,0000	USD	1,14	800,8	0,09 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	2 525,0	97,2500	USD	1,14	2 147,5	0,25 %
Total Capital Canada Ltd 1.125% 18-03-2022	300,0	102,8900	EUR	1,00	308,7	0,04 %
Total Capital Canada Ltd 2.125% 18-09-2029	700,0	106,5840	EUR	1,00	746,1	0,09 %
Kanada totalt					**23 265,3**	**2,71 %**
Luxemburg						
Allergan Funding SCS 2.125% 01-06-2029	100,0	95,4530	EUR	1,00	95,5	0,01 %
Altice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	1 000,0	91,0000	USD	1,14	795,8	0,09 %
Aroundtown SA 1.5% 15-07-2024	200,0	96,6664	EUR	1,00	193,3	0,02 %
Cosan Luxembourg SA 7% 20-01-2027	2 050,0	100,7510	USD	1,14	1 806,3	0,21 %
Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	1 855,0	93,2500	USD	1,14	1 512,8	0,18 %
DH Europe Finance SA 1.7% 04-01-2022	100,0	103,9436	EUR	1,00	103,9	0,01 %
DH Europe Finance SA 2.5% 08-07-2025	100,0	108,1935	EUR	1,00	108,2	0,01 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.389% 20-03-2020	1 300,0	103,2500	EUR	1,00	1 342,3	0,16 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	1 685,0	111,3872	USD	1,14	1 641,4	0,19 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	2 313,0	123,4666	USD	1,14	2 497,5	0,29 %
Grand City Properties SA 1.5% 22-02-2027	100,0	91,1030	EUR	1,00	91,1	0,01 %
HeidelbergCement Finance Lux 7.5% 03-04-2020	1 150,0	108,9496	EUR	1,00	1 252,9	0,15 %
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	200,0	101,2010	EUR	1,00	202,4	0,02 %
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	97,6750	EUR	1,00	195,4	0,02 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	2 375,0	93,0000	USD	1,14	1 931,7	0,23 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	770,0	93,0000	USD	1,14	626,3	0,07 %
Nestle Finance International 1.25% 02-11-2029	500,0	100,2200	EUR	1,00	501,1	0,06 %
Nestle Finance International 1.75% 12-09-2022	150,0	105,9338	EUR	1,00	158,9	0,02 %
Nielsen Co Luxembourg SARL/T 5% 01-02-2025	2 265,0	93,5000	USD	1,14	1 852,1	0,22 %
Novartis Finance SA 0.625% 20-09-2028	300,0	94,2826	EUR	1,00	282,8	0,03 %
Novartis Finance SA 1.375% 14-08-2030	400,0	99,3628	EUR	1,00	397,5	0,05 %
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	300,0	99,2667	EUR	1,00	297,8	0,03 %
Richemont International Hold 2% 26-03-2038	200,0	98,0128	EUR	1,00	196,0	0,02 %
Rumo Luxembourg Sarl 5.875% 18-01-2025	1 495,0	95,6260	USD	1,14	1 250,3	0,15 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	2 429,0	109,1390	EUR	1,00	2 651,0	0,31 %
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	1 900,0	120,6827	EUR	1,00	2 293,0	0,27 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 725,0	95,5000	USD	1,14	2 275,9	0,27 %
Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	965,0	87,4000	USD	1,14	737,6	0,09 %
Luxemburg totalt					**27 290,6**	**3,18 %**
Mexiko						
America Movil SAB de CV 3% 12-07-2021	100,0	106,6430	EUR	1,00	106,6	0,01 %
America Movil SAB de CV 3.259% 22-07-2023	132,0	110,4843	EUR	1,00	145,8	0,02 %
America Movil SAB de CV 4.75% 28-06-2022	500,0	114,0995	EUR	1,00	570,5	0,07 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 056,0	105,3760	USD	1,14	973,2	0,11 %
Petroleos Mexicanos 2.5% 21-08-2021	1 300,0	98,3000	EUR	1,00	1 277,9	0,15 %
Petroleos Mexicanos 2.75% 21-04-2027	300,0	82,7500	EUR	1,00	248,3	0,03 %
Petroleos Mexicanos 3.125% 27-11-2020	244,0	101,4625	EUR	1,00	247,6	0,03 %
Petroleos Mexicanos 3.75% 16-04-2026	200,0	91,2148	EUR	1,00	182,4	0,02 %
Mexiko totalt					**3 752,3**	**0,44 %**
Norge						
Avinor AS 1% 29-04-2025	877,0	100,4704	EUR	1,00	881,1	0,10 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	650,0	100,9787	EUR	1,00	656,4	0,08 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	1 637,0	103,3217	EUR	1,00	1 691,4	0,20 %
DNB Bank ASA 1.125% 01-03-2023	400,0	102,5838	EUR	1,00	410,3	0,05 %
Equinor ASA 1.25% 17-02-2027	758,0	101,1980	EUR	1,00	767,1	0,09 %
Equinor ASA 1.625% 09-11-2036	100,0	97,9624	EUR	1,00	98,0	0,01 %
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	1 340,0	102,8917	EUR	1,00	1 378,7	0,16 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	500,0	101,4032	EUR	1,00	507,0	0,06 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	2 776,0	104,0570	EUR	1,00	2 888,6	0,34 %
Telenor ASA 2.5% 22-05-2025	100,0	109,0124	EUR	1,00	109,0	0,01 %
Norge totalt					**9 387,6**	**1,09 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	3 100,0	101,3140	EUR	1,00	3 140,7	0,37 %
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	600,0	97,7120	EUR	1,00	586,3	0,07 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	2 300,0	100,0110	EUR	1,00	2 300,3	0,27 %
UBS Group Funding Switzerlan 1.25% 01-09-2026	1 600,0	97,2382	EUR	1,00	1 555,8	0,18 %
Schweiz totalt					**7 583,1**	**0,88 %**
Spanien						
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20-05-2026	100,0	93,2040	EUR	1,00	93,2	0,01 %
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20-06-2023	400,0	110,1823	EUR	1,00	440,7	0,05 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1% 20-01-2021	300,0	101,6413	EUR	1,00	304,9	0,04 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	400,0	97,4034	EUR	1,00	389,6	0,05 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 2.375% 22-01-2019	100,0	100,1180	EUR	1,00	100,1	0,01 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 10-02-2027	100,0	102,1376	EUR	1,00	102,1	0,01 %
Banco Santander SA 1.125% 17-01-2025	300,0	97,7880	EUR	1,00	293,4	0,03 %
Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	500,0	102,7480	EUR	1,00	513,7	0,06 %
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	700,0	91,3215	EUR	1,00	639,3	0,07 %
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	500,0	97,9188	EUR	1,00	489,6	0,06 %
Criteria Caixa SAU 2.375% 09-05-2019	200,0	100,7766	EUR	1,00	201,6	0,02 %
Enagas Financiaciones SAU 1.375% 05-05-2028	200,0	99,6780	EUR	1,00	199,4	0,02 %
Enagas Financiaciones SAU 2.5% 11-04-2022	100,0	107,5500	EUR	1,00	107,6	0,01 %
Iberdrola Finanzas SA 1% 07-03-2024	1 200,0	100,9444	EUR	1,00	1 211,3	0,14 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Iberdrola Finanzas SA 1.25% 28-10-2026	300,0	98,9224	EUR	1,00	296,8	0,03 %
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	94,8260	EUR	1,00	94,8	0,01 %
Mapfre SA 1.625% 19-05-2026	100,0	98,3205	EUR	1,00	98,3	0,01 %
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	95,1965	EUR	1,00	238,0	0,03 %
Naturgy Capital Markets SA 1.125% 11-04-2024	300,0	100,6556	EUR	1,00	302,0	0,04 %
Programa Cedulas TDA Fondo d 4.125% 10-04-2021	100,0	109,1300	EUR	1,00	109,1	0,01 %
Programa Cedulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	800,0	130,2957	EUR	1,00	1 042,4	0,12 %
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	100,0	101,8678	EUR	1,00	101,9	0,01 %
Red Electrica Financiaciones 1.25% 13-03-2027	100,0	99,5638	EUR	1,00	99,6	0,01 %
Red Electrica Financiaciones 4.875% 29-04-2020	100,0	106,4407	EUR	1,00	106,4	0,01 %
Santander Consumer Finance S 0.9% 18-02-2020	300,0	100,8957	EUR	1,00	302,7	0,04 %
Santander Consumer Finance S 1.125% 09-10-2023	300,0	99,5690	EUR	1,00	298,7	0,03 %
Santander Consumer Finance S 1.5% 12-11-2020	300,0	102,2626	EUR	1,00	306,8	0,04 %
Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	500,0	99,0474	EUR	1,00	495,2	0,06 %
Telefonica Emisiones SA 3.987% 23-01-2023	500,0	113,3714	EUR	1,00	566,9	0,07 %
Telefonica Emisiones SA 4.693% 11-11-2019	500,0	104,0322	EUR	1,00	520,2	0,06 %
Telefonica Emisiones SA 4.71% 20-01-2020	100,0	104,9200	EUR	1,00	104,9	0,01 %
Spanien totalt					**10 171,1**	**1,19 %**
Storbritannien						
Anglo American Capital PLC 3.25% 03-04-2023	150,0	105,4040	EUR	1,00	158,1	0,02 %
AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	300,0	98,9750	EUR	1,00	296,9	0,03 %
Aviva PLC 3.875% MULTI 03-07-2044	284,0	100,6193	EUR	1,00	285,8	0,03 %
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	900,0	106,2060	GBP	0,89	1 070,1	0,12 %
Barclays Bank PLC 6.625% 30-03-2022	700,0	112,0650	EUR	1,00	784,5	0,09 %
Barclays PLC 1.5% 01-04-2022	1 138,0	99,6090	EUR	1,00	1 133,6	0,13 %
BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	1 255,0	91,6623	EUR	1,00	1 150,4	0,13 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	1 393,0	101,0900	EUR	1,00	1 408,2	0,16 %
BG Energy Capital PLC 2.25% 21-11-2029	144,0	106,7222	EUR	1,00	153,7	0,02 %
BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	350,0	99,7696	EUR	1,00	349,2	0,04 %
BP Capital Markets PLC 1.109% 16-02-2023	540,0	101,7866	EUR	1,00	549,6	0,06 %
BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	797,0	100,6068	EUR	1,00	801,8	0,09 %
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	1 540,0	99,5780	EUR	1,00	1 533,5	0,18 %
BP Capital Markets PLC 2.213% 25-09-2026	100,0	105,6668	EUR	1,00	105,7	0,01 %
BP Capital Markets PLC 2.994% 18-02-2019	70,0	100,3956	EUR	1,00	70,3	0,01 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	2 571,0	100,0594	EUR	1,00	2 572,5	0,30 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	800,0	98,8838	EUR	1,00	791,1	0,09 %
Coca-Cola European Partners 1.75% 26-05-2028	100,0	101,0804	EUR	1,00	101,1	0,01 %
Coca-Cola European Partners 1.875% 18-03-2030	100,0	100,4092	EUR	1,00	100,4	0,01 %
Coca-Cola European Partners 2% 05-12-2019	150,0	101,3240	EUR	1,00	152,0	0,02 %
Coca-Cola European Partners 2.375% 07-05-2025	250,0	107,0978	EUR	1,00	267,7	0,03 %
Diageo Finance PLC 1% 22-04-2025	300,0	100,1208	EUR	1,00	300,4	0,04 %
Diageo Finance PLC 2.375% 20-05-2026	200,0	108,2980	EUR	1,00	216,6	0,03 %
FCE Bank PLC 1.615% 11-05-2023	350,0	95,5146	EUR	1,00	334,3	0,04 %
G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	1 420,0	97,4738	EUR	1,00	1 384,1	0,16 %
G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	400,0	99,7002	EUR	1,00	398,8	0,05 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	400,0	100,2641	EUR	1,00	401,1	0,05 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 02-12-2024	100,0	102,7397	EUR	1,00	102,7	0,01 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	300,0	118,6452	EUR	1,00	355,9	0,04 %
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	90,0	104,2598	EUR	1,00	93,8	0,01 %
HSBC Bank PLC 4% 15-01-2021	600,0	107,6210	EUR	1,00	645,7	0,08 %
HSBC Holdings PLC 1.5% 15-03-2022	800,0	101,7216	EUR	1,00	813,8	0,09 %
HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	100,0	105,1934	EUR	1,00	105,2	0,01 %
HSBC Holdings PLC 3.125% 07-06-2028	200,0	105,1529	EUR	1,00	210,3	0,02 %
HSBC Holdings PLC 3.375% MULTI 10-01-2024	1 971,0	100,0614	EUR	1,00	1 972,2	0,23 %
Imperial Brands Finance PLC 3.375% 26-02-2026	100,0	105,8212	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Lloyds Bank PLC	1 150,0	126,7732	EUR	1,00	1 457,9	0,17 %
Lloyds Banking Group PLC 0.75% 09-11-2021	231,0	99,4724	EUR	1,00	229,8	0,03 %
Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	710,0	96,1200	EUR	1,00	682,5	0,08 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	800,0	99,0580	EUR	1,00	792,5	0,09 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	2 301,0	104,4406	EUR	1,00	2 403,2	0,28 %
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	1 464,0	92,5806	EUR	1,00	1 355,4	0,16 %
Natwest Markets PLC 5.375% 30-09-2019	100,0	103,7566	EUR	1,00	103,8	0,01 %
Natwest Markets PLC 5.5% 23-03-2020	550,0	106,1639	EUR	1,00	583,9	0,07 %
NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	3 140,0	102,3371	EUR	1,00	3 213,4	0,37 %
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	917,0	101,7117	GBP	0,89	1 044,2	0,12 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	1 000,0	102,3794	EUR	1,00	1 023,8	0,12 %
Royal Bank of Scotland 1.750% MULTI 02-03-2026	1 050,0	95,4028	EUR	1,00	1 001,7	0,12 %
Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	1 850,0	100,2782	EUR	1,00	1 855,1	0,22 %
Santander UK PLC 1.125% 14-01-2022	420,0	100,9550	EUR	1,00	424,0	0,05 %
Santander UK PLC 2.625% 16-07-2020	100,0	103,4662	EUR	1,00	103,5	0,01 %
Sensata Technologies UK Fina 6.25% 15-02-2026	1 840,0	100,5000	USD	1,14	1 617,2	0,19 %
Sky Ltd 1.875% 24-11-2023	150,0	103,9570	EUR	1,00	155,9	0,02 %
Sky Ltd 2.5% 15-09-2026	334,0	106,1510	EUR	1,00	354,5	0,04 %
SSE PLC 0.875% 06-09-2025	250,0	94,9420	EUR	1,00	237,4	0,03 %
SSE PLC 2% 17-06-2020	400,0	102,1670	EUR	1,00	408,7	0,05 %
Standard Chartered PLC 1.625% 13-06-2021	320,0	102,2481	EUR	1,00	327,2	0,04 %
Standard Chartered PLC 4.000% MULTI 21-10-2025	500,0	104,3807	EUR	1,00	521,9	0,06 %
State Grid Europe Developmen 1.5% 26-01-2022	100,0	102,2750	EUR	1,00	102,3	0,01 %
Travelport Corporate Finance 6% 15-03-2026	1 555,0	101,0000	USD	1,14	1 373,5	0,16 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	2 264,0	100,5000	GBP	0,89	2 547,2	0,30 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	1 000,0	98,5637	USD	1,14	862,0	0,10 %
Vodafone Group PLC 1.25% 25-08-2021	1 380,0	102,1952	EUR	1,00	1 410,3	0,16 %
Vodafone Group PLC 1.6% 29-07-2031	170,0	91,1632	EUR	1,00	155,0	0,02 %
Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	920,0	102,1814	EUR	1,00	940,1	0,11 %
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	95,7389	EUR	1,00	191,5	0,02 %
Storbritannien totalt					**48 756,0**	**5,69 %**
Sverige						
Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	2 179,0	103,0181	EUR	1,00	2 244,8	0,26 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	1 450,0	100,7648	EUR	1,00	1 461,1	0,17 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Essity AB 1.625% 30-03-2027	400,0	100,0296	EUR	1,00	400,1	0,05 %
Investor AB 4.5% 12-05-2023	300,0	117,2056	EUR	1,00	351,6	0,04 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	500,0	99,8194	EUR	1,00	499,1	0,06 %
Swedbank AB 1% 01-06-2022	550,0	102,0778	EUR	1,00	561,4	0,07 %
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	1 991,0	96,1908	EUR	1,00	1 915,2	0,22 %
Svenska Handelsbanken A 2.656% MULTI 15-01-2024	1 619,0	100,0606	EUR	1,00	1 620,0	0,19 %
Svenska Handelsbanken AB 2.625% 23-08-2022	800,0	108,0068	EUR	1,00	864,1	0,10 %
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	332,0	91,5913	EUR	1,00	304,1	0,04 %
Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	100,0	94,3558	EUR	1,00	94,4	0,01 %
Vattenfall AB 6.25% 17-03-2021	78,0	113,4290	EUR	1,00	88,5	0,01 %
Sverige totalt					**10 404,2**	**1,21 %**
Tjeckien						
CEZ AS 3% 05-06-2028	200,0	107,3364	EUR	1,00	214,7	0,03 %
Tjeckien totalt					**214,7**	**0,03 %**
Tyskland						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1 000,0	98,3288	EUR	1,00	983,3	0,11 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	1 700,0	103,2250	EUR	1,00	1 754,8	0,20 %
BASF SE 0.875% 15-11-2027	100,0	96,5409	EUR	1,00	96,5	0,01 %
BASF SE 1.625% 15-11-2037	630,0	94,4174	EUR	1,00	594,8	0,07 %
Bayer AG 3.000% MULTI 01-07-2075	966,0	99,4320	EUR	1,00	960,5	0,11 %
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	102,3911	EUR	1,00	204,8	0,02 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% 27-04-2026	100,0	99,0462	EUR	1,00	99,0	0,01 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.75% 14-10-2024	200,0	104,7178	EUR	1,00	209,4	0,02 %
Commerzbank AG 1.5% 21-09-2022	400,0	102,0480	EUR	1,00	408,2	0,05 %
Commerzbank AG 4% 16-09-2020	225,0	106,1588	EUR	1,00	238,9	0,03 %
Commerzbank AG 4% 30-03-2027	200,0	103,0180	EUR	1,00	206,0	0,02 %
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	1 200,0	113,4514	EUR	1,00	1 361,4	0,16 %
CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16-07-2021	100,0	103,2091	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Daimler AG 1.4% 12-01-2024	1 150,0	101,5520	EUR	1,00	1 167,8	0,14 %
Daimler AG 1.5% 03-07-2029	150,0	94,9000	EUR	1,00	142,4	0,02 %
Daimler AG 1.5% 09-03-2026	320,0	100,6443	EUR	1,00	322,1	0,04 %
Daimler AG 2.125% 03-07-2037	180,0	96,8140	EUR	1,00	174,3	0,02 %
Daimler AG 2.25% 24-01-2022	1 150,0	105,1590	EUR	1,00	1 209,3	0,14 %
Daimler AG 2.375% 08-03-2023	221,0	106,5740	EUR	1,00	235,5	0,03 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 11-07-2031	340,0	94,3326	EUR	1,00	320,7	0,04 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 28-03-2031	1 623,0	101,0206	EUR	1,00	1 639,6	0,19 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 06-11-2030	30,0	104,3104	EUR	1,00	31,3	0,00 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	600,0	101,8600	EUR	1,00	611,2	0,07 %
Deutsche Bank AG 1.125% 17-03-2025	900,0	92,6306	EUR	1,00	833,7	0,10 %
Deutsche Boerse AG 1.625% 08-10-2025	50,0	108,1733	EUR	1,00	54,1	0,01 %
Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	200,0	111,7374	EUR	1,00	223,5	0,03 %
DVB Bank SE 1.25% 16-06-2023	100,0	99,6096	EUR	1,00	99,6	0,01 %
E.ON SE 1.625% 22-05-2029	150,0	98,5536	EUR	1,00	147,8	0,02 %
EnBW Energie Baden-Wuer 3.625% MULTI 02-04-2076	200,0	103,0974	EUR	1,00	206,2	0,02 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	1 000,0	104,3250	EUR	1,00	1 043,3	0,12 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	900,0	104,6080	EUR	1,00	941,5	0,11 %
HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	300,0	99,1484	EUR	1,00	297,4	0,03 %
HeidelbergCement AG 2.25% 03-06-2024	250,0	104,0184	EUR	1,00	260,0	0,03 %
Landesbank Baden-Wuerttember 3.625% 16-06-2025	150,0	106,7586	EUR	1,00	160,1	0,02 %
Merck Financial Services Gmb 1.375% 01-09-2022	211,0	103,7288	EUR	1,00	218,9	0,03 %
Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	1 000,0	101,8344	EUR	1,00	1 018,3	0,12 %
SAP SE 1% 01-04-2025	71,0	101,3916	EUR	1,00	72,0	0,01 %
SAP SE 1.375% 13-03-2030	1 100,0	99,0100	EUR	1,00	1 089,1	0,13 %
SAP SE 1.75% 22-02-2027	50,0	105,3410	EUR	1,00	52,7	0,01 %
Talanx AG 2.250% MULTI 05-12-2047	100,0	90,3400	EUR	1,00	90,3	0,01 %
Talanx AG 3.125% 13-02-2023	300,0	110,7925	EUR	1,00	332,4	0,04 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	2 850,0	105,8838	EUR	1,00	2 715,9	0,32 %
Vier Gas Transport GmbH 1.5% 25-09-2028	200,0	99,9210	EUR	1,00	199,8	0,02 %
Volkswagen Financial Service 1.375% 16-10-2023	800,0	98,8372	EUR	1,00	790,7	0,09 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	750,0	96,1458	EUR	1,00	721,1	0,08 %
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-01-2024	923,0	103,7864	EUR	1,00	957,9	0,11 %
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23-03-2030	100,0	90,0420	EUR	1,00	90,0	0,01 %
Tyskland totalt					**25 691,6**	**3,00 %**
Österrike						
JBS Investments II GmbH 7% 15-01-2026	3 800,0	98,0000	USD	1,14	3 256,8	0,38 %
OMV AG 2.625% 27-09-2022	400,0	107,9684	EUR	1,00	431,9	0,05 %
OMV AG 3.5% 27-09-2027	100,0	116,4422	EUR	1,00	116,4	0,01 %
OMV AG 5.250% MULTI Perp FC2021	280,0	107,0500	EUR	1,00	299,7	0,03 %
Telekom Finanzmanagement Gmb 3.5% 04-07-2023	200,0	112,5844	EUR	1,00	225,2	0,03 %
Österrike totalt					**4 330,0**	**0,50 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**753 609,5**	**87,87 %**
Masskuldebrevslån totalt					**753 609,5**	**87,87 %**
Ränteplaceringar totalt					**753 609,5**	**87,87 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**753 609,5**	**87,87 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Bond Growth	867,3	20,9504	EUR	1,00	18 170,1	2,12 %
Finland totalt					**18 170,1**	**2,12 %**

	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
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	179,4	78,9000	EUR	1,00	14 154,1	1,65 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 985,9	10,2300	EUR	1,00	20 315,5	2,37 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	96,0	92,8300	EUR	1,00	8 908,6	1,04 %
Luxemburg totalt					**43 378,3**	**5,06 %**
Långräntefonder totalt					**61 548,4**	**7,18 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**61 548,4**	**7,18 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	84,9	51,2240	EUR	1,00	4 348,9	0,51 %
Indexandelsfonder total					4 348,9	0,51 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**4 348,9**	**0,51 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**65 897,3**	**7,68 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	14 300,0		EUR	1,00		0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	32 600,0	0,0938	USD	1,14	26,7	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**26,7**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**26,7**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**26,7**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 15-02-2019					67,5	0,01 %
FX FWD EUR/USD 15-02-2019					1 513,9	0,18 %
Terminskontrakt totalt					**1 581,3**	**0,18 %**
Valutaderivat totalt					**1 581,3**	**0,18 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	8 384,0		USD	1,14	169,0	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	6 126,0		USD	1,14	123,5	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	8 704,0		USD	1,14	175,4	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	6 329,0		USD	1,14	127,5	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	9 415,0		USD	1,14	189,7	0,02 %
Kreditriskderivat totalt					**785,1**	**0,09 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**2 366,4**	**0,28 %**
Derivatkontrakt totalt					**2 393,1**	**0,28 %**
Placeringar totalt					**827 909,9**	**96,54 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**29 702,5**	**3,46 %**
Fondvärde					**857 612,4**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	88,83 %
Tillväxtandel C	10,27 %
Avkastningsandel I	0,91 %
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 31.12.2018. 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	358 347,7
GBP	-8 600,9
USD	-348 165,5
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	42 710,9
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	34 070,6
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	610,0
Totalt		**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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-37 059 825,71	-34 924 601,86
Nettointäkter från derivatinstrument	-27 497 393,03	41 533 330,44
Dividendavkastning	241 359,90	185 263,76
Ränteintäkter	34 719 577,88	34 389 964,35
Övriga intäkter	5 462 271,61	6 260 185,01
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 965 185,77	-5 945 655,26
Räntekostnader	-87 040,05	-98 962,06
Övriga kostnader	-3 245 908,39	-5 522 414,80
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-29 432 143,56**	**35 877 109,58**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	827 904 626,76	909 297 580,42
Kundfordringar	1 851 509,02	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	25 796,49	5 945 747,17
Övriga	28 503,31	37 457,24
Resultatregleringar	11 078 273,54	11 652 736,30
Kassa och bank	17 339 705,17	20 464 141,10
Aktiva sammanlagt	**858 228 414,29**	**947 397 662,23**
Passiva		
Fondens värde	857 612 397,41	944 999 982,08
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	399 468,16	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	20 491,40	139 477,15
Övriga	14 834,42	2 053 060,60
Resultatregleringar	181 222,90	205 142,40
Passiva sammanlagt	**858 228 414,29**	**947 397 662,23**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 781 363,18	12 566 320,58
Överlåtelseförluster	-20 955 351,54	-14 149 062,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-24 885 837,35	-33 341 860,03
Sammanlagt	**-37 059 825,71**	**-34 924 601,86**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	4 416 517,90	2 509 645,44
Förluster	-1 347 542,74	-1 627 467,49
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-701 240,55	187 232,97
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	24 540 384,71	51 574 051,27
Förluster	-50 230 911,82	-42 676 711,71
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 174 600,53	31 566 579,96
Sammanlagt	**-27 497 393,03**	**41 533 330,44**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	15 995 629,49	48 464 378,84
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-45 757 307,92	-50 052 425,94
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	9 548,14	12 242,90

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	944 999 982,08	869 696 926,13
Teckning av fondandelar	87 901 326,16	1 025 033 760,86
Inlösen av fondandelar	-145 620 091,12	-985 464 758,45
Utdelning av avkastning	-236 676,15	-143 056,04
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-29 432 143,56	35 877 109,58
Fondens värde 31.12.	857 612 397,41	944 999 982,08
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	857 612 397,41	944 999 982,08

Nordea Focus Ränta

(före detta Nordea Private Banking Focus Ränta)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Focus Ränta och andelsserien A ökade med 0,04 % i januari–december 2018. Jämförelseindexet (ett kombinationsindex) steg 0,11 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 0,24 % under rapporteringsperioden.

Fjolåret var utmanande för ränteplacerare. Det var svårt att hitta tillgångsslag med positiv avkastning. Det var säkert överraskande för de flesta placerare att statsobligationerna i eurozonen till slut avkastade 1,0 %. Räntan på Tysklands 10-åriga statsobligation sjönk i slutet av året under 0,25 % efter att ha varit 0,78 % som högst i februari. De främsta orsakerna till räntenedgången var de försämrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin och den höga efterfrågan på trygga placeringar efter rekylen på aktiemarknaden.

Placerarnas förtroende pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, ECB:s beslut att avsluta sitt program för köp av obligationer samt de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds penningpolitik. Marknaderna kan också börja fokusera på bolagens skuldsättning och investeringsvilja.

Den ökade volatiliteten och krisen i Italien påverkade i synnerhet riskpremierna för europeiska företagsobligationer. Marginalen för obligationer med högsta kreditbetyg ökade från 0,3 % till 0,9 %. Inflationsförväntningarna i eurozonen var stabila eftersom tillväxten och löneutvecklingen i början av året var något 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 upphörde dock planenligt i december 2018.

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. Vi fortsätter att försöka få tilläggsavkastning från stabila finska företagsobligationer framom motsvarande europeiska obligationer.

Fonden deltog i Kojamos, Svenska Handelsbankens, DNA:s, Tele2:s och G4S:s nya 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 tidigare, 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 4,58–9,60 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

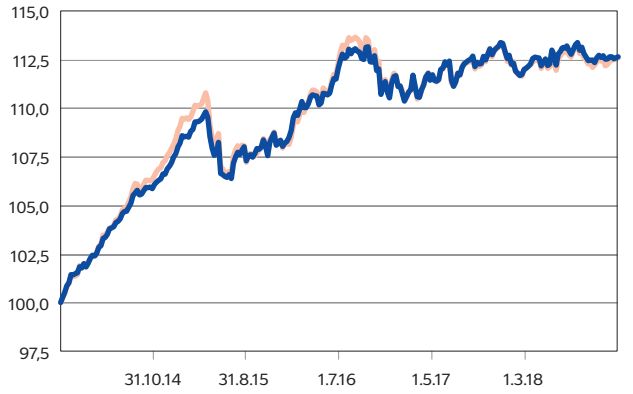
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

Värdet på tillväxtandelen A

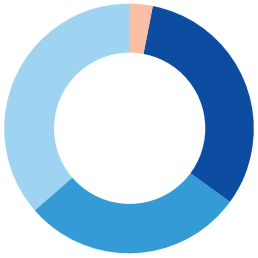
Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 %). Fondens namn var Nordea Private Banking Fokus Ränta t.o.m. 18.2.2018.

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 3,09 %
- Övriga inhemska masslån 32,01 %
- Övriga utländska masslån 28,68 %
- Utländska statsobligationer 36,22 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	12,91	12,90	12,78
Tillväxtandel C*, EUR	13,11	13,08	12,93
Avkastningsandel C*, EUR	9,83	9,95	-
Tillväxtandel I*, EUR	13,11	13,08	12,93
Avkastningsandel I*, EUR	11,92	12,07	12,12
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 063,5	2 318,7	3 316,0
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1 493,2	2 245,8	2 061,6
Avkastningsandel C, 1 000 st.	25,2	126,4	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 779,5	2 549,3	5 061,7
Avkastningsandel I, 1 000 st.	170,8	259,5	500,2
Antal andelsägare	652	771	931
Fondvärde, milj. EUR	71,8	97,0	140,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	365,7	533,3	710,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,15	0,15	-
Avkastning I*, EUR	0,18	0,18	0,18
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	89,3	1 114,8	5 765,8

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,04
Indexets volatilitet, %	2,13
Tracking Error, %	0,53
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,96
Omsättningshastigheten i portföljen, %	8,25
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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 0,10 %

1.4.-30.9.2018 teckningar 0,15 %

1.10-31.12.2018 teckningar 0,20 %

Placeringar 31.12.2018

	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	101,7500	EUR	1,00	1 017,5	1,42 %
Cargotec Oyj 3.375% 31-03-2020	1 500,0	104,0640	EUR	1,00	1 561,0	2,17 %
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	2 150,0	100,3690	EUR	1,00	2 157,9	3,00 %
Elisa OYJ 2.25% 04-10-2019	427,0	101,6506	EUR	1,00	434,0	0,60 %
Kemira OYJ 1.75% 30-05-2024	1 100,0	100,4462	EUR	1,00	1 104,9	1,54 %
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	600,0	96,3231	EUR	1,00	577,9	0,80 %
Konecranes OYJ 1.75% 09-06-2022	2 100,0	101,9600	EUR	1,00	2 141,2	2,98 %
Municipality Finance P 4.500% MULTI Perp FC2022	2 700,0	106,6250	EUR	1,00	2 878,9	4,01 %
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	2 600,0	101,0870	EUR	1,00	2 628,3	3,66 %
Sampo Oyj 1% 18-09-2023	1 400,0	100,4567	EUR	1,00	1 406,4	1,96 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 400,0	103,0691	EUR	1,00	1 443,0	2,01 %
SATO Oyj 2.25% 10-09-2020	1 000,0	102,4196	EUR	1,00	1 024,2	1,43 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	1 800,0	102,9759	EUR	1,00	1 853,6	2,58 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	1 000,0	103,9776	EUR	1,00	1 039,8	1,45 %
Tieto OYJ 2.875% 23-05-2019	1 700,0	101,0310	EUR	1,00	1 717,5	2,39 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**22 986,0**	**32,01 %**
Masskuldebrevslån totalt					**22 986,0**	**32,01 %**
Ränteplaceringar totalt					**22 986,0**	**32,01 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**22 986,0**	**32,01 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 2.25% 22-06-2023	200,0	110,7778	EUR	1,00	221,6	0,31 %
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	500,0	153,6960	EUR	1,00	768,5	1,07 %
Belgien totalt					**990,0**	**1,38 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	1 000,0	101,7865	EUR	1,00	1 017,9	1,42 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	1 800,0	100,8990	EUR	1,00	1 816,2	2,53 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	1 700,0	104,9302	EUR	1,00	1 783,8	2,48 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	2 100,0	118,0160	EUR	1,00	2 478,3	3,45 %
French Republic Government B 4.25% 25-10-2023	2 000,0	120,9750	EUR	1,00	2 419,5	3,37 %
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	1 500,0	147,8400	EUR	1,00	2 217,6	3,09 %
Frankrike totalt					**11 733,3**	**16,34 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	500,0	101,4643	EUR	1,00	507,3	0,71 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1 300,0	145,3654	EUR	1,00	1 889,8	2,63 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	155,0034	EUR	1,00	1 085,0	1,51 %
Holland totalt					**3 482,1**	**4,85 %**
Irland						
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	400,0	101,3528	EUR	1,00	405,4	0,56 %
Irland totalt					**405,4**	**0,56 %**
Spanien						
Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	818,0	99,7746	EUR	1,00	816,2	1,14 %
Spanien totalt					**816,2**	**1,14 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	2 400,0	103,3532	EUR	1,00	2 480,5	3,45 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	1 300,0	110,4468	EUR	1,00	1 435,8	2,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	900,0	153,8338	EUR	1,00	1 384,5	1,93 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	1 000,0	157,6044	EUR	1,00	1 576,0	2,19 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2028	400,0	143,0611	EUR	1,00	572,2	0,80 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	1 000,0	108,3499	EUR	1,00	1 136,6	1,58 %
Tyskland totalt					**8 585,7**	**11,95 %**
Statslån och -obligationer totalt					**26 012,7**	**36,22 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Holland						
Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	1 000,0	92,7468	EUR	1,00	927,5	1,29 %
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	1 700,0	99,8371	EUR	1,00	1 697,2	2,36 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-01-2020	1 000,0	104,3716	EUR	1,00	1 043,7	1,45 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 000,0	99,2324	EUR	1,00	992,3	1,38 %
Van Lanschot NV 0.375% 31-03-2023	500,0	100,7248	EUR	1,00	503,6	0,70 %
Holland totalt					**5 164,4**	**7,19 %**
Irland						
Transmission Finance DAC 1.5% 24-05-2023	1 750,0	103,0072	EUR	1,00	1 802,6	2,51 %
Irland totalt					**1 802,6**	**2,51 %**
Luxemburg						
European Investment Bank 3% 14-10-2033	1 100,0	125,8076	EUR	1,00	1 383,9	1,93 %
Luxemburg totalt					**1 383,9**	**1,93 %**
Norge						
Statkraft AS 2.5% 28-11-2022	2 000,0	108,0440	EUR	1,00	2 160,9	3,01 %
Norge totalt					**2 160,9**	**3,01 %**
Spanien						
Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	2 000,0	100,3186	EUR	1,00	2 006,4	2,79 %
Spanien totalt					**2 006,4**	**2,79 %**

	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
Storbritannien						
G4S International Finance PL 1.875% 24-05-2025	750,0	97,8003	EUR	1,00	733,5	1,02 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	500,0	100,3720	EUR	1,00	501,9	0,70 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	700,0	100,1426	EUR	1,00	701,0	0,98 %
Storbritannien totalt					**1 936,4**	**2,70 %**
Sverige						
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	1 000,0	97,8610	EUR	1,00	978,6	1,36 %
Skandinaviska Enskilda Banke 2% 19-02-2021	600,0	103,9565	EUR	1,00	623,7	0,87 %
Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28-02-2022	2 000,0	99,7454	EUR	1,00	1 994,9	2,78 %
Svenska Handelsbanken AB 0.5% 21-03-2023	1 000,0	99,9634	EUR	1,00	999,6	1,39 %
Tele2 AB 1.125% 15-05-2024	1 000,0	99,0440	EUR	1,00	990,4	1,38 %
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	111,2656	EUR	1,00	556,3	0,77 %
Sverige totalt					**6 143,7**	**8,55 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**20 598,1**	**28,68 %**
Masskuldebrevslån totalt					**46 610,8**	**64,90 %**
Ränteplaceringar totalt					**46 610,8**	**64,90 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**46 610,8**	**64,90 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	-4 500,0		EUR	1,00		0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2019	-1 800,0		EUR	1,00		0,00 %
Futureskontrakt totalt						**0,00 %**
Räntederivat totalt						**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt						**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt						**0,00 %**
Placeringar totalt					**69 596,8**	**96,91 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 222,5**	**3,09 %**
Fondvärde					**71 819,3**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	37,09 %
Tillväxtandel I	32,48 %
Tillväxtandel C	27,25 %
Avkastningsandel I	2,83 %
Avkastningsandel C	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 31.12.2018. 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	-6 762,1
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
JP Morgan Securities PLC

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-863 283,86	-926 787,00
Nettointäkter från derivatinstrument	-231 873,34	18 651,95
Ränteintäkter	1 553 682,57	2 554 198,06
Övriga intäkter	7 216,75	18 066,06
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-365 712,59	-533 265,67
Räntekostnader	-10 271,28	-14 937,10
Övriga kostnader	-425,03	-1 112,20
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**89 333,22**	**1 114 814,10**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	69 596 831,33	89 747 152,52
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	6 570,00
Övriga	100 000,00	-
Resultatregleringar	772 297,46	1 085 017,30
Kassa och bank	1 379 945,93	6 213 889,27
Aktiva sammanlagt	**71 849 074,72**	**97 052 629,09**
Passiva		
Fondens värde	71 819 317,59	97 011 909,99
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	-	2 670,12
Resultatregleringar	29 757,13	38 048,98
Passiva sammanlagt	**71 849 074,72**	**97 052 629,09**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	628 989,47	2 700 950,21
Överlåtelseförluster	-296 731,97	-340 994,80
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 195 541,36	-3 286 742,41
Sammanlagt	**-863 283,86**	**-926 787,00**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	104 215,24	18 160,00
Förluster	-244 578,58	-38 768,05
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-91 510,00	39 260,00
Sammanlagt	**-231 873,34**	**18 651,95**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	563 064,61	721 894,29
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 850 115,97	-3 969 376,70
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	609,84	298,05

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	97 011 909,99	140 555 429,75
Teckning av fondandelar	9 201 685,73	24 427 700,00
Inlösen av fondandelar	-34 433 296,24	-68 991 930,65
Utdelning av avkastning	-50 315,11	-94 103,21
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	89 333,22	1 114 814,10
Fondens värde 31.12.	71 819 317,59	97 011 909,99
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	71 819 317,59	97 011 909,99

Nordea Företagslån Plus

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Företagslån Plus minskade med 6,28 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (Merrill Lynch Global High Yield Constrained; ett marknadsviktat index som är valutagarderat i förhållande till fondens basvaluta) föll 4,66 % 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 i februari, varefter fluktuationen på marknaden fick ränteskillnaderna att öka fram till utgången av mars. I april började high yield-marknaden stiga igen och kapital strömmade till marknaden. Den starka utvecklingen fortsatte tack vare resultatperioden för första kvartalet och den kraftiga uppgången i råvarupriserna. Oron för den internationella handeln, fluktuationen på tillväxtmarknaderna och nyheterna om kreditmarknaden i Italien och landets förhållande till EU skapade osäkerhet i slutet av maj. I början av juni började ränteskillnaderna åter minska tills nyheterna om tillväxtekonomierna fick dem att öka. Trenden var positiv under tredje kvartalet. Därefter ökade ränteskillnaderna kraftigt då riskviljan för energisektorn och obligationer med kreditbetyget CCC minskade samtidigt som tillväxtekonomierna drabbades av utmaningar.

De minskade riskpremierna för de mer riskbehäftade obligationerna i USA orsakade störningar i vissa företag och sektorer. Därför underviktar fonden flera sektorer och kreditbetygsklasser, såsom CCC och lägre. Däremot överviktar fonden räntekänsliga obligationer och investment grade-obligationer.

High yield-obligationer med lägre kreditbetyg (CCC och lägre) utvecklades bättre än high yield-obligationer med högre kreditbetyg vilket klart pressade fondens utveckling. Prestationen dämpades av undervikten i t.ex. sektorerna energi och telekomoperatörer. Fondens framgång dämpades också av övervikten i bl.a. stålindustri och byggnadssektor. Undervikten i obligationer på tillväxtmarknaderna och obligationer i andra valutor än dollarn hade den mest positiva inverkan på fondens relativa prestation.

Fonden har som princip är att minska risken i portföljen mot slutet av konjunkturcykeln. Detta försämrar avkastningen när high-yield obligationerna stiger. I år var det fråga om obligationerna med kreditbetyget CCC och krediterna som drabbats av betalningsstörningar.

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

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

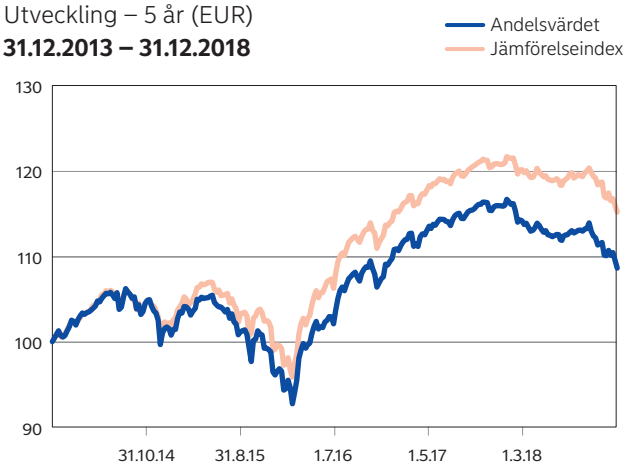
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

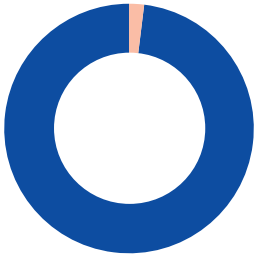
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 2,19 %
- Övriga utländska masslån 97,81 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	2 458,98	2 623,86	2 482,85
Avkastningsandel A*, EUR	1 601,18	1 753,10	1 700,45
Tillväxtandel C*, EUR	2 493,39	2 648,61	2 501,31
Avkastningsandel C*, EUR	9,18	10,00	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	27 436,3	23 472,1	27 004,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	908,8	1 041,5	1 142,7
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1 524,3	1 794,4	10,7
Avkastningsandel C, 1 000 st.	51,7	70,6	-
Antal andelsägare	2 792	3 172	3 377
Fondvärde, milj. EUR	727,7	682,4	690,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 699,3	6 817,7	7 665,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	40,03	43,83	42,51
Avkastning C*, EUR	0,23	0,25	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-45 878,0	37 381,5	97 653,4

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,54
Indexets volatilitet, %	4,35
Tracking Error, %	0,84
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,93
Omsättningshastigheten i portföljen, %	39,53
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,01
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 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.

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
Nordea Företagslån Plus*	0,60	0,85	0,71	1,50
Hävstångsnivå	**Lägsta**	**Högsta**	**I genomsnitt**	**Första dagen**
Nordea Företagslån Plus	38,00	105,20	95,70	1.1.2018

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

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är historisk, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är kalenderår 2018.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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

1.1.-31.12.2018 teckningar 0,40 %

Placeringar 31.12.2018

	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	1,14	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	5 495,0	97,7500	USD	1,14	4 697,5	0,65 %
AK Steel Corp 6.375% 15-10-2025	2 650,0	77,0000	USD	1,14	1 784,5	0,25 %
AK Steel Corp 7% 15-03-2027	1 455,0	77,0000	USD	1,14	979,8	0,13 %
AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	1 500,0	91,0000	USD	1,14	1 193,8	0,16 %
Ally Financial Inc 4.125% 30-03-2020	1 200,0	98,8750	USD	1,14	1 037,6	0,14 %
Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	1 606,0	99,2500	USD	1,14	1 394,0	0,19 %
Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	5 395,0	99,5000	USD	1,14	4 694,6	0,65 %
American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	3 455,0	88,5000	USD	1,14	2 674,1	0,37 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.5% 20-05-2025	2 354,0	91,5000	USD	1,14	1 883,7	0,26 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.75% 20-05-2027	1 950,0	89,5000	USD	1,14	1 526,3	0,21 %
Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	2 500,0	97,1250	USD	1,14	2 123,5	0,29 %
Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	2 605,0	94,0000	USD	1,14	2 141,5	0,29 %
Aramark Services Inc 5.125% 15-01-2024	1 245,0	99,0000	USD	1,14	1 077,9	0,15 %
Avantor Inc 9% 01-10-2025	600,0	99,5000	USD	1,14	522,1	0,07 %
Axalta Coating Systems LLC 4.875% 15-08-2024	3 150,0	94,5000	USD	1,14	2 603,3	0,36 %
B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	4 180,0	93,0000	USD	1,14	3 399,7	0,47 %
Ball Corp 4% 15-11-2023	4 579,0	96,7500	USD	1,14	3 874,4	0,53 %
BBA US Holdings Inc 5.375% 01-05-2026	2 000,0	94,7490	USD	1,14	1 657,2	0,23 %
Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01-11-2025	2 600,0	87,5000	USD	1,14	1 989,6	0,27 %
Becton Dickinson and Co 2.675% 15-12-2019	2 570,0	99,0361	USD	1,14	2 225,9	0,31 %
Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	3 255,0	98,9050	USD	1,14	2 815,5	0,39 %
Berry Global Inc 6% 15-10-2022	1 145,0	101,0000	USD	1,14	1 011,4	0,14 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	5 100,0	95,7500	USD	1,14	4 270,6	0,59 %
Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	3 500,0	92,7500	USD	1,14	2 839,0	0,39 %
BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	4 590,0	94,0000	USD	1,14	3 773,3	0,52 %
California Resources Corp 8% 15-12-2022	4 051,0	68,0000	USD	1,14	2 409,1	0,33 %
Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	2 508,0	91,0000	USD	1,14	1 996,0	0,27 %
Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	4 000,0	94,7500	USD	1,14	3 314,5	0,46 %
CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	5 445,0	92,7500	USD	1,14	4 416,7	0,61 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	2 325,0	95,7500	USD	1,14	1 946,9	0,27 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	1 585,0	98,7500	USD	1,14	1 368,8	0,19 %
Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	5 115,0	94,5000	USD	1,14	4 227,3	0,58 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	1 740,0	96,3750	USD	1,14	1 466,5	0,20 %
Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	1 950,0	99,2548	USD	1,14	1 692,7	0,23 %
CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	1 395,0	93,0000	USD	1,14	1 134,6	0,16 %
CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	134,0	72,0000	USD	1,14	84,4	0,01 %
Churchill Downs Inc 4.75% 15-01-2028	1 815,0	90,4700	USD	1,14	1 436,0	0,20 %
CIT Group Inc 4.125% 09-03-2021	1 500,0	98,5000	USD	1,14	1 292,1	0,18 %
CIT Group Inc 5% 01-08-2023	3 000,0	97,7500	USD	1,14	2 564,6	0,35 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	4 214,0	100,0000	USD	1,14	3 685,3	0,51 %
Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	2 129,0	97,5000	USD	1,14	1 815,4	0,25 %
Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	4 275,0	89,4375	USD	1,14	3 343,8	0,46 %
CommScope Inc 5% 15-06-2021	574,0	99,0000	USD	1,14	497,0	0,07 %
CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	3 875,0	91,0000	USD	1,14	3 083,9	0,42 %
Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	3 049,0	104,5000	USD	1,14	523,1	0,07 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	5 470,0	88,0000	USD	1,14	4 209,7	0,58 %
Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	4 165,0	94,2500	USD	1,14	3 433,0	0,47 %
Crown Castle International C 3.4% 15-02-2021	3 965,0	99,8731	USD	1,14	3 463,2	0,48 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	3 505,0	93,0000	USD	1,14	2 850,7	0,39 %
CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	20,0	101,2500	USD	1,14	17,7	0,00 %
CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	4 800,0	98,0000	USD	1,14	4 113,9	0,57 %
Darling Ingredients Inc 5.375% 15-01-2022	600,0	99,2500	USD	1,14	520,8	0,07 %
Dell International LLC / EMC 4.42% 15-06-2021	1 000,0	99,7339	USD	1,14	872,2	0,12 %
Denbury Resources Inc 9.25% 31-03-2022	2 374,0	92,5000	USD	1,14	1 920,5	0,26 %
DISH DBS Corp 5.125% 01-05-2020	530,0	98,7500	USD	1,14	457,7	0,06 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	5 721,0	92,0000	USD	1,14	4 603,0	0,63 %
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	1 263,0	120,4500	USD	1,14	1 330,4	0,18 %
Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	5 115,0	95,7500	USD	1,14	4 283,2	0,59 %
Eldorado Resorts Inc 7% 01-08-2023	375,0	102,7500	USD	1,14	337,0	0,05 %
Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	2 225,0	76,2500	USD	1,14	1 483,7	0,20 %
Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	2 000,0	92,0000	USD	1,14	1 609,2	0,22 %
Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	2 700,0	94,7100	EUR	1,00	2 557,2	0,35 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	3 825,0	100,7500	USD	1,14	3 370,2	0,46 %
ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	6 290,0	93,0000	USD	1,14	5 115,8	0,70 %
Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	3 950,0	103,2739	USD	1,14	3 567,6	0,49 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 600,0	96,7500	USD	1,14	1 353,8	0,19 %
First Data Corp 5% 15-01-2024	8 519,0	96,0000	USD	1,14	7 152,2	0,98 %
First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	365,0	96,2500	USD	1,14	307,2	0,04 %
First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	6 205,0	90,5000	USD	1,14	4 911,0	0,67 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	480,0	94,2535	USD	1,14	395,7	0,05 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	1 520,0	95,7080	USD	1,14	1 272,3	0,17 %
Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01-03-2022	1 545,0	94,2500	USD	1,14	1 273,5	0,18 %
Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	2 470,0	91,7500	USD	1,14	1 981,9	0,27 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
frontdoor Inc 6.75% 15-08-2026	990,0	94,7500	USD	1,14	820,3	0,11 %
Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	1 040,0	69,2500	USD	1,14	629,8	0,09 %
Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	3 580,0	87,5000	USD	1,14	2 739,5	0,38 %
Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	3 935,0	97,0630	USD	1,14	3 340,3	0,46 %
Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	2 352,0	98,0000	USD	1,14	2 015,8	0,28 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	2 015,0	98,9010	USD	1,14	1 742,8	0,24 %
H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	3 545,0	91,7500	USD	1,14	2 844,5	0,39 %
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	3 095,0	93,2500	USD	1,14	2 524,0	0,35 %
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	2 080,0	89,5000	USD	1,14	1 628,1	0,22 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	6 122,0	80,0000	USD	1,14	4 283,2	0,59 %
HD Supply Inc 5.375% 15-10-2026	2 135,0	97,0000	USD	1,14	1 811,1	0,25 %
Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	4 196,0	104,2500	USD	1,14	3 825,6	0,53 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	1 533,0	88,0000	USD	1,14	1 179,8	0,16 %
Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	945,0	95,2500	USD	1,14	787,2	0,11 %
Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	5 150,0	94,7500	USD	1,14	4 267,5	0,59 %
Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	4 395,0	93,0000	USD	1,14	3 574,6	0,49 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	9 100,0	98,0000	USD	1,14	7 799,2	1,07 %
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	2 160,0	94,6500	EUR	1,00	2 044,4	0,28 %
IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	3 425,0	100,5750	EUR	1,00	3 444,7	0,47 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	2 900,0	87,0000	USD	1,14	2 206,5	0,30 %
Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	2 000,0	101,2500	USD	1,14	1 771,0	0,24 %
JB Poindexter & Co Inc 7.125% 15-04-2026	2 129,0	93,5000	USD	1,14	1 740,9	0,24 %
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	4 365,0	90,2500	USD	1,14	3 445,2	0,47 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	3 730,0	93,0000	USD	1,14	3 033,7	0,42 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	1 425,0	96,5000	USD	1,14	1 202,6	0,17 %
Koppers Inc 6% 15-02-2025	2 255,0	88,0000	USD	1,14	1 735,4	0,24 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	5 900,0	77,7500	USD	1,14	4 011,8	0,55 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	2 900,0	97,0000	USD	1,14	2 460,1	0,34 %
Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	2 989,0	100,0000	USD	1,14	2 614,0	0,36 %
Level 3 Financing Inc 5.125% 01-05-2023	2 800,0	96,5000	USD	1,14	2 363,0	0,32 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	2 745,0	93,7500	USD	1,14	2 250,6	0,31 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	3 350,0	89,5000	USD	1,14	2 622,1	0,36 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	6 938,0	81,8750	USD	1,14	4 967,8	0,68 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	3 200,0	92,0000	USD	1,14	2 574,7	0,35 %
Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	4 125,0	95,0000	USD	1,14	3 427,1	0,47 %
Matador Resources Co 5.875% 15-09-2026	4 295,0	92,0000	USD	1,14	3 455,7	0,47 %
Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	4 640,0	101,0000	USD	1,14	4 098,5	0,56 %
Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	410,0	84,7500	USD	1,14	303,9	0,04 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	2 445,0	95,0000	USD	1,14	2 031,4	0,28 %
Momentive Performance Escrow Claim	1 410,0		USD	1,14	0,0	0,00 %
MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	4 770,0	93,2500	USD	1,14	3 890,0	0,53 %
MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	4 670,0	100,7500	USD	1,14	4 114,8	0,57 %
Mueller Water Products Inc 5.5% 15-06-2026	2 320,0	97,0000	USD	1,14	1 968,1	0,27 %
Murphy Oil USA Inc 5.625% 01-05-2027	995,0	96,0000	USD	1,14	835,4	0,11 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	4 876,0	100,5000	USD	1,14	4 285,6	0,59 %
NCI Building Systems Inc 8% 15-04-2026	2 000,0	91,5000	USD	1,14	1 600,4	0,22 %
NCR Corp 4.625% 15-02-2021	2 368,0	97,0000	USD	1,14	2 008,8	0,28 %
NCR Corp 5% 15-07-2022	895,0	94,2500	USD	1,14	737,7	0,10 %
NCR Corp 5.875% 15-12-2021	270,0	97,5000	USD	1,14	230,2	0,03 %
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	2 105,0	96,9000	USD	1,14	1 783,9	0,25 %
Nielsen Finance LLC / Nielse 5% 15-04-2022	2 465,0	95,8400	USD	1,14	2 066,1	0,28 %
Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	3 901,0	87,7500	USD	1,14	2 993,7	0,41 %
Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	1 750,0	84,0000	USD	1,14	1 285,6	0,18 %
Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	1 777,0	99,0000	USD	1,14	1 538,5	0,21 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	3 815,0	100,2500	USD	1,14	3 344,7	0,46 %
Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	4 628,0	96,7500	USD	1,14	3 915,9	0,54 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	4 650,0	94,0000	USD	1,14	3 822,6	0,53 %
Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	3 710,0	91,0000	USD	1,14	2 952,6	0,41 %
Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	1 800,0	95,0000	USD	1,14	1 495,5	0,21 %
PQ Corp 5.75% 15-12-2025	520,0	92,5000	USD	1,14	420,7	0,06 %
PQ Corp 6.75% 15-11-2022	3 610,0	103,0000	USD	1,14	3 251,8	0,45 %
Prestige Brands Inc 5.375% 15-12-2021	1 550,0	97,7500	USD	1,14	1 325,0	0,18 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	3 825,0	97,0000	USD	1,14	3 244,8	0,45 %
PTC Inc 6% 15-05-2024	1 781,0	100,5000	USD	1,14	1 565,4	0,22 %
PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	1 758,0	103,5000	USD	1,14	1 591,3	0,22 %
Qorvo Inc 5.5% 15-07-2026	1 890,0	95,5000	USD	1,14	1 578,5	0,22 %
Qualitytech LP / QTS Finance 4.75% 15-11-2025	2 730,0	93,5000	USD	1,14	2 232,3	0,31 %
RBS Capital Trust II MULTI Perpetual	1 585,0	118,2500	USD	1,14	1 639,1	0,23 %
Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	7 180,0	87,0000	USD	1,14	5 462,9	0,75 %
Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15-05-2026	2 225,0	97,2500	EUR	1,00	2 163,8	0,30 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	3 415,0	95,2500	USD	1,14	2 844,7	0,39 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	3 650,0	99,5000	USD	1,14	3 078,0	0,42 %
Sanchez Energy Corp 6.125% 15-01-2023	1 087,0	18,5000	USD	1,14	175,9	0,02 %
SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	4 400,0	95,2820	USD	1,14	3 666,5	0,50 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	5 343,0	101,2500	USD	1,14	4 731,1	0,65 %
Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	2 590,0	89,5000	USD	1,14	2 027,2	0,28 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	1 540,0	85,5100	EUR	1,00	1 316,9	0,18 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	1 755,0	90,0000	USD	1,14	1 381,3	0,19 %
Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	1 635,0	107,4200	EUR	1,00	1 756,3	0,24 %
Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	2 540,0	99,0000	USD	1,14	2 199,1	0,30 %
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	1 813,0	98,1250	USD	1,14	1 555,8	0,21 %
Service Corp International/U 4.5% 15-11-2020	1 000,0	99,2500	USD	1,14	868,0	0,12 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	5 995,0	99,0000	USD	1,14	5 190,5	0,71 %
ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	4 385,0	94,5000	USD	1,14	3 624,0	0,50 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 5.875% 01-04-2023	2 175,0	90,2500	USD	1,14	1 716,7	0,24 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	4 400,0	93,5960	USD	1,14	3 601,6	0,49 %
SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	1 518,0	93,7500	USD	1,14	1 244,6	0,17 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	3 880,0	94,5000	USD	1,14	3 206,6	0,44 %
Spectrum Brands Holdings Inc 7.75% 15-01-2022	3 400,0	101,5000	USD	1,14	3 018,1	0,41 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	3 290,0	94,7500	USD	1,14	2 726,2	0,37 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	4 595,0	100,3750	USD	1,14	4 033,6	0,55 %
Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	1,0	94,2500	USD	1,14	0,8	0,00 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	2 488,0	98,1330	USD	1,14	2 135,2	0,29 %
Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	4 478,0	98,7500	USD	1,14	3 867,3	0,53 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	6 149,0	102,9000	USD	1,14	5 533,5	0,76 %
Standard Industries Inc/NJ 6% 15-10-2025	2 880,0	95,0890	USD	1,14	2 395,0	0,33 %
Steel Dynamics Inc 5% 15-12-2026	1 505,0	95,0000	USD	1,14	1 250,4	0,17 %
Steel Dynamics Inc 5.5% 01-10-2024	950,0	99,2500	USD	1,14	824,6	0,11 %
Syneos Health Inc / inVentiv 7.5% 01-10-2024	5 985,0	104,0000	USD	1,14	5 443,5	0,75 %
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	2 035,0	90,5000	USD	1,14	1 610,6	0,22 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	1 228,0	98,0000	USD	1,14	1 052,5	0,14 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3 300,0	92,7500	USD	1,14	2 676,8	0,37 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	5 640,0	92,5000	USD	1,14	4 562,5	0,63 %
Terex Corp 5.625% 01-02-2025	4 345,0	92,0000	USD	1,14	3 495,9	0,48 %
Time Warner Cable LLC 5% 01-02-2020	460,0	101,3725	USD	1,14	407,8	0,06 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	3 775,0	85,5000	USD	1,14	2 822,7	0,39 %
T-Mobile USA Inc 6% 15-04-2024	1 750,0	100,0000	USD	1,14	1 530,5	0,21 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	6 092,0	101,0000	USD	1,14	5 381,0	0,74 %
TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	2 545,0	98,7500	USD	1,14	2 197,9	0,30 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	4 289,0	89,2500	USD	1,14	3 347,7	0,46 %
Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	3 675,0	89,5000	USD	1,14	2 876,5	0,40 %
Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	3 700,0	87,0000	USD	1,14	2 815,2	0,39 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	2 300,0	88,2500	USD	1,14	1 775,1	0,24 %
United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	995,0	92,0000	USD	1,14	800,6	0,11 %
United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	6 000,0	95,0000	USD	1,14	4 984,9	0,69 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	4 200,0	97,0000	USD	1,14	3 562,9	0,49 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	3 840,0	92,0000	USD	1,14	3 089,6	0,42 %
VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	1 500,0	98,5000	USD	1,14	1 292,1	0,18 %
VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	2 325,0	93,7800	USD	1,14	1 906,8	0,26 %
Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	1 900,0	94,0000	USD	1,14	1 561,9	0,21 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	4 070,0	88,5000	USD	1,14	3 150,1	0,43 %
Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	510,0	94,2500	USD	1,14	420,4	0,06 %
Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	2 715,0	85,7500	USD	1,14	2 036,0	0,28 %
XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	5 750,0	96,2500	USD	1,14	4 840,1	0,67 %
Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	3 385,0	89,0000	USD	1,14	2 634,7	0,36 %
Amerika totalt					**484 463,6**	**66,58 %**
Australien						
FMG Resources August 2006 Pt 4.75% 15-05-2022	1 515,0	95,1800	USD	1,14	1 261,1	0,17 %
FMG Resources August 2006 Pt 5.125% 15-05-2024	495,0	92,5000	USD	1,14	400,4	0,06 %
Australien totalt					**1 661,5**	**0,23 %**
Belgien						
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 867,0	102,0000	USD	1,14	2 557,5	0,35 %
Belgien totalt					**2 557,5**	**0,35 %**
Bermuda						
IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	4 045,0	98,3750	USD	1,14	3 480,1	0,48 %
Oil Insurance Ltd MULTI Perpetual	200,0	96,0000	USD	1,14	167,9	0,02 %
Weatherford International Lt 4.5% 15-04-2022	2 300,0	58,7500	USD	1,14	1 181,7	0,16 %
Bermuda totalt					**4 829,7**	**0,66 %**
Brasilien						
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 19-01-2023	2 821,0	102,3750	USD	1,14	2 525,7	0,35 %
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 26-01-2022	4 479,0	102,2500	USD	1,14	4 005,2	0,55 %
Itau Unibanco Holding SA/Cay 5.5% 06-08-2022	8 135,0	102,1010	USD	1,14	7 263,9	1,00 %
Brasilien totalt					**13 794,8**	**1,90 %**
Caymanöarna						
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	5 200,0	84,1305	USD	1,14	3 826,0	0,53 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	4 375,0	91,6324	USD	1,14	3 506,0	0,48 %
Sands China Ltd 4.6% 08-08-2023	1 740,0	99,1374	USD	1,14	1 508,6	0,21 %
Sands China Ltd 5.125% 08-08-2025	2 795,0	98,7765	USD	1,14	2 414,5	0,33 %
Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	3 650,0	87,5000	USD	1,14	2 793,1	0,38 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	5 700,0	101,4250	EUR	1,00	5 203,1	0,72 %
Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	3 500,0	108,0000	USD	1,14	3 305,8	0,45 %
Caymanöarna totalt					**22 556,9**	**3,10 %**
Colombia						
Banco de Bogota SA 5.375% 19-02-2023	2 891,0	99,2510	USD	1,14	2 509,4	0,34 %
Colombia totalt					**2 509,4**	**0,34 %**
Danmark						
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	3 450,0	105,3900	EUR	1,00	3 636,0	0,50 %
Danmark totalt					**3 636,0**	**0,50 %**
Frankrike						
Altice France SA/France 6.25% 15-05-2024	4 600,0	93,0000	USD	1,14	3 741,3	0,51 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	4 850,0	100,6200	EUR	1,00	4 880,1	0,67 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2 180,0	87,0000	USD	1,14	1 658,7	0,23 %
Frankrike totalt					**10 280,0**	**1,41 %**
Holland						
Alcoa Nederland Holding BV 6.125% 15-05-2028	1 355,0	96,0000	USD	1,14	1 137,6	0,16 %
Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	3 240,0	96,0000	EUR	1,00	3 110,4	0,43 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 800,0	98,9400	EUR	1,00	2 770,3	0,38 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	4 725,0	96,6210	EUR	1,00	4 565,3	0,63 %
NXP BV / NXP Funding LLC 4.125% 15-06-2020	1 565,0	99,5000	USD	1,14	1 361,8	0,19 %
NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	2 600,0	100,3370	USD	1,14	2 281,5	0,31 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	2 612,0	103,1380	GBP	0,89	3 015,9	0,41 %
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	2 713,0	98,5000	USD	1,14	2 337,1	0,32 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	21 178,0	102,8000	USD	1,14	19 039,7	2,62 %
Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	6 400,0	97,2500	USD	1,14	5 443,2	0,75 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	4 550,0	96,5000	USD	1,14	3 839,9	0,53 %
VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	1 600,0	95,7500	USD	1,14	1 339,8	0,18 %
Holland totalt					**50 242,6**	**6,90 %**

	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
Irland						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-09-2022	1 170,0	95,2500	USD	1,14	974,6	0,13 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 15-05-2024	2 900,0	104,5000	EUR	1,00	3 030,5	0,42 %
Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	2 000,0	99,7500	USD	1,14	1 744,7	0,24 %
Metalloinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	3 200,0	95,5000	USD	1,14	2 672,6	0,37 %
MMC Norilsk Nickel OJSC Via 6.625% 14-10-2022	3 425,0	105,0016	USD	1,14	3 145,1	0,43 %
Irland totalt					**11 567,6**	**1,59 %**
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	4 000,0	80,1698	EUR	1,00	3 206,8	0,44 %
Jersey totalt					**3 206,8**	**0,44 %**
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	4 585,0	92,0000	USD	1,14	3 689,0	0,51 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.625% 15-01-2022	950,0	96,7500	USD	1,14	803,8	0,11 %
Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	6 300,0	94,2970	EUR	1,00	5 940,7	0,82 %
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-03-2023	4 450,0	91,5000	USD	1,14	3 560,9	0,49 %
Bausch Health Cos Inc 5.625% 01-12-2021	365,0	98,5000	USD	1,14	314,4	0,04 %
Bausch Health Cos Inc 5.875% 15-05-2023	5 370,0	92,2500	USD	1,14	4 332,3	0,60 %
Bausch Health Cos Inc 6.125% 15-04-2025	1 559,0	86,7500	USD	1,14	1 182,8	0,16 %
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	2 250,0	99,5000	USD	1,14	1 957,9	0,27 %
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	1 796,0	93,7500	USD	1,14	1 472,5	0,20 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	7 390,0	93,7500	USD	1,14	6 059,0	0,83 %
Bombardier Inc 7.75% 15-03-2020	50,0	101,3750	USD	1,14	44,3	0,01 %
GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	5 240,0	92,2500	USD	1,14	4 227,5	0,58 %
Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	2 100,0	98,7500	USD	1,14	1 813,6	0,25 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	4 675,0	97,2500	USD	1,14	3 976,1	0,55 %
Kanada totalt					**39 374,8**	**5,41 %**
Luxemburg						
Altice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	1 655,0	91,0000	USD	1,14	1 317,1	0,18 %
Cosan Luxembourg SA 7% 20-01-2027	2 200,0	100,7510	USD	1,14	1 938,5	0,27 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	2 755,0	111,3872	USD	1,14	2 683,7	0,37 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	3 947,0	123,4666	USD	1,14	4 261,9	0,59 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	5 650,0	93,0000	USD	1,14	4 595,3	0,63 %
Nielsen Co Luxembourg SARL/T 5% 01-02-2025	2 570,0	93,5000	USD	1,14	2 101,5	0,29 %
Rumo Luxembourg Sarl 5.875% 18-01-2025	2 560,0	95,6260	USD	1,14	2 140,9	0,29 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 930,0	95,5000	USD	1,14	2 447,1	0,34 %
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	2 201,0	99,3130	USD	1,14	1 911,7	0,26 %
Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	1 485,0	87,4000	USD	1,14	1 135,1	0,16 %
Luxemburg totalt					**24 532,7**	**3,37 %**
Mexiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 894,0	105,3760	USD	1,14	1 745,4	0,24 %
Mexiko totalt					**1 745,4**	**0,24 %**
Storbritannien						
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	2 250,0	106,2060	GBP	0,89	2 675,2	0,37 %
International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	2 750,0	100,2500	USD	1,14	2 411,0	0,33 %
Lloyds Bank PLC	2 507,0	126,7732	EUR	1,00	3 178,2	0,44 %
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	2 714,0	101,7117	GBP	0,89	3 090,3	0,42 %
Royal Bank of Scotland Group 5.125% 28-05-2024	1 500,0	96,7387	USD	1,14	1 269,0	0,17 %
Travelport Corporate Finance 6% 15-03-2026	3 670,0	101,0000	USD	1,14	3 241,7	0,45 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	5 311,0	100,5000	GBP	0,89	5 975,4	0,82 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	400,0	98,5637	USD	1,14	344,8	0,05 %
Storbritannien totalt					**22 185,7**	**3,05 %**
Tyskland						
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	2 300,0	113,4514	EUR	1,00	2 609,4	0,36 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	725,0	103,0050	EUR	1,00	746,8	0,10 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	3 399,0	105,8838	EUR	1,00	3 239,1	0,45 %
Tyskland totalt					**6 595,3**	**0,91 %**
Österrike						
JBS Investments II GmbH 7% 15-01-2026	7 000,0	98,0000	USD	1,14	5 999,4	0,82 %
Österrike totalt					**5 999,4**	**0,82 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**711 739,7**	**97,81 %**
Masskuldebrevslån totalt					**711 739,7**	**97,81 %**
Ränteplaceringar totalt					**711 739,7**	**97,81 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**711 739,7**	**97,81 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 15-02-2019					130,5	0,02 %
FX FWD EUR/USD 15-02-2019					1 755,0	0,24 %
FX FWD EUR/USD 16-01-2019					-5 630,7	-0,77 %
Terminskontrakt totalt					**-3 745,2**	**-0,51 %**
Valutaderivat totalt					**-3 745,2**	**-0,51 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-3 745,2**	**-0,51 %**
Derivatkontrakt totalt					**-3 745,2**	**-0,51 %**
Placeringar totalt					**707 994,5**	**97,29 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**19 690,7**	**2,71 %**
Fondvärde					**727 685,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	92,71 %
Tillväxtandel C	5,22 %
Avkastningsandel A	2,00 %
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 31.12.2018. 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	648 614,5
GBP	-15 465,9
USD	-636 893,8
Motpart till derivathandel	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
Merrill Lynch International	
Nordea Bank Abp	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-33 952 960,27	-54 860 665,07
Nettointäkter från derivatinstrument	-47 388 082,52	58 007 328,34
Ränteintäkter	39 336 308,01	37 582 252,17
Övriga intäkter	6 141 755,00	8 482 033,00
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 699 310,36	-6 817 743,61
Räntekostnader	-66 133,87	-56 409,68
Övriga kostnader	-3 249 619,27	-4 955 293,00
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-45 878 043,28**	**37 381 502,15**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	711 739 697,61	653 786 301,12
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 950 574,04	10 653 360,49
Övriga	820,69	3 212 131,75
Resultatregleringar	11 370 453,49	9 127 475,43
Kassa och bank	8 972 413,01	6 833 014,32
Aktiva sammanlagt	**734 033 958,84**	**683 612 283,11**
Passiva		
Fondens värde	727 685 217,42	682 366 377,27
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	5 695 775,13	604 853,22
Övriga	30 527,33	105 892,69
Resultatregleringar	622 438,96	535 159,93
Passiva sammanlagt	**734 033 958,84**	**683 612 283,11**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	0,25	-0,70
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	14 909 281,68	39 089 531,77
Överlåtelseförluster	-21 423 496,07	-14 828 206,88
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-27 438 746,13	-79 121 989,26
Sammanlagt	**-33 952 960,27**	**-54 860 665,07**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	40 821 236,64	66 681 783,49
Förluster	-74 415 610,80	-49 645 797,51
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-13 793 708,36	40 971 342,36
Sammanlagt	**-47 388 082,52**	**58 007 328,34**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	15 620 392,57	52 657 576,59
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-56 852 846,81	-90 808 224,19
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	682 366 377,27	690 167 488,49
Teckning av fondandelar	201 611 367,63	208 310 191,94
Inlösen av fondandelar	-109 926 519,73	-252 992 545,97
Utdelning av avkastning	-487 964,47	-500 259,34
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-45 878 043,28	37 381 502,15
Fondens värde 31.12.	727 685 217,42	682 366 377,27
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	727 685 217,42	682 366 377,27

Nordea Kreditt Pluss Etisk

Placeringsfond Nordea Kreditt Pluss Etisk inledde sin verksamhet 23.5.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,27 % sedan verksamhetens start till slutet av december 2018 i fondens basvaluta, norska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I föll 0,18 % och i S-serien 0,15 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Kreditt Pluss Etisk riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Ekonomisk tillväxt i Norge jämnades ut. Tillväxten backades upp av den ekonomiska tillväxten hos Norges handelspartner, landets expansiva finanspolitik och de låga räntorna. Läget på arbetsmarknaden förbättrades ytterligare och sysselsättningen ökade. Enligt den norska centralbanken fortsätter sysselsättningen att öka och industrins inköpschefsindex indikerar stabil utveckling. Bostadspriserna steg en aning. Inflationen ökade under årets senare hälft, och Norges Bank höjde inlåningsräntan till 0,75 % i september.

På den norska marknaden minskade kreditriskmarginalerna för obligationer något i början av året, men de ökade markant under årets sista månader i synnerhet för hypotekslån och obligationer som industribolag emitterat. Kreditriskmarginalerna ökade klart i både Europa och USA på grund av osäkerheten kring konsekvenserna av det allt hårdare handelskriget. Även oron för att tillväxten i den globala ekonomin kommer att avta samtidigt som centralbankerna lägger ned penningpolitiska stimulansåtgärder bidrog till detta. Detta syntes också på den norska marknaden. Vi minskade obligationernas maturitet i fjol och vi tror att osäkerheten kommer att fortsätta ännu i början av 2019.

Fonden placerar i obligationer som norska och nordiska banker samt industribolag emitterat i norska, svenska och danska kronor samt euro och dollar. Därtill placerar fonden i obligationer som emitterats med sämre förmånsrätt än andra obligationer. Fonden har garderats mot valutarisken med norska kronor. Eftersom riskpremierna för obligationer är klart högre än i maj 2018 då fonden inledde sin verksamhet var fondens utveckling något på minus.

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**

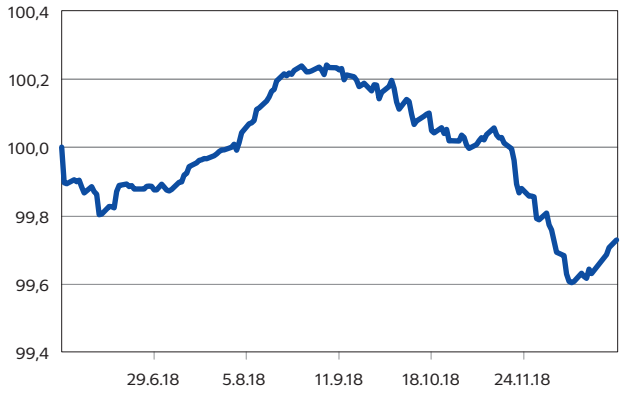
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

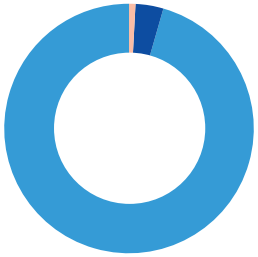
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
23.5.2018 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 23.5.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,91 %
- Övriga inhemska masslån 3,75 %
- Övriga utländska masslån 95,34 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, NOK	99,73	-	-
Tillväxtandel I*, NOK	99,82	-	-
Tillväxtandel S*, NOK	99,85	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	830,4	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	901,0	-	-
Tillväxtandel S, 1 000 st.	27 359,1	-	-
Antal andelsägare	48	-	-
Fondvärde, milj. NOK	2 904,5	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 001,6	-	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	-4 410,8	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	80,96
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.

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
Nordea Kreditt Pluss Etisk	0,13	0,72	0,30	1,30
Hävstångsnivå	**Lägsta**	**Högsta**	**I genomsnitt**	**Första dagen**
Nordea Kreditt Pluss Etisk	0,00	34,60	20,40	23.5.2018

* Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är kalenderår 2018.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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

Placeringar 31.12.2018

	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
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Nordea Bank Abp 0.875% 26-06-2023	5 000,0	99,4496	EUR	0,10	49 461,8	1,70 %
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	40 000,0	99,3780	NOK	1,00	39 751,2	1,37 %
Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	20 000,0	98,6848	NOK	1,00	19 737,0	0,68 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**108 949,9**	**3,75 %**
Masskuldebrevslån totalt					**108 949,9**	**3,75 %**
Ränteplaceringar totalt					**108 949,9**	**3,75 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**108 949,9**	**3,75 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Autoliv Inc 0.75% 26-06-2023	5 000,0	99,2511	EUR	0,10	49 363,0	1,70 %
Amerika totalt					**49 363,0**	**1,70 %**
Danmark						
DFDS A/S 17/22 FRN	5 000,0	98,9150	NOK	1,00	4 945,8	0,17 %
Danmark totalt					**4 945,8**	**0,17 %**
Holland						
LeasePlan Corp NV FRN 07-01-2021	15 000,0	98,4774	NOK	1,00	14 771,6	0,51 %
LeasePlan Corp NV FRN 07-06-2021	10 000,0	98,2287	NOK	1,00	9 822,9	0,34 %
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2019	10 000,0	99,9876	NOK	1,00	9 998,8	0,34 %
Holland totalt					**34 593,2**	**1,19 %**
Norge						
Agder Energi AS 15/21 FRN	13 000,0	100,8540	NOK	1,00	13 111,0	0,45 %
Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	15 000,0	98,4316	NOK	1,00	14 764,7	0,51 %
BKK AS 14/20 FRN	50 000,0	100,2509	NOK	1,00	50 125,5	1,73 %
Borregaard ASA 18/23 FRN	8 000,0	98,0757	NOK	1,00	7 846,1	0,27 %
Brage Finans AS 18/21 FRN	20 000,0	99,6327	NOK	1,00	19 926,5	0,69 %
Brage Finans AS 18/22 FRN	37 000,0	99,6235	NOK	1,00	36 860,7	1,27 %
DNB Bank ASA 1.125% MULTI 20-03-2028	2 000,0	98,0726	EUR	0,10	19 510,8	0,67 %
DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	41 000,0	100,8441	NOK	1,00	41 346,1	1,42 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	15 000,0	97,9405	NOK	1,00	14 691,1	0,51 %
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	14 000,0	98,1024	NOK	1,00	13 734,3	0,47 %
Eika Boligkreditt AS 16/26 FRN C SUB	15 000,0	104,2461	NOK	1,00	15 636,9	0,54 %
Entra ASA 16/23 FRN	10 000,0	99,0911	NOK	1,00	9 909,1	0,34 %
Entra ASA 17/22 FRN	45 000,0	98,8831	NOK	1,00	44 497,4	1,53 %
Entra ASA 17/24 FRN	5 000,0	98,3623	NOK	1,00	4 918,1	0,17 %
Fana Spb 18/28 FRN C SUB	5 000,0	97,7050	NOK	1,00	4 885,3	0,17 %
Gjensidige Bank ASA 14/24 FRN C SUB	5 000,0	100,3145	NOK	1,00	5 015,7	0,17 %
Gjensidige Bank ASA 15/20 FRN	40 000,0	100,5773	NOK	1,00	40 230,9	1,39 %
Helgeland Kraft AS 18/21 FRN	10 000,0	99,6152	NOK	1,00	9 961,5	0,34 %
Helgeland Spb 16/22 FRN	32 000,0	100,9411	NOK	1,00	32 301,1	1,11 %
Helgeland Spb 18/28 FRN C SUB	5 000,0	98,2359	NOK	1,00	4 911,8	0,17 %
Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	6 000,0	98,5549	NOK	1,00	5 913,3	0,20 %
Jotun A/S 18/22 FRN	10 000,0	98,8536	NOK	1,00	9 885,4	0,34 %
Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN	50 000,0	99,6762	NOK	1,00	49 838,1	1,72 %
Landkreditt Bank AS 18/28 FRN C SUB	5 000,0	98,2005	NOK	1,00	4 910,0	0,17 %
Lillestrøm Spb 15/25 FRN C SUB	5 500,0	100,8502	NOK	1,00	5 546,8	0,19 %
Nord-Trøndelag Elektrisitet AS 14/19 FRN	40 000,0	100,0702	NOK	1,00	40 028,1	1,38 %
Nord-Trøndelag Elektrisitet AS 14/21 FRN	6 000,0	99,5969	NOK	1,00	5 975,8	0,21 %
NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	13 000,0	100,2004	NOK	1,00	13 026,1	0,45 %
Norsk Hydro ASA 17/22 1,00% SEK	40 000,0	98,3960	SEK	1,03	38 261,0	1,32 %
Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	40 000,0	98,9936	NOK	1,00	39 597,4	1,36 %
Norske Tog AS 18/21 FRN	48 000,0	99,6545	NOK	1,00	47 834,1	1,65 %
OBOS BBL 18/23 FRN	23 000,0	97,9023	NOK	1,00	22 517,5	0,78 %
OBOS Forretningsbygg AS 17/22 FRN	10 000,0	99,0619	NOK	1,00	9 906,2	0,34 %
OBOS-banken AS 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,5799	NOK	1,00	10 058,0	0,35 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/21 FRN	25 000,0	99,9472	NOK	1,00	24 986,8	0,86 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/21 FRN	29 000,0	99,4375	NOK	1,00	28 836,9	0,99 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	40 000,0	98,3494	NOK	1,00	39 339,8	1,35 %
Orkla ASA 15/22 FRN	15 000,0	99,6422	NOK	1,00	14 946,3	0,51 %
Orkla ASA 16/23 FRN	45 000,0	99,6582	NOK	1,00	44 846,2	1,54 %
Orkla Spb 18/28 FRN C SUB	4 000,0	98,5216	NOK	1,00	3 940,9	0,14 %
Pareto Bank ASA 18/21 FRN	10 000,0	100,1637	NOK	1,00	10 016,4	0,34 %
Posten Norge AS 1.65% 11-01-2019	44 000,0	99,9985	NOK	1,00	43 999,3	1,51 %
Posten Norge AS 17/21 FRN	10 000,0	99,7590	NOK	1,00	9 975,9	0,34 %
Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	70 000,0	99,1696	NOK	1,00	69 418,7	2,39 %
Santander Consumer Bank AS FRN 20-09-2021	20 000,0	97,1003	DKK	0,75	25 869,2	0,89 %
Sbanken ASA 17/27 FRN C SUB	10 000,0	99,9356	NOK	1,00	9 993,6	0,34 %
Skagerrak Spb 17/22 FRN	25 000,0	99,9566	NOK	1,00	24 989,2	0,86 %
Sogn og Fjordane Energi AS 11/19 FRN	5 000,0	100,4665	NOK	1,00	5 023,3	0,17 %
Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	5 000,0	99,2061	NOK	1,00	4 960,3	0,17 %
Sparebank 1 Oestlandet 0.875% 13-03-2023	4 000,0	99,9168	EUR	0,10	39 755,3	1,37 %
Sparebank 1 Oestlandet FRN 27-09-2021	9 500,0	99,8040	EUR	0,10	94 312,2	3,25 %
SpareBank 1 SMN 0.75% 03-07-2023	5 500,0	99,7232	EUR	0,10	54 557,6	1,88 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	3 000,0	98,6013	NOK	1,00	2 958,0	0,10 %

	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
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	50 000,0	98,8836	NOK	1,00	49 441,8	1,70 %
Spb 1 BV 17/27 FRN C SUB	5 000,0	99,2973	NOK	1,00	4 964,9	0,17 %
Spb 1 Nord-Norge 16/22 2,05%	15 000,0	99,8167	NOK	1,00	14 972,5	0,52 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	12 000,0	99,7930	NOK	1,00	11 975,2	0,41 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 16/21 FRN	20 000,0	100,8389	NOK	1,00	20 167,8	0,69 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 16/26 FRN C SUB	7 000,0	101,7156	NOK	1,00	7 120,1	0,25 %
Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	7 000,0	99,4133	NOK	1,00	6 958,9	0,24 %
Spb 1 SMN 18/21 FRN	100 000,0	99,5673	NOK	1,00	99 567,3	3,43 %
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	40 000,0	99,1656	NOK	1,00	39 666,2	1,37 %
Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	40 000,0	101,2395	NOK	1,00	40 495,8	1,39 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	10 000,0	99,0058	NOK	1,00	9 900,6	0,34 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	5 000,0	97,6793	NOK	1,00	4 884,0	0,17 %
Spb 1 Østlandet 15/21 2,40%	20 000,0	101,0641	NOK	1,00	20 212,8	0,70 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	5 000,0	98,9260	NOK	1,00	4 946,3	0,17 %
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	60 000,0	98,7273	NOK	1,00	59 236,4	2,04 %
Spb Sogn og Fjordane 14/24 FRN C SUB	10 000,0	100,1041	NOK	1,00	10 010,4	0,34 %
Spb Sogn og Fjordane 14/24 FRN C SUB	25 000,0	100,4895	NOK	1,00	25 122,4	0,86 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,5069	NOK	1,00	10 050,7	0,35 %
Spb Sør 17/23 2,02%	5 000,0	98,1469	NOK	1,00	4 907,3	0,17 %
Spb Sør 17/27 FRN C SUB	10 000,0	98,9483	NOK	1,00	9 894,8	0,34 %
Spb Telemark 17/22 FRN	35 000,0	100,5490	NOK	1,00	35 192,1	1,21 %
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	10 000,0	97,8127	NOK	1,00	9 781,3	0,34 %
Spb Øst 18/24 2,67%	20 000,0	100,6947	NOK	1,00	20 138,9	0,69 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	5 000,0	97,9348	NOK	1,00	4 896,7	0,17 %
Statnett SF 17/24 FRN	25 000,0	99,6630	NOK	1,00	24 915,8	0,86 %
Storebrand Bank ASA 14/24 FRN C SUB	5 000,0	100,3135	NOK	1,00	5 015,7	0,17 %
Surnadal Spb 14/24 FRN C SUB	4 500,0	100,1551	NOK	1,00	4 507,0	0,16 %
Tafjord Kraft AS 15/20 FRN	5 000,0	99,6041	NOK	1,00	4 980,2	0,17 %
Thon Holding AS 17/22 FRN	47 000,0	99,4655	NOK	1,00	46 748,8	1,61 %
Tine SA 16/21 FRN	5 000,0	100,1798	NOK	1,00	5 009,0	0,17 %
Tine SA 17/22 FRN	5 000,0	99,2804	NOK	1,00	4 964,0	0,17 %
Totens Spb 16/21 FRN	25 000,0	101,2344	NOK	1,00	25 308,6	0,87 %
Trønderenergi AS 16/21 FRN	10 000,0	101,4752	NOK	1,00	10 147,5	0,35 %
Wenaas Plaza Hotell AS 17/20 FRN	10 000,0	100,0455	NOK	1,00	10 004,6	0,34 %
Verd Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	6 000,0	98,5482	NOK	1,00	5 912,9	0,20 %
Voss Veksel ASA 18/23 FRN	25 000,0	99,5443	NOK	1,00	24 886,1	0,86 %
Yara International ASA 4.75% 01-06-2028	4 500,0	99,4253	USD	0,12	38 921,4	1,34 %
Norge totalt					**1 996 035,0**	**68,72 %**
Sverige						
Essity AB 0.625% 28-03-2022	2 000,0	100,4258	EUR	0,10	19 978,9	0,69 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	2 358,0	100,7648	EUR	0,10	23 634,6	0,81 %
Hexagon AB FRN 24-05-2021	37 000,0	100,5950	SEK	1,03	36 182,4	1,25 %
Husqvarna AB 1.375% 14-02-2023	14 000,0	100,1630	SEK	1,03	13 631,8	0,47 %
Husqvarna AB FRN 01-03-2022	5 000,0	100,3950	SEK	1,03	4 879,8	0,17 %
Husqvarna AB FRN 14-02-2023	28 000,0	99,2160	SEK	1,03	27 005,9	0,93 %
Investment AB Latour FRN 16-03-2022	20 000,0	100,2100	SEK	1,03	19 483,2	0,67 %
Rikshem AB 16/21 FRN	40 000,0	101,0195	NOK	1,00	40 407,8	1,39 %
Sandvik AB 3% 14-01-2021	15 000,0	104,7670	SEK	1,03	15 276,9	0,53 %
Scania CV AB 0.25% 15-09-2020	40 000,0	99,3327	SEK	1,03	38 625,3	1,33 %
Scania CV AB FRN 02-03-2021	40 000,0	100,2521	NOK	1,00	40 100,8	1,38 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	5 000,0	97,8610	EUR	0,10	48 671,7	1,68 %
Sveaskog AB FRN 30-10-2023	26 000,0	100,1720	SEK	1,03	25 318,6	0,87 %
Swedbank AB 1.000% MULTI 22-11-2027	5 000,0	97,6206	EUR	0,10	48 552,1	1,67 %
Svenska Handelsbanken A 1.250% MULTI 02-03-2028	8 000,0	98,6875	EUR	0,10	78 532,4	2,70 %
Vacse AB FRN 07-06-2022	22 000,0	99,1450	SEK	1,03	21 203,8	0,73 %
Vasakronan AB 16/21 FRN	15 000,0	101,3428	NOK	1,00	15 201,4	0,52 %
Vasakronan AB 17/23 FRN	5 000,0	99,1565	NOK	1,00	4 957,8	0,17 %
Willhem AB FRN 09-06-2021	18 000,0	101,3570	SEK	1,03	17 735,6	0,61 %
Volvo Treasury AB 2.7% 15-04-2019	60 000,0	100,6570	SEK	1,03	58 710,3	2,02 %
Volvo Treasury AB FRN 08-06-2020	40 000,0	100,1930	SEK	1,03	38 959,8	1,34 %
Volvo Treasury AB FRN 17-09-2020	10 000,0	99,7660	SEK	1,03	9 698,4	0,33 %
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	18 000,0	99,7019	NOK	1,00	17 946,3	0,62 %
Volvofinans Bank AB FRN 19-01-2023	20 000,0	100,5720	SEK	1,03	19 553,6	0,67 %
Sverige totalt					**684 249,3**	**23,56 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 769 186,4**	**95,34 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 769 186,4**	**95,34 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 769 186,4**	**95,34 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 769 186,4**	**95,34 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 01-02-2019					-10 753,6	-0,37 %
FX FWD NOK/DKK 01-02-2019					-583,1	-0,02 %
FX FWD NOK/SEK 01-02-2019					-8 761,8	-0,30 %
FX FWD USD/NOK 01-02-2019					-475,5	-0,02 %
Terminskontrakt totalt					**-20 574,0**	**-0,71 %**
Valutaderivat totalt					**-20 574,0**	**-0,71 %**
Räntederivat						
Ränteswappar						
FI-IRS_EUR__20211130_					-242,1	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20220625_					-173,0	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20220823_					-389,8	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20221019_					-764,4	-0,03 %
FI-IRS_EUR__20230903_					-267,1	-0,01 %

	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
FI-IRS_NOK__20191125_					-233,9	-0,01 %
FI-IRS_NOK__20200529_					-314,2	-0,01 %
FI-IRS_USD__20260612_					-381,5	-0,01 %
FI-IRS_USD__20260619_MERRILLLYNCH					-165,3	-0,01 %
FI-IRS_USD__20261011_					-511,5	-0,02 %
Ränteswappar totalt					**-3 442,9**	**-0,12 %**
Ränte- och valutaswappar						
FI-CCS__NDEA_20231218_					-22,4	-0,00 %
Ränte- och valutaswappar totalt					**-22,4**	**-0,00 %**
Räntederivat totalt					**-3 465,3**	**-0,12 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-24 039,3**	**-0,83 %**
Derivatkontrakt totalt					**-24 039,3**	**-0,83 %**
Placeringar totalt					**2 854 097,0**	**98,26 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**50 425,2**	**1,74 %**
Fondvärde					**2 904 522,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel S	94,05 %					
Tillväxtandel I	3,10 %					
Tillväxtandel A	2,85 %					

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 31.12.2018. 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	
DKK	-25 678,4
EUR	-521 645,9
NOK	947 649,3
SEK	-382 906,4
USD	-37 992,6

Underliggande exponering vid ränteswappar

Valuta	Löptid	
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	238 730,4
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	200 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	200 000,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	84 550,4
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	39 146,4

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Nordea Bank Abp

Resultaträkning (NOK)

	23.05. - 31.12.2018
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	17 872 380,99
Nettointäkter från derivatinstrument	-37 951 747,35
Ränteintäkter	20 958 967,21
Övriga intäkter	1 349 009,49
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-2 001 582,01
Räntekostnader	-3 412 427,63
Övriga kostnader	-1 225 391,23
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-4 410 790,53**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2018
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	2 878 136 275,57
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	145 434,30
Övriga	3 128 281,77
Resultatregleringar	11 129 889,50
Kassa och bank	38 525 716,67
Aktiva sammanlagt	**2 931 065 597,81**
Passiva	
Fondens värde	2 904 522 181,68
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	24 184 719,51
Övriga	985 589,68
Resultatregleringar	1 373 106,94
Passiva sammanlagt	**2 931 065 597,81**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**23.05. - 31.12.2018**
Nettointäkter från värdepapper	
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	38 723,00
Överlåtelseförluster	-1 240 977,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	19 074 634,99
Sammanlagt	**17 872 380,99**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Ränterelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 465 253,68
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	3 033 256,31
Förluster	-16 945 718,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-20 574 031,53
Sammanlagt	**-37 951 747,35**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	32 755 144,99
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-37 719 795,21
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2018**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	3 107 752 897,68
Inlösen av fondandelar	-198 819 925,47
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-4 410 790,53
Fondens värde 31.12.	2 904 522 181,68
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 904 522 181,68

Nordea Norsk Kredittobligasjon

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Norsk Kredittobligasjon och andelsserien A ökade med 0,83 % under januari–december 2018 i fondens basvaluta, norska kronor. Fondens jämförelseindex (3-års statslåneindex ST4X som noteras på Oslo börs) steg 0,54 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 1,14 %. Nordea Norsk Kredittobligasjon riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Ekonomisk tillväxt i Norge jämnades ut. Tillväxten backades upp av den ekonomiska tillväxten hos Norges handelspartner, landets expansiva finanspolitik och de låga räntorna. Läget på arbetsmarknaden förbättrades ytterligare och sysselsättningen ökade. Enligt den norska centralbanken fortsätter sysselsättningen att öka och industrins inköpschefsindex indikerar stabil utveckling. Bostadspriserna steg en aning. Inflationen ökade under årets senare hälft, och Norges Bank höjde inlåningsräntan till 0,75 % i september.

På den norska marknaden minskade kreditriskmarginalerna för obligationer något i början av året, men de ökade markant under årets sista månader i synnerhet för hypotekslån och obligationer som industribolag emitterat. Kreditriskmarginalerna ökade klart i både Europa och USA på grund av osäkerheten kring konsekvenserna av det allt hårdare handelskriget. Även oron för att tillväxten i den globala ekonomin kommer att avta samtidigt som centralbankerna lägger ned penningpolitiska stimulansåtgärder bidrog till detta.

Fonden placerar främst i obligationer emitterade av norska banker, kommuner och industribolag samt i bostadsobligationer.

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 21,32–37,49 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

2

1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

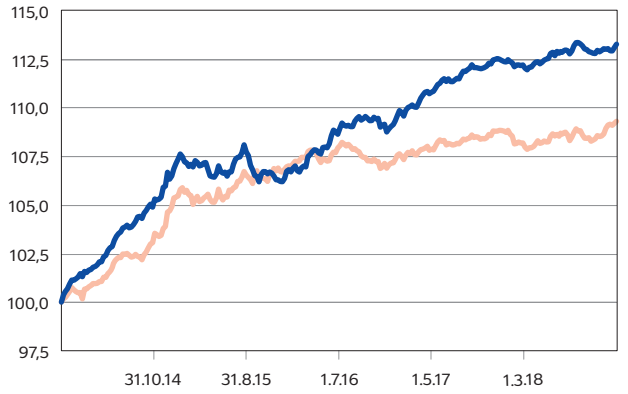
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

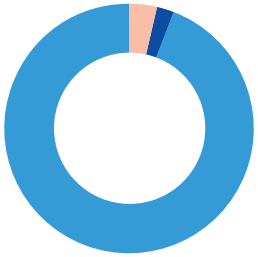
Utveckling – 5 år (NOK)
31.12.2013 – 31.12.2018



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

Fonden kommer att byta jämförelseindexet fr.o.m. 2.1.2019: Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed-rate securities, 3-year duration target (RM123D3). Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2019 och sedan dess är inte jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,73 %
- Övriga inhemska masslån 2,19 %
- Övriga utländska masslån 94,08 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, NOK	1 132,30	1 122,92	1 092,29
Tillväxtandel I*, NOK	1 149,32	1 136,37	1 102,08
Tillväxtandel A, 1 000 st.	32,9	24,9	21,7
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 548,5	1 288,1	1 145,9
Antal andelsägare	68	72	74
Fondvärde, milj. NOK	1 817,0	1 491,7	1 286,6
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 628,7	2 134,8	1 943,6
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	18 584,1	41 074,3	39 676,2

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,95
Indexets volatilitet, %	1,02
Tracking Error, %	0,76
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,36
Omsättningshastigheten i portföljen, %	78,10
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Årliga avgifter A, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	40 000,0	99,3780	NOK	1,00	39 751,2	2,19 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**39 751,2**	**2,19 %**
Masskuldebrevslån totalt					**39 751,2**	**2,19 %**
Ränteplaceringar totalt					**39 751,2**	**2,19 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**39 751,2**	**2,19 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
DFDS A/S 17/22 FRN	15 000,0	98,9150	NOK	1,00	14 837,3	0,82 %
Danmark totalt					**14 837,3**	**0,82 %**
Norge						
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	21 000,0	98,2720	NOK	1,00	20 637,1	1,14 %
BKK AS 13/23 4,15%	20 000,0	106,4639	NOK	1,00	21 292,8	1,17 %
BN Bank ASA 12/21 4,34%	25 000,0	105,1670	NOK	1,00	26 291,8	1,45 %
Borregaard ASA 14/19 FRN	5 000,0	100,0653	NOK	1,00	5 003,3	0,28 %
Borregaard ASA 18/23 FRN	15 000,0	98,0757	NOK	1,00	14 711,3	0,81 %
Brage Finans AS 18/22 FRN	13 000,0	99,6235	NOK	1,00	12 951,1	0,71 %
DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	25 000,0	100,8441	NOK	1,00	25 211,0	1,39 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	15 000,0	97,9405	NOK	1,00	14 691,1	0,81 %
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	20 000,0	98,1024	NOK	1,00	19 620,5	1,08 %
Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	18 000,0	98,4206	NOK	1,00	17 715,7	0,98 %
Entra ASA 15/22 2,45%	10 000,0	99,6186	NOK	1,00	9 961,9	0,55 %
Entra ASA 17/22 FRN	20 000,0	98,8831	NOK	1,00	19 776,6	1,09 %
Gjensidige Bank ASA 15/20 FRN	40 000,0	100,5773	NOK	1,00	40 230,9	2,21 %
Gjensidige Bank ASA 16/26 FRN C SUB	14 000,0	102,6768	NOK	1,00	14 374,8	0,79 %
Gjensidige Bank ASA 17/23 2,02%	20 000,0	98,1469	NOK	1,00	19 629,4	1,08 %
Gjensidige Bank ASA 18/22 2,315%	20 000,0	100,1641	NOK	1,00	20 032,8	1,10 %
Gjensidige Bank ASA 18/28 FRN C SUB	6 000,0	98,2910	NOK	1,00	5 897,5	0,32 %
Hafslund AS 16/21 FRN	25 000,0	100,5668	NOK	1,00	25 141,7	1,38 %
Haugesund Spb 15/21 2,44%	5 000,0	100,9894	NOK	1,00	5 049,5	0,28 %
Helgeland Kraft AS 18/21 FRN	45 000,0	99,6152	NOK	1,00	44 826,8	2,47 %
Helgeland Spb 16/21 2,00%	30 000,0	100,1399	NOK	1,00	30 042,0	1,65 %
Jotun A/S 14/21 3,85%	20 000,0	103,1594	NOK	1,00	20 631,9	1,14 %
Kongsberg Gruppen ASA 12/19 4,80%	23 000,0	101,9761	NOK	1,00	23 454,5	1,29 %
Kongsberg Gruppen ASA 18/21 FRN	19 000,0	99,8108	NOK	1,00	18 964,0	1,04 %
Lyse AS 13/20 3,75%	30 000,0	102,4531	NOK	1,00	30 735,9	1,69 %
Lyse AS 13/21 4,55%	20 000,0	105,0998	NOK	1,00	21 020,0	1,16 %
Nord-Trøndelag Elektrisitet AS 14/19 FRN	20 000,0	100,0702	NOK	1,00	20 014,0	1,10 %
NorgesGruppen ASA 13/20 3,80%	23 000,0	103,2021	NOK	1,00	23 736,5	1,31 %
Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	93 000,0	98,9936	NOK	1,00	92 064,0	5,07 %
OBOS BBL 18/23 FRN	23 000,0	97,9023	NOK	1,00	22 517,5	1,24 %
OBOS Forretningsbygg AS 17/22 2,57%	20 000,0	99,5191	NOK	1,00	19 903,8	1,10 %
OBOS-banken AS 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,5799	NOK	1,00	10 058,0	0,55 %
OBOS-banken AS 18/21 FRN	35 000,0	99,7546	NOK	1,00	34 914,1	1,92 %
Orkla ASA 13/24 4,35%	20 000,0	107,5256	NOK	1,00	21 505,1	1,18 %
Rørosbanken Røros Spb 17/22 FRN	50 000,0	100,2576	NOK	1,00	50 128,8	2,76 %
Sbanken ASA 17/20 FRN	25 000,0	100,3418	NOK	1,00	25 085,4	1,38 %
Sbanken ASA 17/21 FRN	25 000,0	100,2780	NOK	1,00	25 069,5	1,38 %
Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	31 000,0	99,2061	NOK	1,00	30 753,9	1,69 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	4 000,0	98,6013	NOK	1,00	3 944,1	0,22 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	22 000,0	98,8836	NOK	1,00	21 754,4	1,20 %
Spb 1 BV 16/24 2,245%	20 000,0	98,7721	NOK	1,00	19 754,4	1,09 %
Spb 1 BV 17/27 FRN C SUB	5 000,0	99,2973	NOK	1,00	4 964,9	0,27 %
Spb 1 Nord-Norge 13/21 3,85%	2 000,0	104,4152	NOK	1,00	2 088,3	0,11 %
Spb 1 Nord-Norge 14/24 FRN C SUB	5 000,0	100,2905	NOK	1,00	5 014,5	0,28 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	15 000,0	99,7930	NOK	1,00	14 968,9	0,82 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 14/24 FRN C SUB	10 000,0	100,2840	NOK	1,00	10 028,4	0,55 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/23 2,35%	35 000,0	99,6542	NOK	1,00	34 879,0	1,92 %
Spb 1 SMN 17/23 2,20%	10 000,0	99,2884	NOK	1,00	9 928,8	0,55 %
Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	35 000,0	101,2395	NOK	1,00	35 433,8	1,95 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	20 000,0	97,6793	NOK	1,00	19 535,9	1,08 %
Spb 1 SR-Bank ASA 18/23 2,26%	20 000,0	99,2463	NOK	1,00	19 849,3	1,09 %
Spb 1 Østlandet 14/20 2,65%	10 000,0	101,5123	NOK	1,00	10 151,2	0,56 %
Spb 1 Østlandet 15/21 1,75%	32 000,0	99,7875	NOK	1,00	31 932,0	1,76 %
Spb 1 Østlandet 15/21 2,36%	25 000,0	100,9312	NOK	1,00	25 232,8	1,39 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	10 000,0	98,9260	NOK	1,00	9 892,6	0,54 %
Spb Sogn og Fjordane 14/24 FRN C SUB	5 000,0	100,1041	NOK	1,00	5 005,2	0,28 %
Spb Sør 15/20 FRN	30 000,0	100,3809	NOK	1,00	30 114,3	1,66 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,5069	NOK	1,00	10 050,7	0,55 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	15 000,0	100,5465	NOK	1,00	15 082,0	0,83 %
Spb Sør 16/22 2,30%	10 000,0	100,5127	NOK	1,00	10 051,3	0,55 %
Spb Telemark 15/23 3,03%	15 000,0	102,3909	NOK	1,00	15 358,6	0,85 %
Spb Vest 14/24 FRN C SUB	7 000,0	100,2911	NOK	1,00	7 020,4	0,39 %
Spb Vest 16/22 2,20%	20 000,0	100,2490	NOK	1,00	20 049,8	1,10 %

	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
Spb Vest 17/22 1,98%	60 000,0	99,0359	NOK	1,00	59 421,5	3,27 %
Spb Øst 15/20 2,00%	15 000,0	100,3633	NOK	1,00	15 054,5	0,83 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	10 000,0	97,9348	NOK	1,00	9 793,5	0,54 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	14 000,0	98,5939	NOK	1,00	13 803,1	0,76 %
Statnett SF 17/24 2,35%	25 000,0	99,3050	NOK	1,00	24 826,2	1,37 %
Sunnhordland Kraftlag AS 14/19 FRN	10 000,0	100,0406	NOK	1,00	10 004,1	0,55 %
Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN	10 000,0	100,6170	NOK	1,00	10 061,7	0,55 %
Tafjord Kraft AS 15/20 FRN	40 000,0	99,6041	NOK	1,00	39 841,6	2,19 %
Thon Holding AS 15/20 1,94%	20 000,0	99,9382	NOK	1,00	19 987,6	1,10 %
Thon Holding AS 16/20 FRN	15 000,0	100,4595	NOK	1,00	15 068,9	0,83 %
Tine SA 18/23 FRN	20 000,0	98,8696	NOK	1,00	19 773,9	1,09 %
Totens Spb 18/23 2,60%	30 000,0	100,4685	NOK	1,00	30 140,5	1,66 %
Trønderenergi AS 16/21 FRN	20 000,0	101,4752	NOK	1,00	20 295,0	1,12 %
Trønderenergi AS 18/23 FRN	17 000,0	99,0488	NOK	1,00	16 838,3	0,93 %
Wenaas Plaza Hotell AS 17/20 FRN	25 000,0	100,0455	NOK	1,00	25 011,4	1,38 %
Yara International ASA 17/22 FRN	17 000,0	99,0023	NOK	1,00	16 830,4	0,93 %
Norge totalt					**1 642 484,4**	**90,40 %**
Sverige						
Rikshem AB 16/21 FRN	20 000,0	101,0195	NOK	1,00	20 203,9	1,11 %
Vasakronan AB 17/22 FRN	14 000,0	100,0184	NOK	1,00	14 002,6	0,77 %
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	18 000,0	99,7019	NOK	1,00	17 946,3	0,99 %
Sverige totalt					**52 152,8**	**2,87 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 709 474,5**	**94,08 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 709 474,5**	**94,08 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 709 474,5**	**94,08 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 709 474,5**	**94,08 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Ränteswappar						
FI-IRS_NOK___					1 078,1	0,06 %
FI-IRS_NOK__20230130_					-1,0	-0,00 %
FI-IRS_NOK__20230409_					435,2	0,02 %
FI-IRS_NOK__20230823_					39,7	0,00 %
FI-IRS_NOK__20251127_NDEA					556,4	0,03 %
FI-IRS_NOK_NBAB_20220804					-209,4	-0,01 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210125					-556,1	-0,03 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210219					-434,1	-0,02 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210412					-426,8	-0,02 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210303					-434,3	-0,02 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210427					-311,3	-0,02 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20211109					-583,7	-0,03 %
Ränteswappar totalt					**-847,2**	**-0,05 %**
Räntederivat totalt					**-847,2**	**-0,05 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-847,2**	**-0,05 %**
Derivatkontrakt totalt					**-847,2**	**-0,05 %**
Placeringar totalt					**1 748 378,5**	**96,23 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**68 579,9**	**3,77 %**
Fondvärde					**1 816 958,4**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	97,95 %
Tillväxtandel A	2,05 %

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 31.12.2018. 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

Valuta	Löptid	
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	370 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	290 000,0

Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Ltd
Danske Bank A/S
Nordea Bank AB
Nordea Bank Abp

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-20 424 191,60	5 506 287,40
Nettointäkter från derivatinstrument	855 645,30	2 350 578,22
Ränteintäkter	45 727 017,91	38 669 136,74
Övriga intäkter	1 106 661,75	21 878,37
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 628 667,21	-2 134 760,35
Räntekostnader	-5 059 038,67	-3 321 041,40
Övriga kostnader	-993 330,50	-17 797,15
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**18 584 096,98**	**41 074 281,83**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 749 225 674,90	1 444 101 751,50
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 109 440,44	21 002,50
Övriga	1 472 807,30	2 183 960,54
Resultatregleringar	17 206 128,77	13 014 393,61
Kassa och bank	53 003 503,67	35 637 741,20
Aktiva sammanlagt	**1 823 017 555,08**	**1 494 958 849,35**
Passiva		
Fondens värde	1 816 958 419,08	1 491 740 873,80
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 956 643,36	1 723 850,72
Övriga	810 071,43	415 938,52
Resultatregleringar	2 292 421,21	1 078 186,31
Passiva sammanlagt	**1 823 017 555,08**	**1 494 958 849,35**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 282 662,24	1 945 910,00
Överlåtelseförluster	-8 942 750,31	-1 260 950,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-14 764 103,53	4 821 327,40
Sammanlagt	**-20 424 191,60**	**5 506 287,40**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	855 645,30	2 350 578,22
Sammanlagt	**855 645,30**	**2 350 578,22**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 037 096,14	11 682 984,42
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-20 945 554,37	-4 511 078,80
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 491 740 873,80	1 286 567 073,67
Teckning av fondandelar	588 558 943,02	304 810 583,08
Inlösen av fondandelar	-281 925 494,72	-140 711 064,78
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	18 584 096,98	41 074 281,83
Fondens värde 31.12.	1 816 958 419,08	1 491 740 873,80
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 816 958 419,08	1 491 740 873,80

Nordea Private Banking Obligasjon

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Obligasjon ökade med 1,39 % under januari–december 2018 i fondens basvaluta, norska kronor. Jämförelseindexet (3-års statslåneindex ST4X som noteras på Oslo börs) steg 0,54 %. 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

Ekonomisk tillväxt i Norge jämnades ut. Tillväxten backades upp av den ekonomiska tillväxten hos Norges handelspartner, landets expansiva finanspolitik och de låga räntorna. Läget på arbetsmarknaden förbättrades ytterligare och sysselsättningen ökade. Enligt den norska centralbanken fortsätter sysselsättningen att öka och industrins inköpschefsindex indikerar stabil utveckling. Bostadspriserna steg en aning. Inflationen ökade under årets senare hälft, och Norges Bank höjde inlåningsräntan till 0,75 % i september.

På den norska marknaden minskade kreditriskmarginalerna för obligationer något i början av året, men de ökade markant under årets sista månader i synnerhet för hypotekslån och obligationer som industribolag emitterat. Kreditriskmarginalerna ökade klart i både Europa och USA på grund av osäkerheten kring konsekvenserna av det allt hårdare handelskriget. Även oron för att tillväxten i den globala ekonomin kommer att avta samtidigt som centralbankerna lägger ned penningpolitiska stimulansåtgärder bidrog till detta.

Fonden placerar främst i obligationer emitterade av norska banker, kommuner och industribolag samt i bostadsobligationer. Riskpremierna för obligationer är klart större än i början av 2018. De höga niborräntorna och de relativt stora riskpremierna bidrog till fondens goda relativa 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**

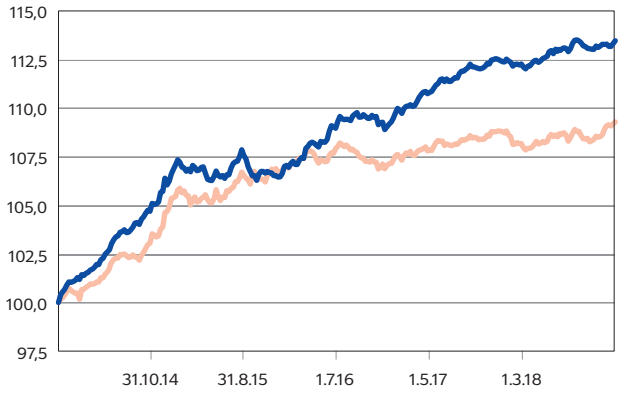
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

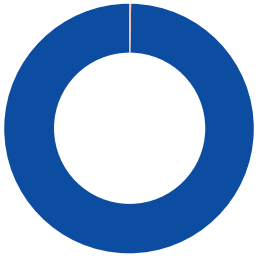
Utveckling – 5 år (NOK)
31.12.2013 – 31.12.2018



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

Fonden kommer att byta jämförelseindexet fr.o.m. 2.1.2019: Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed rate securities, 3-year duration target (RM123D3). Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2019 och sedan dess är inte jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,45 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 99,55 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel B*, NOK	1 185,40	1 173,70	1 143,04
Tillväxtandel B, 1 000 st.	734,7	815,9	663,2
Antal andelsägare	461	442	419
Fondvärde, milj. NOK	870,9	957,6	758,0
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 246,3	1 414,3	319,5
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	8 818,4	21 588,5	16 819,9

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,94
Indexets volatilitet, %	1,02
Tracking Error, %	0,68
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,34
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-11,73
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,25
Årliga avgifter B, %	0,25
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Placeringar 31.12.2018

	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						
Långräntefonder						
Norge						
Nordea Obligasjon III	857,4	1 011,2506	NOK	1,00	867 027,2	99,55 %
Norge totalt					**867 027,2**	**99,55 %**
Långräntefonder totalt					**867 027,2**	**99,55 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**867 027,2**	**99,55 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**867 027,2**	**99,55 %**
Placeringar totalt					**867 027,2**	**99,55 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 899,1**	**0,45 %**
Fondvärde					**870 926,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper 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.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-12 840 074,80	3 060 308,46
Dividendavkastning	22 540 249,88	18 679 828,44
Ränteintäkter	35 047,01	47 807,67
Övriga intäkter	-	0,01
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-916 840,72	-188 284,88
Räntekostnader	-	-9 200,82
Övriga kostnader	-0,02	-1 962,50
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**8 818 381,35**	**21 588 496,38**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	867 027 190,97	942 260 839,69
Övriga fordringar		
Övriga	564 101,83	-
Resultatregleringar	103 799,04	111 512,17
Kassa och bank	15 368 489,10	15 392 304,25
Aktiva sammanlagt	**883 063 580,94**	**957 764 656,11**
Passiva		
Fondens värde	870 926 242,81	957 636 387,23
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	11 968 689,93	-
Resultatregleringar	168 648,20	128 268,88
Passiva sammanlagt	**883 063 580,94**	**957 764 656,11**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	97,43	100 338,41
Överlåtelseförluster	-6 109 377,51	-1 165 370,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-6 730 794,72	4 125 340,25
Sammanlagt	**-12 840 074,80**	**3 060 308,46**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	4 125 340,25
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-6 730 794,72	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	957 636 387,23	758 046 173,85
Teckning av fondandelar	397 359 891,31	369 955 181,95
Inlösen av fondandelar	-492 888 417,08	-191 953 464,95
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	8 818 381,35	21 588 496,38
Fondens värde 31.12.	870 926 242,81	957 636 387,23
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	870 926 242,81	957 636 387,23

Nordea Pro Euro Obligation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Euro Obligation ökade med 0,91 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond) steg 1,00 % under rapporteringsperioden.

De globala finansieringsförutsättningarna blev tuffare och osäkerheten på finansmarknaden ökade under året. Oron orsakades av förväntningarna på att centralbankerna skulle strama åt penningpolitiken kombinerat med de sjunkande aktiekurserna och stigande kreditriskmarginalerna.

Både EU:s och Kinas handelsrelationer med USA satte marknaden i gungning samt marknadernas och ekonomernas förtroende för den globala tillväxten på prov. I Europa fick placerarna skrämselhicka av brexit-förhandlingarna och budgetbråket mellan Italien och Europeiska kommissionen. Tillväxten var fortfarande stark speciellt i USA men i Europa vände tillväxttrenden nedåt och i Kina pressades ledningen att öka stimulansåtgärderna för att trygga en tillräcklig tillväxttakt. Inflationsförväntningarna rasade i takt med priset på råolja. Inflationen väntas inte stiga i betydande grad under den första hälften av år 2019.

Avkastningen på statsobligationer backades upp av de omgivande förhållandena som ledde till en nedgång i räntorna på statsobligationer från slutet av oktober till årsskiftet. Variationen i portföljens månatliga avkastning var rätt stor under året vilket i huvudsak beror på växlingarna i riskmarginalerna för de italienska statsobligationerna. Fondens relativa avkastning underblåstes främst av vår undervikt i italienska statsobligationer när riskmarginalerna ökade samt undervikten i belgiska statsobligationer vars riskmarginaler steg gentemot de tyska obligationerna mot slutet av året. Nedgången i statsobligationsräntorna naggade avkastningen i kanterna eftersom fonden var positionerad för en ränteuppgång.

På marknaden tror man inte att ECB kommer att höja styrräntan år 2019. Även om statsobligationsräntorna på grund av detta än en gång pressats till en mycket låg nivå pekar de senaste ekonomiska indikatorerna klart på en nedgång, och inflationstrycket är fortfarande svagt. Trots detta är den förväntade realavkastningen på de europeiska kärnländernas obligationer fortfarande negativ. Fondens syn på ränterisken motsvarade i slutet av året den i indexet.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Martti Forsberg sedan 1.7.2008.

Martti Forsberg

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,32–9,11 %. 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.

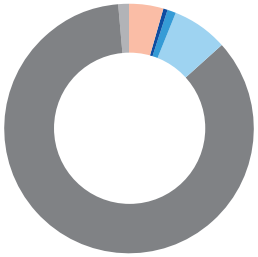
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018

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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,54 %
- Övriga inhemska masslån 0,72 %
- Inhemska statsobligationer 1,04 %
- Övriga utländska masslån 7,18 %
- Utländska statsobligationer 85,30 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 1,22 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel C*, EUR	24,20	24,02	23,91
Avkastningsandel C*, EUR	9,72	9,90	-
Tillväxtandel I*, EUR	24,45	24,23	24,09
Avkastningsandel I*, EUR	10,25	10,42	10,63
Tillväxtandel C, 1 000 st.	26 162,7	27 386,4	5 411,9
Avkastningsandel C, 1 000 st.	264,1	543,0	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	42 207,8	46 041,5	77 708,3
Avkastningsandel I, 1 000 st.	403,2	224,1	820,3
Antal andelsägare	1 508	1 622	1 679
Fondvärde, milj. EUR	1 671,6	1 780,9	2 009,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 175,1	5 743,1	5 294,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,19	0,25	-
Avkastning I*, EUR	0,20	0,26	0,27
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	15 645,7	8 912,0	46 179,5

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,44
Indexets volatilitet, %	3,58
Tracking Error, %	0,38
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,54
Omsättningshastigheten i portföljen, %	53,98
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,30
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,30
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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.
Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 31.12.2018

	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	6 000,0	101,9810	EUR	1,00	6 118,9	0,37 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	2 000,0	100,7183	EUR	1,00	2 014,4	0,12 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	2 000,0	100,1300	EUR	1,00	2 002,6	0,12 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	2 290,0	105,7088	EUR	1,00	2 420,7	0,14 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	4 000,0	121,0900	EUR	1,00	4 843,6	0,29 %
Statslån och -obligationer totalt					**17 400,2**	**1,04 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Danske Kiinnitysluottopankki 0.375% 21-11-2023	3 000,0	100,3127	EUR	1,00	3 009,4	0,18 %
Nordea Mortgage Bank Plc 0.625% 17-03-2027	2 500,0	99,3914	EUR	1,00	2 484,8	0,15 %
OP Mortgage Bank 0.75% 07-06-2027	3 000,0	100,2510	EUR	1,00	3 007,5	0,18 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.125% 24-10-2022	3 500,0	100,0405	EUR	1,00	3 501,4	0,21 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**12 003,1**	**0,72 %**
Masskuldebrevslån totalt					**29 403,3**	**1,76 %**
Ränteplaceringar totalt					**29 403,3**	**1,76 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**29 403,3**	**1,76 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	10 300,0	101,0941	EUR	1,00	10 412,7	0,62 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	11 000,0	101,3287	EUR	1,00	11 146,2	0,67 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	15 250,0	100,2705	EUR	1,00	15 291,2	0,91 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	9 300,0	103,8255	EUR	1,00	9 655,8	0,58 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	6 960,2	100,5076	EUR	1,00	6 995,5	0,42 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	6 170,0	99,4202	EUR	1,00	6 134,2	0,37 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	1 667,0	96,2421	EUR	1,00	1 604,4	0,10 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	4 000,0	101,3924	EUR	1,00	4 055,7	0,24 %
Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 28-09-2020	11 700,0	107,5289	EUR	1,00	12 580,9	0,75 %
Kingdom of Belgium Governmen 4.25% 28-09-2022	10 300,0	117,0413	EUR	1,00	12 055,3	0,72 %
Belgien totalt					**89 931,8**	**5,38 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	34 500,0	101,0881	EUR	1,00	34 875,4	2,09 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	31 400,0	101,0398	EUR	1,00	31 726,5	1,90 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	24 000,0	98,5759	EUR	1,00	23 658,2	1,42 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	18 000,0	101,7865	EUR	1,00	18 321,6	1,10 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	22 500,0	101,0501	EUR	1,00	22 736,3	1,36 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	9 450,0	100,8990	EUR	1,00	9 535,0	0,57 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	16 800,0	104,9302	EUR	1,00	17 628,3	1,05 %
French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	3 000,0	99,9800	EUR	1,00	2 999,4	0,18 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	20 850,0	107,1636	EUR	1,00	22 343,6	1,34 %
French Republic Government B 1.75% 25-11-2024	4 350,0	109,6157	EUR	1,00	4 768,3	0,29 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	4 900,0	108,6013	EUR	1,00	5 321,5	0,32 %
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	14 200,0	109,5375	EUR	1,00	15 554,3	0,93 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	14 300,0	118,0160	EUR	1,00	16 876,3	1,01 %
French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	8 000,0	119,1838	EUR	1,00	9 534,7	0,57 %
French Republic Government B 3% 25-04-2022	6 800,0	111,1538	EUR	1,00	7 558,5	0,45 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	10 000,0	137,4706	EUR	1,00	13 747,1	0,82 %
French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	21 300,0	110,3704	EUR	1,00	23 508,9	1,41 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	6 000,0	165,0236	EUR	1,00	9 901,4	0,59 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	15 000,0	159,9727	EUR	1,00	23 995,9	1,44 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	18 800,0	161,7550	EUR	1,00	30 409,9	1,82 %
Frankrike totalt					**345 000,9**	**20,64 %**
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 338,7	0,2922	EUR	1,00	3,9	0,00 %
Grekland totalt					**3,9**	**0,00 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	20 000,0	101,4964	EUR	1,00	20 299,3	1,21 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	7 500,0	101,0123	EUR	1,00	7 575,9	0,45 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	1 000,0	101,4643	EUR	1,00	1 014,6	0,06 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	7 600,0	102,6574	EUR	1,00	7 802,0	0,47 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	6 957,0	103,9606	EUR	1,00	7 232,5	0,43 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	18 800,0	103,4411	EUR	1,00	19 446,9	1,16 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	2 860,0	109,3106	EUR	1,00	3 126,3	0,19 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	1 000,0	124,9852	EUR	1,00	1 249,9	0,07 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	5 500,0	145,3654	EUR	1,00	7 995,1	0,48 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	4 000,0	161,7000	EUR	1,00	6 468,0	0,39 %
Holland totalt					**82 210,5**	**4,92 %**
Irland						
Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	1 500,0	99,9852	EUR	1,00	1 499,8	0,09 %
Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	20 000,0	102,9280	EUR	1,00	20 585,6	1,23 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	1 276,5	98,7552	EUR	1,00	1 260,6	0,08 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2 734,0	101,3528	EUR	1,00	2 771,0	0,17 %
Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	3 160,0	105,4990	EUR	1,00	3 333,8	0,20 %
Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	3 200,0	116,7696	EUR	1,00	3 736,6	0,22 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	5 000,0	116,6222	EUR	1,00	5 831,1	0,35 %
Irland totalt					**39 018,5**	**2,33 %**

	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
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	8 000,0	99,2702	EUR	1,00	7 941,6	0,48 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	9 000,0	100,1820	EUR	1,00	9 016,4	0,54 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	11 000,0	98,3228	EUR	1,00	10 815,5	0,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-03-2023	2 000,0	97,4492	EUR	1,00	1 949,0	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	21 930,0	92,3532	EUR	1,00	20 253,0	1,21 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	2 000,0	95,6124	EUR	1,00	1 912,2	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	8 700,0	100,0593	EUR	1,00	8 705,2	0,52 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	12 288,0	96,5446	EUR	1,00	11 863,4	0,71 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	21 900,0	96,0160	EUR	1,00	21 027,5	1,26 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	9 600,0	95,4012	EUR	1,00	9 158,5	0,55 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	5 750,0	99,5124	EUR	1,00	5 722,0	0,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	7 750,0	95,6452	EUR	1,00	7 412,5	0,44 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	9 000,0	98,3925	EUR	1,00	8 855,3	0,53 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	5 445,0	96,2115	EUR	1,00	5 238,7	0,31 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.2% 01-06-2027	7 000,0	97,5960	EUR	1,00	6 831,7	0,41 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	10 000,0	103,2980	EUR	1,00	10 329,8	0,62 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	31 000,0	93,3043	EUR	1,00	28 924,3	1,73 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	33 000,0	102,8269	EUR	1,00	33 932,9	2,03 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	8 515,0	88,7038	EUR	1,00	7 553,1	0,45 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	3 900,0	85,5508	EUR	1,00	3 336,5	0,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	20 200,0	100,5714	EUR	1,00	20 315,4	1,22 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	3 500,0	95,0852	EUR	1,00	3 328,0	0,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	6 000,0	97,3302	EUR	1,00	5 839,8	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	9 500,0	106,0800	EUR	1,00	10 077,6	0,60 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	12 700,0	110,8432	EUR	1,00	14 077,1	0,84 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	6 000,0	112,4166	EUR	1,00	6 745,0	0,40 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	3 420,0	122,2716	EUR	1,00	4 181,7	0,25 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	5 000,0	122,9136	EUR	1,00	6 145,7	0,37 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-09-2022	33 175,0	114,5668	EUR	1,00	38 007,5	2,27 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	12 500,0	114,6892	EUR	1,00	14 336,2	0,86 %
Italien totalt					**343 833,2**	**20,57 %**
Lettland						
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	4 200,0	104,0000	EUR	1,00	4 368,0	0,26 %
Lettland totalt					**4 368,0**	**0,26 %**
Portugal						
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.125% 17-10-2028	3 030,0	103,5580	EUR	1,00	3 137,8	0,19 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	1 623,0	99,5650	EUR	1,00	1 615,9	0,10 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	5 400,0	111,2700	EUR	1,00	6 008,6	0,36 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	10 465,0	110,8062	EUR	1,00	11 595,9	0,69 %
Portugal totalt					**22 358,2**	**1,34 %**
Slovakien						
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	2 500,0	125,6137	EUR	1,00	3 140,3	0,19 %
Slovakien totalt					**3 140,3**	**0,19 %**
Slovenien						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	550,0	110,6085	EUR	1,00	608,3	0,04 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	450,0	107,4846	EUR	1,00	483,7	0,03 %
Slovenien totalt					**1 092,0**	**0,07 %**
Spanien						
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	19 380,0	100,4700	EUR	1,00	19 471,1	1,16 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	58 295,0	100,0524	EUR	1,00	58 325,5	3,49 %
Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	7 200,0	101,3451	EUR	1,00	7 296,8	0,44 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	12 500,0	101,3167	EUR	1,00	12 664,6	0,76 %
Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	12 000,0	102,3364	EUR	1,00	12 280,4	0,73 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	10 054,0	102,3344	EUR	1,00	10 288,7	0,62 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	17 000,0	101,6016	EUR	1,00	17 272,3	1,03 %
Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	6 160,0	100,4076	EUR	1,00	6 185,1	0,37 %
Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	11 894,0	99,7746	EUR	1,00	11 867,2	0,71 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	18 598,0	101,3604	EUR	1,00	18 851,0	1,13 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	4 000,0	105,3048	EUR	1,00	4 212,2	0,25 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	8 300,0	103,0574	EUR	1,00	8 553,8	0,51 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	7 420,0	104,9186	EUR	1,00	7 785,0	0,47 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	22 500,0	111,9666	EUR	1,00	25 192,5	1,51 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	10 278,0	107,0500	EUR	1,00	11 002,6	0,66 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	8 200,0	105,8200	EUR	1,00	8 677,2	0,52 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	12 500,0	131,1739	EUR	1,00	16 396,7	0,98 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	3 850,0	121,5928	EUR	1,00	4 681,3	0,28 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	3 200,0	150,9550	EUR	1,00	4 830,6	0,29 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	5 200,0	147,7700	EUR	1,00	7 684,0	0,46 %
Spanien totalt					**273 518,6**	**16,36 %**
Tjeckien						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	3 500,0	112,9272	EUR	1,00	3 952,5	0,24 %
Tjeckien totalt					**3 952,5**	**0,24 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	15 000,0	102,9264	EUR	1,00	15 439,0	0,92 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	11 500,0	103,3532	EUR	1,00	11 885,6	0,71 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	13 900,0	106,8884	EUR	1,00	14 857,5	0,89 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	10 200,0	107,3882	EUR	1,00	10 953,6	0,66 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	11 000,0	109,6998	EUR	1,00	12 067,0	0,72 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	12 900,0	108,3196	EUR	1,00	13 973,2	0,84 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	6 400,0	107,9376	EUR	1,00	6 908,0	0,41 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	2 000,0	138,7650	EUR	1,00	2 775,3	0,17 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	2 000,0	140,7772	EUR	1,00	2 815,5	0,17 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	19 500,0	153,8338	EUR	1,00	29 997,6	1,79 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	12 200,0	157,6044	EUR	1,00	19 227,7	1,15 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	4 150,0	163,0140	EUR	1,00	6 765,1	0,40 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	3 000,0	160,8340	EUR	1,00	4 825,0	0,29 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	20 000,0	108,3499	EUR	1,00	22 732,0	1,36 %
Tyskland totalt					**175 222,2**	**10,48 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Österrike						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	8 758,0	101,0990	EUR	1,00	8 854,3	0,53 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	10 000,0	102,3270	EUR	1,00	10 232,7	0,61 %
Republic of Austria Governme 1.2% 20-10-2025	2 000,0	107,1650	EUR	1,00	2 143,3	0,13 %
Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	750,0	94,0037	EUR	1,00	705,0	0,04 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	2 700,0	103,7600	EUR	1,00	2 801,5	0,17 %
Republic of Austria Governme 3.9% 15-07-2020	7 800,0	106,8362	EUR	1,00	8 333,2	0,50 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	6 000,0	151,8572	EUR	1,00	9 111,4	0,55 %
Österrike totalt					**42 181,5**	**2,52 %**
Statslån och -obligationer totalt					**1 425 832,1**	**85,30 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Belgien						
KBC Bank NV 0.375% 01-09-2022	2 200,0	101,1750	EUR	1,00	2 225,9	0,13 %
Belgien totalt					**2 225,9**	**0,13 %**
Danmark						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	2 300,0	100,8453	EUR	1,00	2 319,4	0,14 %
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	2 400,0	98,1248	EUR	1,00	2 355,0	0,14 %
Danmark totalt					**4 674,4**	**0,28 %**
Frankrike						
Credit Agricole Home Loan SF 0.05% 29-08-2022	3 600,0	100,0132	EUR	1,00	3 600,5	0,22 %
Credit Agricole Home Loan SF 0.875% 11-08-2028	4 800,0	99,4026	EUR	1,00	4 771,3	0,29 %
Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	2 400,0	100,2897	EUR	1,00	2 407,0	0,14 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	2 000,0	100,6894	EUR	1,00	2 013,8	0,12 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	4 400,0	100,5724	EUR	1,00	4 425,2	0,26 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	5 000,0	101,5285	EUR	1,00	5 076,4	0,30 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	2 000,0	100,9125	EUR	1,00	2 018,2	0,12 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	5 000,0	100,0177	EUR	1,00	5 000,9	0,30 %
Frankrike totalt					**29 313,3**	**1,75 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	1 500,0	99,4604	EUR	1,00	1 491,9	0,09 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	1 200,0	100,0860	EUR	1,00	1 201,0	0,07 %
BNG Bank NV 1.125% 04-09-2024	4 000,0	105,1020	EUR	1,00	4 204,1	0,25 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	3 000,0	94,9457	EUR	1,00	2 848,4	0,17 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	3 300,0	99,2324	EUR	1,00	3 274,7	0,20 %
Van Lanschot NV 0.375% 31-03-2023	2 300,0	100,7248	EUR	1,00	2 316,7	0,14 %
Holland totalt					**15 336,7**	**0,92 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	1 350,0	103,6741	EUR	1,00	1 399,6	0,08 %
Kanada totalt					**1 399,6**	**0,08 %**
Luxemburg						
International Bank for Recon 1.2% 08-08-2034	2 200,0	101,4076	EUR	1,00	2 231,0	0,13 %
Luxemburg totalt					**2 231,0**	**0,13 %**
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.25% 07-09-2026	5 500,0	96,3280	EUR	1,00	5 298,0	0,32 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	3 125,0	99,6432	EUR	1,00	3 113,9	0,19 %
Norge totalt					**8 411,9**	**0,50 %**
Storbritannien						
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	3 570,0	100,3720	EUR	1,00	3 583,3	0,21 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	6 100,0	100,1426	EUR	1,00	6 108,7	0,37 %
Storbritannien totalt					**9 692,0**	**0,58 %**
Sverige						
Stadshypotek AB 0.05% 20-06-2022	5 000,0	99,8910	EUR	1,00	4 994,5	0,30 %
Sverige totalt					**4 994,5**	**0,30 %**
Tjeckien						
Ceska Exportni Banka AS 3.625% 15-03-2019	2 000,0	100,7542	EUR	1,00	2 015,1	0,12 %
Tjeckien totalt					**2 015,1**	**0,12 %**
Tyskland						
DZ HYP AG 0.5% 01-04-2027	4 500,0	98,7471	EUR	1,00	4 443,6	0,27 %
ING-DiBa AG 0.25% 09-10-2023	4 700,0	100,3084	EUR	1,00	4 714,5	0,28 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.25% 15-09-2025	1 343,0	99,9322	EUR	1,00	1 342,1	0,08 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.375% 09-03-2026	3 400,0	100,3224	EUR	1,00	3 411,0	0,20 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.5% 28-09-2026	5 000,0	101,0222	EUR	1,00	5 051,1	0,30 %
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 27-02-2025	5 500,0	100,0596	EUR	1,00	5 503,3	0,33 %
Muenchener Hypothekenbank eG 0.25% 13-12-2023	3 333,0	100,3240	EUR	1,00	3 343,8	0,20 %
Sparkasse KoelnBonn 1.125% 30-04-2020	2 800,0	101,8170	EUR	1,00	2 850,9	0,17 %
Tyskland totalt					**30 660,2**	**1,83 %**
Österrike						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	3 200,0	101,1826	EUR	1,00	3 237,8	0,19 %
Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	4 000,0	100,2608	EUR	1,00	4 010,4	0,24 %
OeBB-Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	123,5263	EUR	1,00	1 852,9	0,11 %
Österrike totalt					**9 101,2**	**0,54 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**120 055,8**	**7,18 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 545 887,8**	**92,48 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Statsskuldförbindelser						
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	20 000,0	101,6730	EUR	1,00	20 334,6	1,22 %
Tyskland totalt					**20 334,6**	**1,22 %**
Statsskuldförbindelser totalt					**20 334,6**	**1,22 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**20 334,6**	**1,22 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 566 222,5**	**93,70 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 566 222,5**	**93,70 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	5 000,0		EUR	1,00		0,00 %
Futureskontrakt totalt						**0,00 %**
Räntederivat totalt						**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt						**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt						**0,00 %**
Placeringar totalt					**1 595 625,7**	**95,46 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**75 948,7**	**4,54 %**
Fondvärde					**1 671 574,4**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	61,73 %
Tillväxtandel C	37,87 %
Avkastningsandel I	0,25 %
Avkastningsandel C	0,15 %

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 31.12.2018. 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	5 458,8

Motpart till derivathandel
JP Morgan Securities PLC

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-6 416 945,19	-24 247 041,59
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 325 955,76	358 656,70
Ränteintäkter	29 736 290,75	38 790 090,13
Övriga intäkter	180,00	0,01
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 175 106,97	-5 743 076,63
Räntekostnader	-172 024,27	-233 223,24
Övriga kostnader	-737,58	-13 393,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**15 645 700,98**	**8 912 012,00**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 595 625 721,93	1 702 932 588,39
Kundfordringar	9 044 208,67	58 787 257,16
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	233 520,00
Övriga	20 693,16	303 730,72
Resultatregleringar	10 612 020,19	14 213 689,61
Kassa och bank	56 822 977,60	47 093 690,56
Aktiva sammanlagt	**1 672 125 621,55**	**1 823 564 476,44**
Passiva		
Fondens värde	1 671 574 435,93	1 780 861 268,87
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	36 599 031,68
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	62 400,00
Övriga	10 920,47	5 550 502,27
Resultatregleringar	540 265,15	491 273,62
Passiva sammanlagt	**1 672 125 621,55**	**1 823 564 476,44**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 173 998,86	15 456 775,37
Överlåtelseförluster	-15 989 700,96	-11 111 919,87
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 398 756,91	-28 591 897,09
Sammanlagt	**-6 416 945,19**	**-24 247 041,59**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	3 129 502,61	36 318 239,31
Förluster	-2 996 158,37	-36 548 916,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 459 300,00	589 333,42
Sammanlagt	**-1 325 955,76**	**358 656,70**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	23 133 480,98	14 274 219,79
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-21 194 024,07	-42 276 783,46
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	7 495,30	14 086,20

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 780 861 268,87	2 009 732 215,64
Teckning av fondandelar	339 576 531,33	839 006 345,21
Inlösen av fondandelar	-464 332 403,36	-1 076 571 406,90
Utdelning av avkastning	-176 661,89	-217 897,08
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	15 645 700,98	8 912 012,00
Fondens värde 31.12.	1 671 574 435,93	1 780 861 268,87
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 671 574 435,93	1 780 861 268,87

Nordea Realränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Realränta ökade med 1,23 %, omräknat i svenska kronor, under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (OMRX-REAL) steg 1,54 % under rapporteringsperioden. Nordea Realränta riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

2018 blev ett år med låg men positiv avkastning i den svenska obligationsmarknaden. Året började dock med en negativ avkastning i räntepportföljerna då fortsatt positiva konjunktursignaler, en god vinstutveckling i företagen samt stigande börserna pressade upp obligationsräntorna. Tecken på att konjunkturtoppen var passerad i kombination med oro för fortsatt stigande räntor i USA, bidrog till kraftiga börsfall senare. Resultatet blev att räntorna föll tillbaka. De kortaste räntorna hölls dock uppe av den räntehöjning på en kvarts procent som Riksbanken gjorde vid sitt sista möte i december. De långa obligationsräntorna stängde cirka 0,25 procentenhet lägre än vid föregående årsskifte medan de korta stängde oförändrat mot nivån vid årets början. I USA höjde Fed styrräntan fyra gånger till 2,5 % och i Sverige höjde Riksbanken styrräntan i december från -0,5 till -0,25 %.

Huvudscenariot för året var en fortsatt dämpad inflation varför Riksbanken förväntades föra en lätt penningpolitik och att obligationsräntorna därför skulle förbli låga. I allokeringen prioriteras placeringar med en högre direktavkastning. Detta gjordes i tre steg. För det första höll portföljen en del reala kreditobligationer i stället för statsobligationer. För det andra hölls durationen i fonden något längre än i index. För det tredje ersattes en del korta reala obligationer med nominella bostadsobligationer med högre förväntad direktavkastning.

Vid utgången av året var durationen i fonden 6,5 år och i index 6,1 år. Fonden hade en allokering till andra obligationer än statslån på cirka 20 procentenheter varav drygt hälften var nominella säkerställda bostadsobligationer. Innehaven i portföljen har genomgående ett högt kreditbetyg, en genomsnittlig rating nära AAA, och är emitterade i svenska kronor. Likviditetsrisken är totalt sett låg då större delen av innehaven är så kallade benchmarkobligationer vilka löpande aktivt kvoteras av de stora bankernas värdepappersavdelningar.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Anders Burholt sedan 1.10.2007.

Anders Burholt

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 heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

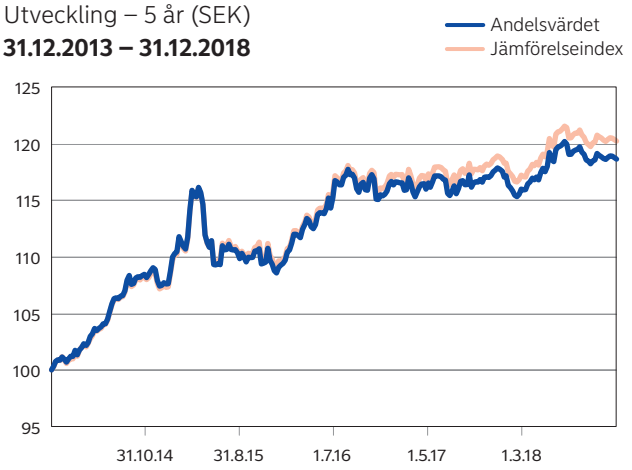
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

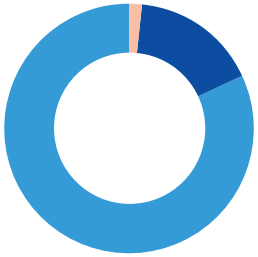
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
31.12.2013 – 31.12.2018



Fondens jämförelseindex är OMRX-REAL.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,87 %
- Övriga utländska masslån 16,26 %
- Utländska statsobligationer 81,87 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	1 607,89	1 652,23	1 692,91
Tillväxtandel A, 1 000 st.	11 134,8	9 760,9	10 201,2
Antal andelsägare	5 259	5 294	6 488
Fondvärde, milj. EUR	179,0	161,3	172,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 057,5	1 083,9	1 106,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	-	-	0,00
Periodens resultat, 1 000 EUR	-4 326,4	-3 972,3	4 678,9

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,80
Indexets volatilitet, %	2,63
Tracking Error, %	0,24
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,23
Omsättningshastigheten i portföljen, %	31,35
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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	146 000,0	113,4075	SEK	10,23	17 057,5	9,53 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	134 000,0	116,7928	SEK	10,23	16 278,4	9,09 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	75 700,0	114,7002	SEK	10,23	8 822,6	4,93 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	251 700,0	108,4428	SEK	10,23	28 342,2	15,83 %
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	190 000,0	118,2933	SEK	10,23	23 121,1	12,91 %
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	237 100,0	152,1968	SEK	10,23	45 526,0	25,43 %
Svensk Exportkredit AB 4% 01-12-2020	51 000,0	110,6134	SEK	10,23	7 439,4	4,16 %
Sverige totalt					**146 587,3**	**81,88 %**
Statslån och -obligationer totalt					**146 587,3**	**81,88 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Luxemburg						
European Investment Bank 4% 01-12-2020	46 000,0	110,8143	SEK	10,23	6 722,2	3,75 %
Luxemburg totalt					**6 722,2**	**3,75 %**
Sverige						
Lansforsakringar Hypotek AB 2.25% 21-09-2022	215 000,0	106,5420	SEK	10,23	22 386,3	12,50 %
Sverige totalt					**22 386,3**	**12,50 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**29 108,5**	**16,26 %**
Masskuldebrevslån totalt					**175 695,8**	**98,13 %**
Ränteplaceringar totalt					**175 695,8**	**98,13 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**175 695,8**	**98,13 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 28-02-2019					0,1	0,00 %
Terminskontrakt totalt					**0,1**	**0,00 %**
Valutaderivat totalt					**0,1**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,1**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**0,1**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**175 695,9**	**98,13 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 339,7**	**1,87 %**
Fondvärde					**179 035,6**	
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 31.12.2018. 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	-22,5
SEK	22,7
Motpart till derivathandel	
Citigroup Global Markets Ltd	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-5 377 600,64	-5 197 496,00
Nettointäkter från derivatinstrument	146,20	-
Ränteintäkter	2 034 146,33	2 275 230,81
Övriga intäkter	543 084,51	353 057,14
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 057 453,03	-1 083 940,63
Räntekostnader	-11 487,06	-12 273,24
Övriga kostnader	-457 220,39	-306 883,73
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-4 326 384,08**	**-3 972 305,65**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	175 695 762,96	160 596 964,20
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	147,65	-
Övriga	2 100 286,10	42 849,39
Resultatregleringar	428 775,07	356 140,37
Kassa och bank	1 148 608,30	428 810,32
Aktiva sammanlagt	**179 373 580,08**	**161 424 764,28**
Passiva		
Fondens värde	179 035 605,18	161 272 626,97
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	239 661,75	67 569,04
Resultatregleringar	98 313,15	84 568,27
Passiva sammanlagt	**179 373 580,08**	**161 424 764,28**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 233 305,42	2 720 523,25
Överlåtelseförluster	-4 135 199,58	-1 989 524,48
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 475 706,48	-5 928 494,77
Sammanlagt	**-5 377 600,64**	**-5 197 496,00**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-1,45	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	147,65	-
Sammanlagt	**146,20**	**-**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	670 120,56	508 224,78
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 145 679,39	-6 436 719,55
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	161 272 626,97	172 696 657,38
Teckning av fondandelar	53 155 765,37	25 229 083,52
Inlösen av fondandelar	-31 066 403,08	-32 680 808,28
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-4 326 384,08	-3 972 305,65
Fondens värde 31.12.	179 035 605,18	161 272 626,97
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	179 035 605,18	161 272 626,97

Nordea Spara Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara Ränta minskade med 0,85 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 0,02 %.

Vi gick mot strömmen då fondens ränterisk huvudsakligen var högre än i jämförelseindexet. Detta hade dock en positiv inverkan på fondens avkastning. Avkastningen på fonden dämpades dock av att vi föredrog high yield-obligationer och ränteinstrument på tillväxtmarknaderna.

Under observationsperioden tog vi in fonden Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency som ett nytt placeringsobjekt i portföljen. Fonden placerar i ränteinstrument på tillväxtmarknaderna. Fondens jämförelseindex byttes år 2018. I och med bytet minskade vi betydligt på vårt innehav i fonden Nordea Corporate Bond. Vi placerade största delen av de frigjorda medlen i fonden Nordea 1 European Covered Bond som placerar i obligationer med säkerhet.

Vid ingången av det nya placeringsåret är sentimentet bland placerarna dämpat. I fråga om riskplaceringar är läget vid ingången av året ändå inte sämre än året innan. Placerarna är redan ytterst medvetna om riskerna kring handelskriget, den avtagande tillväxttakten och brexit. Dessa orosmoment syns alltså redan i värdepapperspriserna. Situationen för trygga ränteinstrument är mer utmanande än för ett år sedan då räntan på Tysklands tioåriga statsobligation är lägre än vid samma tidpunkt året innan.

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 1,01–20,25 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller in-

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

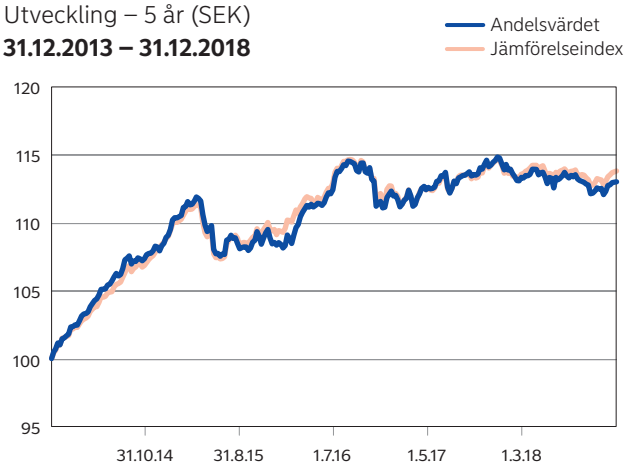
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
31.12.2013 – 31.12.2018

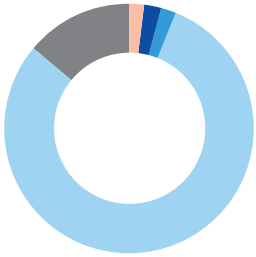


Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex som består av flera index sedan fondens start, dvs. fr.o.m. 11.1.2010: JP Morgan EMU Government Bond (40 %); Merrill Lynch EMU Corporate (40 %) och 3-mån. Euribor (20 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.11.2018: JP Morgan EMU Government Bond (40,0 %); Merrill Lynch EMU Corporate (12,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (8,0 %); iBoxx EUR Covered Bond (12,0 %); Merrill Lynch Global HY Constrained, EUR hedged (4,0 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (4,0 %) och 3 mån Euribor (20,0 %).

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 2,01 %
- Övriga inhemska masslån 2,25 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,94 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 80,06 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 13,74 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	1 346,71	1 358,21	1 336,82
Avkastningsandel A*, EUR	1 230,99	1 247,79	1 234,34
Tillväxtandel A, 1 000 st.	16 910,4	19 472,3	23 663,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	342,8	365,1	374,9
Antal andelsägare	15 813	17 589	19 965
Fondvärde, milj. EUR	232,0	269,0	321,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 763,4	2 002,6	2 232,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	6,15	6,24	6,17
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-2 253,5	4 405,9	10 840,2

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,19
Indexets volatilitet, %	2,09
Tracking Error, %	0,72
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,79
Omsättningshastigheten i portföljen, %	15,93
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,70
Årliga avgifter A, %	0,73
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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 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 UCIS ETF 0,50 %, registeringsland Irland

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

Placeringar 31.12.2018

	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						
Nordea Bank Abp FRN 05-06-2020	2 200,0	100,1624	EUR	1,00	2 203,6	0,95 %
Sampo Oyj 1.125% 24-05-2019	3 000,0	100,4428	EUR	1,00	3 013,3	1,30 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**5 216,9**	**2,25 %**
Masskuldebrevslån totalt					**5 216,9**	**2,25 %**
Ränteplaceringar totalt					**5 216,9**	**2,25 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**5 216,9**	**2,25 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Japan						
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	103,4080	JPY	125,80	8,2	0,00 %
Japan totalt					**8,2**	**0,00 %**
Statslån och -obligationer totalt					**8,2**	**0,00 %**
Masskuldebrevslån totalt					**8,2**	**0,00 %**
Ränteplaceringar totalt					**8,2**	**0,00 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**8,2**	**0,00 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	9 905,0	2,2489	EUR	1,00	22 275,2	9,60 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	232,2	20,9504	EUR	1,00	4 865,2	2,10 %
Nordea Euro Bond A growth	92 804,5	0,4709	EUR	1,00	43 699,8	18,84 %
Nordea Global High Yield Growth	553,3	24,5898	EUR	1,00	13 606,6	5,87 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 776,6	24,4464	EUR	1,00	43 431,8	18,72 %
Finland totalt					**127 878,6**	**55,13 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	42,5	78,9000	EUR	1,00	3 354,6	1,45 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	5,0	91,9300	EUR	1,00	461,7	0,20 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	57,9	50,5300	EUR	1,00	2 924,6	1,26 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	2 313,3	14,0600	EUR	1,00	32 525,5	14,02 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	940,9	10,2300	EUR	1,00	9 625,0	4,15 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	96,1	92,8300	EUR	1,00	8 916,7	3,84 %
Luxemburg totalt					**57 808,1**	**24,92 %**
Långräntefonder totalt					**185 686,6**	**80,05 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	3 031,2	10,5151	EUR	1,00	31 873,1	13,74 %
Finland totalt					**31 873,1**	**13,74 %**
Korträntefonder total					31 873,1	13,74 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**217 559,7**	**93,79 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	36,0	51,2240	EUR	1,00	1 844,1	0,80 %
ISHARES EURO CORP BND LC	20,0	132,6125	EUR	1,00	2 652,3	1,14 %
Indexandelsfonder total					4 496,3	1,94 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**4 496,3**	**1,94 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**222 056,1**	**95,73 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	6 200,0		EUR	1,00		0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	14 200,0	0,0938	USD	1,14	11,6	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**11,6**	**0,01 %**
Räntederivat totalt					**11,6**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**11,6**	**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
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	1 710,0		USD	1,14	34,5	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 691,0		USD	1,14	54,2	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	1 647,0		USD	1,14	33,2	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 713,0		USD	1,14	54,7	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 617,0		USD	1,14	52,7	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 419,0		USD	1,14	48,7	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 225,0		USD	1,14	44,8	0,02 %
Kreditriskderivat totalt					**322,9**	**0,14 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**322,9**	**0,14 %**
Derivatkontrakt totalt					**334,5**	**0,14 %**
Placeringar totalt					**227 615,6**	**98,13 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 338,9**	**1,87 %**
Fondvärde					**231 954,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,18 %					
Avkastningsandel A	1,82 %					

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 31.12.2018. 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	18 574,5
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	14 012,0
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	250,0
Totalt		**250,0**

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

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

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-2 530 590,89	4 782 885,07
Nettointäkter från derivatinstrument	608 256,49	462 964,02
Dividendavkastning	135 760,76	181 945,64
Ränteintäkter	521 564,70	263 407,74
Övriga intäkter	289 492,09	179 684,18
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-971 456,80	-1 097 047,32
Räntekostnader	-18 916,12	-117 539,43
Övriga kostnader	-287 568,52	-250 409,51
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-2 253 458,29**	**4 405 890,39**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	228 196 918,11	266 186 436,33
Kundfordringar	-	1 146 760,07
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-581 272,12	12 742,91
Övriga	4 918,44	24 591,84
Resultatregleringar	105 035,19	101 405,35
Kassa och bank	4 437 517,17	3 356 733,25
Aktiva sammanlagt	**232 163 116,79**	**270 828 669,75**
Passiva		
Fondens värde	231 954 555,16	269 029 545,97
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	14 580,00
Övriga	68 716,73	1 633 222,49
Resultatregleringar	139 844,90	151 321,29
Passiva sammanlagt	**232 163 116,79**	**270 828 669,75**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 742 576,73	8 087 992,60
Överlåtelseförluster	-23 811,78	-24 514,98
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-11 249 355,84	-3 280 592,55
Sammanlagt	**-2 530 590,89**	**4 782 885,07**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 308 719,12	955 781,78
Förluster	-594 222,17	-447 248,90
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-106 240,46	-45 568,86
Sammanlagt	**608 256,49**	**462 964,02**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	634 017,63	1 616 529,41
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-11 989 613,93	-4 942 690,82
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3 514,78	4 228,14

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	269 029 545,97	320 964 203,53
Teckning av fondandelar	30 349 575,89	48 862 388,80
Inlösen av fondandelar	-65 148 419,61	-105 180 046,21
Utdelning av avkastning	-22 688,80	-22 890,54
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-2 253 458,29	4 405 890,39
Fondens värde 31.12.	231 954 555,16	269 029 545,97
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	231 954 555,16	269 029 545,97

Nordea Statsobligation AAA

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Statsobligation AAA och andelsserien A ökade med 1,86 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (IBOXX Euro Sovereign Euro Zone AAA) steg 2,39 %. Tillväxtandelen i andelsserien B ökade med 2,01 % och i I-serien steg 2,11 % under rapporteringsperioden.

De globala finansieringsförutsättningarna blev tuffare och osäkerheten på finansmarknaden ökade under året. Oron orsakades av förväntningarna på att centralbankerna skulle strama åt penningpolitiken kombinerat med de sjunkande aktiekurserna och stigande kreditriskmarginalerna.

Både EU:s och Kinas handelsrelationer med USA satte marknaden i gungning samt marknadernas och ekonomernas förtroende för den globala tillväxten på prov. I Europa fick placerarna skrämselhicka av brexit-förhandlingarna och budgetbråket mellan Italien och Europeiska kommissionen. Tillväxten var fortfarande stark speciellt i USA men i Europa vände tillväxttrenden nedåt och i Kina pressades ledningen att öka stimulansåtgärderna för att trygga en tillräcklig tillväxttakt.

Inflationsförväntningarna rasade i takt med priset på råolja. Inflationen väntas inte stiga i betydande grad under den första hälften av år 2019.

De geopolitiska spänningarna som ökat efter den utmanande början på året, svagare ekonomiska utsikter och budgetförhandlingarna i Italien gjorde åter tyska statsobligationer och andra trygga hamnar mer lockande. Fondens avkastning var lägre än indexets på grund av innehaven i eurodenominerade banklån med fastighetssäkerhet (covered bond) och de bredare riskmarginalerna för offentliga samfunds masskuldebrev gentemot tyska och holländska statsobligationer. Den högre ränteavkastningen för dessa tillgångsslag kunde inte kompensera för de stigande riskmarginalerna. Fondens placeringar i tyska statsobligationer med realränta hjälpte den relativa avkastningen.

På marknaden tror man inte att ECB kommer att höja styrräntan en enda gång år 2019. Även om statsobligationsräntorna på grund av detta än en gång pressats till en mycket låg nivå har riktningen för de ekonomiska indikatorerna under den senaste tiden pekat klart neråt och inflationstrycket är fortfarande svagt. Fondens syn på ränterisken var därmed neutral jämfört med indexet i slutet av året.

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**

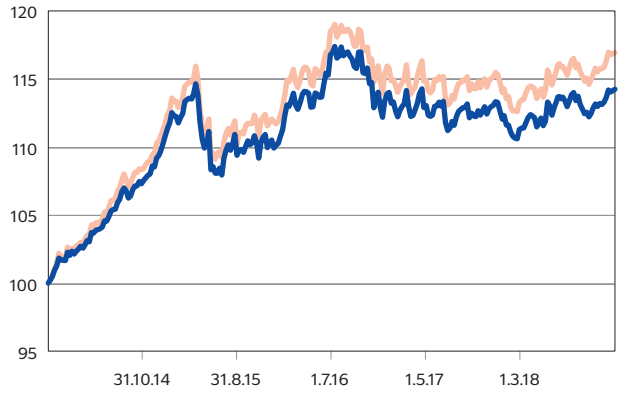
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

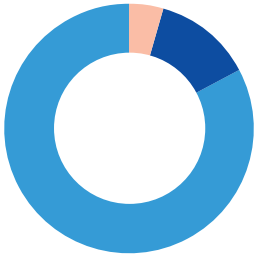
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,71 %
- Övriga utländska masslån 12,63 %
- Utländska statsobligationer 82,66 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	1 272,76	1 249,53	1 268,02
Avkastningsandel A*, EUR	1 169,87	1 160,26	1 189,41
Tillväxtandel B*, EUR	1 288,32	1 262,91	1 279,68
Avkastningsandel B*, EUR	1 219,78	1 207,94	1 236,43
Tillväxtandel C*, EUR	1 269,22	1 249,60	1 272,66
Avkastningsandel C*, EUR	10,31	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	1 298,81	1 271,91	1 287,52
Avkastningsandel I*, EUR	1 184,81	1 178,62	1 212,85
Tillväxtandel A, 1 000 st.	229,7	197,1	301,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	17,9	21,2	31,6
Tillväxtandel B, 1 000 st.	500,7	215,6	541,4
Avkastningsandel B, 1 000 st.	22,4	8,3	9,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,0	0,0	0,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	18 431,6	27 849,9	29 056,6
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,0	0,0	0,0
Antal andelsägare	653	582	781
Fondvärde, milj. EUR	249,2	359,8	385,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	719,3	930,4	1 098,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	11,70	11,60	11,89
Avkastning B*, EUR	12,20	12,08	12,36
Avkastning C*, EUR	0,10	-	-
Avkastning I*, EUR	11,85	11,79	12,13
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	5 327,7	-4 443,7	17 012,2

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,65
Indexets volatilitet, %	3,71
Tracking Error, %	0,39
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,53
Omsättningshastigheten i portföljen, %	55,44
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, %	0,51
Årliga avgifter B, %	0,36
Årliga avgifter C, %	0,35
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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						
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	13 270,0	101,4964	EUR	1,00	13 468,6	5,40 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	4 200,0	102,6574	EUR	1,00	4 311,6	1,73 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	8 485,0	103,9606	EUR	1,00	8 821,1	3,54 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	3 600,0	103,4411	EUR	1,00	3 723,9	1,49 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	1 800,0	124,9852	EUR	1,00	2 249,7	0,90 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	2 525,0	145,3654	EUR	1,00	3 670,5	1,47 %
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	4 500,0	106,4767	EUR	1,00	4 791,5	1,92 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	1 650,0	161,7000	EUR	1,00	2 668,1	1,07 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	155,0034	EUR	1,00	1 085,0	0,44 %
Netherlands Government Bond 5.5% 15-01-2028	800,0	146,8130	EUR	1,00	1 174,5	0,47 %
Holland totalt					**45 964,4**	**18,44 %**
Sverige						
Sweden Government Internatio 0.125% 24-04-2023	1 000,0	100,9920	EUR	1,00	1 009,9	0,41 %
Sverige totalt					**1 009,9**	**0,41 %**
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 08-10-2021	8 000,0	101,5900	EUR	1,00	8 127,2	3,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	5 000,0	100,0686	EUR	1,00	5 003,4	2,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	12 000,0	103,9428	EUR	1,00	12 473,1	5,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	16 100,0	103,3532	EUR	1,00	16 639,9	6,68 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	5 500,0	107,3190	EUR	1,00	5 902,5	2,37 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	14 600,0	108,3196	EUR	1,00	15 814,7	6,34 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	17 500,0	109,4405	EUR	1,00	19 152,1	7,68 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	11 400,0	107,6324	EUR	1,00	12 270,1	4,92 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 500,0	138,7650	EUR	1,00	2 081,5	0,84 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	5 700,0	140,7772	EUR	1,00	8 024,3	3,22 %
Bundesrepublik Deutschland B 3% 04-07-2020	8 300,0	105,5413	EUR	1,00	8 759,9	3,51 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	9 100,0	153,8338	EUR	1,00	13 998,9	5,62 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	8 500,0	157,6044	EUR	1,00	13 396,4	5,37 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	1 250,0	163,0140	EUR	1,00	2 037,7	0,82 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2040	1 800,0	180,9920	EUR	1,00	3 257,9	1,31 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	1 200,0	160,8340	EUR	1,00	1 930,0	0,77 %
Bundesrepublik Deutschland B 6.25% 04-01-2030	4 100,0	164,9040	EUR	1,00	6 761,1	2,71 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	3 000,0	108,3499	EUR	1,00	3 409,8	1,37 %
Tyskland totalt					**159 040,4**	**63,81 %**
Statslån och -obligationer totalt					**206 014,7**	**82,65 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Belgien						
Belfius Bank SA 1% 12-06-2028	1 200,0	100,8000	EUR	1,00	1 209,6	0,49 %
Belgien totalt					**1 209,6**	**0,49 %**
Finland						
Nordic Investment Bank 0.5% 22-09-2023	25 000,0	100,0230	SEK	10,23	2 443,8	0,98 %
Finland totalt					**2 443,8**	**0,98 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	1 000,0	99,4604	EUR	1,00	994,6	0,40 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	900,0	100,0860	EUR	1,00	900,8	0,36 %
BNG Bank NV 1.125% 04-09-2024	2 500,0	105,1020	EUR	1,00	2 627,6	1,05 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.7% 25-01-2023	20 000,0	100,6290	SEK	10,23	1 966,9	0,79 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	99,2324	EUR	1,00	1 190,8	0,48 %
Holland totalt					**7 680,6**	**3,08 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	3 000,0	100,4432	EUR	1,00	3 013,3	1,21 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	450,0	103,6741	EUR	1,00	466,5	0,19 %
Kanada totalt					**3 479,8**	**1,40 %**
Luxemburg						
International Bank for Recon 1.2% 08-08-2034	1 000,0	101,4076	EUR	1,00	1 014,1	0,41 %
Luxemburg totalt					**1 014,1**	**0,41 %**
Schweiz						
UBS AG/London 1.375% 16-04-2021	5 000,0	103,3712	EUR	1,00	5 168,6	2,07 %
Schweiz totalt					**5 168,6**	**2,07 %**
Tyskland						
FMS Wertmanagement 3.075% 01-06-2022	23 000,0	108,8320	SEK	10,23	2 446,3	0,98 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.05% 28-02-2024	4 000,0	99,9976	EUR	1,00	3 999,9	1,60 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.5% 28-09-2026	4 000,0	101,0222	EUR	1,00	4 040,9	1,62 %
Tyskland totalt					**10 487,1**	**4,21 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**31 483,5**	**12,63 %**
Masskuldebrevslån totalt					**237 498,2**	**95,29 %**
Ränteplaceringar totalt					**237 498,2**	**95,29 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**237 498,2**	**95,29 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 19-02-2019					52,8	0,02 %
FX FWD EUR/SEK 19-02-2019					-79,3	-0,03 %
Terminskontrakt totalt					**-26,5**	**-0,01 %**
Valutaderivat totalt					**-26,5**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-26,5**	**-0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**-26,5**	**-0,01 %**
Placeringar totalt					**237 471,7**	**95,27 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**11 778,1**	**4,73 %**
Fondvärde					**249 249,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	96,04 %
Tillväxtandel B	2,59 %
Tillväxtandel A	1,17 %
Avkastningsandel B	0,11 %
Avkastningsandel A	0,08 %
Tillväxtandel C	0,00 %
Avkastningsandel 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 31.12.2018. 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	6 651,8
NOK	-60,2
SEK	-6 618,1

Motpart till derivathandel
Citigroup Global Markets Ltd
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 770 687,77	-9 777 423,13
Nettointäkter från derivatinstrument	119 696,33	864 009,91
Ränteintäkter	4 077 823,44	5 503 924,16
Övriga intäkter	607 769,46	643 486,00
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-719 253,66	-930 383,77
Räntekostnader	-63 715,23	-148 060,74
Övriga kostnader	-465 288,98	-599 222,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**5 327 719,13**	**-4 443 670,31**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	237 498 175,49	325 129 980,07
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	329 572,80	7 500,00
Övriga	248 031,89	300,00
Resultatregleringar	2 091 744,56	3 133 846,89
Kassa och bank	9 497 731,74	31 757 721,20
Aktiva sammanlagt	**249 665 256,48**	**360 029 348,16**
Passiva		
Fondens värde	249 249 833,00	359 756 563,23
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	356 056,80	193 458,11
Övriga	2 000,00	334,08
Resultatregleringar	57 366,68	78 992,74
Passiva sammanlagt	**249 665 256,48**	**360 029 348,16**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 618 091,00	1 682 705,51
Överlåtelseförluster	-4 081 884,07	-894 172,80
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 234 480,84	-10 565 955,84
Sammanlagt	**1 770 687,77**	**-9 777 423,13**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	317 466,87	492 436,73
Förluster	-305 251,54	-122 277,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 630,00	-190 004,11
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	364 184,24	2 168 245,47
Förluster	-395 707,35	-1 536 632,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	143 634,11	52 241,60
Sammanlagt	**119 696,33**	**864 009,91**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	6 412 400,49	632 310,29
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 038 915,54	-11 336 028,64
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 263,60	2 327,75

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	359 756 563,23	385 356 568,40
Teckning av fondandelar	9 669 292,14	3 808 260,93
Inlösen av fondandelar	-125 500 319,22	-24 959 832,29
Utdelning av avkastning	-3 422,28	-4 763,50
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	5 327 719,13	-4 443 670,31
Fondens värde 31.12.	249 249 833,00	359 756 563,23
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	249 249 833,00	359 756 563,23

Nordea Stratega Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Stratega Ränta minskade med 0,35 % under januari–december 2018 omräknat i svenska kronor. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) föll 0,10 %. Nordea Stratega Ränta riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Fortsatt positiva konjunktursignaler och god vinstutveckling, särskilt i USA med stöd från skattesänkningar, gav börserna bränsle under årets tre första kvartal. Tecken på att konjunkturtoppen är nådd i kombination med oro för stigande räntor i USA bidrog sedan till kraftiga börsfall under fjärde kvartalet. Handelskonflikten mellan USA och Kina, Storbritanniens utträde ur EU och budgetutvecklingen i Italien påverkade också investerarnas riskvilja. I USA höjde centralbanken fyra gånger till 2,5 % och i Sverige höjde Riksbanken styrräntan i december från -0,5 till -0,25 %. Svenska ränteplaceringar med lång löptid gav positiv avkastning.

Fondens andelsvärde föll något. I absoluta tal var det framförallt de svenska stats- och bostadsobligationerna som bidrog positivt. Korträntefonderna gav i princip ingen avkastning pga. den låga korträntan. Företagsobligationer och högriskobligationer hade ett svagt år framförallt under hösten då de geopolitiska orosmolnen samlade sig samtidigt som makrostatistik började indikera att konjunkturen är inne i en sen fas.

I relativa termer tjänade vi framförallt på den svenska ränteportföljen och särskilt bostadsobligationerna där vi haft en stor exponering. Den strategiska övervikten i amerikanska företagsobligationer finansierat från europeiska företagsobligationer bidrog negativt.

Vår durationsposition har varit den strategi som påverkat avkastningen mest positivt. De taktiska långa positionerna i statsobligationer har bidragit mycket positivt till fondens relativa avkastning eftersom vi t.ex. hade innehav i långa statsobligationer i USA och Tyskland under perioder när marknadsräntorna föll kraftigt. Vi har en position för fortsatt fallande räntor. Vår marknadssyn på företagskrediter har varierat under året och är nu vår bedömning är att företagskrediter ska kunna ge bättre avkastning än statsobligationer i dagsläget. Den taktiska allokeringsstrategin för företagskrediter har påverkat fondens avkastning svagt negativt.

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 13,62–91,51 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

2

1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

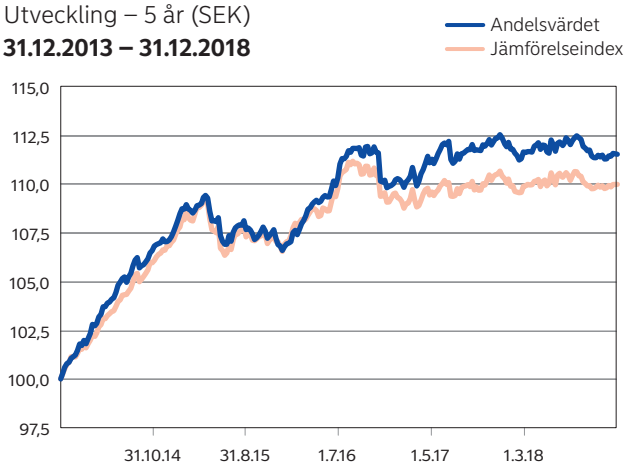
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

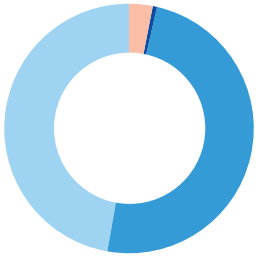
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 3,17 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,59 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 49,11 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 47,13 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	1 285,33	1 341,66	1 360,13
Tillväxtandel A, 1 000 st.	249 459,2	239 552,1	221 946,7
Antal andelsägare	93 790	97 918	98 179
Fondvärde, milj. EUR	3 206,4	3 214,0	3 018,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	20 582,5	20 409,5	18 360,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-133 636,6	-44 005,6	-22 830,7

* 100 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,66
Indexets volatilitet, %	1,59
Tracking Error, %	0,69
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,24
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-35,58
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,65
Årliga avgifter A, %	0,73
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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 UCIS ETF 0,50 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2018

	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	236 187,4	23,0115	SEK	10,23	531 159,5	16,57 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	2 985,0	20,9504	EUR	1,00	62 536,6	1,95 %
Nordea European High Yield Growth	649,5	21,0894	EUR	1,00	13 697,2	0,43 %
Nordea Global High Yield Growth	3 090,6	24,5898	EUR	1,00	75 996,2	2,37 %
Finland totalt					**683 389,6**	**21,31 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	494,2	78,9000	EUR	1,00	38 990,0	1,22 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	2 079,9	312,3100	SEK	10,23	63 480,6	1,98 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	20 311,8	96,9000	SEK	10,23	192 351,3	6,00 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	3 614,5	132,5900	SEK	10,23	46 835,9	1,46 %
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest CAP-SEK	4 143,3	553,2001	SEK	10,23	224 000,5	6,99 %
Luxemburg totalt					**565 658,3**	**17,64 %**
Sverige						
Inst. Räntefonden långa plac. icke-utd	15 070,2	122,7960	SEK	10,23	180 853,5	5,64 %
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	13 305,8	111,2763	SEK	10,23	144 699,9	4,51 %
Sverige totalt					**325 553,4**	**10,15 %**
Långräntefonder totalt					**1 574 601,3**	**49,11 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	4 940,8	1 207,2634	SEK	10,23	582 940,0	18,18 %
Finland totalt					**582 940,0**	**18,18 %**
Luxemburg						
Nordea Int. Fund - Likviditetsinvest CAP-SEK	21 925,6	154,6366	SEK	10,23	331 349,9	10,33 %
Nordea Int. Fund - Sekura CAP-SEK	21 332,6	286,3527	SEK	10,23	596 991,3	18,62 %
Luxemburg totalt					**928 341,2**	**28,95 %**
Korträntefonder total					1 511 281,2	47,13 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**3 085 882,5**	**96,24 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	369,0	51,2240	EUR	1,00	18 901,7	0,59 %
Indexandelsfonder total					18 901,7	0,59 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**18 901,7**	**0,59 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**3 104 784,1**	**96,83 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	88 800,0		EUR	1,00		0,00 %
SW 5YR STDS FUT 3/2019	3 330 000,0		SEK	10,23		0,00 %
SWDB 5YR HYP FUT 3/2019	3 392 000,0		SEK	10,23		0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	135 400,0	0,0938	USD	1,14	111,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**111,0**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**111,0**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**111,0**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 05-02-2019					6 342,2	0,20 %
Terminskontrakt totalt					**6 342,2**	**0,20 %**
Valutaderivat totalt					**6 342,2**	**0,20 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	8 162,0		USD	1,14	164,5	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	8 670,0		USD	1,14	174,7	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	8 162,0		USD	1,14	164,5	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	13 912,0		USD	1,14	280,4	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	7 740,0		USD	1,14	156,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	10 349,1		EUR	1,00	652,6	0,02 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	14 455,6		EUR	1,00	911,6	0,03 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	15 318,9		EUR	1,00	966,0	0,03 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	16 256,2		EUR	1,00	1 025,1	0,03 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	15 687,9		EUR	1,00	989,3	0,03 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	17 241,9		EUR	1,00	1 087,3	0,03 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	-83 767,4		EUR	1,00	-5 282,3	-0,16 %
ITRAXX-XOVERS30V2-5Y	4 951,1		EUR	1,00	312,2	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**1 601,7**	**0,05 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**7 943,9**	**0,25 %**
Derivatkontrakt totalt					**8 054,9**	**0,25 %**
Placeringar totalt					**3 112 839,0**	**97,08 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**93 530,1**	**2,92 %**
Fondvärde					**3 206 369,2**	
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 31.12.2018. 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	-719 399,4
SEK	725 741,6
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	1 029 644,5
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	83 767,4
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	135 054,7
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Citigroup Global Markets Ltd	
Danske Bank A/S	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	
Nordea Bank Abp	
Societe Generale SA	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	6 670,0
Totalt		**6 670,0**

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

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

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-132 786 465,02	-36 305 039,41
Nettointäkter från derivatinstrument	807 228,42	7 856 727,11
Dividendavkastning	1 049 020,06	1 122 319,23
Ränteintäkter	6 352 246,91	3 007 908,37
Övriga intäkter	35 157 633,58	22 707 122,89
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-9 156 412,89	-9 379 987,15
Räntekostnader	-5 102 791,40	-2 813 246,94
Övriga kostnader	-29 957 072,60	-30 201 427,99
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-133 636 612,94**	**-44 005 623,89**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 108 612 946,38	3 135 546 370,15
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	344 684,16	4 264 427,79
Övriga	9 695 633,15	2 947 537,70
Resultatregleringar	1 212 780,41	1 093 039,39
Kassa och bank	89 873 796,19	76 921 895,63
Aktiva sammanlagt	**3 209 739 840,29**	**3 220 773 270,66**
Passiva		
Fondens värde	3 206 369 177,61	3 213 962 633,70
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	350 977,58	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-3 881 408,73	2 501 037,97
Övriga	4 948 431,01	2 490 230,51
Resultatregleringar	1 952 662,82	1 819 368,48
Passiva sammanlagt	**3 209 739 840,29**	**3 220 773 270,66**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-2 070 788,31	2 820 429,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-130 715 676,71	-39 125 468,53
Sammanlagt	**-132 786 465,02**	**-36 305 039,41**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	34 141 857,35	37 354 947,61
Förluster	-11 765 749,09	-13 350 858,81
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	11 066 325,30	-2 348 920,13
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	23 530 927,15	36 801 814,76
Förluster	-58 503 620,43	-40 800 684,32
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 337 488,14	-9 799 572,00
Sammanlagt	**807 228,42**	**7 856 727,11**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	23 776 759,16	33 370 840,60
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-141 088 622,43	-84 644 801,26
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	134 403,45	167 777,63

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	3 213 962 633,70	3 018 772 340,27
Teckning av fondandelar	794 631 472,68	922 008 436,41
Inlösen av fondandelar	-668 588 315,83	-682 812 519,09
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-133 636 612,94	-44 005 623,89
Fondens värde 31.12.	3 206 369 177,61	3 213 962 633,70
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 206 369 177,61	3 213 962 633,70

Nordea Tillväxtregion Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Ränta minskade med 8,16 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (valutagarderat JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Hedged) föll 7,04 % under rapporteringsperioden.

Obligationer från tillväxtländer emitterade i dollar hade ett tufft år. Högre räntor i USA, där den 10-åriga statsräntan nådde 3 % för första gången sedan 2014, en starkare dollar samt ökad politisk skapade svängningar på tillväxtmarknaderna och fick riskpremierna att klättra 100 punkter från årsskiftet. Året har varit turbulent på den politiska arenan där till exempel handelstullar, toppmötet med Nordkorea, Iranavtalet, oljeprisets utveckling, nationella val i Mexiko och Brasilien samt problemen i Argentina kan nämnas som exempel.

Fonden nådde inte upp till sitt index. Det främsta skälet till detta var vårt större innehav än index i argentinska obligationer. Argentina påverkades negativt av de många emissionerna och tveksamheter om huruvida landet skulle lyckas förnya sina krediter, trots stödet från Internationella valutafonden. Venezuela bidrog mest till fondens avkastning tack vare en bra satsning på obligationer med kort löptid från statsägda Petróleos de Venezuela, S.A.

Förvaltaren väljer oftast en större andel innehav än index i korta obligationer från länder med högre risk 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**

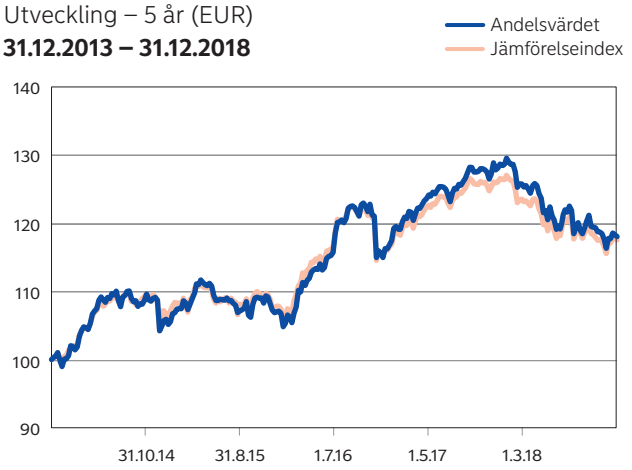
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

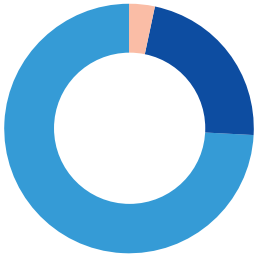
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 3,47 %
- Övriga utländska masslån 22,54 %
- Utländska statsobligationer 73,99 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	2 095,04	2 281,29	2 081,75
Avkastningsandel A*, EUR	1 511,68	1 689,40	1 579,99
Tillväxtandel C*, EUR	9,28	10,06	-
Avkastningsandel C*, EUR	9,05	10,06	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	19 591,6	19 107,1	16 326,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	476,1	452,3	139,8
Tillväxtandel C, 1 000 st.	180,1	331,5	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	-
Antal andelsägare	3 387	3 778	2 861
Fondvärde, milj. EUR	419,3	446,9	342,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 367,6	3 838,1	3 125,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	37,79	42,24	39,50
Avkastning C*, EUR	0,23	0,25	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-36 898,0	33 767,0	26 685,5

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,40
Indexets volatilitet, %	5,66
Tracking Error, %	1,27
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,57
Omsättningshastigheten i portföljen, %	36,29
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,01
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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.-31.03.2018 teckningar 0,60 %

1.4.-31.12.2018 teckningar 0,50 %

Placeringar 31.12.2018

	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	450,0	94,0840	USD	1,14	370,3	0,09 %
Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	1 390,0	93,5080	USD	1,14	1 136,7	0,27 %
Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	4 430,0	104,9940	USD	1,14	4 067,7	0,97 %
Angola totalt					**5 574,7**	**1,33 %**
Argentina						
Argentine Republic Governmen 4.625% 11-01-2023	790,0	78,7500	USD	1,14	544,1	0,13 %
Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	1 880,0	84,2500	USD	1,14	1 385,2	0,33 %
Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	3 255,0	90,2500	USD	1,14	2 569,1	0,61 %
Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	4 810,0	79,6250	USD	1,14	3 349,5	0,80 %
Argentine Republic Governmen 7.625% 22-04-2046	155,0	72,5150	USD	1,14	98,3	0,02 %
Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	17 000,0	54,2500	USD	1,14	8 065,5	1,92 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	1 515,0	84,5000	USD	1,14	1 119,6	0,27 %
Argentina totalt					**17 131,2**	**4,09 %**
Armenien						
Republic of Armenia Internat 6% 30-09-2020	485,0	100,8564	USD	1,14	427,8	0,10 %
Armenien totalt					**427,8**	**0,10 %**
Azerbajdzjan						
Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	1 960,0	99,3788	USD	1,14	1 703,5	0,41 %
State Oil Co of the Azerbaij 4.75% 13-03-2023	930,0	99,8510	USD	1,14	812,1	0,19 %
State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	555,0	107,3484	USD	1,14	521,0	0,12 %
Azerbajdzjan totalt					**3 036,6**	**0,72 %**
Bahrain						
Bahrain Government Internati 5.875% 26-01-2021	690,0	100,7500	USD	1,14	608,0	0,14 %
Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	2 020,0	97,8360	USD	1,14	1 728,4	0,41 %
Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	2 255,0	99,7672	USD	1,14	1 967,5	0,47 %
Bahrain Government Internati 7% 26-01-2026	1 230,0	102,1944	USD	1,14	1 099,3	0,26 %
Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	410,0	96,3870	USD	1,14	345,6	0,08 %
Bahrain totalt					**5 748,7**	**1,37 %**
Belize						
Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	931,9	56,5000	USD	1,14	460,5	0,11 %
Belize totalt					**460,5**	**0,11 %**
Bolivia						
Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	345,0	85,6250	USD	1,14	258,3	0,06 %
Bolivia totalt					**258,3**	**0,06 %**
Brasilien						
Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	2 445,0	87,2500	USD	1,14	1 865,6	0,44 %
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	1 335,0	95,9000	USD	1,14	1 119,7	0,27 %
Brazilian Government Interna 5.625% 21-02-2047	1 330,0	94,3500	USD	1,14	1 097,4	0,26 %
Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	1 305,0	113,0000	USD	1,14	1 289,6	0,31 %
Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	3 810,0	123,1000	USD	1,14	4 101,7	0,98 %
Brasilien totalt					**9 474,1**	**2,26 %**
Brittiska Jungfruöarna						
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	6 100,0	89,5112	USD	1,14	4 775,2	1,14 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**4 775,2**	**1,14 %**
Chile						
Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	500,0	91,4960	USD	1,14	400,1	0,10 %
Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	510,0	93,0250	USD	1,14	414,9	0,10 %
Chile totalt					**815,0**	**0,19 %**
Colombia						
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	640,0	148,5845	USD	1,14	831,6	0,20 %
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	470,0	103,0000	USD	1,14	423,4	0,10 %
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	3 600,0	108,0000	USD	1,14	3 400,2	0,81 %
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1 820,0	120,8500	USD	1,14	1 923,5	0,46 %
Colombia Government Internat 8.125% 21-05-2024	525,0	116,5000	USD	1,14	534,9	0,13 %
Colombia totalt					**7 113,7**	**1,70 %**
Costa Rica						
Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	1 575,0	88,0000	USD	1,14	1 212,1	0,29 %
Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	625,0	84,5280	USD	1,14	462,0	0,11 %
Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	825,0	75,7630	USD	1,14	546,6	0,13 %
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	2 350,0	84,4030	USD	1,14	1 734,6	0,41 %
Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	410,0	86,2500	USD	1,14	309,3	0,07 %
Costa Rica totalt					**4 264,7**	**1,02 %**
Dominikanska republiken						
Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	2 795,0	101,0920	USD	1,14	2 471,0	0,59 %
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1 770,0	99,6250	USD	1,14	1 542,1	0,37 %
Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	490,0	99,7500	USD	1,14	427,5	0,10 %
Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	685,0	104,2500	USD	1,14	624,5	0,15 %
Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	1 390,0	98,5000	USD	1,14	1 197,4	0,29 %
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	3 955,0	104,0000	USD	1,14	3 597,2	0,86 %
Dominican Republic Internati 7.5% 06-05-2021	1 325,0	103,2500	USD	1,14	1 196,4	0,29 %
Dominikanska republiken totalt					**11 056,2**	**2,64 %**
Ecuador						
Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	3 185,0	100,7500	USD	1,14	2 806,3	0,67 %
Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	2 500,0	100,8750	USD	1,14	2 205,5	0,53 %
Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	640,0	81,2500	USD	1,14	454,8	0,11 %
Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	2 125,0	88,0000	USD	1,14	1 635,4	0,39 %
Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	2 090,0	93,0000	USD	1,14	1 699,9	0,41 %
Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	2 295,0	86,0000	USD	1,14	1 726,1	0,41 %
Ecuador Government Internati 9.625% 02-06-2027	1 305,0	90,5000	USD	1,14	1 032,9	0,25 %
Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	1 710,0	91,0000	USD	1,14	1 360,9	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
Ecuador totalt					**12 921,7**	**3,08 %**
Egypten						
Egypt Government Internation 5.577% 21-02-2023	975,0	94,7488	USD	1,14	807,9	0,19 %
Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	2 555,0	90,9004	USD	1,14	2 031,1	0,48 %
Egypt Government Internation 6.125% 31-01-2022	1 980,0	98,1080	USD	1,14	1 698,8	0,41 %
Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	1 200,0	95,2708	USD	1,14	999,8	0,24 %
Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	735,0	85,9844	USD	1,14	552,7	0,13 %
Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	5 057,0	90,0672	USD	1,14	3 983,3	0,95 %
Egypten totalt					**10 073,7**	**2,40 %**
El Salvador						
El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	1 760,0	92,2500	USD	1,14	1 419,9	0,34 %
El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	1 331,0	100,5000	USD	1,14	1 169,8	0,28 %
El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	885,0	94,5000	USD	1,14	731,4	0,17 %
El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	2 750,0	94,4770	USD	1,14	2 272,2	0,54 %
El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	1 800,0	102,7950	USD	1,14	1 618,2	0,39 %
El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	855,0	104,5000	USD	1,14	781,4	0,19 %
El Salvador totalt					**7 992,9**	**1,91 %**
Elfenbenskusten						
Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	2 360,0	91,7040	USD	1,14	1 892,7	0,45 %
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	2 080,0	89,9900	USD	1,14	1 637,0	0,39 %
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 282,0	88,1120	USD	1,14	1 591,4	0,38 %
Elfenbenskusten totalt					**5 121,1**	**1,22 %**
Etiopien						
Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	1 400,0	95,5580	USD	1,14	1 170,0	0,28 %
Etiopien totalt					**1 170,0**	**0,28 %**
Filippinerna						
Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	435,0	97,7148	USD	1,14	371,7	0,09 %
Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	200,0	110,9242	USD	1,14	194,0	0,05 %
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2 170,0	134,8055	USD	1,14	2 558,3	0,61 %
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1 665,0	147,1551	USD	1,14	2 142,8	0,51 %
Filippinerna totalt					**5 266,8**	**1,26 %**
Förenade Arabemiraten						
Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	610,0	99,3756	USD	1,14	530,1	0,13 %
Förenade Arabemiraten totalt					**530,1**	**0,13 %**
Gabon						
Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	2 055,0	89,7460	USD	1,14	1 612,9	0,38 %
Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	1 690,0	89,5640	USD	1,14	1 323,7	0,32 %
Gabon totalt					**2 936,6**	**0,70 %**
Ghana						
Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	1 210,0	113,0200	USD	1,14	1 196,0	0,29 %
Ghana Government Internation 7.625% 16-05-2029	295,0	89,5720	USD	1,14	231,1	0,06 %
Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	1 165,0	97,7980	USD	1,14	996,4	0,24 %
Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	2 280,0	95,4470	USD	1,14	1 903,2	0,45 %
Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	325,0	87,0560	USD	1,14	247,4	0,06 %
Ghana totalt					**4 574,1**	**1,09 %**
Guatemala						
Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	1 305,0	94,4370	USD	1,14	1 077,8	0,26 %
Guatemala totalt					**1 077,8**	**0,26 %**
Honduras						
Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	1 120,0	98,7600	USD	1,14	967,3	0,23 %
Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	955,0	104,9030	USD	1,14	876,1	0,21 %
Honduras Government Internat 8.75% 16-12-2020	485,0	106,2270	USD	1,14	450,6	0,11 %
Honduras totalt					**2 294,1**	**0,55 %**
Indien						
Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	690,0	91,4959	USD	1,14	552,1	0,13 %
Export-Import Bank of India 4% 14-01-2023	1 150,0	99,4409	USD	1,14	1 000,1	0,24 %
Indien totalt					**1 552,2**	**0,37 %**
Indonesien						
Indonesia Government Interna 3.5% 11-01-2028	420,0	92,5636	USD	1,14	340,0	0,08 %
Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	545,0	98,7605	USD	1,14	470,7	0,11 %
Indonesia Government Interna 4.75% 08-01-2026	1 000,0	101,3254	USD	1,14	886,1	0,21 %
Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	200,0	93,9712	USD	1,14	164,4	0,04 %
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	400,0	98,5152	USD	1,14	344,6	0,08 %
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	100,4497	USD	1,14	246,0	0,06 %
Indonesia Government Interna 5.35% 11-02-2049	345,0	103,2451	USD	1,14	311,5	0,07 %
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	1 170,0	109,4866	USD	1,14	1 120,3	0,27 %
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	1 090,0	115,7833	USD	1,14	1 103,7	0,26 %
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	850,0	119,2945	USD	1,14	886,8	0,21 %
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 195,0	128,4508	USD	1,14	2 465,8	0,59 %
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	1 375,0	134,4003	USD	1,14	1 616,2	0,39 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.325% 28-05-2025	460,0	98,6000	USD	1,14	396,7	0,09 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	360,0	99,1500	USD	1,14	312,2	0,07 %
Indonesien totalt					**10 664,9**	**2,54 %**
Irak						
Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	4 585,0	89,4220	USD	1,14	3 585,6	0,86 %
Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	3 615,0	94,9754	USD	1,14	3 002,6	0,72 %
Irak totalt					**6 588,3**	**1,57 %**
Jamaica						
Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	825,0	106,7500	USD	1,14	770,2	0,18 %
Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	2 270,0	112,3750	USD	1,14	2 230,9	0,53 %
Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	1 000,0	114,0000	USD	1,14	997,0	0,24 %
Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	1 255,0	114,3750	USD	1,14	1 255,3	0,30 %
Jamaica totalt					**5 253,4**	**1,25 %**
Jordanien						
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	2 005,0	88,3464	USD	1,14	1 549,1	0,37 %
Jordanien totalt					**1 549,1**	**0,37 %**
Kamerun						
Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	1 020,0	101,8560	USD	1,14	908,6	0,22 %
Kamerun totalt					**908,6**	**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
Kazakstan						
KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	2 070,0	95,4574	USD	1,14	1 728,1	0,41 %
Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	3 195,0	119,7332	USD	1,14	3 345,6	0,80 %
Kazakstan totalt					**5 073,6**	**1,21 %**
Kenya						
Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	3 615,0	93,8512	USD	1,14	2 967,1	0,71 %
Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	440,0	89,2604	USD	1,14	343,5	0,08 %
Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	770,0	84,9842	USD	1,14	572,3	0,14 %
Kenya totalt					**3 882,9**	**0,93 %**
Libanon						
Lebanon Government Internati 5.8% 14-04-2020	770,0	95,1900	USD	1,14	641,0	0,15 %
Lebanon Government Internati 6% 27-01-2023	1 834,0	84,4560	USD	1,14	1 354,6	0,32 %
Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	1 295,0	80,4900	USD	1,14	911,6	0,22 %
Lebanon Government Internati 6.25% 27-05-2022	1 815,0	87,1944	USD	1,14	1 384,0	0,33 %
Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	585,0	96,2460	USD	1,14	492,4	0,12 %
Lebanon Government Internati 6.4% 26-05-2023	1 900,0	84,5960	USD	1,14	1 405,7	0,34 %
Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	631,0	83,6140	USD	1,14	461,4	0,11 %
Lebanon Government Internati 6.65% 26-02-2030	615,0	75,6410	USD	1,14	406,8	0,10 %
Lebanon Government Internati 6.85% 25-05-2029	490,0	76,5578	USD	1,14	328,1	0,08 %
Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	1 632,0	95,0160	USD	1,14	1 356,1	0,32 %
Libanon totalt					**8 741,8**	**2,08 %**
Malaysia						
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	350,0	101,1810	USD	1,14	309,7	0,07 %
Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	525,0	99,0000	USD	1,14	454,5	0,11 %
Malaysia totalt					**764,3**	**0,18 %**
Marocko						
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	715,0	102,0000	USD	1,14	637,8	0,15 %
Marocko totalt					**637,8**	**0,15 %**
Mexiko						
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	1 996,0	94,1000	USD	1,14	1 642,6	0,39 %
Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	1 002,0	106,0000	USD	1,14	928,9	0,22 %
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	875,0	122,5000	USD	1,14	937,4	0,22 %
Mexiko totalt					**3 508,9**	**0,84 %**
Mocambique						
Mozambique International Bond 18-01-2023	751,0	93,2160	USD	1,14	612,2	0,15 %
Mocambique totalt					**612,2**	**0,15 %**
Mongoliet						
Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	530,0	98,1830	USD	1,14	455,1	0,11 %
Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	1 190,0	109,9377	USD	1,14	1 144,1	0,27 %
Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	1 670,0	93,7534	USD	1,14	1 369,3	0,33 %
Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	640,0	94,5280	USD	1,14	529,1	0,13 %
Mongolia Government Internat 8.75% 09-03-2024	970,0	106,8969	USD	1,14	906,8	0,22 %
Mongoliet totalt					**4 404,4**	**1,05 %**
Namibia						
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	1 425,0	89,6640	USD	1,14	1 117,4	0,27 %
Namibia totalt					**1 117,4**	**0,27 %**
Nigeria						
Nigeria Government Internati 5.625% 27-06-2022	800,0	96,7720	USD	1,14	677,1	0,16 %
Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	790,0	95,8312	USD	1,14	662,1	0,16 %
Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027	200,0	88,2500	USD	1,14	154,4	0,04 %
Nigeria Government Internati 6.75% 28-01-2021	770,0	101,1720	USD	1,14	681,3	0,16 %
Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	1 215,0	88,3100	USD	1,14	938,4	0,22 %
Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	1 250,0	96,4000	USD	1,14	1 053,8	0,25 %
Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	890,0	84,1576	USD	1,14	655,0	0,16 %
Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	2 065,0	87,2986	USD	1,14	1 576,6	0,38 %
Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	2 430,0	90,6076	USD	1,14	1 925,5	0,46 %
Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	1 205,0	97,2378	USD	1,14	1 024,7	0,24 %
Nigeria totalt					**9 348,8**	**2,23 %**
Oman						
Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	3 842,0	86,3160	USD	1,14	2 900,2	0,69 %
Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	605,0	88,0420	USD	1,14	465,8	0,11 %
Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	3 555,0	80,5120	USD	1,14	2 503,1	0,60 %
Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	940,0	82,5000	USD	1,14	678,2	0,16 %
Oman totalt					**6 547,4**	**1,56 %**
Pakistan						
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	2 240,0	90,6282	USD	1,14	1 775,4	0,42 %
Pakistan Government Internat 7.25% 15-04-2019	2 080,0	99,7700	USD	1,14	1 814,9	0,43 %
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	2 720,0	100,7260	USD	1,14	2 396,0	0,57 %
Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	500,0	100,2094	USD	1,14	438,2	0,10 %
Second Pakistan Internationa 6.75% 03-12-2019	800,0	98,9592	USD	1,14	692,4	0,17 %
Third Pakistan International 5.5% 13-10-2021	570,0	96,4398	USD	1,14	480,7	0,11 %
Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	1 550,0	94,3912	USD	1,14	1 279,5	0,31 %
Pakistan totalt					**8 877,1**	**2,12 %**
Panama						
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	2 775,0	122,0000	USD	1,14	2 960,8	0,71 %
Panama Government Internatio 7.125% 29-01-2026	700,0	118,1810	USD	1,14	723,5	0,17 %
Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	820,0	132,5000	USD	1,14	950,2	0,23 %
Panama totalt					**4 634,5**	**1,11 %**
Papua Nya Guinea						
Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	1 040,0	100,6250	USD	1,14	915,2	0,22 %
Papua Nya Guinea totalt					**915,2**	**0,22 %**
Paraguay						
Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	655,0	101,0000	USD	1,14	578,6	0,14 %
Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	985,0	102,5470	USD	1,14	883,4	0,21 %
Paraguay totalt					**1 461,9**	**0,35 %**
Peru						
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	2 190,0	117,2500	USD	1,14	2 245,6	0,54 %
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	440,0	126,2500	USD	1,14	485,8	0,12 %
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	2 360,0	147,2500	USD	1,14	3 039,1	0,72 %
Peru totalt					**5 770,6**	**1,38 %**

	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
Qatar						
Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	3 920,0	105,0750	USD	1,14	3 602,2	0,86 %
Qatar totalt					**3 602,2**	**0,86 %**
Republiken Kongo						
Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	1 855,0	77,4300	USD	1,14	847,3	0,20 %
Republiken Kongo totalt					**847,3**	**0,20 %**
Rumänien						
Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	1 468,0	96,2500	USD	1,14	1 235,7	0,29 %
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	2 272,0	110,8152	USD	1,14	2 201,9	0,53 %
Rumänien totalt					**3 437,6**	**0,82 %**
Ryssland						
Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	2 795,0	158,0994	USD	1,14	3 864,5	0,92 %
Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	1 400,0	95,0326	USD	1,14	1 163,5	0,28 %
Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	2 400,0	99,0748	USD	1,14	2 079,5	0,50 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	1 200,0	93,4270	USD	1,14	980,5	0,23 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	400,0	102,2470	USD	1,14	357,7	0,09 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	600,0	105,2820	USD	1,14	552,4	0,13 %
Ryssland totalt					**8 998,1**	**2,15 %**
Saudiarabien						
Saudi Government Internation 4.5% 17-04-2030	590,0	99,3502	USD	1,14	512,6	0,12 %
Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	635,0	91,2540	USD	1,14	506,8	0,12 %
Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	1 955,0	96,2252	USD	1,14	1 645,2	0,39 %
Saudiarabien totalt					**2 664,6**	**0,64 %**
Senegal						
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	2 190,0	86,0000	USD	1,14	1 647,1	0,39 %
Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	1 000,0	82,7000	USD	1,14	723,2	0,17 %
Senegal totalt					**2 370,4**	**0,57 %**
Sri Lanka						
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	2 125,0	94,0066	USD	1,14	1 747,0	0,42 %
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	930,0	92,0048	USD	1,14	748,3	0,18 %
Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	1 010,0	93,5049	USD	1,14	825,9	0,20 %
Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	530,0	89,7509	USD	1,14	416,0	0,10 %
Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	1 720,0	88,0076	USD	1,14	1 323,8	0,32 %
Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	1 425,0	96,2032	USD	1,14	1 198,9	0,29 %
Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	780,0	90,9425	USD	1,14	620,4	0,15 %
Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	765,0	92,2549	USD	1,14	617,2	0,15 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	2 000,0	93,5234	USD	1,14	1 635,8	0,39 %
Sri Lanka totalt					**9 133,4**	**2,18 %**
Storbritannien						
Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27-04-2022	630,0	97,7700	USD	1,14	538,7	0,13 %
Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	1 000,0	93,7500	USD	1,14	819,9	0,20 %
Storbritannien totalt					**1 358,6**	**0,32 %**
Suriname						
Suriname Government Internat 9.25% 26-10-2026	795,0	96,2500	USD	1,14	669,2	0,16 %
Suriname totalt					**669,2**	**0,16 %**
Sydafrika						
Republic of South Africa Gov 4.665% 17-01-2024	1 040,0	97,6166	USD	1,14	887,9	0,21 %
Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	2 480,0	95,0600	USD	1,14	2 061,7	0,49 %
Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	3 800,0	101,3500	USD	1,14	3 368,1	0,80 %
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	405,0	97,5100	USD	1,14	345,4	0,08 %
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	1 450,0	96,9380	USD	1,14	1 229,3	0,29 %
Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	585,0	94,6888	USD	1,14	484,4	0,12 %
Sydafrika totalt					**8 376,8**	**2,00 %**
Tadzjikistan						
Republic of Tajikistan Inter 7.125% 14-09-2027	490,0	87,6248	USD	1,14	375,5	0,09 %
Tadzjikistan totalt					**375,5**	**0,09 %**
Trinidad och Tobago						
Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	360,0	91,8750	USD	1,14	289,3	0,07 %
Trinidad och Tobago totalt					**289,3**	**0,07 %**
Tunisien						
Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	2 720,0	83,9310	USD	1,14	1 996,5	0,48 %
Tunisien totalt					**1 996,5**	**0,48 %**
Turkiet						
Export Credit Bank of Turkey 4.25% 18-09-2022	875,0	90,3100	USD	1,14	691,1	0,16 %
Export Credit Bank of Turkey 5% 23-09-2021	1 120,0	94,6388	USD	1,14	927,0	0,22 %
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08-02-2021	650,0	96,5328	USD	1,14	548,7	0,13 %
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 24-10-2023	685,0	90,9400	USD	1,14	544,8	0,13 %
Export Credit Bank of Turkey 6.125% 03-05-2024	310,0	91,4408	USD	1,14	247,9	0,06 %
Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	810,0	89,5926	USD	1,14	634,7	0,15 %
Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	2 820,0	88,4948	USD	1,14	2 182,5	0,52 %
Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	1 852,0	97,3136	USD	1,14	1 576,1	0,38 %
Turkey Government Internatio 5.625% 30-03-2021	160,0	99,9530	USD	1,14	139,9	0,03 %
Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	305,0	81,3640	USD	1,14	217,0	0,05 %
Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	4 230,0	96,6134	USD	1,14	3 574,0	0,85 %
Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	1 257,0	84,3360	USD	1,14	927,1	0,22 %
Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	2 061,0	100,6144	USD	1,14	1 813,5	0,43 %
Turkey Government Internatio 6.75% 30-05-2040	165,0	91,4102	USD	1,14	131,9	0,03 %
Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	4 451,0	93,6862	USD	1,14	3 646,8	0,87 %
Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	950,0	102,7324	USD	1,14	853,5	0,20 %
Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	2 225,0	103,0932	USD	1,14	2 006,1	0,48 %
Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	195,0	104,2632	USD	1,14	177,8	0,04 %
Turkiet totalt					**20 840,5**	**4,97 %**
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	475,0	79,2074	USD	1,14	329,0	0,08 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	788,0	96,4780	USD	1,14	664,9	0,16 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	1 275,0	94,0000	USD	1,14	1 048,1	0,25 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	1 461,0	91,6660	USD	1,14	1 171,2	0,28 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	4 356,0	89,8860	USD	1,14	3 424,2	0,82 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	2 666,0	87,7276	USD	1,14	2 045,4	0,49 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	4 295,0	86,3660	USD	1,14	3 244,1	0,77 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	1 394,0	85,1550	USD	1,14	1 038,1	0,25 %
Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	186,0	57,5000	USD	1,14	93,5	0,02 %
Ukraina totalt					**13 058,6**	**3,11 %**
Ungern						
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	3 362,0	140,0000	USD	1,14	4 116,3	0,98 %
Ungern totalt					**4 116,3**	**0,98 %**
Uruguay						
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	965,0	98,1500	USD	1,14	828,3	0,20 %
Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	1 845,0	130,4060	USD	1,14	2 104,2	0,50 %
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1 526,7	131,2240	USD	1,14	1 752,0	0,42 %
Uruguay totalt					**4 684,5**	**1,12 %**
Venezuela						
Venezuela Government International Bond 05-08-2031	2 100,0	23,5000	USD	1,14	431,6	0,10 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2023	1 200,0	22,2500	USD	1,14	233,5	0,06 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2028	2 950,0	23,0000	USD	1,14	593,4	0,14 %
Venezuela Government International Bond 09-12-2020	1 900,0	22,7700	USD	1,14	378,4	0,09 %
Venezuela Government International Bond 13-01-2034	335,0	27,5700	USD	1,14	80,8	0,02 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2019	450,0	22,7200	USD	1,14	89,4	0,02 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2024	375,0	23,0000	USD	1,14	75,4	0,02 %
Venezuela Government International Bond 15-09-2027	2 000,0	23,2500	USD	1,14	406,7	0,10 %
Venezuela Government International Bond 23-08-2022	700,0	23,5000	USD	1,14	143,9	0,03 %
Venezuela totalt					**2 433,0**	**0,58 %**
Vitryssland						
Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	1 475,0	101,8396	USD	1,14	1 313,7	0,31 %
Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	205,0	102,2250	USD	1,14	183,3	0,04 %
Vitryssland totalt					**1 497,0**	**0,36 %**
Zambia						
Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	825,0	71,4960	USD	1,14	515,8	0,12 %
Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	2 425,0	74,4930	USD	1,14	1 579,8	0,38 %
Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	780,0	74,5000	USD	1,14	508,2	0,12 %
Zambia totalt					**2 603,9**	**0,62 %**
Statslån och -obligationer totalt					**310 263,8**	**73,99 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	2 970,4	101,0000	USD	1,14	1 757,0	0,42 %
JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	735,0	95,2500	USD	1,14	612,3	0,15 %
SASOL Financing USA LLC 5.875% 27-03-2024	520,0	99,5741	USD	1,14	452,8	0,11 %
SASOL Financing USA LLC 6.5% 27-09-2028	250,0	99,7777	USD	1,14	218,2	0,05 %
Amerika totalt					**3 040,2**	**0,73 %**
Argentina						
Autonomous City of Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	475,0	99,3700	USD	1,14	412,8	0,10 %
Cablevision SA 6.5% 15-06-2021	235,0	96,2810	USD	1,14	197,9	0,05 %
IRSA Propiedades Comerciales 8.75% 23-03-2023	485,0	96,5010	USD	1,14	409,3	0,10 %
Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	255,0	73,7500	USD	1,14	164,5	0,04 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 10.875% 26-01-2021	485,0	98,2510	USD	1,14	416,7	0,10 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 6.5% 15-02-2023	580,0	80,5000	USD	1,14	408,3	0,10 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 9.95% 09-06-2021	680,0	94,0000	USD	1,14	559,0	0,13 %
Rio Energy SA / UGEN SA / UE 6.875% 01-02-2025	190,0	74,0000	USD	1,14	123,0	0,03 %
YPF SA 8.5% 23-03-2021	700,0	98,3700	USD	1,14	602,2	0,14 %
YPF SA 8.75% 04-04-2024	350,0	94,0000	USD	1,14	287,7	0,07 %
Argentina totalt					**3 581,4**	**0,85 %**
Azerbajdzjan						
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	1 275,0	107,9020	USD	1,14	1 203,2	0,29 %
Azerbajdzjan totalt					**1 203,2**	**0,29 %**
Bahrain						
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	455,0	98,5000	USD	1,14	391,9	0,09 %
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.625% 07-11-2024	665,0	102,5500	USD	1,14	596,4	0,14 %
Bahrain totalt					**988,4**	**0,24 %**
Bermuda						
Digicel Group Ltd 7.125% 01-04-2022	240,0	46,5000	USD	1,14	97,6	0,02 %
Digicel Group Ltd 8.25% 30-09-2020	1 340,0	67,7500	USD	1,14	794,0	0,19 %
Digicel Ltd 6% 15-04-2021	400,0	89,7500	USD	1,14	314,0	0,07 %
Bermuda totalt					**1 205,5**	**0,29 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	155,0	94,8750	USD	1,14	128,6	0,03 %
Central American Bottling Co 5.75% 31-01-2027	780,0	97,8750	USD	1,14	667,7	0,16 %
Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	500,0	95,4745	USD	1,14	417,5	0,10 %
Grupo Unicomer Co Ltd 7.875% 01-04-2024	260,0	104,0000	USD	1,14	236,5	0,06 %
Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	750,0	119,7705	USD	1,14	785,6	0,19 %
Sinopec Group Overseas Devel 3.25% 28-04-2025	1 360,0	95,3904	USD	1,14	1 134,6	0,27 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	2 045,0	105,2555	USD	1,14	1 882,4	0,45 %
Tsinghua Unic Ltd 6.5% 31-01-2028	450,0	89,2626	USD	1,14	351,3	0,08 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**5 604,1**	**1,34 %**
Caymanöarna						
Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	4 652,0	99,2500	USD	1,14	4 037,9	0,96 %
China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	400,0	95,9267	USD	1,14	335,6	0,08 %
EP PetroEcuador via Noble So FRN 24-09-2019	700,0	99,7500	USD	1,14	96,4	0,02 %
Mestenio Ltd for Dominican R 8.5% 02-01-2020	1 830,0	103,0000	USD	1,14	357,2	0,09 %
Sable International Finance 6.875% 01-08-2022	260,0	102,0500	USD	1,14	232,0	0,06 %
Caymanöarna totalt					**5 059,1**	**1,21 %**
Chile						
Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	1 460,0	100,3880	USD	1,14	1 281,8	0,31 %
Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	580,0	111,1794	USD	1,14	563,9	0,13 %
Chile totalt					**1 845,7**	**0,44 %**
Costa Rica						
Autopistas del Sol SA/Costa 7.375% 30-12-2030	205,0	91,0010	USD	1,14	154,9	0,04 %
Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	500,0	94,0000	USD	1,14	411,0	0,10 %
Costa Rica totalt					**566,0**	**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
Förenade Arabemiraten						
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.6% 02-11-2047	480,0	97,6330	USD	1,14	409,8	0,10 %
Abu Dhabi National Energy Co 4.375% 23-04-2025	200,0	99,1516	USD	1,14	173,4	0,04 %
Ruwais Power Co PJSC 6% 31-08-2036	470,0	109,5000	USD	1,14	450,1	0,11 %
Förenade Arabemiraten totalt					**1 033,4**	**0,25 %**
Georgien						
Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	875,0	103,2576	USD	1,14	790,2	0,19 %
Georgien totalt					**790,2**	**0,19 %**
Holland						
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	675,0	104,6000	USD	1,14	617,5	0,15 %
Minejesa Capital BV 5.625% 10-08-2037	295,0	87,5338	USD	1,14	225,8	0,05 %
Petrobras Global Finance BV 5.299% 27-01-2025	452,0	95,3000	USD	1,14	376,7	0,09 %
Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	522,0	94,0000	USD	1,14	429,1	0,10 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 17-03-2024	365,0	101,4500	USD	1,14	323,8	0,08 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	1 135,0	102,8000	USD	1,14	1 020,4	0,24 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	2 743,0	112,0000	USD	1,14	2 686,7	0,64 %
Syngenta Finance NV 5.676% 24-04-2048	200,0	82,5486	USD	1,14	144,4	0,03 %
VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	1 065,0	100,1510	USD	1,14	932,8	0,22 %
Holland totalt					**6 757,3**	**1,61 %**
Hongkong						
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.5% 19-07-2022	1 200,0	97,4563	USD	1,14	1 022,8	0,24 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	285,0	94,5711	USD	1,14	235,7	0,06 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	2 795,0	100,7733	USD	1,14	2 463,3	0,59 %
Hongkong totalt					**3 721,7**	**0,89 %**
Indien						
Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	755,0	96,8100	USD	1,14	639,2	0,15 %
GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	385,0	82,1139	USD	1,14	276,5	0,07 %
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	550,0	88,9149	USD	1,14	427,7	0,10 %
REC Ltd 5.25% 13-11-2023	425,0	100,2560	USD	1,14	372,6	0,09 %
Indien totalt					**1 716,0**	**0,41 %**
Indonesien						
Indonesia Asahan Aluminium P 5.23% 15-11-2021	1 575,0	101,3176	USD	1,14	1 395,6	0,33 %
Indonesia Asahan Aluminium P 5.71% 15-11-2023	1 255,0	101,7855	USD	1,14	1 117,2	0,27 %
Indonesia Asahan Aluminium P 6.53% 15-11-2028	520,0	104,8874	USD	1,14	477,0	0,11 %
Indonesia Asahan Aluminium P 6.757% 15-11-2048	1 160,0	102,5918	USD	1,14	1 040,8	0,25 %
Pelabuhan Indonesia III Pers 4.5% 02-05-2023	330,0	98,0061	USD	1,14	282,8	0,07 %
Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	1 110,0	98,1000	USD	1,14	952,3	0,23 %
Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	190,0	98,5334	USD	1,14	163,7	0,04 %
Pertamina Persero PT 4.875% 03-05-2022	1 910,0	101,1925	USD	1,14	1 690,3	0,40 %
Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	715,0	94,4420	USD	1,14	590,5	0,14 %
Perusahaan Gas Negara Perser 5.125% 16-05-2024	750,0	99,8990	USD	1,14	655,2	0,16 %
Perusahaan Listrik Negara PT 4.125% 15-05-2027	700,0	92,5971	USD	1,14	566,9	0,14 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 15-05-2047	450,0	89,5489	USD	1,14	352,4	0,08 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24-10-2042	200,0	90,3400	USD	1,14	158,0	0,04 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21-05-2028	125,0	100,9089	USD	1,14	110,3	0,03 %
Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21-05-2048	380,0	100,7347	USD	1,14	334,8	0,08 %
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	1 295,0	91,3642	USD	1,14	1 034,7	0,25 %
Indonesien totalt					**10 922,5**	**2,60 %**
Irland						
Vnesheconombank Via VEB Fina 5.942% 21-11-2023	1 175,0	100,0200	USD	1,14	1 027,8	0,25 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.025% 05-07-2022	1 065,0	100,3620	USD	1,14	934,8	0,22 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	870,0	102,2500	USD	1,14	778,0	0,19 %
Irland totalt					**2 740,5**	**0,65 %**
Israel						
Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14-08-2028	320,0	94,9920	USD	1,14	265,8	0,06 %
Israel totalt					**265,8**	**0,06 %**
Kanada						
Stoneway Capital Corp 10% 01-03-2027	870,0	89,6250	USD	1,14	657,1	0,16 %
Kanada totalt					**657,1**	**0,16 %**
Kazakstan						
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19-04-2027	430,0	97,1180	USD	1,14	365,2	0,09 %
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24-04-2025	1 030,0	98,7374	USD	1,14	889,4	0,21 %
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	820,0	100,4608	USD	1,14	720,4	0,17 %
Kazakstan totalt					**1 975,1**	**0,47 %**
Luxemburg						
Aegea Finance Sarl 5.75% 10-10-2024	220,0	95,2510	USD	1,14	183,3	0,04 %
Evraz Group SA 6.5% 22-04-2020	890,0	101,8340	USD	1,14	792,6	0,19 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 6.51% 07-03-2022	680,0	104,5000	USD	1,14	621,5	0,15 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	1 530,0	123,4666	USD	1,14	1 652,1	0,39 %
Hidrovias International Fina 5.95% 24-01-2025	300,0	91,0010	USD	1,14	238,8	0,06 %
Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	750,0	96,6260	USD	1,14	633,8	0,15 %
Luxemburg totalt					**4 121,9**	**0,98 %**
Malaysia						
Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	700,0	100,3684	USD	1,14	614,4	0,15 %
Malaysia totalt					**614,4**	**0,15 %**
Mauritius						
Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	720,0	93,9182	USD	1,14	591,4	0,14 %
Mauritius totalt					**591,4**	**0,14 %**
Mexiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 6.5% 10-03-2021	1 100,0	103,7510	USD	1,14	998,1	0,24 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 150,0	105,3760	USD	1,14	1 059,8	0,25 %
Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	200,0	94,1250	USD	1,14	164,6	0,04 %
Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	655,0	97,5000	USD	1,14	558,5	0,13 %
Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	1 135,0	92,0000	USD	1,14	913,2	0,22 %
Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	738,0	99,8750	USD	1,14	581,3	0,14 %
Grupo Televisa SAB 6.125% 31-01-2046	200,0	102,3636	USD	1,14	179,0	0,04 %
Mexichem SAB de CV 5.875% 17-09-2044	250,0	90,3550	USD	1,14	197,5	0,05 %
Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	200,0	100,2500	USD	1,14	175,3	0,04 %
Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	393,0	89,1260	USD	1,14	306,3	0,07 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	236,0	87,8760	USD	1,14	181,4	0,04 %
Nemak SAB de CV 4.75% 23-01-2025	715,0	93,2510	USD	1,14	583,1	0,14 %
Petroleos Mexicanos 3.5% 30-01-2023	525,0	90,5000	USD	1,14	415,5	0,10 %
Petroleos Mexicanos 4.875% 18-01-2024	800,0	93,2000	USD	1,14	652,1	0,16 %
Petroleos Mexicanos 4.875% 24-01-2022	1 135,0	97,2780	USD	1,14	965,6	0,23 %
Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	1 902,0	79,4570	USD	1,14	1 321,7	0,32 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	4 154,0	82,8000	USD	1,14	3 008,0	0,72 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	3 767,0	94,2500	USD	1,14	3 105,0	0,74 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 23-01-2029	765,0	93,0280	USD	1,14	622,4	0,15 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	1 900,0	87,1250	USD	1,14	1 447,7	0,35 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	200,0	85,5000	USD	1,14	149,5	0,04 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	750,0	83,0500	USD	1,14	544,7	0,13 %
Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	1 505,0	97,2000	USD	1,14	1 279,3	0,31 %
Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	395,0	93,3760	USD	1,14	322,6	0,08 %
Mexiko totalt					**19 732,4**	**4,71 %**
Mongoliet						
Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	500,0	104,0969	USD	1,14	455,2	0,11 %
Mongoliet totalt					**455,2**	**0,11 %**
Panama						
Aeropuerto Internacional de 6% 18-11-2048	200,0	99,3700	USD	1,14	173,8	0,04 %
Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	255,0	101,7510	USD	1,14	226,9	0,05 %
Panama totalt					**400,7**	**0,10 %**
Peru						
Corp Lindley SA 4.625% 12-04-2023	300,0	99,7500	USD	1,14	261,7	0,06 %
Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2023	300,0	96,1510	USD	1,14	252,3	0,06 %
Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	574,0	97,8000	USD	1,14	490,9	0,12 %
Peru totalt					**1 004,9**	**0,24 %**
Singapore						
BOC Aviation Ltd 3.875% 27-04-2026	335,0	97,0474	USD	1,14	284,3	0,07 %
Singapore totalt					**284,3**	**0,07 %**
Storbritannien						
State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	1 225,0	98,4204	USD	1,14	1 054,4	0,25 %
State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	600,0	94,5200	USD	1,14	496,0	0,12 %
Ukraine Railways Via Shortli 9.875% 15-09-2021	305,0	97,4794	USD	1,14	260,0	0,06 %
Storbritannien totalt					**1 810,4**	**0,43 %**
Sydafrika						
Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	3 296,0	94,2242	USD	1,14	2 716,0	0,65 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	500,0	96,3056	USD	1,14	421,1	0,10 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	2 895,0	91,1700	USD	1,14	2 308,3	0,55 %
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	600,0	91,1868	USD	1,14	478,5	0,11 %
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	710,0	94,1304	USD	1,14	584,5	0,14 %
Transnet SOC Ltd 4% 26-07-2022	355,0	93,5422	USD	1,14	290,4	0,07 %
Sydafrika totalt					**6 798,8**	**1,62 %**
Trinidad och Tobago						
Petroleum Co of Trinidad & T 6% 08-05-2022	3 015,0	91,0470	USD	1,14	700,2	0,17 %
Petroleum Co of Trinidad & T 9.75% 14-08-2019	375,0	95,3160	USD	1,14	312,6	0,07 %
Trinidad och Tobago totalt					**1 012,8**	**0,24 %**
Turkiet						
TC Ziraat Bankasi AS 4.75% 29-04-2021	240,0	94,2676	USD	1,14	197,9	0,05 %
TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 03-05-2022	325,0	91,5000	USD	1,14	260,1	0,06 %
TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 29-09-2023	580,0	88,2220	USD	1,14	447,5	0,11 %
Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	300,0	94,2494	USD	1,14	247,3	0,06 %
Turkiye Is Bankasi AS 6.125% 25-04-2024	365,0	84,4484	USD	1,14	269,6	0,06 %
Turkiet totalt					**1 422,3**	**0,34 %**
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	2 025,0	14,4900	USD	1,14	256,6	0,06 %
Petroleos de Venezuela SA 15-11-2026	2 500,0	14,5000	USD	1,14	317,0	0,08 %
Petroleos de Venezuela SA 17-02-2022	1 900,0	19,0100	USD	1,14	315,9	0,08 %
Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	3 543,0	93,2500	USD	1,14	1 444,7	0,34 %
Venezuela totalt					**2 334,2**	**0,56 %**
Österrike						
JBS Investments GmbH 6.25% 05-02-2023	300,0	99,0010	USD	1,14	259,7	0,06 %
Österrike totalt					**259,7**	**0,06 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**94 516,6**	**22,54 %**
Masskuldebrevslån totalt					**404 780,4**	**96,53 %**
Ränteplaceringar totalt					**404 780,4**	**96,53 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**404 780,4**	**96,53 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 27-02-2019					2 773,8	0,66 %
Terminskontrakt totalt					**2 773,8**	**0,66 %**
Valutaderivat totalt					**2 773,8**	**0,66 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**2 773,8**	**0,66 %**
Derivatkontrakt totalt					**2 773,8**	**0,66 %**
Placeringar totalt					**407 554,2**	**97,19 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**11 767,8**	**2,81 %**
Fondvärde					**419 321,9**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	97,88 %					
Avkastningsandel A	1,72 %					
Tillväxtandel C	0,40 %					
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 31.12.2018. 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	402 671,1
USD	-399 897,3

Motpart till derivathandel
Goldman Sachs International
Merrill Lynch International
Nordea Bank Abp

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-26 711 897,26	-23 843 409,69
Nettointäkter från derivatinstrument	-29 930 866,63	38 854 458,64
Ränteintäkter	27 087 175,63	22 189 056,28
Övriga intäkter	1 869 880,03	2 020 251,71
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 367 577,77	-3 838 078,15
Räntekostnader	-24 083,92	-26 983,17
Övriga kostnader	-4 820 670,78	-1 588 306,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-36 898 040,70**	**33 766 989,07**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	404 780 400,65	429 526 723,91
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 894 050,40	2 926 814,89
Övriga	1 340,00	2 078 080,47
Resultatregleringar	7 101 868,36	6 932 283,03
Kassa och bank	5 075 194,77	5 956 086,76
Aktiva sammanlagt	**419 852 854,18**	**447 419 989,06**
Passiva		
Fondens värde	419 321 944,49	446 863 697,22
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	120 256,59	-
Övriga	50 551,26	201 325,67
Resultatregleringar	360 101,84	354 966,17
Passiva sammanlagt	**419 852 854,18**	**447 419 989,06**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	783,77
Överlåtelseförluster	-	-3 177,49
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-	359,23
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 990 928,86	8 840 683,85
Överlåtelseförluster	-10 759 932,23	-2 231 592,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-21 942 893,89	-30 450 466,93
Sammanlagt	**-26 711 897,26**	**-23 843 409,69**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	20 151 997,37	42 628 437,67
Förluster	-49 929 842,92	-7 335 595,59
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-153 021,08	3 561 616,56
Sammanlagt	**-29 930 866,63**	**38 854 458,64**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	11 920 182,33	5 822 857,24
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-34 016 097,30	-32 711 348,38
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	0,32

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	446 863 697,22	342 085 498,13
Teckning av fondandelar	66 816 087,66	121 041 093,19
Inlösen av fondandelar	-57 269 136,51	-49 970 397,89
Utdelning av avkastning	-190 663,18	-59 485,28
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-36 898 040,70	33 766 989,07
Fondens värde 31.12.	419 321 944,49	446 863 697,22
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	419 321 944,49	446 863 697,22

Nora One (EUR)

Placeringsfond Nora One (EUR) inledde sin verksamhet 15.3.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 2,14 % sedan verksamhetens start till slutet av december 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

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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**

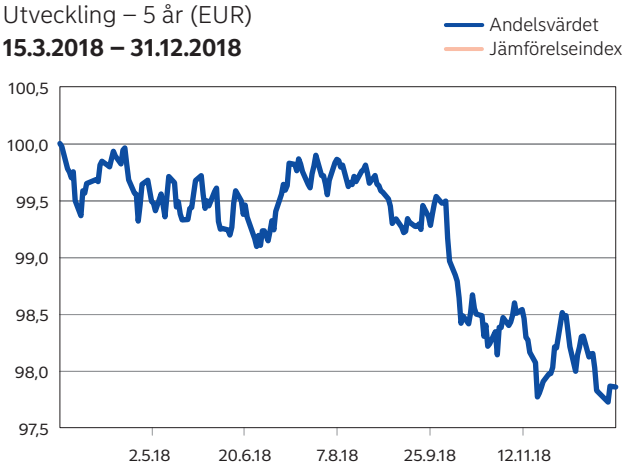
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

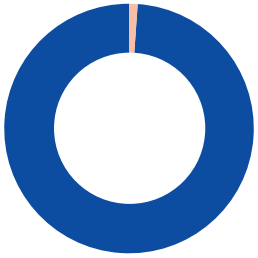
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,13 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,87 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	9,79	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	104,7	-	-
Antal andelsägare	21	-	-
Fondvärde, milj. EUR	1,0	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4,7	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-21,7	-	-

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

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-199,28
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,59
Årliga avgifter A, %	0,66
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 det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Placeringar 31.12.2018

	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	104,8	9,6587	EUR	1,00	1 012,7	98,87 %
Finland totalt					**1 012,7**	**98,87 %**
Blandfonder totalt					**1 012,7**	**98,87 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 012,7**	**98,87 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 012,7**	**98,87 %**
Placeringar totalt					**1 012,7**	**98,87 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**11,6**	**1,13 %**
Fondvärde					**1 024,3**	
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
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.

Resultaträkning (EUR)

	15.03. - 31.12.2018
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-21 617,60
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-50,13
Räntekostnader	-42,28
Övriga kostnader	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-21 710,01**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	1 012 701,40
Resultatregleringar	508,61
Kassa och bank	11 615,97
Aktiva sammanlagt	**1 024 825,98**
Passiva	
Fondens värde	1 024 307,12
Främmande kapital	
Resultatregleringar	518,86
Passiva sammanlagt	**1 024 825,98**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**15.03. - 31.12.2018**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-21 617,60
Sammanlagt	**-21 617,60**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-21 617,60
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	2 040 087,00
Inlösen av fondandelar	-994 069,87
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-21 710,01
Fondens värde 31.12.	1 024 307,12
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 024 307,12

Nora Two (EUR)

Placeringsfond Nora Two (EUR) inledde sin verksamhet 15.3.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 2,89 % sedan verksamhetens start till slutet av december 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

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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.

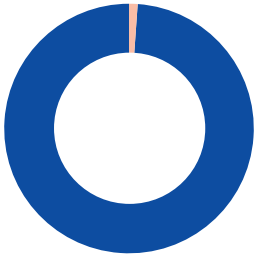
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 31.12.2018

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,27 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,73 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	9,71	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	115,9	-	-
Antal andelsägare	204	-	-
Fondvärde, milj. EUR	1,1	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5,3	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-32,1	-	-

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

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-195,09
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,70
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 det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Placeringar 31.12.2018

	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	116,0	9,5794	EUR	1,00	1 111,4	98,73 %
Finland totalt					**1 111,4**	**98,73 %**
Blandfonder totalt					**1 111,4**	**98,73 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 111,4**	**98,73 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 111,4**	**98,73 %**
Placeringar totalt					**1 111,4**	**98,73 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**14,2**	**1,27 %**
Fondvärde					**1 125,7**	
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
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.

Resultaträkning (EUR)

	15.03. - 31.12.2018
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-32 029,56
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-57,41
Räntekostnader	-44,45
Övriga kostnader	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-32 131,42**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	1 111 429,91
Övriga fordringar	
Övriga	120,00
Resultatregleringar	601,65
Kassa och bank	14 775,82
Aktiva sammanlagt	**1 126 927,38**
Passiva	
Fondens värde	1 125 670,08
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Övriga	642,82
Resultatregleringar	614,48
Passiva sammanlagt	**1 126 927,38**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**15.03. - 31.12.2018**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	87,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-32 116,63
Sammanlagt	**-32 029,56**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-32 116,63
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	2 175 879,50
Inlösen av fondandelar	-1 018 078,00
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-32 131,42
Fondens värde 31.12.	1 125 670,08
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 125 670,08

Nora Three (EUR)

Placeringsfond Nora Three (EUR) inledde sin verksamhet 15.3.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 4,15 % sedan verksamhetens start till slutet av december 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

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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.

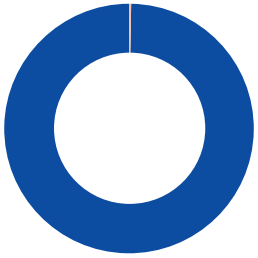
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 31.12.2018

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,50 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,50 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	9,59	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	196,0	-	-
Antal andelsägare	1 144	-	-
Fondvärde, milj. EUR	1,9	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7,2	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-85,7	-	-

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

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-167,36
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,75
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 det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Placeringar 31.12.2018

	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	197,6	9,4591	EUR	1,00	1 869,2	99,50 %
Finland totalt					**1 869,2**	**99,50 %**
Blandfonder totalt					**1 869,2**	**99,50 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 869,2**	**99,50 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 869,2**	**99,50 %**
Placeringar totalt					**1 869,2**	**99,50 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**9,4**	**0,50 %**
Fondvärde					**1 878,5**	
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
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.

Resultaträkning (EUR)

	15.03. - 31.12.2018
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-85 538,51
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-80,18
Räntekostnader	-57,15
Övriga kostnader	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-85 675,84**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	1 869 153,42
Kundfordringar	37 349,44
Övriga fordringar	
Övriga	444,02
Resultatregleringar	1 098,23
Kassa och bank	26 417,11
Aktiva sammanlagt	**1 934 462,22**
Passiva	
Fondens värde	1 878 540,09
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Övriga	54 802,86
Resultatregleringar	1 119,27
Passiva sammanlagt	**1 934 462,22**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**15.03. - 31.12.2018**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	43,34
Överlåtelseförluster	-2 061,19
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-83 520,66
Sammanlagt	**-85 538,51**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-83 520,66
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	3 109 630,61
Inlösen av fondandelar	-1 145 414,68
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-85 675,84
Fondens värde 31.12.	1 878 540,09
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 878 540,09

Nora Four (EUR)

Placeringsfond Nora Four (EUR) inledde sin verksamhet 15.3.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 5,24 % sedan verksamhetens start till slutet av december 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

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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**

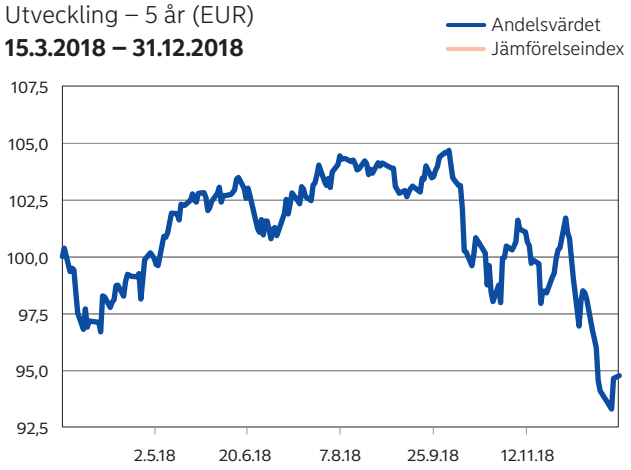
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

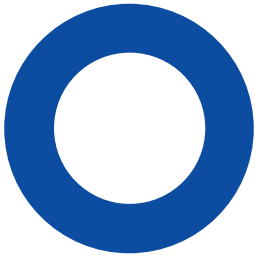
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



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

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	9,48	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	165,4	-	-
Antal andelsägare	717	-	-
Fondvärde, milj. EUR	1,6	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7,2	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-97,4	-	-

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

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-176,65
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,78
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 det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Placeringar 31.12.2018

	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	167,2	9,3539	EUR	1,00	1 564,4	99,82 %
Finland totalt					**1 564,4**	**99,82 %**
Blandfonder totalt					**1 564,4**	**99,82 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 564,4**	**99,82 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 564,4**	**99,82 %**
Placeringar totalt					**1 564,4**	**99,82 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2,8**	**0,18 %**
Fondvärde					**1 567,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper 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.

Resultaträkning (EUR)

	15.03. - 31.12.2018
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-97 259,35
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-81,21
Räntekostnader	-55,52
Övriga kostnader	-0,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-97 396,09**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	1 564 413,36
Övriga fordringar	
Övriga	270,00
Resultatregleringar	989,23
Kassa och bank	15 239,36
Aktiva sammanlagt	**1 580 911,95**
Passiva	
Fondens värde	1 567 204,89
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Övriga	12 699,16
Resultatregleringar	1 007,90
Passiva sammanlagt	**1 580 911,95**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**15.03. - 31.12.2018**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelseförluster	-177,14
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-97 082,21
Sammanlagt	**-97 259,35**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-97 082,21
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	2 750 285,62
Inlösen av fondandelar	-1 085 684,64
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-97 396,09
Fondens värde 31.12.	1 567 204,89
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 567 204,89

Nora Five (EUR)

Placeringsfond Nora Five (EUR) inledde sin verksamhet 15.3.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 5,71 % sedan verksamhetens start till slutet av december 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

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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.

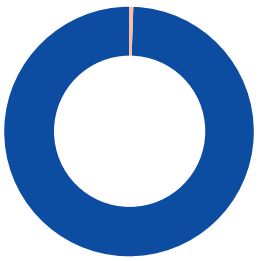
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 31.12.2018

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



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

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	9,43	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	117,6	-	-
Antal andelsägare	237	-	-
Fondvärde, milj. EUR	1,1	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6,8	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-70,9	-	-

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

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-191,94
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,83
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 det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Placeringar 31.12.2018

	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	118,0	9,3182	EUR	1,00	1 099,9	99,18 %
Finland totalt					**1 099,9**	**99,18 %**
Blandfonder totalt					**1 099,9**	**99,18 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 099,9**	**99,18 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 099,9**	**99,18 %**
Placeringar totalt					**1 099,9**	**99,18 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**9,1**	**0,82 %**
Fondvärde					**1 109,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper 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.

Resultaträkning (EUR)

	15.03. - 31.12.2018
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-70 757,24
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-76,23
Räntekostnader	-48,05
Övriga kostnader	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-70 881,52**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	1 099 860,31
Övriga fordringar	
Övriga	72,50
Resultatregleringar	751,28
Kassa och bank	9 588,25
Aktiva sammanlagt	**1 110 272,34**
Passiva	
Fondens värde	1 108 999,76
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Övriga	508,33
Resultatregleringar	764,25
Passiva sammanlagt	**1 110 272,34**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**15.03. - 31.12.2018**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	37,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-70 794,44
Sammanlagt	**-70 757,24**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-70 794,44
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	2 223 074,09
Inlösen av fondandelar	-1 043 192,81
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-70 881,52
Fondens värde 31.12.	1 108 999,76
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 108 999,76

Nora One (NOK)

Placeringsfond Nora One (NOK) inledde sin verksamhet 16.4.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,75 % mätt i fondens basvaluta, norska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av december 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

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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 -3,31 och +2,68 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

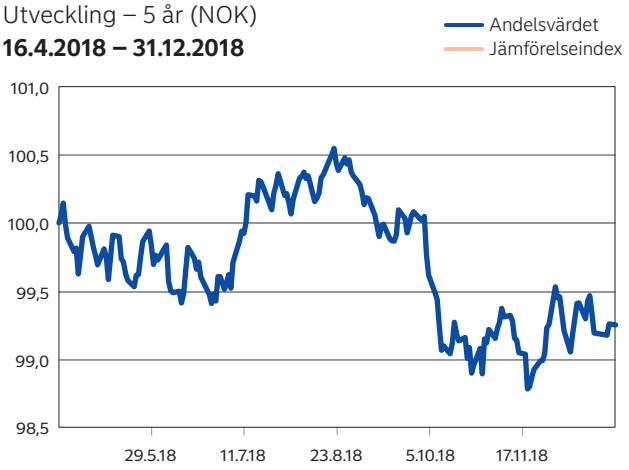
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

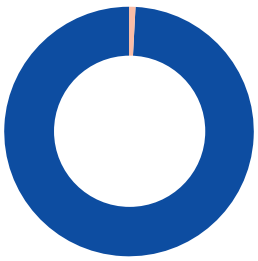
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel -1,10 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 101,10 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, NOK	99,25	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	11,0	-	-
Antal andelsägare	5	-	-
Fondvärde, milj. NOK	1,1	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	4,6	-	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	-8,2	-	-

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

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	1,86
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,59
Årliga avgifter A, %	0,66
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 det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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	11,5	9,6587	EUR	0,10	1 104,3	101,10 %
Finland totalt					**1 104,3**	**101,10 %**
Blandfonder totalt					**1 104,3**	**101,10 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 104,3**	**101,10 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 104,3**	**101,10 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-03-2019					-26,5	-2,43 %
Terminskontrakt totalt					**-26,5**	**-2,43 %**
Valutaderivat totalt					**-26,5**	**-2,43 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-26,5**	**-2,43 %**
Derivatkontrakt totalt					**-26,5**	**-2,43 %**
Placeringar totalt					**1 077,8**	**98,67 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**14,5**	**1,33 %**
Fondvärde					**1 092,3**	

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2018. 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	-1 005,3
NOK	978,8
Motpart till derivathandel	
Citigroup Global Markets Ltd	

Resultaträkning (NOK)

	16.04. - 31.12.2018
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	13 995,01
Nettointäkter från derivatinstrument	-30 311,95
Ränteintäkter	40,73
Övriga intäkter	9 414,00
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-65,44
Räntekostnader	-9,65
Övriga kostnader	-1 301,75
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-8 239,05**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2018
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	1 104 286,88
Resultatregleringar	550,11
Kassa och bank	14 482,14
Aktiva sammanlagt	**1 119 319,13**
Passiva	
Fondens värde	1 092 260,95
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	26 508,49
Resultatregleringar	549,69
Passiva sammanlagt	**1 119 319,13**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**16.04. - 31.12.2018**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelseförluster	65,40
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	13 929,61
Sammanlagt	**13 995,01**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	21 775,23
Förluster	-25 578,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-26 508,49
Sammanlagt	**-30 311,95**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	13 929,61
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-26 508,49
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2018**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	1 100 500,00
Inlösen av fondandelar	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-8 239,05
Fondens värde 31.12.	1 092 260,95
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 092 260,95

Nora Two (NOK)

Placeringsfond Nora Two (NOK) inledde sin verksamhet 16.4.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,83 % mätt i fondens basvaluta, norska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av december 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

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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 -2,76 och +2,20 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

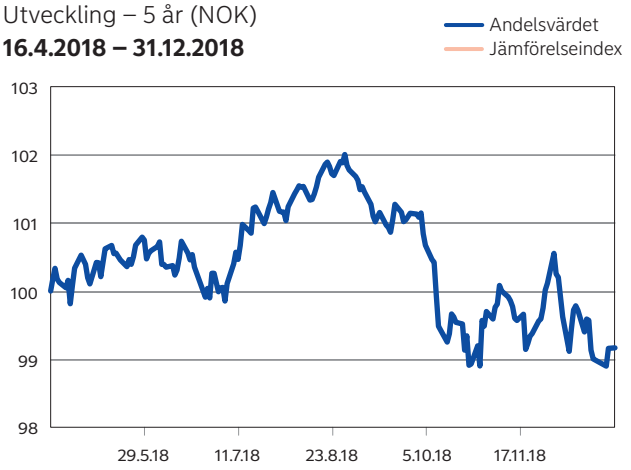
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

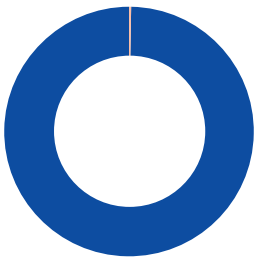
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel -0,51 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 100,51 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, NOK	99,17	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	17,3	-	-
Antal andelsägare	20	-	-
Fondvärde, milj. NOK	1,7	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	6,3	-	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	-13,6	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	0,85
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,70
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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	18,1	9,5794	EUR	0,10	1 721,8	100,51 %
Finland totalt					**1 721,8**	**100,51 %**
Blandfonder totalt					**1 721,8**	**100,51 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 721,8**	**100,51 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 721,8**	**100,51 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-03-2019					-34,5	-2,01 %
Terminskontrakt totalt					**-34,5**	**-2,01 %**
Valutaderivat totalt					**-34,5**	**-2,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-34,5**	**-2,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**-34,5**	**-2,01 %**
Placeringar totalt					**1 687,3**	**98,50 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**25,7**	**1,50 %**
Fondvärde					**1 713,0**	

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 31.12.2018. 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	-1 308,9
NOK	1 274,4
Motpart till derivathandel	
Citigroup Global Markets Ltd	

Resultaträkning (NOK)

	16.04. - 31.12.2018
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	18 849,36
Nettointäkter från derivatinstrument	-42 032,73
Ränteintäkter	85,28
Övriga intäkter	11 635,97
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-79,04
Räntekostnader	-92,16
Övriga kostnader	-1 983,80
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-13 617,12**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2018
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	1 721 776,51
Övriga fordringar	
Övriga	1 100,00
Resultatregleringar	932,44
Kassa och bank	24 597,06
Aktiva sammanlagt	**1 748 406,01**
Passiva	
Fondens värde	1 712 959,72
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	34 513,55
Resultatregleringar	932,74
Passiva sammanlagt	**1 748 406,01**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**16.04. - 31.12.2018**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	220,55
Överlåtelseförluster	-295,05
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	18 923,86
Sammanlagt	**18 849,36**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	22 029,41
Förluster	-29 548,59
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-34 513,55
Sammanlagt	**-42 032,73**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	18 923,86
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-34 513,55
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2018**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	1 834 611,08
Inlösen av fondandelar	-108 034,24
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-13 617,12
Fondens värde 31.12.	1 712 959,72
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 712 959,72

Nora Three (NOK)

Placeringsfond Nora Three (NOK) inledde sin verksamhet 16.4.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,87 % mätt i fondens basvaluta, norska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av december 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

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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 -1,78 och +1,46 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

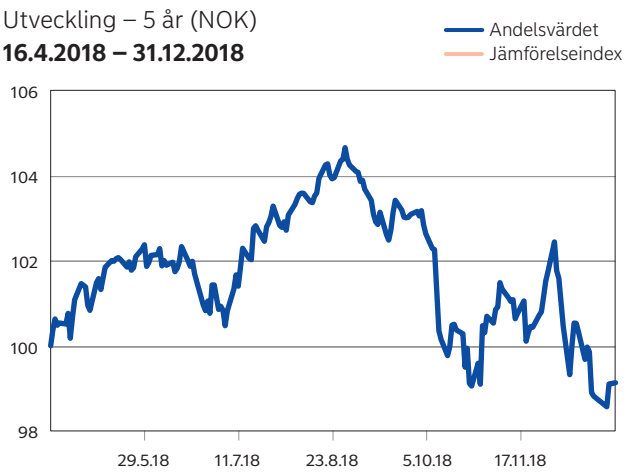
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

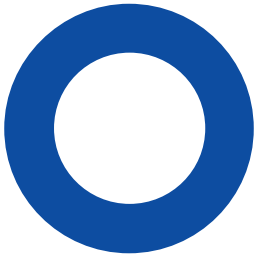
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel -0,25 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 100,25 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, NOK	99,13	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	42,0	-	-
Antal andelsägare	198	-	-
Fondvärde, milj. NOK	4,2	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	11,2	-	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	-55,5	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-5,24
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,75
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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	44,3	9,4591	EUR	0,10	4 172,7	100,25 %
Finland totalt					**4 172,7**	**100,25 %**
Blandfonder totalt					**4 172,7**	**100,25 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**4 172,7**	**100,25 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**4 172,7**	**100,25 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-03-2019					-51,7	-1,24 %
Terminskontrakt totalt					**-51,7**	**-1,24 %**
Valutaderivat totalt					**-51,7**	**-1,24 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-51,7**	**-1,24 %**
Derivatkontrakt totalt					**-51,7**	**-1,24 %**
Placeringar totalt					**4 121,0**	**99,00 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**41,5**	**1,00 %**
Fondvärde					**4 162,5**	

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 31.12.2018. 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	-2 060,4
NOK	2 008,7
Motpart till derivathandel	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	

Resultaträkning (NOK)

	16.04. - 31.12.2018
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-7 135,45
Nettointäkter från derivatinstrument	-61 907,31
Ränteintäkter	61,82
Övriga intäkter	16 018,78
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-123,85
Räntekostnader	-16,92
Övriga kostnader	-2 383,62
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-55 486,55**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2018
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	4 172 685,21
Kundfordringar	109 418,10
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	4 715,41
Övriga	91 050,54
Resultatregleringar	2 268,60
Kassa och bank	67 584,86
Aktiva sammanlagt	**4 447 722,72**
Passiva	
Fondens värde	4 162 456,91
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	226 552,50
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	56 439,21
Resultatregleringar	2 274,10
Passiva sammanlagt	**4 447 722,72**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**16.04. - 31.12.2018**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	434,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-7 569,61
Sammanlagt	**-7 135,45**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	22 784,77
Förluster	-32 968,28
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-51 723,80
Sammanlagt	**-61 907,31**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 715,41
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-64 008,82
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2018**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	4 268 567,08
Inlösen av fondandelar	-50 623,62
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-55 486,55
Fondens värde 31.12.	4 162 456,91
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 162 456,91

Nora Four (NOK)

Placeringsfond Nora Four (NOK) inledde sin verksamhet 16.4.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,82 % mätt i fondens basvaluta, norska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av december 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

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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 -0,95 och +0,74 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

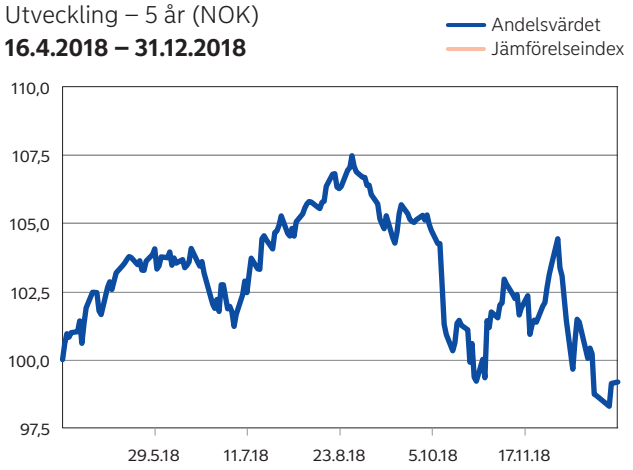
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

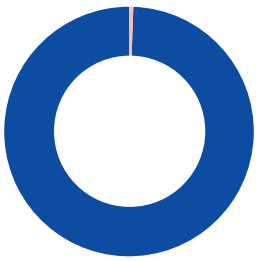
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,67 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,33 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, NOK	99,18	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	40,5	-	-
Antal andelsägare	71	-	-
Fondvärde, milj. NOK	4,0	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	20,8	-	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	-38,6	-	-

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

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-0,76
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,78
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 det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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	42,9	9,3539	EUR	0,10	3 991,9	99,33 %
Finland totalt					**3 991,9**	**99,33 %**
Blandfonder totalt					**3 991,9**	**99,33 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**3 991,9**	**99,33 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**3 991,9**	**99,33 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-03-2019					-27,6	-0,69 %
Terminskontrakt totalt					**-27,6**	**-0,69 %**
Valutaderivat totalt					**-27,6**	**-0,69 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-27,6**	**-0,69 %**
Derivatkontrakt totalt					**-27,6**	**-0,69 %**
Placeringar totalt					**3 964,3**	**98,65 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**54,3**	**1,35 %**
Fondvärde					**4 018,6**	

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 31.12.2018. 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	-1 045,1
NOK	1 017,6
Motpart till derivathandel	
Citigroup Global Markets Ltd	

Resultaträkning (NOK)

	16.04. - 31.12.2018
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-21 528,34
Nettointäkter från derivatinstrument	-30 789,44
Ränteintäkter	92,76
Övriga intäkter	15 556,80
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-245,23
Räntekostnader	-113,42
Övriga kostnader	-1 530,07
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-38 556,94**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2018
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	3 991 851,40
Övriga fordringar	
Övriga	8 550,00
Resultatregleringar	2 537,01
Kassa och bank	45 756,42
Aktiva sammanlagt	**4 048 694,83**
Passiva	
Fondens värde	4 018 586,86
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	27 558,40
Resultatregleringar	2 549,57
Passiva sammanlagt	**4 048 694,83**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**16.04. - 31.12.2018**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	462,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-21 990,73
Sammanlagt	**-21 528,34**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	20 885,04
Förluster	-24 116,08
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-27 558,40
Sammanlagt	**-30 789,44**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-49 549,13
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2018**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	4 058 315,13
Inlösen av fondandelar	-1 171,33
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-38 556,94
Fondens värde 31.12.	4 018 586,86
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 018 586,86

Nora Five (NOK)

Placeringsfond Nora Five (NOK) inledde sin verksamhet 16.4.2018. Värdet på tillväxtandelen i fondens andelsserie A minskade med 0,48 % mätt i fondens basvaluta, norska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av december 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

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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 -0,38 och +0,30 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

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

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

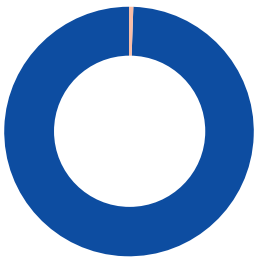
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 31.12.2018

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,80 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,20 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, NOK	99,52	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	96,0	-	-
Antal andelsägare	1	-	-
Fondvärde, milj. NOK	9,6	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	56,0	-	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	-45,9	-	-

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

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-0,36
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,83
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 det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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	9,3182	EUR	0,10	9 477,3	99,20 %
Finland totalt					**9 477,3**	**99,20 %**
Blandfonder totalt					**9 477,3**	**99,20 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**9 477,3**	**99,20 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**9 477,3**	**99,20 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-03-2019					-26,0	-0,27 %
Terminskontrakt totalt					**-26,0**	**-0,27 %**
Valutaderivat totalt					**-26,0**	**-0,27 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-26,0**	**-0,27 %**
Derivatkontrakt totalt					**-26,0**	**-0,27 %**
Placeringar totalt					**9 451,2**	**98,92 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**102,9**	**1,08 %**
Fondvärde					**9 554,1**	

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 31.12.2018. 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	-986,4
NOK	960,4

Motpart till derivathandel
Citigroup Global Markets Ltd

Resultaträkning (NOK)

	16.04. - 31.12.2018
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-44 953,59
Nettointäkter från derivatinstrument	-29 086,24
Ränteintäkter	289,66
Övriga intäkter	32 867,24
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-577,52
Räntekostnader	-85,95
Övriga kostnader	-4 336,63
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-45 883,03**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2018
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	9 477 253,04
Resultatregleringar	6 469,83
Kassa och bank	102 916,02
Aktiva sammanlagt	**9 586 638,89**
Passiva	
Fondens värde	9 554 116,97
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	26 009,83
Resultatregleringar	6 512,09
Passiva sammanlagt	**9 586 638,89**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**16.04. - 31.12.2018**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	858,11
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-45 811,70
Sammanlagt	**-44 953,59**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	20 913,67
Förluster	-23 990,08
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-26 009,83
Sammanlagt	**-29 086,24**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-71 821,53
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2018**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	9 600 000,00
Inlösen av fondandelar	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-45 883,03
Fondens värde 31.12.	9 554 116,97
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	9 554 116,97

Nora One (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora One (SEK) och andelserien A minskade med 2,78 % under januari–december 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

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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**

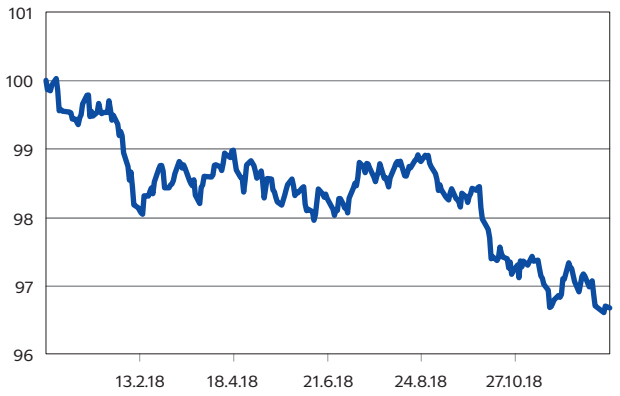
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

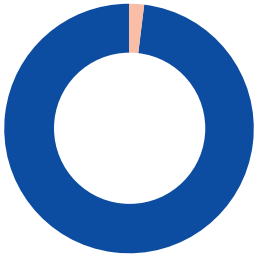
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,03 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 97,97 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, SEK	96,67	99,43	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	237,2	124,8	-
Antal andelsägare	69	2	-
Fondvärde, milj. SEK	22,9	12,4	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	83,3	3,6	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	-440,0	-70,7	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-2,82
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,59
Årliga avgifter A, %	0,66
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 det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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	227,3	9,6587	EUR	0,10	22 462,3	97,97 %
Finland totalt					**22 462,3**	**97,97 %**
Blandfonder totalt					**22 462,3**	**97,97 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**22 462,3**	**97,97 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**22 462,3**	**97,97 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-03-2019					182,6	0,80 %
Terminskontrakt totalt					**182,6**	**0,80 %**
Valutaderivat totalt					**182,6**	**0,80 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**182,6**	**0,80 %**
Derivatkontrakt totalt					**182,6**	**0,80 %**
Placeringar totalt					**22 644,9**	**98,77 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**282,4**	**1,23 %**
Fondvärde					**22 927,3**	
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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2018. 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	-20 283,6
SEK	20 466,2
Motpart till derivathandel	
Merrill Lynch International	
Nordea Bank Abp	

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2018	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	9 357,97	-264 414,59
Nettointäkter från derivatinstrument	-385 591,49	198 810,41
Övriga intäkter	75 405,60	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-853,57	-83,07
Räntekostnader	-1 382,94	-86,55
Övriga kostnader	-136 973,29	-4 911,39
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-440 037,72**	**-70 685,19**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	22 462 296,62	12 051 978,24
Kundfordringar	153 485,87	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	182 574,92	198 810,41
Övriga	203 650,00	-
Resultatregleringar	10 664,55	3 536,84
Kassa och bank	238 666,59	155 799,78
Aktiva sammanlagt	**23 251 338,55**	**12 410 125,27**
Passiva		
Fondens värde	22 927 304,23	12 406 418,81
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	303 020,69	-
Övriga skulder		
Övriga	9 984,24	-
Resultatregleringar	11 029,39	3 706,46
Passiva sammanlagt	**23 251 338,55**	**12 410 125,27**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2018**	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelseförluster	5 799,75	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 558,22	-264 414,59
Sammanlagt	**9 357,97**	**-264 414,59**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	217 711,14	-
Förluster	-587 067,14	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-16 235,49	198 810,41
Sammanlagt	**-385 591,49**	**198 810,41**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	186 133,14	198 810,41
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-198 810,41	-264 414,59
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	12 406 418,81	-
Teckning av fondandelar	11 779 963,67	12 477 104,00
Inlösen av fondandelar	-819 040,53	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-440 037,72	-70 685,19
Fondens värde 31.12.	22 927 304,23	12 406 418,81
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	22 927 304,23	12 406 418,81

Nora Two (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Two (SEK) och andelserien A minskade med 2,92 % under januari–december 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

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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**

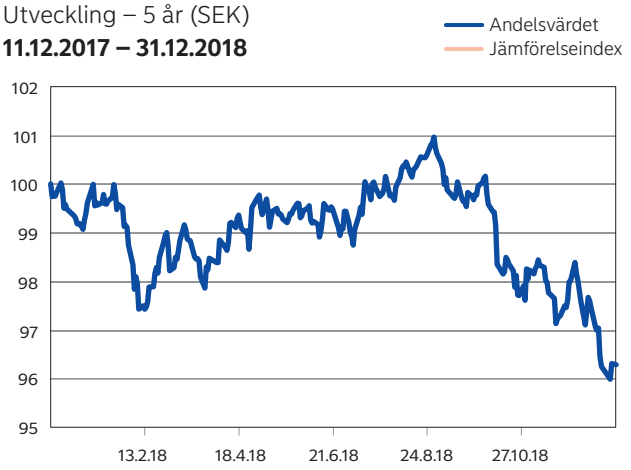
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

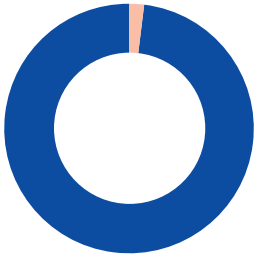
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,96 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,04 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, SEK	96,29	99,18	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	238,8	125,4	-
Antal andelsägare	578	8	-
Fondvärde, milj. SEK	23,0	12,4	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	103,7	3,9	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	-677,7	-102,5	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-21,73
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,71
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 det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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	229,9	9,5794	EUR	0,10	22 537,4	98,04 %
Finland totalt					**22 537,4**	**98,04 %**
Blandfonder totalt					**22 537,4**	**98,04 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**22 537,4**	**98,04 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**22 537,4**	**98,04 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-03-2019					153,8	0,67 %
Terminskontrakt totalt					**153,8**	**0,67 %**
Valutaderivat totalt					**153,8**	**0,67 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**153,8**	**0,67 %**
Derivatkontrakt totalt					**153,8**	**0,67 %**
Placeringar totalt					**22 691,2**	**98,71 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**297,6**	**1,29 %**
Fondvärde					**22 988,7**	

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 31.12.2018. 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	-17 048,1
SEK	17 201,9
Motpart till derivathandel	
Merrill Lynch International	
Nordea Bank Abp	

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2018	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-384 619,14	-264 028,95
Nettointäkter från derivatinstrument	-216 762,06	165 871,52
Övriga intäkter	53 262,00	787,44
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 182,91	-79,69
Räntekostnader	-1 710,83	-87,96
Övriga kostnader	-126 684,66	-4 914,28
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-677 697,60**	**-102 451,92**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	22 537 385,58	12 142 448,75
Kundfordringar	153 485,87	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	153 808,45	165 871,52
Övriga	419 112,00	400,00
Resultatregleringar	12 029,79	3 851,59
Kassa och bank	149 558,45	130 801,46
Aktiva sammanlagt	**23 425 380,14**	**12 443 373,32**
Passiva		
Fondens värde	22 988 748,61	12 439 354,08
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	303 020,69	-
Övriga skulder		
Övriga	121 185,49	-
Resultatregleringar	12 425,35	4 019,24
Passiva sammanlagt	**23 425 380,14**	**12 443 373,32**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2018**	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelseförluster	23 122,74	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-407 741,88	-264 028,95
Sammanlagt	**-384 619,14**	**-264 028,95**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	272 843,11	-
Förluster	-477 542,10	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-12 063,07	165 871,52
Sammanlagt	**-216 762,06**	**165 871,52**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	153 808,45	165 871,52
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-573 613,40	-264 028,95
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	12 439 354,08	-
Teckning av fondandelar	14 537 839,48	12 541 806,00
Inlösen av fondandelar	-3 310 747,35	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-677 697,60	-102 451,92
Fondens värde 31.12.	22 988 748,61	12 439 354,08
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	22 988 748,61	12 439 354,08

Nora Three (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Three (SEK) och andelserien A minskade med 3,33 % under januari–december 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

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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.

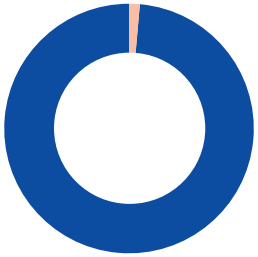
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 31.12.2018

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,53 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,47 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, SEK	95,51	98,80	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	508,4	125,4	-
Antal andelsägare	2 223	15	-
Fondvärde, milj. SEK	48,6	12,4	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	209,8	4,2	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	-2 452,4	-150,5	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-48,37
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,75
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 det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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	494,0	9,4591	EUR	0,10	47 816,0	98,47 %
Finland totalt					**47 816,0**	**98,47 %**
Blandfonder totalt					**47 816,0**	**98,47 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**47 816,0**	**98,47 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**47 816,0**	**98,47 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-03-2019					216,5	0,45 %
Terminskontrakt totalt					**216,5**	**0,45 %**
Valutaderivat totalt					**216,5**	**0,45 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**216,5**	**0,45 %**
Derivatkontrakt totalt					**216,5**	**0,45 %**
Placeringar totalt					**48 032,5**	**98,92 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**526,5**	**1,08 %**
Fondvärde					**48 559,0**	
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 31.12.2018. 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	-23 928,7
SEK	24 145,2

Motpart till derivathandel
Nordea Bank Abp

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2018	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-2 452 044,30	-255 863,03
Nettointäkter från derivatinstrument	106 507,37	110 450,28
Övriga intäkter	95 736,14	24,29
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 481,52	-81,78
Räntekostnader	-3 316,97	-92,42
Övriga kostnader	-196 835,96	-4 931,40
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-2 452 435,24**	**-150 494,06**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	47 815 992,40	12 100 770,63
Kundfordringar	1 227 886,92	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	216 473,68	110 450,28
Övriga	1 867 424,01	-
Resultatregleringar	27 691,73	4 146,23
Kassa och bank	205 142,29	181 470,61
Aktiva sammanlagt	**51 360 611,03**	**12 396 837,75**
Passiva		
Fondens värde	48 558 967,55	12 392 517,32
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 424 165,14	-
Övriga skulder		
Övriga	349 001,34	-
Resultatregleringar	28 477,00	4 320,43
Passiva sammanlagt	**51 360 611,03**	**12 396 837,75**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2018**	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	41 519,92	-
Överlåtelseförluster	-26 313,37	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 467 250,85	-255 863,03
Sammanlagt	**-2 452 044,30**	**-255 863,03**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	483 253,56	-
Förluster	-482 769,59	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	106 023,40	110 450,28
Sammanlagt	**106 507,37**	**110 450,28**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	216 473,68	110 450,28
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 577 701,13	-255 863,03
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	12 392 517,32	-
Teckning av fondandelar	48 927 897,05	12 543 111,01
Inlösen av fondandelar	-10 309 011,58	-99,63
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-2 452 435,24	-150 494,06
Fondens värde 31.12.	48 558 967,55	12 392 517,32
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	48 558 967,55	12 392 517,32

Nora Four (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Four (SEK) och andelserien A ökade med 3,45 % under januari–december 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

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

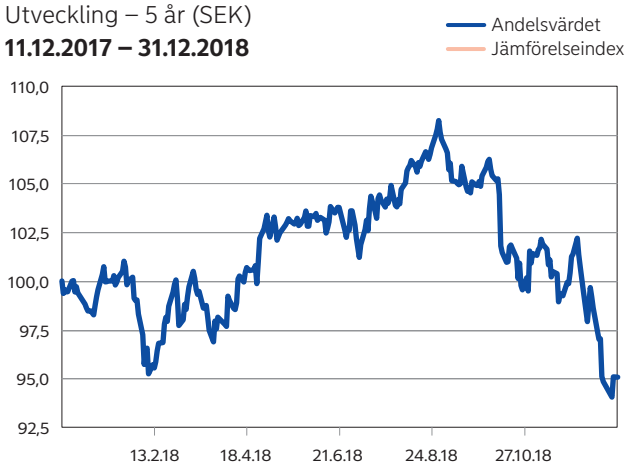
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

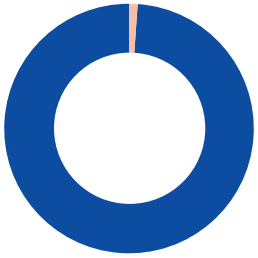
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,19 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,81 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, SEK	95,07	98,46	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	362,9	128,2	-
Antal andelsägare	1 431	22	-
Fondvärde, milj. SEK	34,5	12,6	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	183,0	4,6	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	-2 362,2	-196,1	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-33,79
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
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 det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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	356,2	9,3539	EUR	0,10	34 089,2	98,81 %
Finland totalt					**34 089,2**	**98,81 %**
Blandfonder totalt					**34 089,2**	**98,81 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**34 089,2**	**98,81 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**34 089,2**	**98,81 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-03-2019					78,3	0,23 %
Terminskontrakt totalt					**78,3**	**0,23 %**
Valutaderivat totalt					**78,3**	**0,23 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**78,3**	**0,23 %**
Derivatkontrakt totalt					**78,3**	**0,23 %**
Placeringar totalt					**34 167,5**	**99,03 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**333,8**	**0,97 %**
Fondvärde					**34 501,3**	
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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2018. 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	-8 406,3
SEK	8 484,6

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

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2018	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-2 309 080,61	-249 708,30
Nettointäkter från derivatinstrument	-15 285,15	55 554,34
Övriga intäkter	66 877,51	3 098,73
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 047,67	-67,56
Räntekostnader	-2 688,47	-89,26
Övriga kostnader	-99 984,99	-4 914,28
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-2 362 209,38**	**-196 126,33**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	34 089 185,92	12 420 017,59
Kundfordringar	716 267,37	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	83 220,74	55 554,34
Övriga	1 432 799,00	1 375,00
Resultatregleringar	21 832,62	4 508,19
Kassa och bank	42 465,74	150 776,56
Aktiva sammanlagt	**36 385 771,39**	**12 632 231,68**
Passiva		
Fondens värde	34 501 264,31	12 627 566,67
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 414 096,34	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	4 948,70	-
Övriga	443 182,94	-
Resultatregleringar	22 279,10	4 665,01
Passiva sammanlagt	**36 385 771,39**	**12 632 231,68**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2018**	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	24 177,18	-
Överlåtelseförluster	-82 608,37	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 250 649,42	-249 708,30
Sammanlagt	**-2 309 080,61**	**-249 708,30**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	186 581,55	-
Förluster	-224 584,40	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	22 717,70	55 554,34
Sammanlagt	**-15 285,15**	**55 554,34**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	83 220,74	55 554,34
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 311 152,46	-249 708,30
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	12 627 566,67	-
Teckning av fondandelar	31 870 782,65	12 823 693,00
Inlösen av fondandelar	-7 634 875,63	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-2 362 209,38	-196 126,33
Fondens värde 31.12.	34 501 264,31	12 627 566,67
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	34 501 264,31	12 627 566,67

Nora Five (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Five (SEK) och andelserien A minskade med 3,26 % under januari–december 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

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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 +0,26 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

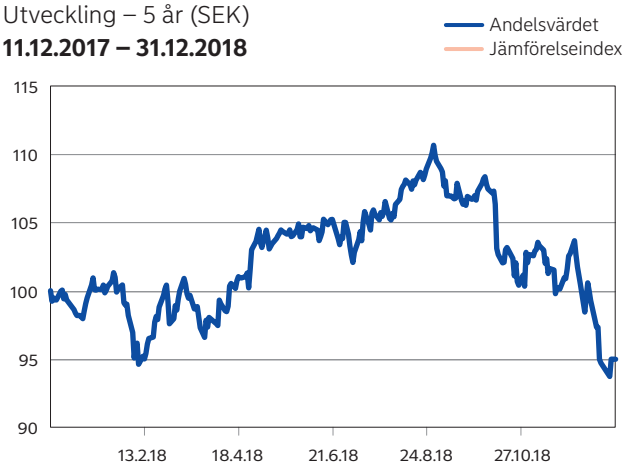
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

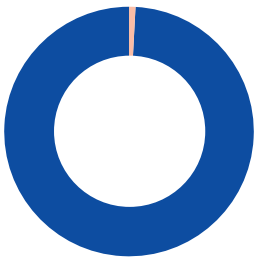
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,06 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,94 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, SEK	94,98	98,18	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	282,9	150,9	-
Antal andelsägare	642	34	-
Fondvärde, milj. SEK	26,9	14,8	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	171,2	5,8	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	-1 658,4	-273,5	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-12,53
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,83
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 det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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	278,8	9,3182	EUR	0,10	26 586,3	98,94 %
Finland totalt					**26 586,3**	**98,94 %**
Blandfonder totalt					**26 586,3**	**98,94 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**26 586,3**	**98,94 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**26 586,3**	**98,94 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-03-2019					24,9	0,09 %
Terminskontrakt totalt					**24,9**	**0,09 %**
Valutaderivat totalt					**24,9**	**0,09 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**24,9**	**0,09 %**
Derivatkontrakt totalt					**24,9**	**0,09 %**
Placeringar totalt					**26 611,2**	**99,03 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**260,1**	**0,97 %**
Fondvärde					**26 871,3**	
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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2018. 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	-2 754,3
SEK	2 779,2

Motpart till derivathandel
Nordea Bank Abp

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2018	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-1 614 592,21	-294 903,16
Nettointäkter från derivatinstrument	-31 507,90	26 606,50
Övriga intäkter	42 966,76	883,23
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 901,03	-78,96
Räntekostnader	-2 477,12	-107,84
Övriga kostnader	-50 927,81	-5 914,43
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-1 658 439,31**	**-273 514,66**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	26 586 257,27	14 595 863,99
Kundfordringar	358 133,69	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	24 917,19	26 606,50
Övriga	516 608,00	1 700,00
Resultatregleringar	18 000,39	5 727,84
Kassa och bank	66 956,12	196 211,01
Aktiva sammanlagt	**27 570 872,66**	**14 826 109,34**
Passiva		
Fondens värde	26 871 261,10	14 820 194,70
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	657 355,95	-
Övriga skulder		
Övriga	23 807,90	-
Resultatregleringar	18 447,71	5 914,64
Passiva sammanlagt	**27 570 872,66**	**14 826 109,34**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2018**	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	28 379,01	-
Överlåtelseförluster	28,20	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 642 999,42	-294 903,16
Sammanlagt	**-1 614 592,21**	**-294 903,16**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	51 878,99	-
Förluster	-81 697,58	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 689,31	26 606,50
Sammanlagt	**-31 507,90**	**26 606,50**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	24 917,19	26 606,50
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 669 605,92	-294 903,16
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	14 820 194,70	-
Teckning av fondandelar	15 454 143,85	15 093 810,00
Inlösen av fondandelar	-1 744 638,14	-100,64
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-1 658 439,31	-273 514,66
Fondens värde 31.12.	26 871 261,10	14 820 194,70
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	26 871 261,10	14 820 194,70

Nora One Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora One Master och andelserien A minskade med 3,03 % under januari–december 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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**

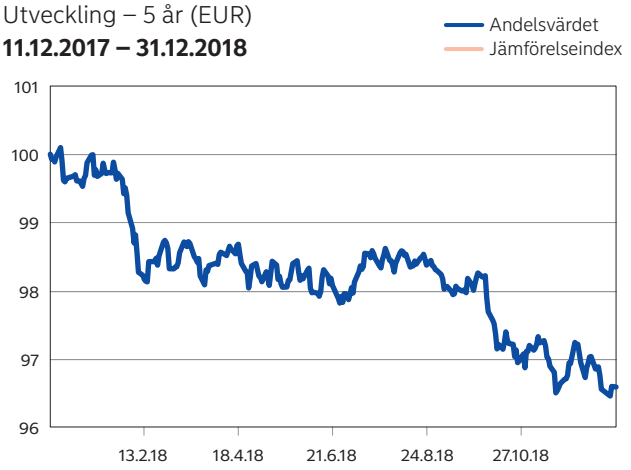
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

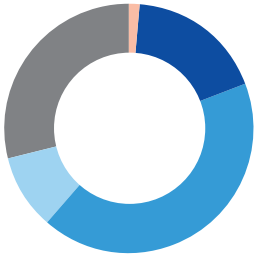
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,46 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 17,95 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 42,00 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 9,71 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 28,88 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	9,66	9,96	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	365,8	123,0	-
Antal andelsägare	1	1	-
Fondvärde, milj. EUR	3,5	1,2	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	13,6	0,4	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-71,5	-4,8	-

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

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	3,70
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,59
Årliga avgifter A, %	0,66
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonederna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltnibgsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. .

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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 31.12.2018

	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 Passive Fund I growth	0,7	23,0678	EUR	1,00	16,4	0,46 %
Nordea Global Passive Fund I growth	3,9	17,9765	EUR	1,00	69,8	1,97 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	8,5	10,1460	EUR	1,00	85,8	2,43 %
Finland totalt					**172,0**	**4,87 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	0,5	1 015,8200	SEK	10,23	52,7	1,49 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,3	92,7800	EUR	1,00	24,7	0,70 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,7	104,6100	EUR	1,00	69,7	1,97 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,1	98,2600	EUR	1,00	12,0	0,34 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,2	74,9100	EUR	1,00	11,9	0,34 %
Luxemburg totalt					**171,0**	**4,84 %**
Aktiefonder totalt					**343,0**	**9,71 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	4,6	91,9300	EUR	1,00	421,9	11,94 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	4,0	133,4900	EUR	1,00	533,1	15,09 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	5,7	92,8300	EUR	1,00	529,4	14,98 %
Luxemburg totalt					**1 484,4**	**42,01 %**
Långräntefonder totalt					**1 484,4**	**42,01 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Short Term Fund A growth	50,1	10,1748	EUR	1,00	509,9	14,43 %
Nordea Moderate Yield A growth	49,0	10,4124	EUR	1,00	510,4	14,45 %
Finland totalt					**1 020,4**	**28,88 %**
Korträntefonder total					1 020,4	28,88 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**2 847,8**	**80,60 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	5,2	122,6800	EUR	1,00	634,1	17,95 %
Indexandelsfonder total					634,1	17,95 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**634,1**	**17,95 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**3 481,9**	**98,54 %**
Placeringar totalt					**3 481,9**	**98,54 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**51,4**	**1,46 %**
Fondvärde					**3 533,3**	
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
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.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-61 621,18	-4 338,38
Dividendavkastning	2 197,62	-
Ränteintäkter	14,85	-
Övriga intäkter	687,39	0,21
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-11 950,06	-314,71
Räntekostnader	-178,23	-14,11
Övriga kostnader	-699,12	-157,33
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-71 548,73**	**-4 824,32**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 481 913,14	1 212 789,03
Övriga fordringar		
Övriga	14 569,09	-
Resultatregleringar	199,04	42,47
Kassa och bank	38 411,44	12 715,47
Aktiva sammanlagt	**3 535 092,71**	**1 225 546,97**
Passiva		
Fondens värde	3 533 344,47	1 225 175,68
Främmande kapital		
Resultatregleringar	1 748,24	371,29
Passiva sammanlagt	**3 535 092,71**	**1 225 546,97**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 233,13	-
Överlåtelseförluster	-201,08	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-23 647,31	6,74
Ränterelaterade poster		
Överlåtelseförluster	-1 420,87	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-37 585,05	-4 345,12
Sammanlagt	**-61 621,18**	**-4 338,38**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	468,71	562,72
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-61 701,07	-4 901,10
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	210,76	68,63

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 225 175,68	-
Teckning av fondandelar	2 469 526,96	1 230 000,00
Inlösen av fondandelar	-89 809,44	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-71 548,73	-4 824,32
Fondens värde 31.12.	3 533 344,47	1 225 175,68
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 533 344,47	1 225 175,68

Nora Two Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Two Master och andelserien A minskade med 3,84 % under januari–december 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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.

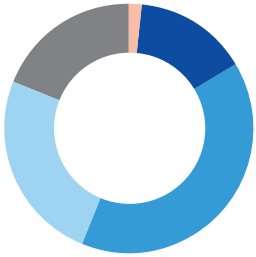
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 31.12.2018

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,90 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 14,70 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 39,67 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 24,91 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 18,82 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	9,58	9,96	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	432,3	123,9	-
Antal andelsägare	1	1	-
Fondvärde, milj. EUR	4,1	1,2	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	16,7	0,4	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-122,3	-4,7	-

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

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	12,94
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,71
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 förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. .

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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 Passive Fund I growth	2,1	23,0678	EUR	1,00	49,2	1,19 %
Nordea Global Passive Fund I growth	11,7	17,9765	EUR	1,00	209,9	5,07 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	25,6	10,1460	EUR	1,00	260,1	6,28 %
Finland totalt					**519,1**	**12,54 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	1,6	1 015,8200	SEK	10,23	156,1	3,77 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,8	92,7800	EUR	1,00	73,6	1,78 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,0	104,6100	EUR	1,00	209,9	5,07 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,4	98,2600	EUR	1,00	36,3	0,88 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,5	74,9100	EUR	1,00	36,4	0,88 %
Luxemburg totalt					**512,2**	**12,37 %**
Aktiefonder totalt					**1 031,3**	**24,91 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	4,9	91,9300	EUR	1,00	450,0	10,87 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	4,7	133,4900	EUR	1,00	632,5	15,28 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	6,0	92,8300	EUR	1,00	560,1	13,53 %
Luxemburg totalt					**1 642,7**	**39,67 %**
Långräntefonder totalt					**1 642,7**	**39,67 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Short Term Fund A growth	38,4	10,1748	EUR	1,00	390,6	9,43 %
Nordea Moderate Yield A growth	37,3	10,4124	EUR	1,00	388,7	9,39 %
Finland totalt					**779,3**	**18,82 %**
Korträntefonder total					779,3	18,82 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**3 453,3**	**83,40 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	5,0	122,6800	EUR	1,00	608,9	14,70 %
Indexandelsfonder total					608,9	14,70 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**608,9**	**14,70 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**4 062,1**	**98,10 %**
Placeringar totalt					**4 062,1**	**98,10 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**78,7**	**1,90 %**
Fondvärde					**4 140,8**	
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
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.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-110 168,21	-3 935,61
Dividendavkastning	2 109,20	-
Ränteintäkter	15,81	-
Övriga intäkter	1 451,15	0,21
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-14 238,66	-331,50
Räntekostnader	-223,51	-14,75
Övriga kostnader	-1 266,49	-393,15
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-122 320,71**	**-4 674,80**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	4 062 114,49	1 213 147,05
Kundfordringar	28 662,29	-
Övriga fordringar		
Övriga	30 638,85	-
Resultatregleringar	324,15	57,47
Kassa och bank	26 307,84	21 572,44
Aktiva sammanlagt	**4 148 047,62**	**1 234 776,96**
Passiva		
Fondens värde	4 140 802,80	1 234 373,24
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 999,57	-
Resultatregleringar	2 245,25	403,72
Passiva sammanlagt	**4 148 047,62**	**1 234 776,96**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 711,08	-
Överlåtelseförluster	-519,60	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-74 197,34	16,85
Ränterelaterade poster		
Överlåtelseförluster	-4 227,80	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-32 934,55	-3 952,46
Sammanlagt	**-110 168,21**	**-3 935,61**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	3 223,64	1 045,25
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-110 355,53	-4 980,86
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	171,98	63,00

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 234 373,24	-
Teckning av fondandelar	3 247 225,93	1 239 048,04
Inlösen av fondandelar	-218 475,66	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-122 320,71	-4 674,80
Fondens värde 31.12.	4 140 802,80	1 234 373,24
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 140 802,80	1 234 373,24

Nora Three Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Three Master och andelserien A minskade med 5,11 % under januari–december 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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.

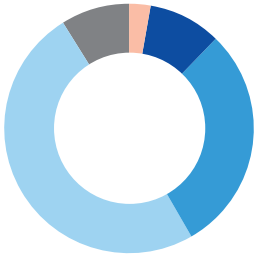
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 31.12.2018

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,95 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 9,49 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 29,30 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 49,52 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 8,74 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	9,46	9,97	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	884,7	123,4	-
Antal andelsägare	1	1	-
Fondvärde, milj. EUR	8,4	1,2	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	30,2	0,4	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-389,5	-4,0	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	11,71
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,75
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 förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. .

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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 31.12.2018

	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 Passive Fund I growth	8,5	23,0678	EUR	1,00	195,0	2,33 %
Nordea Global Passive Fund I growth	47,4	17,9765	EUR	1,00	851,3	10,17 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	103,9	10,1460	EUR	1,00	1 053,7	12,59 %
Finland totalt					**2 100,0**	**25,09 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	6,2	1 015,8200	SEK	10,23	618,9	7,40 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,1	92,7800	EUR	1,00	291,7	3,49 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	8,1	104,6100	EUR	1,00	845,5	10,10 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,5	98,2600	EUR	1,00	143,9	1,72 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,9	74,9100	EUR	1,00	144,1	1,72 %
Luxemburg totalt					**2 044,0**	**24,43 %**
Aktiefonder totalt					**4 144,0**	**49,52 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	7,1	91,9300	EUR	1,00	648,8	7,75 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	7,5	133,4900	EUR	1,00	995,4	11,89 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	8,7	92,8300	EUR	1,00	807,5	9,65 %
Luxemburg totalt					**2 451,7**	**29,30 %**
Långräntefonder totalt					**2 451,7**	**29,30 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Short Term Fund A growth	36,0	10,1748	EUR	1,00	366,0	4,37 %
Nordea Moderate Yield A growth	35,1	10,4124	EUR	1,00	365,5	4,37 %
Finland totalt					**731,5**	**8,74 %**
Korträntefonder total					731,5	8,74 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**7 327,2**	**87,56 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	6,5	122,6800	EUR	1,00	794,5	9,49 %
Indexandelsfonder total					794,5	9,49 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**794,5**	**9,49 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**8 121,6**	**97,05 %**
Placeringar totalt					**8 121,6**	**97,05 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**246,8**	**2,95 %**
Fondvärde					**8 368,4**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper 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.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-367 225,66	-2 820,45
Dividendavkastning	2 107,97	-
Övriga intäkter	2 717,56	0,21
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-24 003,14	-331,09
Räntekostnader	-472,74	-13,96
Övriga kostnader	-2 646,57	-786,18
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-389 522,58**	**-3 951,47**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	8 121 634,05	1 214 308,96
Kundfordringar	53 604,00	-
Övriga fordringar		
Övriga	242 143,98	-
Resultatregleringar	988,70	87,63
Kassa och bank	101 993,04	16 171,88
Aktiva sammanlagt	**8 520 363,77**	**1 230 568,47**
Passiva		
Fondens värde	8 368 385,09	1 230 135,79
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	62 453,86	-
Övriga skulder		
Övriga	84 662,24	-
Resultatregleringar	4 862,58	432,68
Passiva sammanlagt	**8 520 363,77**	**1 230 568,47**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 779,17	-
Överlåtelseförluster	-1 659,73	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-331 027,87	33,74
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	14,90	-
Överlåtelseförluster	-6 217,21	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-32 114,92	-2 854,19
Sammanlagt	**-367 225,66**	**-2 820,45**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 284,34	1 824,11
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-367 427,13	-4 644,56
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	307,04	46,17

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 230 135,79	-
Teckning av fondandelar	8 048 391,92	1 234 087,26
Inlösen av fondandelar	-520 620,04	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-389 522,58	-3 951,47
Fondens värde 31.12.	8 368 385,09	1 230 135,79
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	8 368 385,09	1 230 135,79

Nora Four Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Four Master och andelserien A minskade med 6,25 % under januari–december 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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**

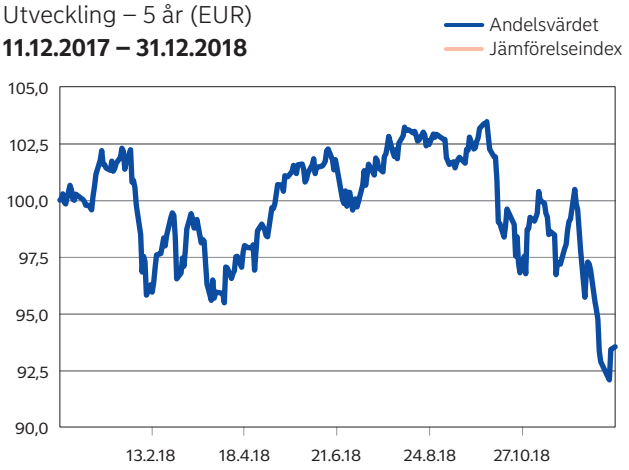
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

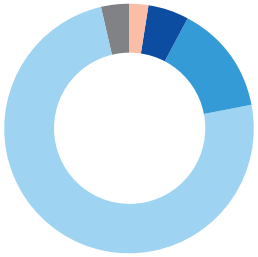
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,59 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 5,42 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 14,12 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 74,30 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 3,57 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	9,35	9,98	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	665,1	126,5	-
Antal andelsägare	1	1	-
Fondvärde, milj. EUR	6,2	1,3	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	28,3	0,5	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-410,2	-2,9	-

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

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	14,58
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
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 förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. .

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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 Passive Fund I growth	9,5	23,0678	EUR	1,00	219,1	3,52 %
Nordea Global Passive Fund I growth	52,7	17,9765	EUR	1,00	947,7	15,23 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	115,6	10,1460	EUR	1,00	1 173,1	18,86 %
Finland totalt					**2 339,9**	**37,61 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	7,0	1 015,8200	SEK	10,23	695,6	11,18 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,5	92,7800	EUR	1,00	327,8	5,27 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	8,9	104,6100	EUR	1,00	935,2	15,03 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,6	98,2600	EUR	1,00	161,7	2,60 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,2	74,9100	EUR	1,00	162,0	2,60 %
Luxemburg totalt					**2 282,2**	**36,68 %**
Aktiefonder totalt					**4 622,1**	**74,29 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	2,6	91,9300	EUR	1,00	243,1	3,91 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	2,5	133,4900	EUR	1,00	333,0	5,35 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	3,3	92,8300	EUR	1,00	302,5	4,86 %
Luxemburg totalt					**878,7**	**14,12 %**
Långräntefonder totalt					**878,7**	**14,12 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Short Term Fund A growth	10,9	10,1748	EUR	1,00	111,2	1,79 %
Nordea Moderate Yield A growth	10,6	10,4124	EUR	1,00	110,9	1,78 %
Finland totalt					**222,1**	**3,57 %**
Korträntefonder total					222,1	3,57 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**5 722,8**	**91,98 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	2,8	122,6800	EUR	1,00	337,5	5,42 %
Indexandelsfonder total					337,5	5,42 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**337,5**	**5,42 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**6 060,3**	**97,41 %**
Placeringar totalt					**6 060,3**	**97,41 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**161,2**	**2,59 %**
Fondvärde					**6 221,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper 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.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-390 296,27	-1 372,49
Dividendavkastning	982,14	-
Övriga intäkter	2 786,31	0,21
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-20 783,46	-333,90
Räntekostnader	-361,74	-13,11
Övriga kostnader	-2 567,03	-1 179,21
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-410 240,05**	**-2 898,50**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	6 060 333,30	1 245 801,29
Kundfordringar	22 647,51	-
Övriga fordringar		
Övriga	94 772,01	-
Resultatregleringar	1 032,33	121,40
Kassa och bank	74 573,01	17 135,66
Aktiva sammanlagt	**6 253 358,16**	**1 263 058,35**
Passiva		
Fondens värde	6 221 552,45	1 262 589,94
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	27 857,00	-
Resultatregleringar	3 948,71	468,41
Passiva sammanlagt	**6 253 358,16**	**1 263 058,35**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 971,36	-
Överlåtelseförluster	-7 246,74	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-367 217,68	50,60
Ränterelaterade poster		
Överlåtelseförluster	-4 938,69	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-12 864,52	-1 423,09
Sammanlagt	**-390 296,27**	**-1 372,49**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 366,56	2 583,96
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-382 448,76	-3 956,45
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	113,04	23,71

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 262 589,94	-
Teckning av fondandelar	5 838 631,89	1 265 488,44
Inlösen av fondandelar	-469 429,33	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-410 240,05	-2 898,50
Fondens värde 31.12.	6 221 552,45	1 262 589,94
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	6 221 552,45	1 262 589,94

Nora Five Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Five Master och andelserien A minskade med 6,61 % under januari–december 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling var i stort sett mollstämda. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

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.

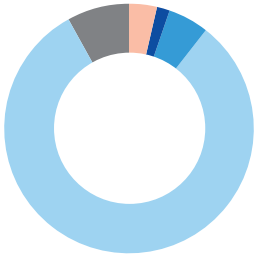
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 31.12.2018

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,82 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,58 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 5,27 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 81,44 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 7,89 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	9,32	9,98	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	598,4	148,7	-
Antal andelsägare	1	1	-
Fondvärde, milj. EUR	5,6	1,5	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	30,6	0,6	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-375,8	-3,4	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	15,06
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,83
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 förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. .

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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 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 31.12.2018

	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 Passive Fund I growth	10,2	23,0678	EUR	1,00	235,8	4,23 %
Nordea Global Passive Fund I growth	57,1	17,9765	EUR	1,00	1 025,8	18,40 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	80,0	10,1460	EUR	1,00	811,5	14,55 %
Finland totalt					**2 073,1**	**37,18 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	7,5	1 015,8200	SEK	10,23	748,7	13,43 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,8	92,7800	EUR	1,00	352,8	6,33 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	9,7	104,6100	EUR	1,00	1 018,8	18,27 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,8	98,2600	EUR	1,00	174,1	3,12 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,3	74,9100	EUR	1,00	174,3	3,13 %
Luxemburg totalt					**2 468,6**	**44,27 %**
Aktiefonder totalt					**4 541,7**	**81,45 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	0,8	91,9300	EUR	1,00	76,3	1,37 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	0,9	133,4900	EUR	1,00	122,4	2,20 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	1,0	92,8300	EUR	1,00	95,0	1,70 %
Luxemburg totalt					**293,7**	**5,27 %**
Långräntefonder totalt					**293,7**	**5,27 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Short Term Fund A growth	21,5	10,1748	EUR	1,00	218,9	3,93 %
Nordea Moderate Yield A growth	21,2	10,4124	EUR	1,00	220,9	3,96 %
Finland totalt					**439,8**	**7,89 %**
Korträntefonder total					439,8	7,89 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**5 275,2**	**94,60 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	0,7	122,6800	EUR	1,00	88,1	1,58 %
Indexandelsfonder total					88,1	1,58 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**88,1**	**1,58 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**5 363,3**	**96,18 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2019	0,2	16,2500	USD	1,14	2,8	0,05 %
Futureskontrakt totalt					**2,8**	**0,05 %**
Aktiederivat totalt					**2,8**	**0,05 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**2,8**	**0,05 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 27-02-2019					-1,7	-0,03 %
Terminskontrakt totalt					**-1,7**	**-0,03 %**
Valutaderivat totalt					**-1,7**	**-0,03 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-1,7**	**-0,03 %**
Derivatkontrakt totalt					**1,2**	**0,02 %**
Placeringar totalt					**5 364,5**	**96,20 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**211,7**	**3,80 %**
Fondvärde					**5 576,2**	
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 31.12.2018. 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	-475,2
USD	473,5
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	437,7
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Motpart till derivathandel	
Merrill Lynch International	
Nordea Bank Abp	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	11.12. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-360 895,24	-281,08
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 997,89	-811,84
Dividendavkastning	394,09	-
Ränteintäkter	397,49	0,66
Övriga intäkter	25 710,54	23,76
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-23 590,17	-441,85
Räntekostnader	-572,13	-37,42
Övriga kostnader	-14 225,89	-1 824,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-375 779,20**	**-3 372,15**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	5 363 315,15	1 380 366,87
Kundfordringar	21 106,55	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 842,28	95,91
Övriga	40 520,92	-
Resultatregleringar	909,64	137,26
Kassa och bank	187 307,62	105 563,78
Aktiva sammanlagt	**5 616 002,16**	**1 486 163,82**
Passiva		
Fondens värde	5 576 193,06	1 483 781,03
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	34 303,00	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 670,93	1 766,92
Resultatregleringar	3 835,17	615,87
Passiva sammanlagt	**5 616 002,16**	**1 486 163,82**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**11.12. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 199,25	-
Överlåtelseförluster	-7 045,61	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-350 894,36	316,08
Ränterelaterade poster		
Överlåtelseförluster	-1 665,93	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-7 488,59	-597,16
Sammanlagt	**-360 895,24**	**-281,08**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	35 784,36	-
Förluster	-62 768,35	-1,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-10 362,44	957,03
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	44 556,61	-
Förluster	-10 304,06	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	95,99	-1 766,92
Sammanlagt	**-2 997,89**	**-811,84**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 766,92	4 600,27
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-370 416,32	-5 691,24
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	76,78	12,62

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 483 781,03	-
Teckning av fondandelar	4 572 084,73	1 487 153,18
Inlösen av fondandelar	-103 893,50	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-375 779,20	-3 372,15
Fondens värde 31.12.	5 576 193,06	1 483 781,03
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	5 576 193,06	1 483 781,03

Nordea Allokeringsfond

Placeringsfond Nordea Allokeringsfond inledde sin verksamhet 4.6.2018. Värdet på tillväxtandelen i fonden minskade med 3,88 % sedan verksamhetens start till slutet av december 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.

I början av året förväntade vi att aktie- och kreditmarknaderna skulle stiga och långa ränteinstrument sjunka. I juli hade fonden en neutral syn på aktiemarknaden medan kreditmarknaderna förväntades stiga och långräntorna sjunka. Även om aktiekurserna steg under tredje kvartalet fanns det tecken på eventuella riskfaktorer i synnerhet på tillväxtmarknaderna. Därför fortsatte vi med en neutral syn. Samtidigt inträffade dock en stor rekyl som stärktes av teknikaktiernas utveckling och Feds strikta kommentarer. Detta bidrog till att de taktiska aktieplaceringarna utvecklades negativt. Marknadsturbulensen efter rekylen fick dock Fed att ta tillbaka sina uttalanden vilket sänkte räntorna och höjde avkastningen på långa obligationer.

Aktievikten var neutral i slutet av 2018 eftersom den goda riskpremien för aktierna på lång sikt och de negativa utsikterna på kort sikt eliminerade varandra. Vi förhåller oss positivt till utsikterna för kreditmarknaden 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**

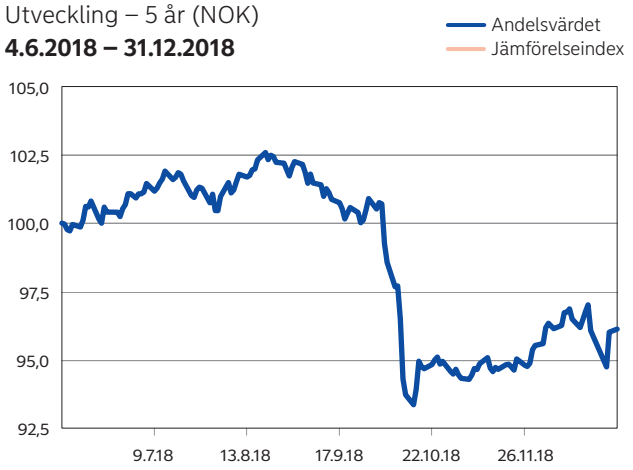
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

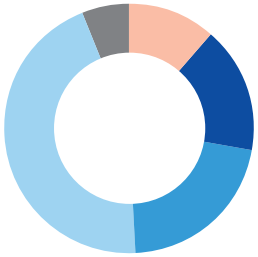
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
4.6.2018 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.6.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 11,54 %
- Utländska statsobligationer 16,24 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 21,45 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 44,80 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 5,97 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel C*, NOK	96,12	-	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	4 794,4	-	-
Antal andelsägare	461	-	-
Fondvärde, milj. NOK	460,9	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 392,3	-	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	-19 121,8	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	42,59
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,58
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.

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
Nordea Allokeringsfond	0,01	0,63	0,22	17,00
Hävstångsnivå	**Lägsta**	**Högsta**	**I genomsnitt**	**Första dagen**
Nordea Allokeringsfond	91,60	209,60	125,20	4.6.2018

* Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är kalenderår 2018.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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 31.12.2018

	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	1 500,0	99,4492	USD	0,12	12 976,9	2,82 %
United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2019	2 500,0	99,3438	USD	0,12	21 605,3	4,69 %
United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	100,0	99,8281	USD	0,12	868,4	0,19 %
United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	100,0	100,3281	USD	0,12	872,8	0,19 %
United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	100,0	100,8320	USD	0,12	877,2	0,19 %
United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	100,0	100,8984	USD	0,12	877,7	0,19 %
Amerika totalt					**38 078,3**	**8,26 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	100,0	109,4405	EUR	0,10	1 088,6	0,24 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	100,0	107,9376	EUR	0,10	1 073,7	0,23 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	100,0	110,4468	EUR	0,10	1 098,6	0,24 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	100,0	107,7276	EUR	0,10	1 071,6	0,23 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	1 500,0	107,6324	EUR	0,10	16 059,5	3,48 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	1 500,0	109,7090	EUR	0,10	16 369,3	3,55 %
Tyskland totalt					**36 761,2**	**7,98 %**
Statslån och -obligationer totalt					**74 839,5**	**16,24 %**
Masskuldebrevslån totalt					**74 839,5**	**16,24 %**
Ränteplaceringar totalt					**74 839,5**	**16,24 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**74 839,5**	**16,24 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	36,9	141,2200	EUR	0,10	51 863,9	11,25 %
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-NOK	49,7	945,9500	NOK	1,00	46 998,4	10,20 %
Luxemburg totalt					**98 862,2**	**21,45 %**
Blandfonder totalt					**98 862,2**	**21,45 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	48,0	1 041,6700	NOK	1,00	50 019,9	10,85 %
Luxemburg totalt					**50 019,9**	**10,85 %**
Norge						
Nordea Obligasjon II	68,5	1 239,7953	NOK	1,00	84 963,0	18,44 %
Nordea Statsobligasjon II	73,1	977,3226	NOK	1,00	71 436,9	15,50 %
Norge totalt					**156 399,8**	**33,94 %**
Långräntefonder totalt					**206 419,8**	**44,79 %**
Korträntefonder						
Norge						
Nordea Kort Obligasjon 20	27,2	1 013,2753	NOK	1,00	27 533,7	5,97 %
Norge totalt					**27 533,7**	**5,97 %**
Korträntefonder total					27 533,7	5,97 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**332 815,6**	**72,22 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**332 815,6**	**72,22 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2019	0,9	16,2500	USD	0,12	120,2	0,03 %
Futureskontrakt totalt					**120,2**	**0,03 %**
Aktiederivat totalt					**120,2**	**0,03 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO BUXL 30Y BND 3/2019	6 900,0		EUR	0,10		0,00 %
US ULTRA BOND CBT 3/2019	8 900,0	0,2500	USD	0,12	193,6	0,04 %
Futureskontrakt totalt					**193,6**	**0,04 %**
Räntederivat totalt					**193,6**	**0,04 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**313,7**	**0,07 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 07-03-2019					-1 351,7	-0,29 %
FX FWD USD/NOK 07-03-2019					-957,8	-0,21 %
Terminskontrakt totalt					**-2 309,5**	**-0,50 %**
Valutaderivat totalt					**-2 309,5**	**-0,50 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	1 103,0		USD	0,12	221,1	0,05 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	1 104,0		USD	0,12	221,3	0,05 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	1 226,0		USD	0,12	245,8	0,05 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	1 287,0		USD	0,12	258,0	0,06 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	956,0		USD	0,12	191,6	0,04 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	1 466,2		EUR	0,10	919,7	0,20 %

	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
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	1 834,2		EUR	0,10	1 150,5	0,25 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	2 201,2		EUR	0,10	1 380,7	0,30 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	2 200,3		EUR	0,10	1 380,1	0,30 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	2 200,3		EUR	0,10	1 380,1	0,30 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	1 675,3		EUR	0,10	1 050,9	0,23 %
Kreditriskderivat totalt					**8 399,8**	**1,82 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**6 090,3**	**1,32 %**
Derivatkontrakt totalt					**6 404,0**	**1,39 %**
Placeringar totalt					**414 059,2**	**89,85 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**46 794,6**	**10,15 %**
Fondvärde					**460 853,8**	
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 31.12.2018. 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	-43 515,5
NOK	80 000,6
USD	-38 794,6
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	18 502,4
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	179 037,7
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	164 538,9
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	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	10 842,3
Totalt		**10 842,3**

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

Resultaträkning (NOK)

	04.06. - 31.12.2018	
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	3 159 581,37	-
Nettointäkter från derivatinstrument	-30 861 670,88	-
Ränteintäkter	8 149 380,74	-
Övriga intäkter	8 482 700,38	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 256 037,03	-
Räntekostnader	-109 005,44	-
Övriga kostnader	-6 686 796,41	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-19 121 847,27**	**-**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2018	
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	423 052 566,43	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-6 530 737,00	-
Övriga	393 864,00	-
Resultatregleringar	1 028 428,61	-
Kassa och bank	45 600 696,69	-
Aktiva sammanlagt	**463 544 818,73**	**-**
Passiva		
Fondens värde	460 853 781,31	-
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 462 616,41	-
Resultatregleringar	228 421,01	-
Passiva sammanlagt	**463 544 818,73**	**-**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**04.06. - 31.12.2018**	
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	54 335,93	-
Överlåtelseförluster	-18 126,16	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 524 603,82	-
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	143 392,96	-
Överlåtelseförluster	-2 677 904,86	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 133 279,68	-
Sammanlagt	**3 159 581,37**	**-**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	2 978 823,15	-
Förluster	-33 152 153,64	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	196 984,27	-
Ränterelaterade poster		
Vinster	10 600 202,44	-
Förluster	-8 920 761,04	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 259 682,59	-
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	5 809 908,94	-
Förluster	-7 324 872,51	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 309 485,08	-
Sammanlagt	**-30 861 670,88**	**-**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	14 909 438,93	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-10 104 373,65	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	72 029,00	-

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2018**	
Fondens värde 1.1.	-	-
Teckning av fondandelar	548 504 327,74	-
Inlösen av fondandelar	-68 528 699,16	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-19 121 847,27	-
Fondens värde 31.12.	460 853 781,31	-
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	460 853 781,31	-

Nordea Defensiv

(före detta Nordea Plan Konservativ)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Defensiv och andelsserien A minskade med 1,14 % under januari–december 2018 i fondens basvaluta, norska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I föll 0,80 % under samma period. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Defensiv riktar sig till fondmarknaden i Norge.

2018 var ett utmanande år på placeringsmarknaden, då så gott som alla tillgångsslag slutade på minus. Fed fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken och höjde styrräntan fyra gånger till intervallet 2,25–2,50 %. Placerarnas förtroende pressades och pressas fortsättningsvis av de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina, brexit, avslutandet av ECB:s program för köp av obligationer, de svagare ekonomiska utsikterna och deras inverkan på Feds åtgärder.

Bäst av fonden Nordea Defensives placeringar avkastade penningmarknadsinstrument med låg duration som under observationsperioden utgjorde i genomsnitt 57–63 % av portföljen. Perioden var svårare för high yield-placeringarna då penningpolitiken stramades åt.

Vi prioriterade high yield-obligationerna under nästan hela observationsperioden på bekostnad av statsobligationer. Största delen av fondmedlen, dvs. cirka 60 %, placeras fortfarande i obligationer med kort maturitet. På så sätt hålls ränterisken på en låg nivå. Fondens ränterisk har under året varierat mellan 1,7 och 2,2 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**

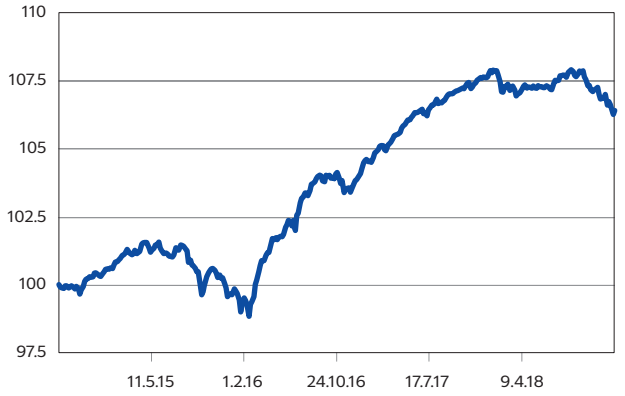
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

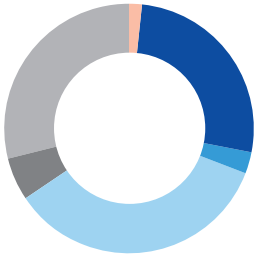
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
18.8.2014 – 31.12.2018



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 1,87 %
- Övriga utländska masslån 26,26 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 2,92 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 34,73 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 5,40 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 28,82 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, NOK	1 064,03	1 076,33	1 040,82
Tillväxtandel I*, NOK	1 080,44	1 089,10	1 049,49
Tillväxtandel A, 1 000 st.	558,4	687,0	361,7
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 033,6	931,1	715,7
Antal andelsägare	618	670	361
Fondvärde, milj. NOK	1 711,0	1 753,4	1 127,5
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	10 384,2	7 789,1	5 267,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	-16 606,6	48 971,6	41 717,6

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,44
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,89
Omsättningshastigheten i portföljen, %	35,68
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, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,02

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

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Placeringar 31.12.2018

	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						
Norge						
Aurskog Spb 17/21 FRN	20 000,0	100,2131	NOK	1,00	20 042,6	1,17 %
Avinor AS 14/19 FRN	5 000,0	100,0676	NOK	1,00	5 003,4	0,29 %
BKK AS 18/21 FRN	20 000,0	99,6980	NOK	1,00	19 939,6	1,17 %
Brage Finans AS 18/19 FRN	20 000,0	99,8447	NOK	1,00	19 968,9	1,17 %
Bustadkreditt Sogn o AS 14/20 FRN C COVD	20 000,0	100,3660	NOK	1,00	20 073,2	1,17 %
Eika Boligkreditt AS 14/19 FRN	20 000,0	100,3885	NOK	1,00	20 077,7	1,17 %
Fjellinjen AS 15/20 FRN	20 000,0	101,2787	NOK	1,00	20 255,7	1,18 %
Gjensidige Bank ASA 18/21 FRN	20 000,0	99,7988	NOK	1,00	19 959,8	1,17 %
KLP Banken AS 15/19 FRN	20 000,0	100,1668	NOK	1,00	20 033,4	1,17 %
Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	20 000,0	101,4402	NOK	1,00	20 288,0	1,19 %
Larvik komm 18/21 FRN	20 000,0	99,7808	NOK	1,00	19 956,2	1,17 %
Posten Norge AS 1.65% 11-01-2019	17 000,0	99,9985	NOK	1,00	16 999,7	0,99 %
Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	10 000,0	100,1975	NOK	1,00	10 019,7	0,59 %
Spb 1 Nord-Norge 15/20 FRN	12 000,0	100,4019	NOK	1,00	12 048,2	0,70 %
Spb 1 SMN 18/21 FRN	20 000,0	99,5673	NOK	1,00	19 913,5	1,16 %
Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	23 000,0	101,2019	NOK	1,00	23 276,4	1,36 %
Spb Møre 17/20 FRN	10 000,0	100,3331	NOK	1,00	10 033,3	0,59 %
Spb Sogn og Fjordane 18/21 FRN	20 000,0	99,8241	NOK	1,00	19 964,8	1,17 %
Spb Telemark 16/21 FRN	20 000,0	101,8609	NOK	1,00	20 372,2	1,19 %
Spb Vest 18/21 FRN	20 000,0	99,8687	NOK	1,00	19 973,7	1,17 %
Statkraft AS 15/20 FRN	24 000,0	100,0943	NOK	1,00	24 022,6	1,40 %
Statnett SF 13/19 FRN	16 000,0	100,1197	NOK	1,00	16 019,2	0,94 %
Storebrand Bank ASA 17/20 FRN	21 000,0	100,2579	NOK	1,00	21 054,2	1,23 %
Totens Spb Boligkred AS 18/21 FRN C COVD	10 000,0	99,8550	NOK	1,00	9 985,5	0,58 %
Yara International ASA 14/19 FRN	20 000,0	100,1376	NOK	1,00	20 027,5	1,17 %
Norge totalt					**449 309,1**	**26,26 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**449 309,1**	**26,26 %**
Masskuldebrevslån totalt					**449 309,1**	**26,26 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Norge						
Bane NOR Eiendo AS 1,67% CERT 182 200619	10 000,0	99,9392	NOK	1,00	9 993,9	0,58 %
BPS Nord - Hålo AS 1,59% CERT 091 180319	20 000,0	100,0246	NOK	1,00	20 004,9	1,17 %
Selbu Kommune 1.5570000 20-06-2019	20 000,0	100,0085	NOK	1,00	20 001,7	1,17 %
Norge totalt					**50 000,5**	**2,92 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**50 000,5**	**2,92 %**
Ränteplaceringar totalt					**499 309,6**	**29,18 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**499 309,6**	**29,18 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Focus Equity Fund BI-NOK	20,1	1 011,6000	NOK	1,00	20 289,8	1,19 %
Luxemburg totalt					**20 289,8**	**1,19 %**
Norge						
Nordea Norge Verdi	2,6	10 773,8202	NOK	1,00	27 670,4	1,62 %
Nordea Stabile Aksjer Global	18,3	2 426,4178	NOK	1,00	44 415,1	2,60 %
Norge totalt					**72 085,5**	**4,21 %**
Aktiefonder totalt					**92 375,3**	**5,40 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Norsk Kredittobligasjon Fund I growth	70,8	1 149,3168	NOK	1,00	81 314,7	4,75 %
Finland totalt					**81 314,7**	**4,75 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	97,7	759,6200	NOK	1,00	74 214,7	4,34 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	92,3	680,1300	NOK	1,00	62 754,4	3,67 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	937,8	91,4500	NOK	1,00	85 759,8	5,01 %
Luxemburg totalt					**222 728,8**	**13,02 %**
Norge						
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	115,0	1 036,5720	NOK	1,00	119 229,0	6,97 %
Nordea Global High Yield	123,7	814,2640	NOK	1,00	100 691,5	5,89 %
Nordea Obligasjon III	69,3	1 011,2506	NOK	1,00	70 123,6	4,10 %
Norge totalt					**290 044,1**	**16,95 %**
Långräntefonder totalt					**594 087,7**	**34,72 %**
Korträntefonder						
Norge						
Nordea FRN Kreditt	165,1	1 060,0920	NOK	1,00	175 026,5	10,23 %
Nordea FRN OMF	94,9	1 000,8920	NOK	1,00	94 992,4	5,55 %
Nordea FRN Pensjon	205,6	1 028,4427	NOK	1,00	211 465,3	12,36 %
Nordea Kort Obligasjon III	1,1	1 022,3288	NOK	1,00	1 105,7	0,06 %
Nordea Kort Obligasjon Pluss	10,4	1 012,1754	NOK	1,00	10 561,3	0,62 %
Norge totalt					**493 151,2**	**28,82 %**
Korträntefonder total					493 151,2	28,82 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 179 614,2**	**68,94 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 179 614,2**	**68,94 %**

	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
Placeringar totalt					**1 678 923,8**	**98,13 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**32 060,3**	**1,87 %**
Fondvärde					**1 710 984,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	65,27 %					
Tillväxtandel A	34,73 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper 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.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-51 796 670,37	30 516 105,73
Dividendavkastning	39 832 608,80	22 495 130,15
Ränteintäkter	410 707,73	67 842,84
Övriga intäkter	0,06	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 053 273,39	-4 105 583,25
Räntekostnader	-	-790,59
Övriga kostnader	0,04	-1 106,30
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-16 606 627,13**	**48 971 598,58**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 678 923 848,73	1 730 753 880,30
Övriga fordringar		
Övriga	1 019 385,24	204 999,99
Resultatregleringar	1 282 210,68	346 049,10
Kassa och bank	30 685 964,55	53 558 223,10
Aktiva sammanlagt	**1 711 911 409,20**	**1 784 863 152,49**
Passiva		
Fondens värde	1 710 984 196,47	1 753 407 242,88
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	30 500 000,00
Övriga skulder		
Övriga	160 702,97	215 000,05
Resultatregleringar	766 509,76	740 909,56
Passiva sammanlagt	**1 711 911 409,20**	**1 784 863 152,49**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 137 862,01	4 291 381,56
Överlåtelseförluster	-249 321,53	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-15 383 802,23	7 335 550,24
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 790 202,58	2 618 984,03
Överlåtelseförluster	-4 994 543,41	-1 524 624,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-41 097 067,79	17 794 814,81
Sammanlagt	**-51 796 670,37**	**30 516 105,73**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	207 130,46	28 167 836,89
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-56 688 000,48	-3 037 471,84
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	439 173,39	668 358,75

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 753 407 242,88	1 127 529 100,19
Teckning av fondandelar	867 841 384,46	1 217 665 659,82
Inlösen av fondandelar	-893 657 803,74	-640 759 115,71
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-16 606 627,13	48 971 598,58
Fondens värde 31.12.	1 710 984 196,47	1 753 407 242,88
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 710 984 196,47	1 753 407 242,88

Nordea Discretionary Asset Allocation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Asset Allocation och andelsserien C ökade med 4,32 % under januari–december 2018 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 4,58 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Fonden skapar sin avkastning genom taktiska positioner baserade på marknadssyn vad gäller aktie-, statsobligations- och kreditmarknaden. Det är viktigt att de taktiska positionerna genomförs på ett kostnadseffektivt sätt, och oftast sker detta genom indexbaserade derivat. Fondens medel som inte används för säkerheter för dessa derivat, placeras i svenska kort- och medelfristiga räntebärande instrument.

Efter aktiefallen i början på året har vi haft en grundsyn på aktier som är positiv på grund av god värdering. Dessutom har fundamentala faktorer som makroutvecklingen och företagens vinstutveckling gett stöd för aktier under större delen av året. Vår taktiska modell har dock reagerat på att ränte- och konjunkturoron påverkat investerarnas riskvilja tydligt negativt och vi har därför varken haft en lång eller kort position i aktier under långa perioder under andra halvåret. Ett par gånger under hösten ökade vi dock aktievikten tidvis då vår bedömning var att det kortsiktigt fanns återhämtningspotential efter kraftiga fall. Vid årets slut hade vi återigen en neutral position i aktier.

Aktieallokeringsstrategin bidrog totalt sett svagt negativt till fondens avkastning. Vår durationsposition har varit den strategi som påverkat avkastningen mest positivt. De taktiska långa positionerna i statsobligationer har bidragit positivt till fondens avkastning eftersom vi t.ex. hade innehav i långa statsobligationer i USA och Tyskland under perioder när marknadsräntorna föll kraftigt.

Vi har en position för fortsatt fallande räntor. Vår marknadssyn på företagskrediter har varierat och är nu positiv d.v.s. vår bedömning är att företagskrediter ska kunna ge bättre avkastning är statsobligationer i dagsläget. Den taktiska allokeringsstrategin för företagskrediter har påverkat fondens avkastning svagt negativt.

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 37,09–359,18 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

7

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

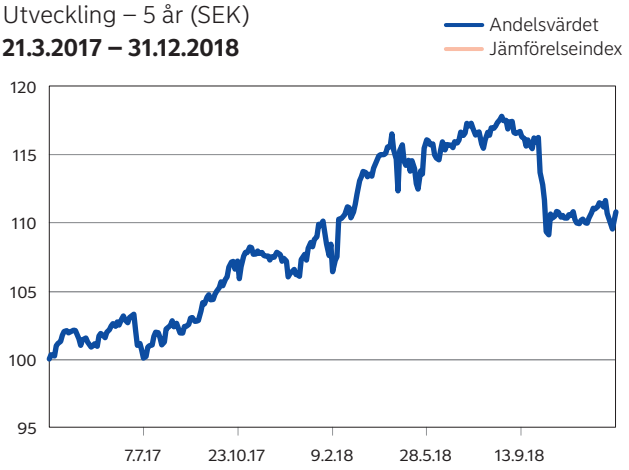
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

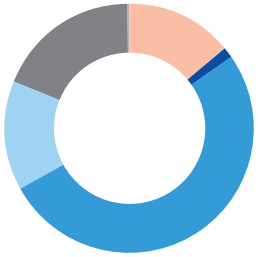
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 14,16 %
- Övriga inhemska masslån 1,14 %
- Övriga utländska masslån 51,84 %
- Utländska statsobligationer 14,20 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 18,61 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 0,05 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel C*, SEK	110,77	106,18	-
Tillväxtandel I*, SEK	111,27	106,39	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	31 741,6	23 665,6	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	206,5	0,1	-
Antal andelsägare	2 596	1 785	-
Fondvärde, milj. SEK	3 539,1	2 512,8	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	15 865,0	8 358,5	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	83 135,6	121 406,6	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	66,92
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter C, %	0,50
Årliga avgifter I, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

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

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
Nordea Discretionary Asset Allocation	0,10	0,68	0,26	17,00
Hävstångsnivå	**Lägsta**	**Högsta**	**I genomsnitt**	**Första dagen**
Nordea Discretionary Asset Allocation	7,70	315,50	165,60	1.1.2018

* Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är kalenderår 2018.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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 31.12.2018

	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	100,7960	SEK	1,00	40 318,4	1,14 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**40 318,4**	**1,14 %**
Masskuldebrevslån totalt					**40 318,4**	**1,14 %**
Ränteplaceringar totalt					**40 318,4**	**1,14 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**40 318,4**	**1,14 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Amerika						
United States Treasury Note/ 1.25% 31-10-2019	2,0	98,8633	USD	0,11	17,7	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.375% 15-12-2019	2,0	98,8047	USD	0,11	17,7	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.5% 31-05-2019	2,0	99,5938	USD	0,11	17,8	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2019	2,0	99,7227	USD	0,11	17,8	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.625% 30-06-2019	2,0	99,5469	USD	0,11	17,8	0,00 %
Amerika totalt					**88,9**	**0,00 %**
Sverige						
Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	330 000,0	100,9400	SEK	1,00	333 102,0	9,41 %
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	120 000,0	141,1560	SEK	1,00	169 387,2	4,79 %
Sverige totalt					**502 489,2**	**14,20 %**
Tyskland						
Bundesobligation 1% 22-02-2019	2,0	100,2196	EUR	0,10	20,5	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	0,5	107,7276	EUR	0,10	5,5	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	2,0	109,7090	EUR	0,10	22,5	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.5% 04-07-2019	2,0	102,0750	EUR	0,10	20,9	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.75% 04-01-2019	2,0	100,0000	EUR	0,10	20,5	0,00 %
Tyskland totalt					**89,8**	**0,00 %**
Statslån och -obligationer totalt					**502 667,9**	**14,20 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
Danske Bank A/S FRN 05-06-2024	56 000,0	100,3510	SEK	1,00	56 196,6	1,59 %
Danmark totalt					**56 196,6**	**1,59 %**
Norge						
DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	40 000,0	100,2520	SEK	1,00	40 100,8	1,13 %
Norsk Hydro ASA 17/19 0,125% SEK	40 000,0	99,7330	SEK	1,00	39 893,2	1,13 %
Norge totalt					**79 994,0**	**2,26 %**
Sverige						
BillerudKorsnas AB FRN 08-06-2021	40 000,0	99,9920	SEK	1,00	39 996,8	1,13 %
Essity AB 2.5% 02-04-2019	80 000,0	100,5370	SEK	1,00	80 429,6	2,27 %
Essity AB FRN 02-04-2019	40 000,0	100,0540	SEK	1,00	40 021,6	1,13 %
Holmen AB FRN 23-05-2022	20 000,0	98,7880	SEK	1,00	19 757,6	0,56 %
Kraftringen Energi AB FRN 06-12-2021	50 000,0	100,0010	SEK	1,00	50 000,5	1,41 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	25 000,0	97,4140	SEK	1,00	24 353,5	0,69 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 26-04-2026	46 000,0	101,8380	SEK	1,00	46 845,5	1,32 %
Lansforsakringar Hypotek AB 1.75% 15-09-2021	420 000,0	104,1420	SEK	1,00	437 396,4	12,36 %
SBAB Bank AB 1.048% 23-06-2021	70 000,0	101,3250	SEK	1,00	70 927,5	2,00 %
SBAB Bank AB 2.250% MULTI 10-11-2025	10 000,0	101,4680	SEK	1,00	10 146,8	0,29 %
SBAB Bank AB FRN 11-06-2025	51 000,0	100,1510	SEK	1,00	51 077,0	1,44 %
Scania CV AB FRN 16-03-2020	75 000,0	100,4520	SEK	1,00	75 339,0	2,13 %
Skanska Financial Services A FRN 08-04-2019	52 000,0	100,1140	SEK	1,00	52 059,3	1,47 %
Stadshypotek AB 1.5% 17-03-2021	140 000,0	103,0710	SEK	1,00	144 299,4	4,08 %
Stangastaden AB FRN 09-09-2020	35 000,0	100,6470	SEK	1,00	35 226,5	1,00 %
Stockholm Exergi Holding AB 1.5% 16-09-2019	20 000,0	100,7480	SEK	1,00	20 149,6	0,57 %
Sveaskog AB FRN 22-01-2020	20 000,0	100,3140	SEK	1,00	20 062,8	0,57 %
Svensk Exportkredit AB 0.000000% 20-07-2020	50 000,0	99,9830	SEK	1,00	49 991,5	1,41 %
Svenska Handelsbanken AB FRN 15-11-2027	65 000,0	97,9380	SEK	1,00	63 659,7	1,80 %
Trelleborg Treasury AB 2% 18-01-2021	50 000,0	102,6920	SEK	1,00	51 346,0	1,45 %
Vasakronan AB FRN 18-11-2019	79 000,0	100,0180	SEK	1,00	79 014,2	2,23 %
Vasakronan AB FRN 19-03-2019	50 000,0	100,0540	SEK	1,00	50 027,0	1,41 %
Volvo Treasury AB FRN 09-09-2020	40 000,0	100,1790	SEK	1,00	40 071,6	1,13 %
Volvo Treasury AB FRN 15-04-2019	44 000,0	100,1490	SEK	1,00	44 065,6	1,25 %
Volvofinans Bank AB FRN 03-09-2019	51 000,0	100,2060	SEK	1,00	51 105,1	1,44 %
Volvofinans Bank AB FRN 28-02-2020	51 000,0	100,5090	SEK	1,00	51 259,6	1,45 %
Sverige totalt					**1 698 629,6**	**48,00 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 834 820,1**	**51,84 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 337 488,0**	**66,05 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 337 488,0**	**66,05 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 337 488,0**	**66,05 %**

	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
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Sverige						
Nordea Private Banking Ränteportfölj icke-utd	5 588,3	117,8482	SEK	1,00	658 568,5	18,61 %
Sverige totalt					**658 568,5**	**18,61 %**
Långräntefonder totalt					**658 568,5**	**18,61 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	1,4	1 207,2634	SEK	1,00	1 648,3	0,05 %
Finland totalt					**1 648,3**	**0,05 %**
Korträntefonder totalt					**1 648,3**	**0,05 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**660 216,8**	**18,65 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**660 216,8**	**18,65 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2019	5,3	16,2500	USD	0,11	770,7	0,02 %
Futureskontrakt totalt					**770,7**	**0,02 %**
Aktiederivat totalt					**770,7**	**0,02 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO BUXL 30Y BND 3/2019	42 400,0		EUR	0,10		0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2019	50 100,0		EUR	0,10		0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	75 100,0	0,0938	USD	0,11	630,0	0,02 %
US LONG BOND(CBT) 3/2019	63 000,0	0,2500	USD	0,11	1 409,4	0,04 %
Futureskontrakt totalt					**2 039,5**	**0,06 %**
Räntederivat totalt					**2 039,5**	**0,06 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**2 810,2**	**0,08 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 21-02-2019					210,3	0,01 %
FX FWD USD/SEK 21-02-2019					304,8	0,01 %
Terminskontrakt totalt					**515,1**	**0,01 %**
Valutaderivat totalt					**515,1**	**0,01 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	17 373,0		USD	0,11	3 582,4	0,10 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	15 584,0		USD	0,11	3 213,5	0,09 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	22 050,0		USD	0,11	4 546,8	0,13 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	13 939,0		USD	0,11	2 874,3	0,08 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	19 397,0		USD	0,11	3 999,7	0,11 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	5 008,0		USD	0,11	1 032,7	0,03 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	21 065,2		EUR	0,10	13 592,2	0,38 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	26 526,4		EUR	0,10	17 116,0	0,48 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	31 461,6		EUR	0,10	20 300,5	0,57 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	32 793,6		EUR	0,10	21 159,9	0,60 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	28 772,0		EUR	0,10	18 565,0	0,52 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	30 020,1		EUR	0,10	19 370,3	0,55 %
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	10 190,2		EUR	0,10	6 575,2	0,19 %
Kreditriskderivat totalt					**135 928,5**	**3,84 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**136 443,5**	**3,86 %**
Derivatkontrakt totalt					**139 253,7**	**3,93 %**
Placeringar totalt					**3 177 276,9**	**89,78 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**361 811,1**	**10,22 %**
Fondvärde					**3 539 088,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel C	99,35 %					
Tillväxtandel I	0,65 %					

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 31.12.2018. 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	-149 713,8
SEK	218 940,2
USD	-68 711,3
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	118 677,0
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	2 488 750,9
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	2 685 684,4
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 Abp	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	125 346,8
Totalt		**125 346,8**

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

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2018	21.03. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-1 618 267,65	-3 659 424,82
Nettointäkter från derivatinstrument	-47 390 916,18	91 496 565,25
Ränteintäkter	141 088 900,80	47 580 288,10
Övriga intäkter	104 767 169,33	43 833 238,78
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-14 679 190,86	-7 875 655,27
Räntekostnader	-2 705 828,21	-2 892 233,06
Övriga kostnader	-96 326 227,73	-47 076 155,90
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**83 135 639,50**	**121 406 623,08**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 298 261 600,59	2 358 604 229,75
Kundfordringar	3 047 488,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-119 773 186,27	4 273 338,21
Övriga	7 691 527,83	2 704 998,19
Resultatregleringar	14 831 734,94	12 268 273,51
Kassa och bank	342 061 208,02	144 700 542,21
Aktiva sammanlagt	**3 546 120 373,11**	**2 522 551 381,87**
Passiva		
Fondens värde	3 539 088 022,14	2 512 848 006,36
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	3 042 558,00	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 211 517,72	6 986 587,06
Övriga	1 136 628,27	1 659 230,72
Resultatregleringar	1 641 646,98	1 057 557,73
Passiva sammanlagt	**3 546 120 373,11**	**2 522 551 381,87**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2018**	**21.03. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster	-	-
Överlåtelsevinster	6 470 180,75	4 942 775,39
Överlåtelseförluster	-11 638 966,71	-1 286 440,51
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 550 518,31	-7 315 759,70
Sammanlagt	**-1 618 267,65**	**-3 659 424,82**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	197 268 945,29	67 562 817,87
Förluster	-303 757 159,29	-55 803 026,33
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 194 244,47	31 838,43
Ränterelaterade poster		
Vinster	221 059 128,06	235 518 886,11
Förluster	-120 364 146,07	-137 149 775,09
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-34 153 863,64	-14 254 736,45
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	33 281 403,70	14 105 474,12
Förluster	-39 557 231,34	-21 392 201,19
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 362 237,36	2 877 287,78
Sammanlagt	**-47 390 916,18**	**91 496 565,25**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	114 110 944,05	7 198 788,15
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-145 882 282,27	-25 860 158,09
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 122 198,27	656 411,02

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	2 512 848 006,36	-
Teckning av fondandelar	1 298 727 785,17	2 656 437 684,66
Inlösen av fondandelar	-355 623 408,89	-264 996 301,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	83 135 639,50	121 406 623,08
Fondens värde 31.12.	3 539 088 022,14	2 512 848 006,36
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 539 088 022,14	2 512 848 006,36

Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad och andelsserien P minskade med 5,75 % under januari–december 2018. Tillväxtandelen i andelsserien Y föll 5,65 % och i I-serien 5,13 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling som i stort sett var mollstämd präglade utvecklingen av avkastningen på Premium Kapitalförvaltningsfonder. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt år 2018. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Ur europlacerarens synvinkel var nordamerikanska aktier vinnare 2018 då valutakursen USD/EUR gynnade den totala avkastningen. Europeiska aktier var förlorare i fjol. Finska aktier avkastade några tiondelar mer än globala aktier.

Placeringarna i statsobligationer i eurozonen och USA:s tioåriga statsobligation bidrog positivt till utvecklingen av portföljen. Statsobligationerna i eurozonen avkastade 1,0 % vilket var en överraskning för de flesta placerare. Strategin för den taktiska räntesrisken fungerade som motkraft och kompenserade för de förluster som rekylen på aktiemarknaden orsakade. Vår viktning i den amerikanska tekniksektorn och vårt innehav i en ETF som placerar i bolagen i indexet S&P 500 gav positiv avkastning på våra aktieplaceringar. Till de relativa vinnarna hörde även stabila aktier även om den absoluta avkastningen på dem var negativ. Portföljens utveckling dämpades av placeringarna på tillväxtmarknaderna som sjönk med 10,3 % under hela året trots att de presterade bättre än de utvecklade marknaderna under årets sista kvartal.

Med tanke på riskbehäftade placeringar var slutet av året ändå inte sämre än året innan. Då placerarna är mycket riskmedvetna och misstänksamma, syns osäkerheten klart i de nuvarande aktiepriserna varvid positiva överraskningar kan få kurserna att stiga. Vid årsskiftet hade vi neutralvikt i aktier.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.11.2004.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 2,43–40,64 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

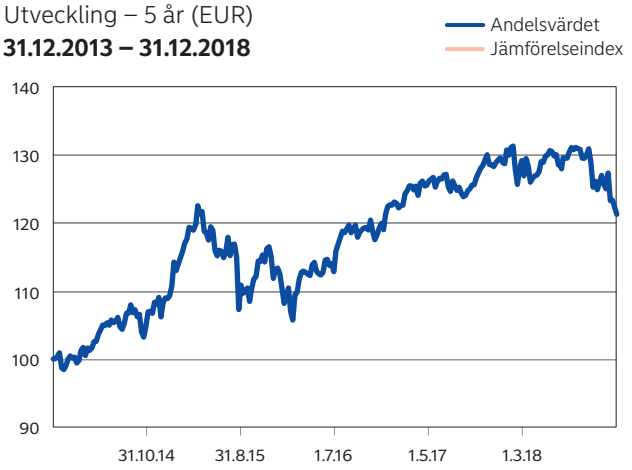
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

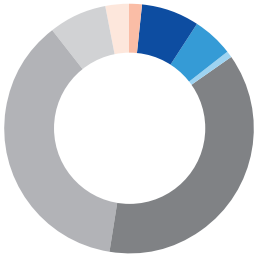
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,85 %
- Inhemska aktier 7,45 %
- Utländska aktier 5,19 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,98 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 37,13 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 36,86 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 7,57 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 2,97 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel I*, EUR	10,82	11,40	10,77
Avkastningsandel I*, EUR	10,34	11,06	10,60
Tillväxtandel P*, EUR	1 920,88	2 038,04	1 937,23
Avkastningsandel P*, EUR	1 462,19	1 575,14	1 519,44
Tillväxtandel Y*, EUR	1 929,92	2 045,59	1 942,44
Avkastningsandel Y*, EUR	1 816,64	1 955,02	1 883,99
Tillväxtandel I, 1 000 st.	4 242,0	2 498,1	475,3
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 151,1	1 141,0	207,2
Tillväxtandel P, 1 000 st.	56 157,6	50 918,1	43 390,9
Avkastningsandel P, 1 000 st.	243,2	240,1	217,0
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	2 476,8	2 617,2	2 142,2
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	126,5	112,5	82,0
Antal andelsägare	13 077	11 125	9 272
Fondvärde, milj. EUR	1 190,2	1 138,4	894,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	16 543,5	14 078,3	11 107,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,16	0,17	0,16
Avkastning P*, EUR	21,93	23,63	22,79
Avkastning Y*, EUR	27,25	29,33	28,26
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-72 260,1	50 819,8	59 253,6

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad, Nordea Företag Kapitalförvaltning Balanserad och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Balanserad

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet I / P / Y, %	5,60
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,55
Omsättningshastigheten i portföljen, %	78,32
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Årliga avgifter I, %	0,79
Årliga avgifter P, %	1,44
Årliga avgifter Y, %	1,34
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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 31.12.2018

	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						
Kommunikationstjänster						
DNA Oyj	58,6	17,0800	EUR	1,00	1 000,7	0,08 %
Elisa	86,0	36,0800	EUR	1,00	3 104,5	0,26 %
Rovio Oyj	99,4	3,8200	EUR	1,00	379,9	0,03 %
Kommunikationstjänster totalt					**4 485,1**	**0,38 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	64,2	38,3700	EUR	1,00	2 462,8	0,21 %
Fiskars	38,4	15,0400	EUR	1,00	576,8	0,05 %
Nokian Renkaat	91,1	26,8200	EUR	1,00	2 442,6	0,21 %
Rapala VMC	15,9	3,0500	EUR	1,00	48,4	0,00 %
Tokmanni Group	133,0	7,1800	EUR	1,00	955,0	0,08 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**6 485,7**	**0,54 %**
Dagligvaror						
Atria plc A	19,2	6,5800	EUR	1,00	126,4	0,01 %
Kesko B	41,5	47,1000	EUR	1,00	1 956,7	0,16 %
Raisio V	164,3	2,3450	EUR	1,00	385,3	0,03 %
Dagligvaror totalt					**2 468,5**	**0,21 %**
Energi						
Neste	99,6	67,3600	EUR	1,00	6 710,8	0,56 %
Energi totalt					**6 710,8**	**0,56 %**
Finans						
Nordea Bank	1 085,4	7,2700	EUR	1,00	7 891,2	0,66 %
Sampo A	220,8	38,4100	EUR	1,00	8 480,0	0,71 %
Finans totalt					**16 371,1**	**1,38 %**
Hälsovård						
Orion B	47,9	30,2800	EUR	1,00	1 449,6	0,12 %
Pihlajalinna Plc	27,4	8,6200	EUR	1,00	236,3	0,02 %
Revenio Group Corporation	48,9	12,5600	EUR	1,00	613,6	0,05 %
Terveystalo Plc	78,3	8,0250	EUR	1,00	628,1	0,05 %
Hälsovård totalt					**2 927,6**	**0,25 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	10,1	24,6000	EUR	1,00	249,2	0,02 %
Cargotec B	38,2	26,7200	EUR	1,00	1 020,7	0,09 %
Caverion Corporation	96,9	5,0900	EUR	1,00	493,4	0,04 %
Cramo	48,4	14,9200	EUR	1,00	722,5	0,06 %
Exel Composites Plc	26,3	4,0000	EUR	1,00	105,0	0,01 %
Kone B	116,4	41,6400	EUR	1,00	4 848,6	0,41 %
Konecranes	48,5	26,3900	EUR	1,00	1 279,2	0,11 %
Lassila&Tikanoja	52,0	14,9600	EUR	1,00	777,8	0,07 %
Metso	103,1	22,9000	EUR	1,00	2 360,0	0,20 %
Outotec	77,4	3,0740	EUR	1,00	237,9	0,02 %
Ponsse	11,8	24,7500	EUR	1,00	293,0	0,02 %
Ramirent	124,5	5,4500	EUR	1,00	678,5	0,06 %
Raute A	2,2	21,3000	EUR	1,00	46,2	0,00 %
Uponor	67,4	8,6200	EUR	1,00	581,1	0,05 %
Valmet Corporation	61,0	17,9500	EUR	1,00	1 094,5	0,09 %
Wärtsilä	251,9	13,8950	EUR	1,00	3 500,5	0,29 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**18 288,1**	**1,54 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	9,2	39,5000	EUR	1,00	364,1	0,03 %
F-Secure	61,8	2,3150	EUR	1,00	143,1	0,01 %
Nokia	1 855,3	5,0300	EUR	1,00	9 332,2	0,78 %
Tieto Corporation	51,7	23,5800	EUR	1,00	1 218,6	0,10 %
Vaisala A	41,0	16,5000	EUR	1,00	676,2	0,06 %
Informationsteknologi totalt					**11 734,2**	**0,99 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	82,2	12,1200	EUR	1,00	996,6	0,08 %
Huhtamäki	60,8	27,0700	EUR	1,00	1 645,1	0,14 %
Kemira	81,7	9,8500	EUR	1,00	804,5	0,07 %
Metsä Board Corporation B	166,0	5,1200	EUR	1,00	849,7	0,07 %
Stora Enso R	336,3	10,0850	EUR	1,00	3 391,5	0,28 %
UPM-Kymmene	209,6	22,1500	EUR	1,00	4 643,2	0,39 %
Basindustri totalt					**12 330,6**	**1,04 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	358,1	19,1000	EUR	1,00	6 839,7	0,57 %
Kraftförsörjning totalt					**6 839,7**	**0,57 %**
Aktieplaceringar totalt					**88 641,4**	**7,45 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**88 641,4**	**7,45 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Adobe	6,4	224,5700	USD	1,14	1 247,5	0,10 %
Advanced Micro Devices	5,5	18,3500	USD	1,14	87,5	0,01 %
Affiliated Managers Group	3,4	96,8700	USD	1,14	291,3	0,02 %
Aflac	7,7	45,2000	USD	1,14	305,6	0,03 %
Akamai Technologies	8,5	61,2300	USD	1,14	453,0	0,04 %
Alliance Data Systems	0,2	149,0500	USD	1,14	25,9	0,00 %
Allstate	14,5	82,2100	USD	1,14	1 042,1	0,09 %
American Express	19,3	94,8000	USD	1,14	1 602,3	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
American International Group	12,3	38,7300	USD	1,14	417,7	0,04 %
ANSYS	0,3	143,5700	USD	1,14	36,4	0,00 %
Apple	33,7	157,9300	USD	1,14	4 654,0	0,39 %
Applied Materials	8,3	32,6200	USD	1,14	235,6	0,02 %
Arthur J Gallagher	1,8	72,7700	USD	1,14	111,9	0,01 %
Assurant	0,5	88,6600	USD	1,14	38,1	0,00 %
Bank of America	148,7	24,5400	USD	1,14	3 191,2	0,27 %
Bank of New York Mellon	3,4	47,2200	USD	1,14	138,4	0,01 %
BB&T	9,0	42,8500	USD	1,14	337,8	0,03 %
Berkshire Hathaway	27,9	204,2700	USD	1,14	4 979,3	0,42 %
BlackRock	0,9	390,0100	USD	1,14	294,7	0,02 %
Broadcom	2,1	256,3600	USD	1,14	469,9	0,04 %
Broadridge Financial Solutions	2,3	95,8800	USD	1,14	195,2	0,02 %
Capital One Financial	4,6	75,0800	USD	1,14	299,9	0,03 %
Charles Schwab	13,3	41,1800	USD	1,14	479,4	0,04 %
Cisco Systems	27,5	43,1500	USD	1,14	1 037,8	0,09 %
Citigroup	57,8	51,8700	USD	1,14	2 619,9	0,22 %
Citizens Financial Group	25,5	29,6500	USD	1,14	660,1	0,06 %
Citrix Systems	4,7	102,7700	USD	1,14	421,4	0,04 %
CME Group	4,1	187,9000	USD	1,14	681,0	0,06 %
Cognizant Technology Solutions	9,3	63,3800	USD	1,14	513,8	0,04 %
Conduent	5,5	10,6000	USD	1,14	51,4	0,00 %
Corning	16,6	30,1000	USD	1,14	437,0	0,04 %
Discover Financial Services	14,1	58,4500	USD	1,14	720,3	0,06 %
E*TRADE Financial	6,5	43,5800	USD	1,14	249,4	0,02 %
Fidelity National Information Services	0,7	101,4400	USD	1,14	65,6	0,01 %
Fifth Third Bancorp	24,3	23,3400	USD	1,14	496,7	0,04 %
Fiserv	15,8	73,2600	USD	1,14	1 010,3	0,08 %
Franklin Resources	5,1	29,5200	USD	1,14	132,3	0,01 %
Goldman Sachs Group	1,2	165,3900	USD	1,14	178,3	0,01 %
Hartford Financial Services Group	14,4	43,9200	USD	1,14	553,5	0,05 %
Hewlett Packard Enterprise	12,6	13,1700	USD	1,14	145,5	0,01 %
HP	21,2	20,5300	USD	1,14	380,1	0,03 %
Huntington Bancshares	10,9	11,8900	USD	1,14	113,0	0,01 %
Intel	39,5	47,2900	USD	1,14	1 632,7	0,14 %
Intercontinental Exchange	9,8	74,8400	USD	1,14	640,4	0,05 %
International Business Machines	7,8	113,5800	USD	1,14	777,8	0,07 %
Intuit	1,9	197,7700	USD	1,14	334,5	0,03 %
JPMorgan Chase	37,4	97,2300	USD	1,14	3 184,3	0,27 %
Lam Research	4,4	136,5900	USD	1,14	527,0	0,04 %
Lincoln National	2,4	51,2600	USD	1,14	106,4	0,01 %
Loews	6,0	45,1800	USD	1,14	238,8	0,02 %
LogMeIn	0,8	82,0000	USD	1,14	54,1	0,00 %
Mastercard	8,5	186,9900	USD	1,14	1 396,2	0,12 %
MetLife	17,7	40,9500	USD	1,14	634,1	0,05 %
Microchip Technology	3,5	71,9600	USD	1,14	218,4	0,02 %
Micron Technology	10,3	31,9200	USD	1,14	286,1	0,02 %
Microsoft	56,2	100,9700	USD	1,14	4 963,9	0,42 %
Moody's	3,6	140,2100	USD	1,14	444,9	0,04 %
Morgan Stanley	11,0	39,5900	USD	1,14	382,3	0,03 %
Motorola Solutions	0,3	113,2600	USD	1,14	27,8	0,00 %
Nasdaq	1,1	81,1300	USD	1,14	81,1	0,01 %
NetApp	1,7	59,4000	USD	1,14	88,7	0,01 %
NVIDIA	4,6	135,1300	USD	1,14	541,5	0,05 %
Oracle	14,6	45,2800	USD	1,14	579,1	0,05 %
PayPal Holdings	2,0	83,2600	USD	1,14	147,7	0,01 %
Principal Financial Group	7,2	43,7400	USD	1,14	273,9	0,02 %
Prudential Financial	7,1	81,1000	USD	1,14	501,3	0,04 %
QUALCOMM	3,5	56,8400	USD	1,14	175,6	0,01 %
Raymond James Financial	1,3	73,8900	USD	1,14	83,6	0,01 %
Regions Financial	13,5	13,3550	USD	1,14	157,6	0,01 %
S&P Global	8,7	169,8000	USD	1,14	1 289,3	0,11 %
salesforce.com	5,2	135,1900	USD	1,14	617,8	0,05 %
Skyworks Solutions	1,9	67,7100	USD	1,14	113,8	0,01 %
State Street	4,4	63,2700	USD	1,14	241,2	0,02 %
SunTrust Banks	23,8	49,8800	USD	1,14	1 038,4	0,09 %
Synchrony Financial	18,0	23,2900	USD	1,14	365,7	0,03 %
T Rowe Price Group	4,5	92,0800	USD	1,14	358,7	0,03 %
Texas Instruments	7,2	94,2600	USD	1,14	592,1	0,05 %
Total System Services	0,4	81,2000	USD	1,14	24,9	0,00 %
Travelers Cos	4,9	118,8300	USD	1,14	508,0	0,04 %
Unum	13,9	29,1700	USD	1,14	355,8	0,03 %
US Bancorp	12,4	45,2500	USD	1,14	492,4	0,04 %
Wells Fargo	57,6	45,8400	USD	1,14	2 310,0	0,19 %
VeriSign	2,3	148,2100	USD	1,14	302,5	0,03 %
Western Digital	1,3	36,9300	USD	1,14	41,3	0,00 %
Visa	5,2	130,8700	USD	1,14	600,6	0,05 %
Xilinx	0,3	84,8400	USD	1,14	22,7	0,00 %
Amerika totalt					**59 157,1**	**4,97 %**
Bermuda						
Everest Re Group	2,1	216,1400	USD	1,14	396,2	0,03 %
Bermuda totalt					**396,2**	**0,03 %**
Irland						
Accenture	3,1	140,7400	USD	1,14	385,9	0,03 %
Seagate Technology	5,1	38,4800	USD	1,14	171,2	0,01 %
Willis Towers Watson	1,5	151,0000	USD	1,14	204,3	0,02 %
Irland totalt					**761,4**	**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
Schweiz						
Chubb	4,5	128,4200	USD	1,14	508,8	0,04 %
TE Connectivity	2,5	75,1000	USD	1,14	167,0	0,01 %
Schweiz totalt					**675,8**	**0,06 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,6	17,4800	USD	1,14	9,7	0,00 %
Storbritannien totalt					**9,7**	**0,00 %**
Sverige						
SSAB B	103,5	2,4220	EUR	1,00	250,6	0,02 %
Telia Company FDR	126,8	4,0760	EUR	1,00	517,0	0,04 %
Sverige totalt					**767,6**	**0,06 %**
Aktieplaceringar totalt					**61 767,8**	**5,19 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**61 767,8**	**5,19 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	4 300,7	21,5692	EUR	1,00	92 761,6	7,79 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 400,1	15,1686	EUR	1,00	36 405,5	3,06 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 918,4	12,2107	EUR	1,00	23 424,4	1,97 %
Nordea Pro Stable Return I growth	55 192,9	2,1646	EUR	1,00	119 469,4	10,04 %
Nordea World Fund I growth	8 095,8	14,7397	EUR	1,00	119 330,1	10,03 %
Finland totalt					**391 391,0**	**32,89 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	37,9	145,3700	EUR	1,00	5 510,9	0,46 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	425,4	98,2600	EUR	1,00	41 798,3	3,51 %
Luxemburg totalt					**47 309,2**	**3,98 %**
Aktiefonder totalt					**438 700,2**	**36,86 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	47 322,3	2,2489	EUR	1,00	106 422,7	8,94 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 585,4	20,9504	EUR	1,00	33 213,9	2,79 %
Nordea Euro Bond A growth	352 136,0	0,4709	EUR	1,00	165 813,8	13,93 %
Nordea Global High Yield Growth	2 663,5	24,5898	EUR	1,00	65 494,1	5,50 %
Finland totalt					**370 944,5**	**31,17 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 764,1	10,0100	EUR	1,00	17 658,2	1,48 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	573,9	92,8300	EUR	1,00	53 275,5	4,48 %
Luxemburg totalt					**70 933,7**	**5,96 %**
Långräntefonder totalt					**441 878,2**	**37,13 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	3 395,1	10,4124	EUR	1,00	35 351,1	2,97 %
Finland totalt					**35 351,1**	**2,97 %**
Korträntefonder total					35 351,1	2,97 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	7 208,9	12,5000	EUR	1,00	90 111,0	7,57 %
Luxemburg totalt					**90 111,0**	**7,57 %**
Alternativa fonder totalt					**90 111,0**	**7,57 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 006 040,5**	**84,53 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	53,5	249,4000	USD	1,14	11 676,6	0,98 %
Indexandelsfonder total					11 676,6	0,98 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**11 676,6**	**0,98 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 017 717,1**	**85,51 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2019	2,3	16,2500	USD	1,14	32,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**32,0**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**32,0**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	33 100,0		EUR	1,00		0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	71 600,0	0,0938	USD	1,14	58,7	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**58,7**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**58,7**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**90,7**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 29-03-2019					-787,5	-0,07 %
Terminskontrakt totalt					**-787,5**	**-0,07 %**
Valutaderivat totalt					**-787,5**	**-0,07 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	11 262,0		USD	1,14	227,0	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	11 262,0		USD	1,14	227,0	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
CDX-NAHYS31V1-5Y	8 353,0		USD	1,14	168,3	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	14 020,0		USD	1,14	282,5	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	13 977,0		USD	1,14	281,7	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	4 840,0		USD	1,14	97,5	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	5 857,0		USD	1,14	118,0	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**1 402,0**	**0,12 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**614,5**	**0,05 %**
Derivatkontrakt totalt					**705,1**	**0,06 %**
Placeringar totalt					**1 168 831,4**	**98,21 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**21 330,1**	**1,79 %**
Fondvärde					**1 190 161,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	90,64 %
Tillväxtandel Y	4,02 %
Tillväxtandel I	3,86 %
Avkastningsandel I	1,00 %
Avkastningsandel P	0,30 %
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 31.12.2018. 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	-74 057,1
USD	73 269,6
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	4 923,8
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	95 545,6
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	60 843,1
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	1 210,0
Totalt		**1 210,0**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-70 040 754,54	59 825 974,79
Nettointäkter från derivatinstrument	859 458,67	-3 724 573,40
Dividendavkastning	1 208 037,28	698 338,12
Ränteintäkter	2 294 702,44	200 818,74
Övriga intäkter	3 048 391,63	2 142 038,69
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 012 729,38	-5 104 867,92
Räntekostnader	-59 573,81	-480 234,85
Övriga kostnader	-2 557 612,99	-2 737 727,00
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-72 260 080,70**	**50 819 767,17**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 172 237 411,03	1 121 212 208,66
Kundfordringar	1 500 000,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-2 618 438,27	99 210,13
Övriga	332 558,60	91 501,22
Resultatregleringar	922 334,54	820 329,23
Kassa och bank	20 533 538,28	17 930 267,99
Aktiva sammanlagt	**1 192 907 404,18**	**1 140 153 517,23**
Passiva		
Fondens värde	1 190 161 518,00	1 138 357 082,08
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	787 537,29	426 534,54
Övriga	555 567,91	124 370,47
Resultatregleringar	1 402 780,98	1 245 530,14
Passiva sammanlagt	**1 192 907 404,18**	**1 140 153 517,23**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	40 454 008,53	35 189 149,85
Överlåtelseförluster	-1 994 999,54	87 317,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-98 516 336,36	14 318 670,73
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 014 833,51	1 922 914,11
Överlåtelseförluster	-101 423,87	-12 290,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-15 896 836,81	8 320 213,51
Sammanlagt	**-70 040 754,54**	**59 825 974,79**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	7 599 873,17	7 083 012,58
Förluster	-12 680 867,67	-5 306 679,37
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	325 331,51	-907 998,42
Ränterelaterade poster		
Vinster	6 237 917,96	603 510,47
Förluster	-2 597 884,91	-1 125 682,78
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-338 883,83	301 698,79
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	4 762 792,88	3 773 508,13
Förluster	-1 965 516,30	-5 029 845,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-483 304,14	-3 116 097,39
Sammanlagt	**859 458,67**	**-3 724 573,40**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	5 414 923,30	48 595 464,10
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-120 324 952,93	-29 678 976,88
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	93 267,19	35 266,94

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 138 357 082,08	894 349 686,18
Teckning av fondandelar	200 868 821,23	246 746 192,34
Inlösen av fondandelar	-76 525 402,73	-53 454 942,39
Utdelning av avkastning	-278 901,88	-103 621,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-72 260 080,70	50 819 767,17
Fondens värde 31.12.	1 190 161 518,00	1 138 357 082,08
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 190 161 518,00	1 138 357 082,08

Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig och andelsserien P minskade med 2,80 % under januari–december 2018. Tillväxtandelen i andelsserien Y föll 2,70 % och i I-serien 2,50 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling som i stort sett var mollstämd präglade utvecklingen av avkastningen på Premium Kapitalförvaltningsfonder. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt år 2018. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Ur europlacerarens synvinkel var nordamerikanska aktier vinnare 2018 då valutakursen USD/EUR gynnade den totala avkastningen. Europeiska aktier var förlorare i fjol. Finska aktier avkastade några tiondelar mer än globala aktier.

Placeringarna i statsobligationer i eurozonen och USA:s tioåriga statsobligation bidrog positivt till utvecklingen av portföljen. Statsobligationerna i eurozonen avkastade 1,0 % vilket var en överraskning för de flesta placerare. Strategin för den taktiska räntesrisken fungerade som motkraft och kompenserade för de förluster som rekylen på aktiemarknaden orsakade. Vår viktning i den amerikanska tekniksektorn och vårt innehav i en ETF som placerar i bolagen i indexet S&P 500 gav positiv avkastning på våra aktieplaceringar. Till de relativa vinnarna hörde även stabila aktier även om den absoluta avkastningen på dem var negativ. Portföljens utveckling dämpades av placeringarna på tillväxtmarknaderna som sjönk med 10,3 % under hela året trots att de presterade bättre än de utvecklade marknaderna under årets sista kvartal.

Med tanke på riskbehäftade placeringar var slutet av året ändå inte sämre än året innan. Då placerarna är mycket riskmedvetna och misstänksamma, syns osäkerheten klart i de nuvarande aktiepriserna varvid positiva överraskningar kan få kurserna att stiga. Vid årsskiftet hade vi neutralvikt i aktier.

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 2,44–40,53 %. 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.

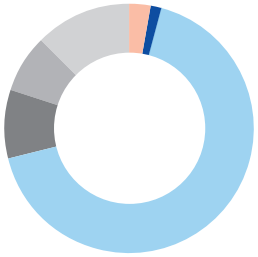
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
7.4.2014 – 31.12.2018

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 7.4.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,96 %
- Inhemska aktier 1,46 %
- Utländska aktier 0,01 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 66,74 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 8,89 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 7,66 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 12,28 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel I*, EUR	10,48	10,74	10,41
Avkastningsandel I*, EUR	10,16	10,55	10,31
Tillväxtandel P*, EUR	11,13	11,45	11,13
Avkastningsandel P*, EUR	10,64	11,06	10,86
Tillväxtandel Y*, EUR	11,15	11,46	11,13
Avkastningsandel Y*, EUR	10,66	11,07	10,86
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 647,7	1 454,8	472,4
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,0	0,0	0,0
Tillväxtandel P, 1 000 st.	15 776,1	15 765,5	15 024,6
Avkastningsandel P, 1 000 st.	30,8	19,1	12,9
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	1 330,7	1 274,1	1 790,8
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	66,3	83,8	44,1
Antal andelsägare	2 830	2 793	2 752
Fondvärde, milj. EUR	208,7	211,9	192,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 675,8	1 554,7	1 331,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,10	0,11	0,10
Avkastning P*, EUR	0,11	0,11	0,11
Avkastning Y*, EUR	0,11	0,11	0,11
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-6 081,8	5 665,2	6 439,2

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig, Nordea Företag Kapitalförvaltning Försiktig och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Försiktig

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet I / P / Y, %	2,69
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,77
Omsättningshastigheten i portföljen, %	12,19
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, %	0,00

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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						
Kommunikationstjänster						
DNA Oyj	2,0	17,0800	EUR	1,00	34,2	0,02 %
Elisa	3,0	36,0800	EUR	1,00	106,4	0,05 %
Rovio Oyj	3,4	3,8200	EUR	1,00	13,0	0,01 %
Kommunikationstjänster totalt					**153,6**	**0,07 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	2,2	38,3700	EUR	1,00	84,5	0,04 %
Fiskars	1,3	15,0400	EUR	1,00	19,9	0,01 %
Nokian Renkaat	3,1	26,8200	EUR	1,00	83,8	0,04 %
Rapala VMC	0,6	3,0500	EUR	1,00	1,7	0,00 %
Tokmanni Group	4,6	7,1800	EUR	1,00	32,7	0,02 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**222,7**	**0,11 %**
Dagligvaror						
Atria plc A	0,6	6,5800	EUR	1,00	3,7	0,00 %
Kesko B	1,4	47,1000	EUR	1,00	67,2	0,03 %
Raisio V	5,8	2,3450	EUR	1,00	13,6	0,01 %
Dagligvaror totalt					**84,5**	**0,04 %**
Energi						
Neste	3,4	67,3600	EUR	1,00	230,5	0,11 %
Energi totalt					**230,5**	**0,11 %**
Finans						
Nordea Bank	37,3	7,2700	EUR	1,00	271,1	0,13 %
Sampo A	7,6	38,4100	EUR	1,00	291,2	0,14 %
Finans totalt					**562,3**	**0,27 %**
Hälsovård						
Orion B	1,7	30,2800	EUR	1,00	50,1	0,02 %
Pihlajalinna Plc	1,0	8,6200	EUR	1,00	8,3	0,00 %
Revenio Group Corporation	1,7	12,5600	EUR	1,00	20,9	0,01 %
Terveystalo Plc	2,7	8,0250	EUR	1,00	21,4	0,01 %
Hälsovård totalt					**100,7**	**0,05 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	0,4	24,6000	EUR	1,00	9,0	0,00 %
Cargotec B	1,3	26,7200	EUR	1,00	34,6	0,02 %
Caverion Corporation	3,4	5,0900	EUR	1,00	17,4	0,01 %
Cramo	1,7	14,9200	EUR	1,00	25,1	0,01 %
Exel Composites Plc	0,9	4,0000	EUR	1,00	3,8	0,00 %
Kone B	4,0	41,6400	EUR	1,00	166,1	0,08 %
Konecranes	1,7	26,3900	EUR	1,00	44,4	0,02 %
Lassila&Tikanoja	1,8	14,9600	EUR	1,00	26,3	0,01 %
Metso	3,5	22,9000	EUR	1,00	80,6	0,04 %
Outotec	2,8	3,0740	EUR	1,00	8,5	0,00 %
Ponsse	0,4	24,7500	EUR	1,00	10,5	0,01 %
Ramirent	4,3	5,4500	EUR	1,00	23,4	0,01 %
Raute A	0,1	21,3000	EUR	1,00	1,6	0,00 %
Uponor	2,3	8,6200	EUR	1,00	20,0	0,01 %
Valmet Corporation	2,1	17,9500	EUR	1,00	37,1	0,02 %
Wärtsilä	8,6	13,8950	EUR	1,00	119,8	0,06 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**628,1**	**0,30 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	0,3	39,5000	EUR	1,00	13,0	0,01 %
F-Secure	2,2	2,3150	EUR	1,00	5,2	0,00 %
Nokia	63,7	5,0300	EUR	1,00	320,3	0,15 %
Tieto Corporation	1,8	23,5800	EUR	1,00	41,6	0,02 %
Vaisala A	1,4	16,5000	EUR	1,00	23,0	0,01 %
Informationsteknologi totalt					**403,1**	**0,19 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	2,9	12,1200	EUR	1,00	34,8	0,02 %
Huhtamäki	2,1	27,0700	EUR	1,00	55,9	0,03 %
Kemira	2,8	9,8500	EUR	1,00	28,0	0,01 %
Metsä Board Corporation B	5,8	5,1200	EUR	1,00	29,6	0,01 %
Stora Enso R	11,5	10,0850	EUR	1,00	115,9	0,06 %
UPM-Kymmene	7,2	22,1500	EUR	1,00	158,9	0,08 %
Basindustri totalt					**423,2**	**0,20 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	12,3	19,1000	EUR	1,00	234,9	0,11 %
Kraftförsörjning totalt					**234,9**	**0,11 %**
Aktieplaceringar totalt					**3 043,6**	**1,46 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**3 043,6**	**1,46 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
SSAB B	3,7	2,4220	EUR	1,00	9,0	0,00 %
Telia Company FDR	4,4	4,0760	EUR	1,00	18,0	0,01 %
Sverige totalt					**27,0**	**0,01 %**
Aktieplaceringar totalt					**27,0**	**0,01 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**27,0**	**0,01 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	145,6	21,5692	EUR	1,00	3 141,5	1,51 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	135,9	15,1686	EUR	1,00	2 062,0	0,99 %
Nordea Pro Stable Return I growth	1 894,5	2,1646	EUR	1,00	4 100,8	1,96 %
Nordea World Fund I growth	555,1	14,7397	EUR	1,00	8 181,5	3,92 %
Finland totalt					**17 485,8**	**8,38 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	7,3	145,3700	EUR	1,00	1 064,7	0,51 %
Luxemburg totalt					**1 064,7**	**0,51 %**
Aktiefonder totalt					**18 550,5**	**8,89 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	11 160,7	2,2489	EUR	1,00	25 099,3	12,03 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	498,7	20,9504	EUR	1,00	10 447,3	5,01 %
Nordea Euro Bond A growth	57 271,7	0,4709	EUR	1,00	26 968,1	12,92 %
Nordea Global High Yield Growth	755,5	24,5898	EUR	1,00	18 577,7	8,90 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 104,0	24,4464	EUR	1,00	26 989,1	12,93 %
Finland totalt					**108 081,5**	**51,79 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	171,2	50,5300	EUR	1,00	8 648,5	4,14 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	639,6	10,0100	EUR	1,00	6 402,1	3,07 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	174,0	92,8300	EUR	1,00	16 150,3	7,74 %
Luxemburg totalt					**31 200,8**	**14,95 %**
Långräntefonder totalt					**139 282,3**	**66,74 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	2 461,1	10,4124	EUR	1,00	25 626,3	12,28 %
Finland totalt					**25 626,3**	**12,28 %**
Korträntefonder total					25 626,3	12,28 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 279,1	12,5000	EUR	1,00	15 989,0	7,66 %
Luxemburg totalt					**15 989,0**	**7,66 %**
Alternativa fonder totalt					**15 989,0**	**7,66 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**199 448,2**	**95,56 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**199 448,2**	**95,56 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2019	0,4	16,2500	USD	1,14	5,7	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**5,7**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**5,7**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	5 700,0		EUR	1,00		0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	13 000,0	0,0938	USD	1,14	10,7	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**10,7**	**0,01 %**
Räntederivat totalt					**10,7**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**16,3**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	1 477,0		USD	1,14	29,8	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 384,0		USD	1,14	48,0	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	1 983,0		USD	1,14	40,0	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 191,0		USD	1,14	44,2	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 400,0		USD	1,14	48,4	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	822,0		USD	1,14	16,6	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	878,0		USD	1,14	17,7	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**244,5**	**0,12 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**244,5**	**0,12 %**
Derivatkontrakt totalt					**260,9**	**0,13 %**
Placeringar totalt					**202 779,7**	**97,16 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**5 926,2**	**2,84 %**
Fondvärde					**208 705,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	84,12 %
Tillväxtandel I	8,27 %
Tillväxtandel Y	7,11 %
Avkastningsandel Y	0,34 %
Avkastningsandel P	0,16 %
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 31.12.2018. 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	875,3
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	17 029,4
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	10 612,6
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	190,0
Totalt		**190,0**

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

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

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-5 856 068,50	5 889 869,26
Nettointäkter från derivatinstrument	-190 426,30	341 590,53
Dividendavkastning	3 216,69	12 137,21
Ränteintäkter	415 518,14	39 262,94
Övriga intäkter	575 222,35	369 268,55
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-507 961,77	-386 862,90
Räntekostnader	-21 611,71	-124 251,44
Övriga kostnader	-499 731,61	-475 790,76
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-6 081 842,71**	**5 665 223,39**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	203 239 011,35	206 189 833,91
Kundfordringar	300 000,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-459 292,45	7 403,10
Övriga	489 633,87	1 269 199,01
Resultatregleringar	109 172,48	101 215,59
Kassa och bank	5 203 582,16	5 353 948,26
Aktiva sammanlagt	**208 882 107,41**	**212 921 599,87**
Passiva		
Fondens värde	208 705 880,52	211 878 722,67
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	900 000,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	12 220,86
Övriga	37 247,24	91,71
Resultatregleringar	138 979,65	130 564,63
Passiva sammanlagt	**208 882 107,41**	**212 921 599,87**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 144 522,22	1 413 223,25
Överlåtelseförluster	-44 569,76	-84 269,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 837 966,67	1 047 333,53
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 171 769,03	1 241 056,65
Överlåtelseförluster	-47 525,10	-3 975,68
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 242 298,22	2 276 501,17
Sammanlagt	**-5 856 068,50**	**5 889 869,26**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 391 914,71	1 010 453,86
Förluster	-2 166 172,83	-612 754,06
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	989,43	-44 278,08
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 121 761,88	171 724,88
Förluster	-501 102,83	-252 015,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-37 816,66	68 459,32
Sammanlagt	**-190 426,30**	**341 590,53**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	899 941,10	4 423 017,63
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-9 017 033,22	-1 075 001,69
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	9 277,78	4 717,53

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	211 878 722,67	192 717 913,64
Teckning av fondandelar	46 314 480,48	46 770 559,45
Inlösen av fondandelar	-43 394 088,78	-33 268 811,35
Utdelning av avkastning	-11 391,14	-6 162,46
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-6 081 842,71	5 665 223,39
Fondens värde 31.12.	208 705 880,52	211 878 722,67
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	208 705 880,52	211 878 722,67

Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig och andelsserien P minskade med 3,94 % under januari–december 2018. Tillväxtandelen i andelsserien Y föll 3,84 % och i I-serien 3,51 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling som i stort sett var mollstämd präglade utvecklingen av avkastningen på Premium Kapitalförvaltningsfonder. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt år 2018. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Ur europlacerarens synvinkel var nordamerikanska aktier vinnare 2018 då valutakursen USD/EUR gynnade den totala avkastningen. Europeiska aktier var förlorare i fjol. Finska aktier avkastade några tiondelar mer än globala aktier.

Placeringarna i statsobligationer i eurozonen och USA:s tioåriga statsobligation bidrog positivt till utvecklingen av portföljen. Statsobligationerna i eurozonen avkastade 1,0 % vilket var en överraskning för de flesta placerare. Strategin för den taktiska ränterisken fungerade som motkraft och kompenserade för de förluster som rekylen på aktiemarknaden orsakade. Vår viktning i den amerikanska tekniksektorn och vårt innehav i en ETF som placerar i bolagen i indexet S&P 500 gav positiv avkastning på våra aktieplaceringar. Till de relativa vinnarna hörde även stabila aktier även om den absoluta avkastningen på dem var negativ. Portföljens utveckling dämpades av placeringarna på tillväxtmarknaderna som sjönk med 10,3 % under hela året trots att de presterade bättre än de utvecklade marknaderna under årets sista kvartal.

Med tanke på riskbehäftade placeringar var slutet av året ändå inte sämre än året innan. Då placerarna är mycket riskmedvetna och misstänksamma, syns osäkerheten klart i de nuvarande aktiepriserna varvid positiva överraskningar kan få kurserna att stiga. Vid årsskiftet hade vi neutralvikt i aktier.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.11.2004.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 2,15–40,60 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

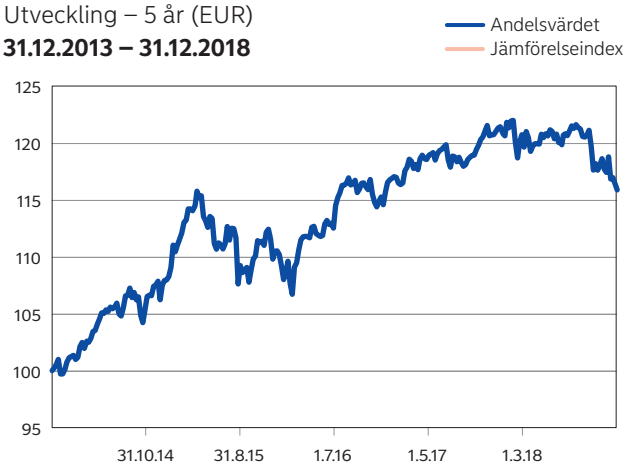
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

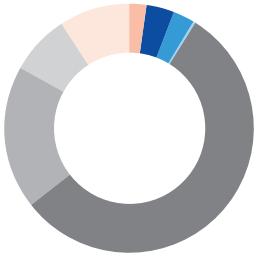
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,24 %
- Inhemska aktier 3,75 %
- Utländska aktier 2,63 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,52 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 55,52 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 18,67 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 7,64 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 9,03 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel I*, EUR	10,55	10,94	10,53
Avkastningsandel I*, EUR	10,14	10,66	10,36
Tillväxtandel P*, EUR	1 764,74	1 837,13	1 776,88
Avkastningsandel P*, EUR	1 349,32	1 418,96	1 386,08
Tillväxtandel Y*, EUR	1 773,02	1 843,92	1 781,65
Avkastningsandel Y*, EUR	1 686,07	1 771,29	1 728,52
Tillväxtandel I, 1 000 st.	4 787,8	2 969,6	606,4
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,0	0,0	0,0
Tillväxtandel P, 1 000 st.	122 480,5	121 010,7	111 079,9
Avkastningsandel P, 1 000 st.	412,9	359,2	290,5
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	3 558,7	3 631,6	3 327,8
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	185,8	184,4	155,6
Antal andelsägare	24 138	22 807	20 736
Fondvärde, milj. EUR	2 283,8	2 330,9	2 046,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	25 783,8	24 072,6	20 850,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,10	0,11	0,10
Avkastning P*, EUR	13,49	14,19	13,86
Avkastning Y*, EUR	16,86	17,71	17,29
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-93 840,2	72 813,0	98 639,2

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig, Nordea Företag Kapitalförvaltning Måttlig och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Måttlig

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet I / P / Y, %	3,46
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,65
Omsättningshastigheten i portföljen, %	52,40
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, %	1,14
Årliga avgifter Y, %	1,03
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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 31.12.2018

	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						
Kommunikationstjänster						
DNA Oyj	56,9	17,0800	EUR	1,00	971,4	0,04 %
Elisa	83,3	36,0800	EUR	1,00	3 005,9	0,13 %
Rovio Oyj	95,3	3,8200	EUR	1,00	364,2	0,02 %
Kommunikationstjänster totalt					**4 341,5**	**0,19 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	62,1	38,3700	EUR	1,00	2 382,7	0,10 %
Fiskars	36,9	15,0400	EUR	1,00	555,3	0,02 %
Nokian Renkaat	88,1	26,8200	EUR	1,00	2 363,2	0,10 %
Rapala VMC	15,4	3,0500	EUR	1,00	46,9	0,00 %
Tokmanni Group	128,8	7,1800	EUR	1,00	924,5	0,04 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**6 272,6**	**0,27 %**
Dagligvaror						
Atria plc A	17,9	6,5800	EUR	1,00	118,0	0,01 %
Kesko B	40,3	47,1000	EUR	1,00	1 897,6	0,08 %
Raisio V	158,6	2,3450	EUR	1,00	371,9	0,02 %
Dagligvaror totalt					**2 387,5**	**0,10 %**
Energi						
Neste	96,4	67,3600	EUR	1,00	6 490,2	0,28 %
Energi totalt					**6 490,2**	**0,28 %**
Finans						
Nordea Bank	1 049,8	7,2700	EUR	1,00	7 631,8	0,33 %
Sampo A	213,5	38,4100	EUR	1,00	8 201,2	0,36 %
Finans totalt					**15 833,0**	**0,69 %**
Hälsovård						
Orion B	46,6	30,2800	EUR	1,00	1 410,9	0,06 %
Pihlajalinna Plc	26,5	8,6200	EUR	1,00	228,0	0,01 %
Revenio Group Corporation	46,9	12,5600	EUR	1,00	589,6	0,03 %
Terveystalo Plc	75,2	8,0250	EUR	1,00	603,6	0,03 %
Hälsovård totalt					**2 832,1**	**0,12 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	9,9	24,6000	EUR	1,00	243,7	0,01 %
Cargotec B	36,1	26,7200	EUR	1,00	965,3	0,04 %
Caverion Corporation	96,1	5,0900	EUR	1,00	489,3	0,02 %
Cramo	47,2	14,9200	EUR	1,00	704,0	0,03 %
Exel Composites Plc	25,4	4,0000	EUR	1,00	101,7	0,00 %
Kone B	112,6	41,6400	EUR	1,00	4 687,7	0,21 %
Konecranes	46,8	26,3900	EUR	1,00	1 235,9	0,05 %
Lassila&Tikanoja	50,1	14,9600	EUR	1,00	750,0	0,03 %
Metso	99,6	22,9000	EUR	1,00	2 281,0	0,10 %
Outotec	74,7	3,0740	EUR	1,00	229,6	0,01 %
Ponsse	11,5	24,7500	EUR	1,00	283,5	0,01 %
Ramirent	123,0	5,4500	EUR	1,00	670,6	0,03 %
Raute A	2,1	21,3000	EUR	1,00	44,6	0,00 %
Uponor	65,2	8,6200	EUR	1,00	562,0	0,02 %
Valmet Corporation	58,9	17,9500	EUR	1,00	1 057,1	0,05 %
Wärtsilä	243,5	13,8950	EUR	1,00	3 384,0	0,15 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**17 690,1**	**0,77 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	8,9	39,5000	EUR	1,00	352,6	0,02 %
F-Secure	59,9	2,3150	EUR	1,00	138,6	0,01 %
Nokia	1 795,1	5,0300	EUR	1,00	9 029,4	0,40 %
Tieto Corporation	50,2	23,5800	EUR	1,00	1 182,7	0,05 %
Vaisala A	39,1	16,5000	EUR	1,00	644,9	0,03 %
Informationsteknologi totalt					**11 348,2**	**0,50 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	79,8	12,1200	EUR	1,00	967,5	0,04 %
Huhtamäki	58,5	27,0700	EUR	1,00	1 582,7	0,07 %
Kemira	81,0	9,8500	EUR	1,00	798,0	0,03 %
Metsä Board Corporation B	160,2	5,1200	EUR	1,00	820,4	0,04 %
Stora Enso R	324,4	10,0850	EUR	1,00	3 271,9	0,14 %
UPM-Kymmene	202,4	22,1500	EUR	1,00	4 482,1	0,20 %
Basindustri totalt					**11 922,6**	**0,52 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	346,3	19,1000	EUR	1,00	6 614,9	0,29 %
Kraftförsörjning totalt					**6 614,9**	**0,29 %**
Aktieplaceringar totalt					**85 732,7**	**3,75 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**85 732,7**	**3,75 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Adobe	6,4	224,5700	USD	1,14	1 249,7	0,05 %
Advanced Micro Devices	5,4	18,3500	USD	1,14	87,2	0,00 %
Affiliated Managers Group	3,4	96,8700	USD	1,14	283,8	0,01 %
Aflac	7,5	45,2000	USD	1,14	296,9	0,01 %
Akamai Technologies	8,4	61,2300	USD	1,14	451,5	0,02 %
Alliance Data Systems	0,2	149,0500	USD	1,14	24,6	0,00 %
Allstate	13,8	82,2100	USD	1,14	993,9	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
American Express	18,4	94,8000	USD	1,14	1 528,4	0,07 %
American International Group	11,2	38,7300	USD	1,14	380,9	0,02 %
ANSYS	0,3	143,5700	USD	1,14	34,7	0,00 %
Apple	33,6	157,9300	USD	1,14	4 637,8	0,20 %
Applied Materials	7,9	32,6200	USD	1,14	224,3	0,01 %
Arthur J Gallagher	1,7	72,7700	USD	1,14	107,5	0,00 %
Assurant	0,5	88,6600	USD	1,14	36,5	0,00 %
Bank of America	141,8	24,5400	USD	1,14	3 044,0	0,13 %
Bank of New York Mellon	3,2	47,2200	USD	1,14	132,9	0,01 %
BB&T	8,8	42,8500	USD	1,14	328,4	0,01 %
Berkshire Hathaway	26,6	204,2700	USD	1,14	4 750,0	0,21 %
BlackRock	0,8	390,0100	USD	1,14	282,1	0,01 %
Broadcom	2,1	256,3600	USD	1,14	468,4	0,02 %
Broadridge Financial Solutions	2,3	95,8800	USD	1,14	194,5	0,01 %
Capital One Financial	4,4	75,0800	USD	1,14	291,8	0,01 %
Charles Schwab	12,7	41,1800	USD	1,14	457,1	0,02 %
Cisco Systems	27,4	43,1500	USD	1,14	1 034,2	0,05 %
Citigroup	55,1	51,8700	USD	1,14	2 499,1	0,11 %
Citizens Financial Group	24,3	29,6500	USD	1,14	629,5	0,03 %
Citrix Systems	4,7	102,7700	USD	1,14	419,9	0,02 %
CME Group	4,0	187,9000	USD	1,14	650,1	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	9,4	63,3800	USD	1,14	518,4	0,02 %
Conduent	5,3	10,6000	USD	1,14	48,9	0,00 %
Corning	16,8	30,1000	USD	1,14	442,1	0,02 %
Discover Financial Services	13,4	58,4500	USD	1,14	686,9	0,03 %
E*TRADE Financial	6,4	43,5800	USD	1,14	242,4	0,01 %
Fidelity National Information Services	0,7	101,4400	USD	1,14	62,5	0,00 %
Fifth Third Bancorp	23,3	23,3400	USD	1,14	475,8	0,02 %
Fiserv	15,8	73,2600	USD	1,14	1 013,4	0,04 %
Franklin Resources	4,9	29,5200	USD	1,14	126,7	0,01 %
Goldman Sachs Group	1,2	165,3900	USD	1,14	172,6	0,01 %
Hartford Financial Services Group	13,7	43,9200	USD	1,14	527,7	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	12,0	13,1700	USD	1,14	138,5	0,01 %
HP	21,4	20,5300	USD	1,14	384,9	0,02 %
Huntington Bancshares	10,4	11,8900	USD	1,14	108,6	0,00 %
Intel	39,5	47,2900	USD	1,14	1 634,2	0,07 %
Intercontinental Exchange	9,3	74,8400	USD	1,14	610,7	0,03 %
International Business Machines	7,8	113,5800	USD	1,14	775,1	0,03 %
Intuit	1,8	197,7700	USD	1,14	318,4	0,01 %
JPMorgan Chase	35,7	97,2300	USD	1,14	3 037,4	0,13 %
Lam Research	4,4	136,5900	USD	1,14	525,1	0,02 %
Lincoln National	2,3	51,2600	USD	1,14	102,2	0,00 %
Loews	5,8	45,1800	USD	1,14	228,6	0,01 %
LogMeIn	0,7	82,0000	USD	1,14	51,5	0,00 %
Mastercard	8,5	186,9900	USD	1,14	1 397,9	0,06 %
MetLife	16,9	40,9500	USD	1,14	604,7	0,03 %
Microchip Technology	3,3	71,9600	USD	1,14	207,9	0,01 %
Micron Technology	10,2	31,9200	USD	1,14	285,1	0,01 %
Microsoft	56,1	100,9700	USD	1,14	4 952,4	0,22 %
Moody's	3,4	140,2100	USD	1,14	420,0	0,02 %
Morgan Stanley	10,6	39,5900	USD	1,14	366,2	0,02 %
Motorola Solutions	0,3	113,2600	USD	1,14	26,4	0,00 %
Nasdaq	1,1	81,1300	USD	1,14	77,9	0,00 %
NetApp	1,6	59,4000	USD	1,14	84,4	0,00 %
NVIDIA	4,6	135,1300	USD	1,14	544,0	0,02 %
Oracle	14,6	45,2800	USD	1,14	577,1	0,03 %
PayPal Holdings	1,9	83,2600	USD	1,14	140,6	0,01 %
Principal Financial Group	7,0	43,7400	USD	1,14	266,7	0,01 %
Prudential Financial	6,7	81,1000	USD	1,14	478,0	0,02 %
QUALCOMM	3,4	56,8400	USD	1,14	167,2	0,01 %
Raymond James Financial	1,2	73,8900	USD	1,14	80,3	0,00 %
Regions Financial	12,9	13,3550	USD	1,14	150,9	0,01 %
S&P Global	8,3	169,8000	USD	1,14	1 229,7	0,05 %
salesforce.com	5,3	135,1900	USD	1,14	622,5	0,03 %
Skyworks Solutions	1,8	67,7100	USD	1,14	108,3	0,00 %
State Street	4,2	63,2700	USD	1,14	234,4	0,01 %
SunTrust Banks	22,7	49,8800	USD	1,14	990,4	0,04 %
Synchrony Financial	16,4	23,2900	USD	1,14	334,0	0,01 %
T Rowe Price Group	4,2	92,0800	USD	1,14	341,8	0,01 %
Texas Instruments	7,2	94,2600	USD	1,14	596,8	0,03 %
Total System Services	0,3	81,2000	USD	1,14	24,8	0,00 %
Travelers Cos	4,7	118,8300	USD	1,14	484,4	0,02 %
Unum	12,9	29,1700	USD	1,14	328,5	0,01 %
US Bancorp	11,9	45,2500	USD	1,14	469,5	0,02 %
Wells Fargo	55,0	45,8400	USD	1,14	2 203,4	0,10 %
VeriSign	2,2	148,2100	USD	1,14	288,0	0,01 %
Western Digital	1,3	36,9300	USD	1,14	41,2	0,00 %
Visa	5,2	130,8700	USD	1,14	598,6	0,03 %
Xilinx	0,3	84,8400	USD	1,14	22,6	0,00 %
Amerika totalt					**57 498,5**	**2,52 %**
Bermuda						
Everest Re Group	2,0	216,1400	USD	1,14	377,7	0,02 %
Bermuda totalt					**377,7**	**0,02 %**
Irland						
Accenture	3,2	140,7400	USD	1,14	390,8	0,02 %
Seagate Technology	4,8	38,4800	USD	1,14	163,0	0,01 %
Willis Towers Watson	1,5	151,0000	USD	1,14	194,7	0,01 %
Irland totalt					**748,5**	**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
Schweiz						
Chubb	4,3	128,4200	USD	1,14	487,3	0,02 %
TE Connectivity	2,4	75,1000	USD	1,14	159,0	0,01 %
Schweiz totalt					**646,3**	**0,03 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,6	17,4800	USD	1,14	9,3	0,00 %
Storbritannien totalt					**9,3**	**0,00 %**
Sverige						
SSAB B	101,5	2,4220	EUR	1,00	245,8	0,01 %
Telia Company FDR	121,8	4,0760	EUR	1,00	496,6	0,02 %
Sverige totalt					**742,4**	**0,03 %**
Aktieplaceringar totalt					**60 022,6**	**2,63 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**60 022,6**	**2,63 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 974,7	21,5692	EUR	1,00	85 731,4	3,75 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 733,1	15,1686	EUR	1,00	41 456,9	1,82 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 828,1	12,2107	EUR	1,00	22 322,2	0,98 %
Nordea Pro Stable Return I growth	53 104,9	2,1646	EUR	1,00	114 949,8	5,03 %
Nordea World Fund I growth	7 415,3	14,7397	EUR	1,00	109 299,7	4,79 %
Finland totalt					**373 759,9**	**16,37 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	80,6	145,3700	EUR	1,00	11 722,4	0,51 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	417,1	98,2600	EUR	1,00	40 981,2	1,79 %
Luxemburg totalt					**52 703,6**	**2,31 %**
Aktiefonder totalt					**426 463,5**	**18,67 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	114 072,9	2,2489	EUR	1,00	256 537,3	11,23 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	4 415,7	20,9504	EUR	1,00	92 510,1	4,05 %
Nordea Euro Bond A growth	388 681,4	0,4709	EUR	1,00	183 022,3	8,01 %
Nordea Global High Yield Growth	6 947,2	24,5898	EUR	1,00	170 830,3	7,48 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	12 103,8	24,4464	EUR	1,00	295 895,9	12,96 %
Finland totalt					**998 795,9**	**43,73 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 249,8	50,5300	EUR	1,00	63 153,9	2,77 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	5 178,2	10,0100	EUR	1,00	51 834,0	2,27 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	1 659,2	92,8300	EUR	1,00	154 022,2	6,74 %
Luxemburg totalt					**269 010,1**	**11,78 %**
Långräntefonder totalt					**1 267 806,0**	**55,51 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	19 807,5	10,4124	EUR	1,00	206 244,3	9,03 %
Finland totalt					**206 244,3**	**9,03 %**
Korträntefonder total					206 244,3	9,03 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	13 950,9	12,5000	EUR	1,00	174 385,6	7,64 %
Luxemburg totalt					**174 385,6**	**7,64 %**
Alternativa fonder totalt					**174 385,6**	**7,64 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**2 074 899,4**	**90,85 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	54,6	249,4000	USD	1,14	11 916,5	0,52 %
Indexandelsfonder total					11 916,5	0,52 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**11 916,5**	**0,52 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 086 816,0**	**91,38 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2019	4,4	16,2500	USD	1,14	61,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**61,8**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**61,8**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	62 500,0		EUR	1,00		0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	142 300,0	0,0938	USD	1,14	116,7	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**116,7**	**0,01 %**
Räntederivat totalt					**116,7**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**178,5**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 29-03-2019					-745,0	-0,03 %
Terminskontrakt totalt					**-745,0**	**-0,03 %**
Valutaderivat totalt					**-745,0**	**-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
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	20 321,0		USD	1,14	409,5	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	21 446,0		USD	1,14	432,2	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	25 907,0		USD	1,14	522,1	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	16 259,0		USD	1,14	327,7	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	28 390,0		USD	1,14	572,1	0,03 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	9 701,0		USD	1,14	195,5	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	10 827,0		USD	1,14	218,2	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**2 677,2**	**0,12 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**1 932,2**	**0,08 %**
Derivatkontrakt totalt					**2 110,7**	**0,09 %**
Placeringar totalt					**2 234 682,0**	**97,85 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**49 104,0**	**2,15 %**
Fondvärde					**2 283 786,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	94,64 %
Tillväxtandel Y	2,76 %
Tillväxtandel I	2,21 %
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 31.12.2018. 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	-70 054,0
USD	69 309,1
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	9 519,3
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	186 516,6
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	116 184,4
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	2 310,0
Totalt		**2 310,0**

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

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

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-88 466 130,71	89 683 638,32
Nettointäkter från derivatinstrument	353 968,53	-6 361 072,58
Dividendavkastning	1 218 838,15	852 697,86
Ränteintäkter	4 593 125,06	415 792,41
Övriga intäkter	7 799 280,84	3 259 543,90
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-12 109 639,70	-9 408 099,91
Räntekostnader	-213 481,80	-1 313 939,76
Övriga kostnader	-7 016 180,30	-4 315 521,66
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-93 840 219,93**	**72 813 038,58**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 240 423 880,60	2 274 445 341,82
Kundfordringar	3 000 000,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-4 996 869,54	203 592,19
Övriga	521 058,72	772 174,06
Resultatregleringar	1 352 089,18	1 236 099,77
Kassa och bank	48 530 855,34	56 619 219,71
Aktiva sammanlagt	**2 288 831 014,30**	**2 333 276 427,55**
Passiva		
Fondens värde	2 283 786 016,94	2 330 933 286,99
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	744 967,71	274 314,81
Övriga	2 162 116,68	30 348,71
Resultatregleringar	2 137 912,97	2 038 477,04
Passiva sammanlagt	**2 288 831 014,30**	**2 333 276 427,55**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	50 503 677,63	59 243 316,98
Överlåtelseförluster	-1 859 309,35	126 976,59
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-109 529 766,23	-929 877,19
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	20 969 935,10	11 708 416,94
Överlåtelseförluster	-359 758,97	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-48 190 908,89	19 534 805,00
Sammanlagt	**-88 466 130,71**	**89 683 638,32**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	14 693 268,00	9 157 960,57
Förluster	-22 787 896,03	-12 911 015,35
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	387 521,11	-1 283 280,95
Ränterelaterade poster		
Vinster	12 191 395,14	1 816 417,51
Förluster	-5 234 731,05	-2 686 470,87
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-492 042,31	794 583,55
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 010 633,67	1 078 145,18
Förluster	-756 136,05	-1 437 098,68
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-658 043,95	-890 313,54
Sammanlagt	**353 968,53**	**-6 361 072,58**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	8 502 909,32	53 872 147,28
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-166 986 149,59	-36 646 230,41
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	136 517,22	72 532,72

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	2 330 933 286,99	2 046 143 990,90
Teckning av fondandelar	258 097 198,53	336 972 564,07
Inlösen av fondandelar	-211 317 934,13	-124 928 178,86
Utdelning av avkastning	-86 314,52	-68 127,70
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-93 840 219,93	72 813 038,58
Fondens värde 31.12.	2 283 786 016,94	2 330 933 286,99
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 283 786 016,94	2 330 933 286,99

Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt och P-andelsserie minskade med 7,58 % under januari–december 2018. Tillväxtandelen i andelsserien Y föll 7,49 % och i I-serien 6,79 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling som i stort sett var mollstämd präglade utvecklingen av avkastningen på Premium Kapitalförvaltningsfonder. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt år 2018. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Ur europlacerarens synvinkel var nordamerikanska aktier vinnare 2018 då valutakursen USD/EUR gynnade den totala avkastningen. Europeiska aktier var förlorare i fjol. Finska aktier avkastade några tiondelar mer än globala aktier.

Placeringarna i statsobligationer i eurozonen och USA:s tioåriga statsobligation bidrog positivt till utvecklingen av portföljen. Statsobligationerna i eurozonen avkastade 1,0 % vilket var en överraskning för de flesta placerare. Strategin för den taktiska ränterisken fungerade som motkraft och kompenserade för de förluster som rekylen på aktiemarknaden orsakade. Vår viktning i den amerikanska tekniksektorn och vårt innehav i en ETF som placerar i bolagen i indexet S&P 500 gav positiv avkastning på våra aktieplaceringar. Till de relativa vinnarna hörde även stabila aktier även om den absoluta avkastningen på dem var negativ. Portföljens utveckling dämpades av placeringarna på tillväxtmarknaderna som sjönk med 10,3 % under hela året trots att de presterade bättre än de utvecklade marknaderna under årets sista kvartal.

Med tanke på riskbehäftade placeringar var slutet av året ändå inte sämre än året innan. Då placerarna är mycket riskmedvetna och misstänksamma, syns osäkerheten klart i de nuvarande aktiepriserna varvid positiva överraskningar kan få kurserna att stiga. Vid årsskiftet hade vi neutralvikt i aktier.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.11.2004.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt 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 1,98–38,39 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

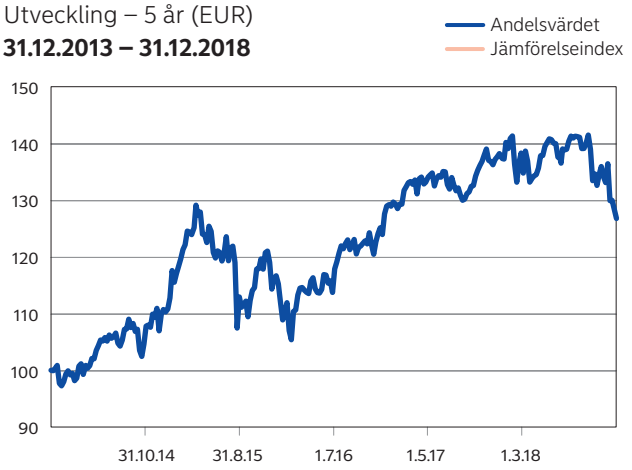
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

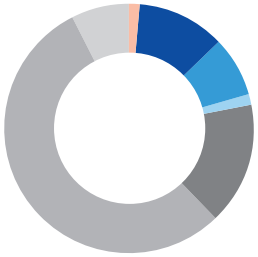
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,63 %
- Inhemska aktier 11,27 %
- Utländska aktier 7,69 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,53 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 15,86 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 54,72 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 7,30 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel I*, EUR	11,01	11,82	10,97
Avkastningsandel I*, EUR	10,37	11,36	10,75
Tillväxtandel P*, EUR	1 384,38	1 497,99	1 402,80
Avkastningsandel P*, EUR	970,04	1 071,19	1 022,80
Tillväxtandel Y*, EUR	1 390,92	1 503,58	1 406,59
Avkastningsandel Y*, EUR	1 283,48	1 417,90	1 356,64
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 486,5	816,6	332,0
Avkastningsandel I, 1 000 st.	131,7	131,7	242,7
Tillväxtandel P, 1 000 st.	167,4	156,6	132,0
Avkastningsandel P, 1 000 st.	1,5	1,2	1,1
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	13,4	13,0	8,7
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	0,1	0,0	0,0
Antal andelsägare	3 996	3 511	2 896
Fondvärde, milj. EUR	269,7	266,7	204,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 658,3	3 944,4	2 943,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,21	0,23	0,22
Avkastning P*, EUR	19,40	21,42	20,46
Avkastning Y*, EUR	25,67	28,36	27,13
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-22 407,2	15 423,8	17 007,0

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt, Nordea Företag Kapitalförvaltning Tillväxt och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Tillväxt

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet I / P / Y, %	7,98
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,47
Omsättningshastigheten i portföljen, %	64,99
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,70
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,60
Årliga avgifter I, %	0,89
Årliga avgifter P, %	1,74
Årliga avgifter Y, %	1,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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.
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 31.12.2018

	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						
Kommunikationstjänster						
DNA Oyj	20,1	17,0800	EUR	1,00	343,1	0,13 %
Elisa	29,5	36,0800	EUR	1,00	1 065,0	0,39 %
Rovio Oyj	34,9	3,8200	EUR	1,00	133,1	0,05 %
Kommunikationstjänster totalt					**1 541,2**	**0,57 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	22,0	38,3700	EUR	1,00	844,3	0,31 %
Fiskars	13,3	15,0400	EUR	1,00	199,8	0,07 %
Nokian Renkaat	31,2	26,8200	EUR	1,00	837,4	0,31 %
Rapala VMC	5,5	3,0500	EUR	1,00	16,8	0,01 %
Tokmanni Group	45,5	7,1800	EUR	1,00	327,0	0,12 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**2 225,3**	**0,82 %**
Dagligvaror						
Atria plc A	5,7	6,5800	EUR	1,00	37,2	0,01 %
Kesko B	14,3	47,1000	EUR	1,00	672,6	0,25 %
Raisio V	58,4	2,3450	EUR	1,00	137,0	0,05 %
Dagligvaror totalt					**846,9**	**0,31 %**
Energi						
Neste	34,2	67,3600	EUR	1,00	2 302,6	0,85 %
Energi totalt					**2 302,6**	**0,85 %**
Finans						
Nordea Bank	372,4	7,2700	EUR	1,00	2 707,6	1,00 %
Sampo A	75,8	38,4100	EUR	1,00	2 909,6	1,08 %
Finans totalt					**5 617,2**	**2,08 %**
Hälsovård						
Orion B	16,5	30,2800	EUR	1,00	500,6	0,19 %
Pihlajalinna Plc	9,4	8,6200	EUR	1,00	80,7	0,03 %
Revenio Group Corporation	16,7	12,5600	EUR	1,00	209,2	0,08 %
Terveystalo Plc	26,7	8,0250	EUR	1,00	214,2	0,08 %
Hälsovård totalt					**1 004,8**	**0,37 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	3,7	24,6000	EUR	1,00	90,1	0,03 %
Cargotec B	13,0	26,7200	EUR	1,00	346,8	0,13 %
Caverion Corporation	33,5	5,0900	EUR	1,00	170,5	0,06 %
Cramo	16,9	14,9200	EUR	1,00	251,9	0,09 %
Exel Composites Plc	9,4	4,0000	EUR	1,00	37,4	0,01 %
Kone B	39,9	41,6400	EUR	1,00	1 659,8	0,62 %
Konecranes	16,8	26,3900	EUR	1,00	444,1	0,16 %
Lassila&Tikanoja	17,6	14,9600	EUR	1,00	263,0	0,10 %
Metso	35,2	22,9000	EUR	1,00	805,9	0,30 %
Outotec	25,8	3,0740	EUR	1,00	79,3	0,03 %
Ponsse	4,3	24,7500	EUR	1,00	105,8	0,04 %
Ramirent	43,0	5,4500	EUR	1,00	234,5	0,09 %
Raute A	0,7	21,3000	EUR	1,00	15,8	0,01 %
Uponor	23,3	8,6200	EUR	1,00	200,6	0,07 %
Valmet Corporation	20,7	17,9500	EUR	1,00	371,6	0,14 %
Wärtsilä	86,2	13,8950	EUR	1,00	1 197,2	0,44 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**6 274,4**	**2,33 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	3,3	39,5000	EUR	1,00	130,5	0,05 %
F-Secure	22,4	2,3150	EUR	1,00	51,8	0,02 %
Nokia	636,2	5,0300	EUR	1,00	3 200,2	1,19 %
Tieto Corporation	17,7	23,5800	EUR	1,00	416,2	0,15 %
Vaisala A	13,8	16,5000	EUR	1,00	227,3	0,08 %
Informationsteknologi totalt					**4 026,1**	**1,49 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	28,7	12,1200	EUR	1,00	347,8	0,13 %
Huhtamäki	20,6	27,0700	EUR	1,00	558,4	0,21 %
Kemira	28,4	9,8500	EUR	1,00	279,9	0,10 %
Metsä Board Corporation B	57,8	5,1200	EUR	1,00	296,1	0,11 %
Stora Enso R	114,8	10,0850	EUR	1,00	1 157,8	0,43 %
UPM-Kymmene	71,6	22,1500	EUR	1,00	1 587,0	0,59 %
Basindustri totalt					**4 227,0**	**1,57 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	122,9	19,1000	EUR	1,00	2 346,8	0,87 %
Kraftförsörjning totalt					**2 346,8**	**0,87 %**
Aktieplaceringar totalt					**30 412,4**	**11,27 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**30 412,4**	**11,27 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Adobe	2,3	224,5700	USD	1,14	453,9	0,17 %
Advanced Micro Devices	2,0	18,3500	USD	1,14	31,8	0,01 %
Affiliated Managers Group	1,1	96,8700	USD	1,14	93,4	0,03 %
Aflac	2,3	45,2000	USD	1,14	92,5	0,03 %
Akamai Technologies	3,1	61,2300	USD	1,14	164,8	0,06 %
Alliance Data Systems	0,1	149,0500	USD	1,14	9,3	0,00 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Allstate	4,6	82,2100	USD	1,14	328,1	0,12 %
American Express	6,1	94,8000	USD	1,14	504,7	0,19 %
American International Group	3,9	38,7300	USD	1,14	131,1	0,05 %
ANSYS	0,1	143,5700	USD	1,14	12,9	0,00 %
Apple	12,3	157,9300	USD	1,14	1 693,0	0,63 %
Applied Materials	3,0	32,6200	USD	1,14	84,8	0,03 %
Arthur J Gallagher	0,6	72,7700	USD	1,14	37,1	0,01 %
Assurant	0,2	88,6600	USD	1,14	12,3	0,00 %
Bank of America	46,8	24,5400	USD	1,14	1 003,9	0,37 %
Bank of New York Mellon	1,1	47,2200	USD	1,14	45,9	0,02 %
BB&T	2,9	42,8500	USD	1,14	108,3	0,04 %
Berkshire Hathaway	8,8	204,2700	USD	1,14	1 567,2	0,58 %
BlackRock	0,3	390,0100	USD	1,14	94,8	0,04 %
Broadcom	0,8	256,3600	USD	1,14	171,1	0,06 %
Broadridge Financial Solutions	0,8	95,8800	USD	1,14	71,0	0,03 %
Capital One Financial	1,4	75,0800	USD	1,14	91,0	0,03 %
Charles Schwab	4,2	41,1800	USD	1,14	150,7	0,06 %
Cisco Systems	10,0	43,1500	USD	1,14	377,6	0,14 %
Citigroup	18,2	51,8700	USD	1,14	825,0	0,31 %
Citizens Financial Group	8,0	29,6500	USD	1,14	206,6	0,08 %
Citrix Systems	1,7	102,7700	USD	1,14	153,3	0,06 %
CME Group	1,3	187,9000	USD	1,14	213,3	0,08 %
Cognizant Technology Solutions	3,4	63,3800	USD	1,14	187,3	0,07 %
Conduent	2,0	10,6000	USD	1,14	18,3	0,01 %
Corning	6,1	30,1000	USD	1,14	159,5	0,06 %
Discover Financial Services	4,4	58,4500	USD	1,14	226,7	0,08 %
E*TRADE Financial	2,0	43,5800	USD	1,14	75,3	0,03 %
Fidelity National Information Services	0,3	101,4400	USD	1,14	23,4	0,01 %
Fifth Third Bancorp	7,8	23,3400	USD	1,14	160,1	0,06 %
Fiserv	5,7	73,2600	USD	1,14	367,8	0,14 %
Franklin Resources	1,7	29,5200	USD	1,14	42,6	0,02 %
Goldman Sachs Group	0,4	165,3900	USD	1,14	53,7	0,02 %
Hartford Financial Services Group	4,5	43,9200	USD	1,14	174,1	0,06 %
Hewlett Packard Enterprise	4,5	13,1700	USD	1,14	52,0	0,02 %
HP	7,7	20,5300	USD	1,14	138,8	0,05 %
Huntington Bancshares	3,6	11,8900	USD	1,14	37,5	0,01 %
Intel	14,4	47,2900	USD	1,14	593,9	0,22 %
Intercontinental Exchange	3,1	74,8400	USD	1,14	201,7	0,07 %
International Business Machines	2,8	113,5800	USD	1,14	282,9	0,10 %
Intuit	0,7	197,7700	USD	1,14	120,4	0,04 %
JPMorgan Chase	11,8	97,2300	USD	1,14	1 003,0	0,37 %
Lam Research	1,6	136,5900	USD	1,14	191,7	0,07 %
Lincoln National	0,8	51,2600	USD	1,14	35,3	0,01 %
Loews	1,8	45,1800	USD	1,14	71,9	0,03 %
LogMeIn	0,3	82,0000	USD	1,14	19,3	0,01 %
Mastercard	3,1	186,9900	USD	1,14	507,9	0,19 %
MetLife	5,6	40,9500	USD	1,14	199,5	0,07 %
Microchip Technology	1,2	71,9600	USD	1,14	78,6	0,03 %
Micron Technology	3,7	31,9200	USD	1,14	104,1	0,04 %
Microsoft	20,4	100,9700	USD	1,14	1 804,3	0,67 %
Moody's	1,1	140,2100	USD	1,14	139,9	0,05 %
Morgan Stanley	3,6	39,5900	USD	1,14	123,2	0,05 %
Motorola Solutions	0,1	113,2600	USD	1,14	9,9	0,00 %
Nasdaq	0,4	81,1300	USD	1,14	26,9	0,01 %
NetApp	0,6	59,4000	USD	1,14	31,7	0,01 %
NVIDIA	1,7	135,1300	USD	1,14	197,4	0,07 %
Oracle	5,3	45,2800	USD	1,14	210,7	0,08 %
PayPal Holdings	0,7	83,2600	USD	1,14	52,7	0,02 %
Principal Financial Group	2,2	43,7400	USD	1,14	82,9	0,03 %
Prudential Financial	2,2	81,1000	USD	1,14	157,6	0,06 %
QUALCOMM	1,3	56,8400	USD	1,14	63,2	0,02 %
Raymond James Financial	0,4	73,8900	USD	1,14	27,7	0,01 %
Regions Financial	4,3	13,3550	USD	1,14	50,8	0,02 %
S&P Global	2,7	169,8000	USD	1,14	404,7	0,15 %
salesforce.com	1,9	135,1900	USD	1,14	225,2	0,08 %
Skyworks Solutions	0,7	67,7100	USD	1,14	40,6	0,02 %
State Street	1,3	63,2700	USD	1,14	72,8	0,03 %
SunTrust Banks	7,5	49,8800	USD	1,14	326,9	0,12 %
Synchrony Financial	5,6	23,2900	USD	1,14	114,9	0,04 %
T Rowe Price Group	1,4	92,0800	USD	1,14	112,7	0,04 %
Texas Instruments	2,6	94,2600	USD	1,14	215,8	0,08 %
Total System Services	0,1	81,2000	USD	1,14	9,0	0,00 %
Travelers Cos	1,5	118,8300	USD	1,14	159,8	0,06 %
Unum	4,3	29,1700	USD	1,14	110,7	0,04 %
US Bancorp	3,9	45,2500	USD	1,14	155,0	0,06 %
Wells Fargo	18,1	45,8400	USD	1,14	726,3	0,27 %
VeriSign	0,8	148,2100	USD	1,14	108,9	0,04 %
Western Digital	0,5	36,9300	USD	1,14	15,0	0,01 %
Visa	1,9	130,8700	USD	1,14	218,5	0,08 %
Xilinx	0,1	84,8400	USD	1,14	8,2	0,00 %
Amerika totalt					**19 860,7**	**7,36 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,7	216,1400	USD	1,14	124,8	0,05 %
Bermuda totalt					**124,8**	**0,05 %**
Irland						
Accenture	1,1	140,7400	USD	1,14	140,8	0,05 %
Seagate Technology	1,8	38,4800	USD	1,14	61,7	0,02 %
Willis Towers Watson	0,5	151,0000	USD	1,14	60,2	0,02 %
Irland totalt					**262,7**	**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
Schweiz						
Chubb	1,5	128,4200	USD	1,14	164,0	0,06 %
TE Connectivity	0,9	75,1000	USD	1,14	59,6	0,02 %
Schweiz totalt					**223,6**	**0,08 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,2	17,4800	USD	1,14	3,5	0,00 %
Storbritannien totalt					**3,5**	**0,00 %**
Sverige						
SSAB B	37,1	2,4220	EUR	1,00	89,9	0,03 %
Telia Company FDR	42,9	4,0760	EUR	1,00	174,8	0,06 %
Sverige totalt					**264,7**	**0,10 %**
Aktieplaceringar totalt					**20 739,9**	**7,69 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**20 739,9**	**7,69 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 451,4	21,5692	EUR	1,00	31 305,8	11,61 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	858,1	15,1686	EUR	1,00	13 016,4	4,83 %
Nordea Japan Fund I Growth	698,0	12,2107	EUR	1,00	8 522,5	3,16 %
Nordea Pro Stable Return I growth	18 717,4	2,1646	EUR	1,00	40 515,4	15,02 %
Nordea World Fund I growth	2 763,7	14,7397	EUR	1,00	40 735,6	15,10 %
Finland totalt					**134 095,6**	**49,71 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	137,3	98,2600	EUR	1,00	13 492,2	5,00 %
Luxemburg totalt					**13 492,2**	**5,00 %**
Aktiefonder totalt					**147 587,8**	**54,72 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	5 231,3	2,2489	EUR	1,00	11 764,6	4,36 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	164,9	20,9504	EUR	1,00	3 454,3	1,28 %
Nordea Euro Bond A growth	27 519,4	0,4709	EUR	1,00	12 958,3	4,80 %
Nordea Global High Yield Growth	277,2	24,5898	EUR	1,00	6 817,2	2,53 %
Finland totalt					**34 994,5**	**12,97 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	255,5	10,0100	EUR	1,00	2 557,7	0,95 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	56,4	92,8300	EUR	1,00	5 240,2	1,94 %
Luxemburg totalt					**7 797,8**	**2,89 %**
Långräntefonder totalt					**42 792,4**	**15,86 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 574,9	12,5000	EUR	1,00	19 686,6	7,30 %
Luxemburg totalt					**19 686,6**	**7,30 %**
Alternativa fonder totalt					**19 686,6**	**7,30 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**210 066,7**	**77,88 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	18,9	249,4000	USD	1,14	4 131,0	1,53 %
Indexandelsfonder total					4 131,0	1,53 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**4 131,0**	**1,53 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**214 197,8**	**79,41 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2019	0,5	16,2500	USD	1,14	7,1	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**7,1**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**7,1**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	4 700,0		EUR	1,00		0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	10 300,0	0,0938	USD	1,14	8,4	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**8,4**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**8,4**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**15,6**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 29-03-2019					-276,7	-0,10 %
Terminskontrakt totalt					**-276,7**	**-0,10 %**
Valutaderivat totalt					**-276,7**	**-0,10 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	1 924,0		USD	1,14	38,8	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	3 230,0		USD	1,14	65,1	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 622,0		USD	1,14	52,8	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 917,0		USD	1,14	58,8	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	3 195,0		USD	1,14	64,4	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	1 000,0		USD	1,14	20,2	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	1 310,0		USD	1,14	26,4	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**326,4**	**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
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**49,7**	**0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**65,3**	**0,02 %**
Placeringar totalt					**265 415,3**	**98,40 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 319,5**	**1,60 %**
Fondvärde					**269 734,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	85,94 %
Tillväxtandel Y	6,90 %
Tillväxtandel I	6,07 %
Avkastningsandel P	0,54 %
Avkastningsandel I	0,51 %
Avkastningsandel Y	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 31.12.2018. 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	-26 020,1
USD	25 743,4
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	1 094,2
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	13 681,4
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	14 165,9
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	250,0
Totalt		**250,0**

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

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

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-22 802 048,65	16 595 940,83
Nettointäkter från derivatinstrument	387 097,61	-457 873,13
Dividendavkastning	1 629 351,58	1 271 004,07
Ränteintäkter	531 718,84	47 753,81
Övriga intäkter	664 211,15	522 892,36
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 271 709,50	-1 783 770,42
Räntekostnader	-14 183,77	-63 285,55
Övriga kostnader	-531 618,14	-708 874,79
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-22 407 180,88**	**15 423 787,18**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	266 310 811,43	263 909 304,25
Kundfordringar	600 000,00	141 868,07
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-618 790,66	12 868,67
Övriga	88 650,04	206 876,66
Resultatregleringar	237 019,33	201 933,75
Kassa och bank	4 000 511,43	2 698 984,31
Aktiva sammanlagt	**270 618 201,57**	**267 171 835,71**
Passiva		
Fondens värde	269 734 799,69	266 655 296,57
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	276 702,29	163 849,52
Övriga	221 373,47	925,11
Resultatregleringar	385 326,12	351 764,51
Passiva sammanlagt	**270 618 201,57**	**267 171 835,71**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	13 957 158,31	4 888 050,66
Överlåtelseförluster	-1 112 905,49	-91 215,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-34 577 959,67	10 737 056,69
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	569 384,77	889 268,96
Överlåtelseförluster	-26 641,95	-4 964,63
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 611 084,62	177 744,81
Sammanlagt	**-22 802 048,65**	**16 595 940,83**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 714 951,69	2 741 983,76
Förluster	-2 913 790,59	-1 011 459,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	125 700,92	-269 660,24
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 255 855,36	77 311,54
Förluster	-567 012,55	-186 296,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-375 236,08	22 506,08
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 136 019,14	1 581 279,61
Förluster	-840 176,17	-2 107 744,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-149 214,11	-1 305 793,19
Sammanlagt	**387 097,61**	**-457 873,13**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 213 914,86	15 409 387,19
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-38 801 708,42	-6 047 533,04
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	31 069,56	33 606,51

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	266 655 296,57	204 757 217,06
Teckning av fondandelar	56 487 753,51	71 693 876,35
Inlösen av fondandelar	-30 941 036,03	-25 146 575,18
Utdelning av avkastning	-60 033,48	-73 008,84
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-22 407 180,88	15 423 787,18
Fondens värde 31.12.	269 734 799,69	266 655 296,57
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	269 734 799,69	266 655 296,57

Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad och andelsserien P minskade med 6,14 % under januari–december 2018. Tillväxtandelen i andelsserien Y föll 6,05 % och i I-serien 5,52 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling som i stort sett var mollstämd präglade utvecklingen av avkastningen på Premium Kapitalförvaltningsfonder. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt år 2018. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Ur europlacerarens synvinkel var nordamerikanska aktier vinnare 2018 då valutakursen USD/EUR gynnade den totala avkastningen. Europeiska aktier var förlorare i fjol. Finska aktier avkastade några tiondelar mer än globala aktier.

Placeringarna i statsobligationer i eurozonen och USA:s tioåriga statsobligation bidrog positivt till utvecklingen av portföljen. Statsobligationerna i eurozonen avkastade 1,0 % vilket var en överraskning för de flesta placerare. Strategin för den taktiska räntesrisken fungerade som motkraft och kompenserade för de förluster som rekylen på aktiemarknaden orsakade. Vår viktning i den amerikanska tekniksektorn och vårt innehav i en ETF som placerar i bolagen i indexet S&P 500 gav positiv avkastning på våra aktieplaceringar. Till de relativa vinnarna hörde även stabila aktier även om den absoluta avkastningen på dem var negativ. Portföljens utveckling dämpades av placeringarna på tillväxtmarknaderna som sjönk med 10,3 % under hela året trots att de presterade bättre än de utvecklade marknaderna under årets sista kvartal.

Med tanke på riskbehäftade placeringar var läget vid årsskiftet ändå inte sämre än året innan. Då placerarna är mycket riskmedvetna och misstänksamma, syns osäkerheten klart i de nuvarande aktiepriserna varvid positiva överraskningar kan få kurserna att stiga. Vid årsskiftet hade vi neutralvikt i aktier.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan starten 26.9.2016.

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

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

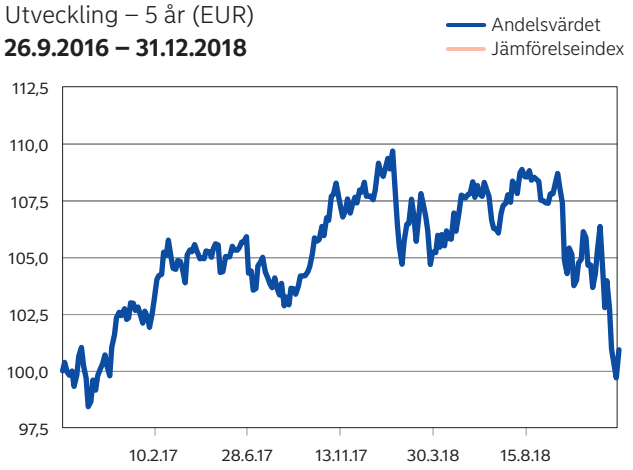
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

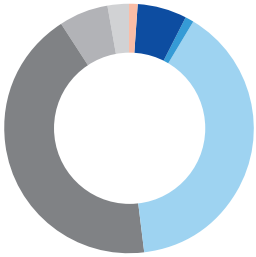
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
26.9.2016 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,35 %
- Utländska aktier 6,21 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,14 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 39,45 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 42,69 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 6,58 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 2,58 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel I*, EUR	10,24	10,84	10,24
Avkastningsandel I*, EUR	10,09	10,84	10,24
Tillväxtandel P*, EUR	10,09	10,75	10,23
Avkastningsandel P*, EUR	9,94	10,75	10,23
Tillväxtandel Y*, EUR	10,11	10,76	10,23
Avkastningsandel Y*, EUR	9,95	10,76	10,23
Tillväxtandel I, 1 000 st.	44,1	14,5	0,6
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,1	0,1
Tillväxtandel P, 1 000 st.	8 963,4	5 148,6	505,6
Avkastningsandel P, 1 000 st.	48,4	43,1	15,9
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	155,3	87,8	17,6
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	0,1	0,1	0,1
Antal andelsägare	1 579	1 000	225
Fondvärde, milj. EUR	93,0	56,9	5,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 103,3	405,6	9,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,15	0,16	-
Avkastning P*, EUR	0,15	0,16	-
Avkastning Y*, EUR	0,15	0,16	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-5 960,5	1 361,4	82,1

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad, Nordea Företag Kapitalförvaltning Global Balanserad och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Global Balanserad

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet I / P / Y, %	5,46
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,25
Omsättningshastigheten i portföljen, %	25,10
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Årliga avgifter I, %	0,79
Årliga avgifter P, %	1,45
Årliga avgifter Y, %	1,35
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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 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 31.12.2018

	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	0,6	224,5700	USD	1,14	121,4	0,13 %
Advanced Micro Devices	0,5	18,3500	USD	1,14	8,5	0,01 %
Affiliated Managers Group	0,3	96,8700	USD	1,14	27,4	0,03 %
Aflac	0,7	45,2000	USD	1,14	28,7	0,03 %
Akamai Technologies	0,8	61,2300	USD	1,14	43,9	0,05 %
Alliance Data Systems	0,0	149,0500	USD	1,14	2,1	0,00 %
Allstate	1,3	82,2100	USD	1,14	96,7	0,10 %
American Express	1,8	94,8000	USD	1,14	148,8	0,16 %
American International Group	1,1	38,7300	USD	1,14	38,6	0,04 %
ANSYS	0,0	143,5700	USD	1,14	2,9	0,00 %
Apple	3,3	157,9300	USD	1,14	451,0	0,49 %
Applied Materials	0,8	32,6200	USD	1,14	22,9	0,02 %
Arthur J Gallagher	0,2	72,7700	USD	1,14	11,3	0,01 %
Assurant	0,0	88,6600	USD	1,14	3,4	0,00 %
Bank of America	13,8	24,5400	USD	1,14	296,7	0,32 %
Bank of New York Mellon	0,3	47,2200	USD	1,14	14,3	0,02 %
BB&T	0,8	42,8500	USD	1,14	31,8	0,03 %
Berkshire Hathaway	2,6	204,2700	USD	1,14	463,0	0,50 %
BlackRock	0,1	390,0100	USD	1,14	28,3	0,03 %
Broadcom	0,2	256,3600	USD	1,14	45,5	0,05 %
Broadridge Financial Solutions	0,2	95,8800	USD	1,14	19,0	0,02 %
Capital One Financial	0,4	75,0800	USD	1,14	28,0	0,03 %
Charles Schwab	1,2	41,1800	USD	1,14	44,3	0,05 %
Cisco Systems	2,7	43,1500	USD	1,14	100,6	0,11 %
Citigroup	5,4	51,8700	USD	1,14	243,6	0,26 %
Citizens Financial Group	2,4	29,6500	USD	1,14	61,2	0,07 %
Citrix Systems	0,5	102,7700	USD	1,14	40,8	0,04 %
CME Group	0,4	187,9000	USD	1,14	63,1	0,07 %
Cognizant Technology Solutions	0,9	63,3800	USD	1,14	50,2	0,05 %
Conduent	0,5	10,6000	USD	1,14	5,1	0,01 %
Corning	1,6	30,1000	USD	1,14	42,8	0,05 %
Discover Financial Services	1,3	58,4500	USD	1,14	66,8	0,07 %
E*TRADE Financial	0,6	43,5800	USD	1,14	23,4	0,03 %
Fidelity National Information Services	0,1	101,4400	USD	1,14	5,2	0,01 %
Fifth Third Bancorp	2,3	23,3400	USD	1,14	47,4	0,05 %
Fiserv	1,5	73,2600	USD	1,14	98,3	0,11 %
Franklin Resources	0,5	29,5200	USD	1,14	11,8	0,01 %
Goldman Sachs Group	0,1	165,3900	USD	1,14	16,6	0,02 %
Hartford Financial Services Group	1,3	43,9200	USD	1,14	51,2	0,06 %
Hewlett Packard Enterprise	1,2	13,1700	USD	1,14	13,4	0,01 %
HP	2,1	20,5300	USD	1,14	37,2	0,04 %
Huntington Bancshares	1,0	11,8900	USD	1,14	10,3	0,01 %
Intel	3,8	47,2900	USD	1,14	158,7	0,17 %
Intercontinental Exchange	0,9	74,8400	USD	1,14	59,3	0,06 %
International Business Machines	0,8	113,5800	USD	1,14	75,4	0,08 %
Intuit	0,2	197,7700	USD	1,14	31,3	0,03 %
JPMorgan Chase	3,5	97,2300	USD	1,14	296,1	0,32 %
Lam Research	0,4	136,5900	USD	1,14	51,1	0,05 %
Lincoln National	0,2	51,2600	USD	1,14	9,7	0,01 %
Loews	0,6	45,1800	USD	1,14	22,3	0,02 %
LogMeIn	0,1	82,0000	USD	1,14	4,3	0,00 %
Mastercard	0,8	186,9900	USD	1,14	135,7	0,15 %
MetLife	1,6	40,9500	USD	1,14	58,7	0,06 %
Microchip Technology	0,3	71,9600	USD	1,14	21,2	0,02 %
Micron Technology	1,0	31,9200	USD	1,14	27,7	0,03 %
Microsoft	5,5	100,9700	USD	1,14	481,7	0,52 %
Moody's	0,3	140,2100	USD	1,14	41,1	0,04 %
Morgan Stanley	1,1	39,5900	USD	1,14	36,5	0,04 %
Motorola Solutions	0,0	113,2600	USD	1,14	2,3	0,00 %
Nasdaq	0,1	81,1300	USD	1,14	8,4	0,01 %
NetApp	0,2	59,4000	USD	1,14	8,2	0,01 %
NVIDIA	0,4	135,1300	USD	1,14	52,8	0,06 %
Oracle	1,4	45,2800	USD	1,14	56,1	0,06 %
PayPal Holdings	0,2	83,2600	USD	1,14	13,6	0,01 %
Principal Financial Group	0,7	43,7400	USD	1,14	25,7	0,03 %
Prudential Financial	0,7	81,1000	USD	1,14	46,4	0,05 %
QUALCOMM	0,3	56,8400	USD	1,14	17,1	0,02 %
Raymond James Financial	0,1	73,8900	USD	1,14	8,5	0,01 %
Regions Financial	1,2	13,3550	USD	1,14	14,1	0,02 %
S&P Global	0,8	169,8000	USD	1,14	119,7	0,13 %
salesforce.com	0,5	135,1900	USD	1,14	60,3	0,06 %
Skyworks Solutions	0,2	67,7100	USD	1,14	10,5	0,01 %
State Street	0,4	63,2700	USD	1,14	21,5	0,02 %
SunTrust Banks	2,2	49,8800	USD	1,14	96,4	0,10 %
Synchrony Financial	1,7	23,2900	USD	1,14	33,8	0,04 %
T Rowe Price Group	0,4	92,0800	USD	1,14	33,1	0,04 %
Texas Instruments	0,7	94,2600	USD	1,14	57,9	0,06 %
Total System Services	0,0	81,2000	USD	1,14	2,4	0,00 %
Travelers Cos	0,5	118,8300	USD	1,14	47,0	0,05 %
Unum	1,3	29,1700	USD	1,14	32,8	0,04 %
US Bancorp	1,2	45,2500	USD	1,14	45,5	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
Wells Fargo	5,4	45,8400	USD	1,14	214,7	0,23 %
VeriSign	0,2	148,2100	USD	1,14	29,2	0,03 %
Western Digital	0,1	36,9300	USD	1,14	4,0	0,00 %
Visa	0,5	130,8700	USD	1,14	58,3	0,06 %
Xilinx	0,0	84,8400	USD	1,14	2,2	0,00 %
Amerika totalt					**5 600,6**	**6,02 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,2	216,1400	USD	1,14	36,7	0,04 %
Bermuda totalt					**36,7**	**0,04 %**
Irland						
Accenture	0,3	140,7400	USD	1,14	37,8	0,04 %
Seagate Technology	0,5	38,4800	USD	1,14	16,6	0,02 %
Willis Towers Watson	0,1	151,0000	USD	1,14	18,8	0,02 %
Irland totalt					**73,2**	**0,08 %**
Schweiz						
Chubb	0,4	128,4200	USD	1,14	48,6	0,05 %
TE Connectivity	0,2	75,1000	USD	1,14	16,2	0,02 %
Schweiz totalt					**64,9**	**0,07 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,1	17,4800	USD	1,14	0,8	0,00 %
Storbritannien totalt					**0,8**	**0,00 %**
Aktieplaceringar totalt					**5 776,0**	**6,21 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**5 776,0**	**6,21 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	391,9	21,5692	EUR	1,00	8 452,1	9,09 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	233,1	15,1686	EUR	1,00	3 535,2	3,80 %
Nordea Japan Fund I Growth	186,2	12,2107	EUR	1,00	2 273,9	2,45 %
Nordea World Fund I growth	730,5	14,7397	EUR	1,00	10 767,9	11,58 %
Finland totalt					**25 029,2**	**26,92 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	516,4	21,1600	EUR	1,00	10 927,3	11,75 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	38,0	98,2600	EUR	1,00	3 732,7	4,01 %
Luxemburg totalt					**14 660,0**	**15,77 %**
Aktiefonder totalt					**39 689,1**	**42,69 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond A Growth	3 358,8	2,1990	EUR	1,00	7 385,9	7,94 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	113,2	20,9504	EUR	1,00	2 371,6	2,55 %
Nordea Euro Bond A growth	25 443,8	0,4709	EUR	1,00	11 981,0	12,89 %
Nordea Global High Yield Growth	379,9	24,5898	EUR	1,00	9 341,7	10,05 %
Finland totalt					**31 080,2**	**33,43 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	576,8	9,7100	EUR	1,00	5 600,9	6,02 %
Luxemburg totalt					**5 600,9**	**6,02 %**
Långräntefonder totalt					**36 681,2**	**39,45 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	230,2	10,4124	EUR	1,00	2 396,7	2,58 %
Finland totalt					**2 396,7**	**2,58 %**
Korträntefonder total					2 396,7	2,58 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	489,3	12,5000	EUR	1,00	6 116,8	6,58 %
Luxemburg totalt					**6 116,8**	**6,58 %**
Alternativa fonder totalt					**6 116,8**	**6,58 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**84 883,7**	**91,30 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	4,9	249,4000	USD	1,14	1 057,8	1,14 %
Indexandelsfonder total					1 057,8	1,14 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**1 057,8**	**1,14 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**85 941,6**	**92,44 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2019	0,2	16,2500	USD	1,14	2,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**2,8**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**2,8**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	2 600,0		EUR	1,00		0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	5 600,0	0,0938	USD	1,14	4,6	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**4,6**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**4,6**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**7,4**	**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
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 677,0		USD	1,14	53,9	0,06 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 680,0		USD	1,14	54,0	0,06 %
Kreditriskderivat totalt					**108,0**	**0,12 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**108,0**	**0,12 %**
Derivatkontrakt totalt					**115,4**	**0,12 %**
Placeringar totalt					**91 833,0**	**98,78 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 137,8**	**1,22 %**
Fondvärde					**92 970,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P	97,31 %					
Tillväxtandel Y	1,69 %					
Avkastningsandel P	0,52 %					
Tillväxtandel I	0,49 %					
Avkastningsandel I	0,00 %					
Avkastningsandel Y	0,00 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2018. 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	437,7
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	7 484,3
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	4 684,9
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	100,0
Totalt		**100,0**

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

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

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-5 292 368,91	1 439 745,77
Nettointäkter från derivatinstrument	-239 189,83	105 961,30
Dividendavkastning	89 244,92	13 326,93
Ränteintäkter	40 044,29	365,96
Övriga intäkter	99 880,46	21 980,64
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-556 848,92	-174 666,47
Räntekostnader	-5 544,10	-3 795,81
Övriga kostnader	-95 674,76	-41 547,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-5 960 456,85**	**1 361 371,31**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	91 985 425,29	55 471 364,62
Kundfordringar	350 000,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-152 444,24	-
Övriga	16 500,00	250 300,00
Resultatregleringar	69 943,22	31 670,76
Kassa och bank	1 202 739,39	1 379 961,26
Aktiva sammanlagt	**93 472 163,66**	**57 133 296,64**
Passiva		
Fondens värde	92 970 786,48	56 930 961,50
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	50 000,00	140 000,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	191,81
Övriga	339 201,58	-
Resultatregleringar	112 175,60	62 143,33
Passiva sammanlagt	**93 472 163,66**	**57 133 296,64**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	703 627,19	52 551,07
Överlåtelseförluster	-166 885,45	-12 812,59
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 823 155,07	1 140 202,57
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	9 437,14	68 246,86
Överlåtelseförluster	-72 619,12	-5 046,68
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-942 773,60	196 604,54
Sammanlagt	**-5 292 368,91**	**1 439 745,77**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	452 898,76	190 744,60
Förluster	-778 800,15	-95 483,25
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	6 229,91	-552,61
Ränterelaterade poster		
Vinster	73 575,87	11 270,96
Förluster	-348,78	-18,40
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 254,56	-
Sammanlagt	**-239 189,83**	**105 961,30**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	267 170,13	1 356 710,31
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-6 019 614,33	-20 455,81
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	4 493,55	1 690,88

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	56 930 961,50	5 520 932,06
Teckning av fondandelar	53 447 682,62	52 351 961,78
Inlösen av fondandelar	-11 440 099,91	-2 303 303,65
Utdelning av avkastning	-7 300,88	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-5 960 456,85	1 361 371,31
Fondens värde 31.12.	92 970 786,48	56 930 961,50
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	92 970 786,48	56 930 961,50

Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig och andelsserien P minskade med 4,55 % under januari–december 2018. Tillväxtandelen i andelsserien Y föll 4,46 % och i I-serien 4,12 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling som i stort sett var mollstämd präglade utvecklingen av avkastningen på Premium Kapitalförvaltningsfonder. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt år 2018. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Ur europlacerarens synvinkel var nordamerikanska aktier vinnare 2018 då valutakursen USD/EUR gynnade den totala avkastningen. Europeiska aktier var förlorare i fjol. Finska aktier avkastade några tiondelar mer än globala aktier.

Placeringarna i statsobligationer i eurozonen och USA:s tioåriga statsobligation bidrog positivt till utvecklingen av portföljen. Statsobligationerna i eurozonen avkastade 1,0 % vilket var en överraskning för de flesta placerare. Strategin för den taktiska ränterisken fungerade som motkraft och kompenserade för de förluster som rekylen på aktiemarknaden orsakade. Vår viktning i den amerikanska tekniksektorn och vårt innehav i en ETF som placerar i bolagen i indexet S&P 500 gav positiv avkastning på våra aktieplaceringar. Till de relativa vinnarna hörde även stabila aktier även om den absoluta avkastningen på dem var negativ. Portföljens utveckling dämpades av placeringarna på tillväxtmarknaderna som sjönk med 10,3 % under hela året trots att de presterade bättre än de utvecklade marknaderna under årets sista kvartal.

Med tanke på riskbehäftade placeringar var läget vid årsskiftet ändå inte sämre än året innan. Då placerarna är mycket riskmedvetna och misstänksamma, syns osäkerheten klart i de nuvarande aktiepriserna varvid positiva överraskningar kan få kurserna att stiga. Vid årsskiftet hade vi neutralvikt i aktier.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan starten 26.9.2016.

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 0,00–30,59 %. 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.

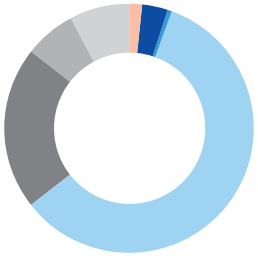
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
26.9.2016 – 31.12.2018

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,88 %
- Utländska aktier 3,18 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,66 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 58,85 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 21,15 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 6,51 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 7,77 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel I*, EUR	10,05	10,48	10,02
Avkastningsandel I*, EUR	9,95	10,48	10,02
Tillväxtandel P*, EUR	9,95	10,42	10,01
Avkastningsandel P*, EUR	9,85	10,42	10,01
Tillväxtandel Y*, EUR	9,97	10,43	10,01
Avkastningsandel Y*, EUR	9,87	10,44	10,01
Tillväxtandel I, 1 000 st.	48,2	33,4	0,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,1	0,1
Tillväxtandel P, 1 000 st.	9 327,0	5 938,9	327,3
Avkastningsandel P, 1 000 st.	42,5	34,4	4,8
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	91,4	60,4	0,1
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	20,5	30,5	10,1
Antal andelsägare	1 295	911	171
Fondvärde, milj. EUR	94,8	63,6	3,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	899,7	340,7	5,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,10	0,10	-
Avkastning P*, EUR	0,10	0,10	-
Avkastning Y*, EUR	0,10	0,10	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-4 189,2	1 065,9	23,0

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig, Nordea Företag Kapitalförvaltning Global Måttlig och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Global Måttlig

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet I / P / Y, %	3,27
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,15
Omsättningshastigheten i portföljen, %	6,48
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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 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 31.12.2018

	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	0,3	224,5700	USD	1,14	66,8	0,07 %
Advanced Micro Devices	0,3	18,3500	USD	1,14	4,7	0,00 %
Affiliated Managers Group	0,2	96,8700	USD	1,14	13,7	0,01 %
Aflac	0,4	45,2000	USD	1,14	14,3	0,02 %
Akamai Technologies	0,5	61,2300	USD	1,14	24,2	0,03 %
Alliance Data Systems	0,0	149,0500	USD	1,14	1,0	0,00 %
Allstate	0,7	82,2100	USD	1,14	48,4	0,05 %
American Express	0,9	94,8000	USD	1,14	74,5	0,08 %
American International Group	0,6	38,7300	USD	1,14	19,3	0,02 %
ANSYS	0,0	143,5700	USD	1,14	1,5	0,00 %
Apple	1,8	157,9300	USD	1,14	248,3	0,26 %
Applied Materials	0,4	32,6200	USD	1,14	12,6	0,01 %
Arthur J Gallagher	0,1	72,7700	USD	1,14	5,8	0,01 %
Assurant	0,0	88,6600	USD	1,14	1,6	0,00 %
Bank of America	6,9	24,5400	USD	1,14	148,5	0,16 %
Bank of New York Mellon	0,2	47,2200	USD	1,14	6,4	0,01 %
BB&T	0,4	42,8500	USD	1,14	15,9	0,02 %
Berkshire Hathaway	1,3	204,2700	USD	1,14	231,9	0,24 %
BlackRock	0,0	390,0100	USD	1,14	14,0	0,01 %
Broadcom	0,1	256,3600	USD	1,14	25,1	0,03 %
Broadridge Financial Solutions	0,1	95,8800	USD	1,14	10,4	0,01 %
Capital One Financial	0,2	75,0800	USD	1,14	14,1	0,01 %
Charles Schwab	0,6	41,1800	USD	1,14	22,1	0,02 %
Cisco Systems	1,5	43,1500	USD	1,14	55,4	0,06 %
Citigroup	2,7	51,8700	USD	1,14	121,9	0,13 %
Citizens Financial Group	1,2	29,6500	USD	1,14	30,6	0,03 %
Citrix Systems	0,3	102,7700	USD	1,14	22,5	0,02 %
CME Group	0,2	187,9000	USD	1,14	31,6	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	0,5	63,3800	USD	1,14	27,6	0,03 %
Conduent	0,3	10,6000	USD	1,14	2,5	0,00 %
Corning	0,9	30,1000	USD	1,14	23,5	0,02 %
Discover Financial Services	0,7	58,4500	USD	1,14	33,4	0,04 %
E*TRADE Financial	0,3	43,5800	USD	1,14	11,7	0,01 %
Fidelity National Information Services	0,0	101,4400	USD	1,14	2,7	0,00 %
Fifth Third Bancorp	1,2	23,3400	USD	1,14	23,7	0,03 %
Fiserv	0,8	73,2600	USD	1,14	54,1	0,06 %
Franklin Resources	0,2	29,5200	USD	1,14	6,3	0,01 %
Goldman Sachs Group	0,1	165,3900	USD	1,14	8,4	0,01 %
Hartford Financial Services Group	0,7	43,9200	USD	1,14	25,6	0,03 %
Hewlett Packard Enterprise	0,7	13,1700	USD	1,14	7,8	0,01 %
HP	1,1	20,5300	USD	1,14	20,5	0,02 %
Huntington Bancshares	0,5	11,8900	USD	1,14	5,3	0,01 %
Intel	2,1	47,2900	USD	1,14	87,4	0,09 %
Intercontinental Exchange	0,5	74,8400	USD	1,14	29,6	0,03 %
International Business Machines	0,4	113,5800	USD	1,14	41,5	0,04 %
Intuit	0,1	197,7700	USD	1,14	17,8	0,02 %
JPMorgan Chase	1,7	97,2300	USD	1,14	148,2	0,16 %
Lam Research	0,2	136,5900	USD	1,14	28,1	0,03 %
Lincoln National	0,1	51,2600	USD	1,14	5,0	0,01 %
Loews	0,3	45,1800	USD	1,14	11,1	0,01 %
LogMeIn	0,0	82,0000	USD	1,14	2,9	0,00 %
Mastercard	0,5	186,9900	USD	1,14	74,7	0,08 %
MetLife	0,8	40,9500	USD	1,14	29,4	0,03 %
Microchip Technology	0,2	71,9600	USD	1,14	11,6	0,01 %
Micron Technology	0,5	31,9200	USD	1,14	15,3	0,02 %
Microsoft	3,0	100,9700	USD	1,14	265,4	0,28 %
Moody's	0,2	140,2100	USD	1,14	20,6	0,02 %
Morgan Stanley	0,5	39,5900	USD	1,14	18,3	0,02 %
Motorola Solutions	0,0	113,2600	USD	1,14	1,1	0,00 %
Nasdaq	0,1	81,1300	USD	1,14	4,2	0,00 %
NetApp	0,1	59,4000	USD	1,14	4,3	0,00 %
NVIDIA	0,2	135,1300	USD	1,14	29,1	0,03 %
Oracle	0,8	45,2800	USD	1,14	30,9	0,03 %
PayPal Holdings	0,1	83,2600	USD	1,14	7,1	0,01 %
Principal Financial Group	0,3	43,7400	USD	1,14	12,9	0,01 %
Prudential Financial	0,3	81,1000	USD	1,14	23,2	0,02 %
QUALCOMM	0,2	56,8400	USD	1,14	9,4	0,01 %
Raymond James Financial	0,1	73,8900	USD	1,14	4,3	0,00 %
Regions Financial	0,6	13,3550	USD	1,14	7,6	0,01 %
S&P Global	0,4	169,8000	USD	1,14	59,8	0,06 %
salesforce.com	0,3	135,1900	USD	1,14	33,2	0,04 %
Skyworks Solutions	0,1	67,7100	USD	1,14	5,4	0,01 %
State Street	0,2	63,2700	USD	1,14	11,3	0,01 %
SunTrust Banks	1,1	49,8800	USD	1,14	48,2	0,05 %
Synchrony Financial	0,8	23,2900	USD	1,14	16,9	0,02 %
T Rowe Price Group	0,2	92,0800	USD	1,14	16,5	0,02 %
Texas Instruments	0,4	94,2600	USD	1,14	31,8	0,03 %
Total System Services	0,0	81,2000	USD	1,14	1,3	0,00 %
Travelers Cos	0,2	118,8300	USD	1,14	23,5	0,02 %
Unum	0,6	29,1700	USD	1,14	16,4	0,02 %
US Bancorp	0,6	45,2500	USD	1,14	22,8	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Wells Fargo	2,7	45,8400	USD	1,14	107,5	0,11 %
VeriSign	0,1	148,2100	USD	1,14	16,1	0,02 %
Western Digital	0,1	36,9300	USD	1,14	2,2	0,00 %
Visa	0,3	130,8700	USD	1,14	32,0	0,03 %
Xilinx	0,0	84,8400	USD	1,14	1,2	0,00 %
Amerika totalt					**2 927,2**	**3,09 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,1	216,1400	USD	1,14	18,3	0,02 %
Bermuda totalt					**18,3**	**0,02 %**
Irland						
Accenture	0,2	140,7400	USD	1,14	20,8	0,02 %
Seagate Technology	0,3	38,4800	USD	1,14	9,2	0,01 %
Willis Towers Watson	0,1	151,0000	USD	1,14	9,4	0,01 %
Irland totalt					**39,3**	**0,04 %**
Schweiz						
Chubb	0,2	128,4200	USD	1,14	24,3	0,03 %
TE Connectivity	0,1	75,1000	USD	1,14	8,9	0,01 %
Schweiz totalt					**33,2**	**0,04 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,0	17,4800	USD	1,14	0,4	0,00 %
Storbritannien totalt					**0,4**	**0,00 %**
Aktieplaceringar totalt					**3 018,5**	**3,18 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**3 018,5**	**3,18 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	201,8	21,5692	EUR	1,00	4 352,6	4,59 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	110,6	15,1686	EUR	1,00	1 678,2	1,77 %
Nordea Japan Fund I Growth	98,2	12,2107	EUR	1,00	1 198,5	1,26 %
Nordea World Fund I growth	372,2	14,7397	EUR	1,00	5 486,8	5,79 %
Finland totalt					**12 716,1**	**13,41 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	257,3	21,1600	EUR	1,00	5 444,8	5,74 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	19,3	98,2600	EUR	1,00	1 891,7	2,00 %
Luxemburg totalt					**7 336,5**	**7,74 %**
Aktiefonder totalt					**20 052,6**	**21,15 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond A Growth	5 222,6	2,1990	EUR	1,00	11 484,4	12,11 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	183,7	20,9504	EUR	1,00	3 848,4	4,06 %
Nordea Euro Bond A growth	28 355,8	0,4709	EUR	1,00	13 352,2	14,08 %
Nordea Global High Yield Growth	478,6	24,5898	EUR	1,00	11 768,5	12,41 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	275,2	24,4464	EUR	1,00	6 726,5	7,10 %
Finland totalt					**47 179,9**	**49,76 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	885,2	9,7100	EUR	1,00	8 595,7	9,07 %
Luxemburg totalt					**8 595,7**	**9,07 %**
Långräntefonder totalt					**55 775,6**	**58,83 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	707,8	10,4124	EUR	1,00	7 370,4	7,77 %
Finland totalt					**7 370,4**	**7,77 %**
Korträntefonder total					7 370,4	7,77 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	493,9	12,5000	EUR	1,00	6 173,8	6,51 %
Luxemburg totalt					**6 173,8**	**6,51 %**
Alternativa fonder totalt					**6 173,8**	**6,51 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**89 372,4**	**94,27 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	2,9	249,4000	USD	1,14	628,2	0,66 %
Indexandelsfonder total					628,2	0,66 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**628,2**	**0,66 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**90 000,6**	**94,93 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2019	0,2	16,2500	USD	1,14	2,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**2,8**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**2,8**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	2 600,0		EUR	1,00		0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	5 900,0	0,0938	USD	1,14	4,8	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**4,8**	**0,01 %**
Räntederivat totalt					**4,8**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**7,7**	**0,01 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 659,0		USD	1,14	53,6	0,06 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 634,0		USD	1,14	53,1	0,06 %
Kreditriskderivat totalt					**106,7**	**0,11 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**106,7**	**0,11 %**
Derivatkontrakt totalt					**114,3**	**0,12 %**
Placeringar totalt					**93 133,4**	**98,24 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 672,2**	**1,76 %**
Fondvärde					**94 805,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P	97,87 %					
Tillväxtandel Y	0,96 %					
Tillväxtandel I	0,51 %					
Avkastningsandel P	0,44 %					
Avkastningsandel Y	0,21 %					
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 31.12.2018. 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	437,7
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	7 742,2
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	4 629,0
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	100,0
Totalt		**100,0**

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

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

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-3 659 167,13	1 091 136,57
Nettointäkter från derivatinstrument	-229 546,15	103 925,52
Dividendavkastning	46 313,57	6 102,16
Ränteintäkter	39 505,78	405,13
Övriga intäkter	96 891,49	22 205,00
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-394 464,37	-127 485,45
Räntekostnader	-7 833,07	-4 413,04
Övriga kostnader	-80 875,92	-25 941,00
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-4 189 175,80**	**1 065 934,89**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	93 283 706,35	61 722 638,64
Kundfordringar	-	150 112,58
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-150 275,33	-
Övriga	89 035,28	87 650,00
Resultatregleringar	61 172,73	30 396,93
Kassa och bank	1 729 865,24	2 608 353,45
Aktiva sammanlagt	**95 013 504,27**	**64 599 151,60**
Passiva		
Fondens värde	94 805 583,63	63 557 942,54
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	50 000,00	888 765,56
Övriga skulder		
Övriga	68 705,70	98 130,81
Resultatregleringar	89 214,94	54 312,69
Passiva sammanlagt	**95 013 504,27**	**64 599 151,60**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	366 127,29	52 210,25
Överlåtelseförluster	-94 575,80	-2 514,01
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 467 398,22	654 149,53
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 536,25	74 622,79
Överlåtelseförluster	-80 138,50	-9 474,84
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 390 718,15	322 142,85
Sammanlagt	**-3 659 167,13**	**1 091 136,57**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	479 017,61	195 629,86
Förluster	-796 628,59	-97 485,68
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 511,70	762,80
Ränterelaterade poster		
Vinster	67 516,53	5 026,74
Förluster	-332,99	-8,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	16 369,59	-
Sammanlagt	**-229 546,15**	**103 925,52**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	318 345,63	982 117,89
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 155 580,71	-5 062,71
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3 574,26	1 286,11

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	63 557 942,54	3 426 927,62
Teckning av fondandelar	47 391 123,70	61 190 326,40
Inlösen av fondandelar	-11 947 532,56	-2 125 246,37
Utdelning av avkastning	-6 774,25	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-4 189 175,80	1 065 934,89
Fondens värde 31.12.	94 805 583,63	63 557 942,54
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	94 805 583,63	63 557 942,54

Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt och andelsserien P minskade med 7,88 % under januari–december 2018. Tillväxtandelen i andelsserien Y föll 7,78 % och i I-serien 7,12 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling som i stort sett var mollstämd präglade utvecklingen av avkastningen på Premium Kapitalförvaltningsfonder. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt år 2018. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World. Ur europlacerarens synvinkel var nordamerikanska aktier vinnare 2018 då valutakursen USD/EUR gynnade den totala avkastningen. Europeiska aktier var förlorare i fjol. Finska aktier avkastade några tiondelar mer än globala aktier.

Placeringarna i statsobligationer i eurozonen och USA:s tioåriga statsobligation bidrog positivt till utvecklingen av portföljen. Statsobligationerna i eurozonen avkastade 1,0 % vilket var en överraskning för de flesta placerare. Strategin för den taktiska ränterisken fungerade som motkraft och kompenserade för de förluster som rekylen på aktiemarknaden orsakade. Vår viktning i den amerikanska tekniksektorn och vårt innehav i en ETF som placerar i bolagen i indexet S&P 500 gav positiv avkastning på våra aktieplaceringar. Till de relativa vinnarna hörde även stabila aktier även om den absoluta avkastningen på dem var negativ. Portföljens utveckling dämpades av placeringarna på tillväxtmarknaderna som sjönk med 10,3 % under hela året trots att de presterade bättre än de utvecklade marknaderna under årets sista kvartal.

Med tanke på riskbehäftade placeringar var läget vid årsskiftet ändå inte sämre än året innan. Då placerarna är mycket riskmedvetna och misstänksamma, syns osäkerheten klart i de nuvarande aktiepriserna varvid positiva överraskningar kan få kurserna att stiga. Vid årsskiftet hade vi neutralvikt i aktier.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan starten 26.9.2016.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–28,41 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

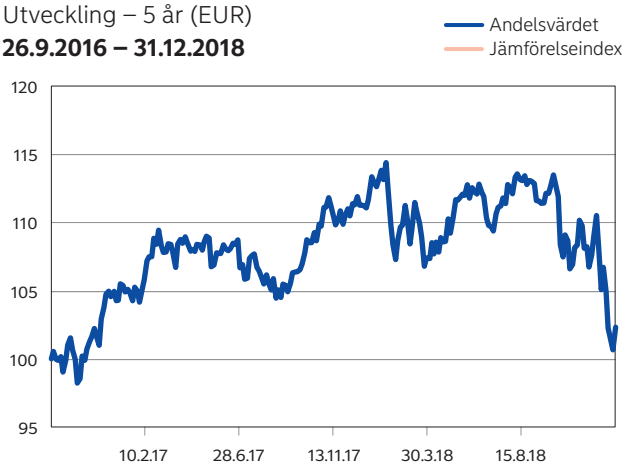
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

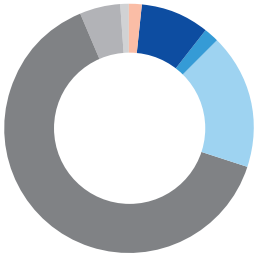
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
26.9.2016 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,71 %
- Utländska aktier 9,09 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,85 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 17,49 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 63,69 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 5,14 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 1,03 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel I*, EUR	10,43	11,23	10,45
Avkastningsandel I*, EUR	10,21	11,23	10,45
Tillväxtandel P*, EUR	10,23	11,11	10,43
Avkastningsandel P*, EUR	10,03	11,11	10,43
Tillväxtandel Y*, EUR	10,26	11,12	10,43
Avkastningsandel Y*, EUR	10,04	11,12	10,43
Tillväxtandel I, 1 000 st.	304,1	0,1	0,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,1	0,1
Tillväxtandel P, 1 000 st.	3 302,4	1 955,7	181,2
Avkastningsandel P, 1 000 st.	27,8	25,6	3,9
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	43,3	27,1	12,7
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	0,1	0,1	0,1
Antal andelsägare	848	593	144
Fondvärde, milj. EUR	37,7	22,3	2,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	531,0	195,4	4,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,20	0,22	-
Avkastning P*, EUR	0,20	0,22	-
Avkastning Y*, EUR	0,20	0,22	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-3 198,0	651,2	59,6

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt, Nordea Företag Kapitalförvaltning Global Tillväxt och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Global Tillväxt

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet I / P / Y, %	7,77
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,28
Omsättningshastigheten i portföljen, %	18,32
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,70
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,60
Årliga avgifter I, %	0,88
Årliga avgifter P, %	1,74
Årliga avgifter Y, %	1,65
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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 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 31.12.2018

	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	0,4	224,5700	USD	1,14	72,5	0,19 %
Advanced Micro Devices	0,3	18,3500	USD	1,14	5,1	0,01 %
Affiliated Managers Group	0,2	96,8700	USD	1,14	16,0	0,04 %
Aflac	0,4	45,2000	USD	1,14	16,8	0,04 %
Akamai Technologies	0,5	61,2300	USD	1,14	26,5	0,07 %
Alliance Data Systems	0,0	149,0500	USD	1,14	1,6	0,00 %
Allstate	0,8	82,2100	USD	1,14	56,5	0,15 %
American Express	1,0	94,8000	USD	1,14	87,0	0,23 %
American International Group	0,7	38,7300	USD	1,14	22,6	0,06 %
ANSYS	0,0	143,5700	USD	1,14	2,1	0,01 %
Apple	2,0	157,9300	USD	1,14	271,8	0,72 %
Applied Materials	0,5	32,6200	USD	1,14	13,7	0,04 %
Arthur J Gallagher	0,1	72,7700	USD	1,14	6,1	0,02 %
Assurant	0,0	88,6600	USD	1,14	1,9	0,01 %
Bank of America	8,1	24,5400	USD	1,14	173,3	0,46 %
Bank of New York Mellon	0,2	47,2200	USD	1,14	7,6	0,02 %
BB&T	0,5	42,8500	USD	1,14	18,6	0,05 %
Berkshire Hathaway	1,5	204,2700	USD	1,14	270,5	0,72 %
BlackRock	0,0	390,0100	USD	1,14	16,4	0,04 %
Broadcom	0,1	256,3600	USD	1,14	27,4	0,07 %
Broadridge Financial Solutions	0,1	95,8800	USD	1,14	11,4	0,03 %
Capital One Financial	0,3	75,0800	USD	1,14	16,5	0,04 %
Charles Schwab	0,7	41,1800	USD	1,14	25,9	0,07 %
Cisco Systems	1,6	43,1500	USD	1,14	60,6	0,16 %
Citigroup	3,1	51,8700	USD	1,14	142,2	0,38 %
Citizens Financial Group	1,4	29,6500	USD	1,14	35,7	0,09 %
Citrix Systems	0,3	102,7700	USD	1,14	24,6	0,07 %
CME Group	0,2	187,9000	USD	1,14	37,0	0,10 %
Cognizant Technology Solutions	0,5	63,3800	USD	1,14	30,4	0,08 %
Conduent	0,3	10,6000	USD	1,14	3,0	0,01 %
Corning	1,0	30,1000	USD	1,14	25,9	0,07 %
Discover Financial Services	0,8	58,4500	USD	1,14	39,0	0,10 %
E*TRADE Financial	0,4	43,5800	USD	1,14	13,7	0,04 %
Fidelity National Information Services	0,0	101,4400	USD	1,14	3,8	0,01 %
Fifth Third Bancorp	1,4	23,3400	USD	1,14	27,7	0,07 %
Fiserv	0,9	73,2600	USD	1,14	59,6	0,16 %
Franklin Resources	0,3	29,5200	USD	1,14	6,7	0,02 %
Goldman Sachs Group	0,1	165,3900	USD	1,14	9,8	0,03 %
Hartford Financial Services Group	0,8	43,9200	USD	1,14	29,9	0,08 %
Hewlett Packard Enterprise	0,7	13,1700	USD	1,14	8,5	0,02 %
HP	1,3	20,5300	USD	1,14	22,5	0,06 %
Huntington Bancshares	0,6	11,8900	USD	1,14	6,2	0,02 %
Intel	2,3	47,2900	USD	1,14	95,0	0,25 %
Intercontinental Exchange	0,5	74,8400	USD	1,14	34,7	0,09 %
International Business Machines	0,5	113,5800	USD	1,14	45,4	0,12 %
Intuit	0,1	197,7700	USD	1,14	19,5	0,05 %
JPMorgan Chase	2,0	97,2300	USD	1,14	172,9	0,46 %
Lam Research	0,3	136,5900	USD	1,14	30,8	0,08 %
Lincoln National	0,1	51,2600	USD	1,14	5,8	0,02 %
Loews	0,3	45,1800	USD	1,14	13,1	0,03 %
LogMeIn	0,0	82,0000	USD	1,14	3,2	0,01 %
Mastercard	0,5	186,9900	USD	1,14	82,3	0,22 %
MetLife	1,0	40,9500	USD	1,14	34,3	0,09 %
Microchip Technology	0,2	71,9600	USD	1,14	12,7	0,03 %
Micron Technology	0,6	31,9200	USD	1,14	16,7	0,04 %
Microsoft	3,3	100,9700	USD	1,14	289,6	0,77 %
Moody's	0,2	140,2100	USD	1,14	24,0	0,06 %
Morgan Stanley	0,6	39,5900	USD	1,14	21,4	0,06 %
Motorola Solutions	0,0	113,2600	USD	1,14	1,6	0,00 %
Nasdaq	0,1	81,1300	USD	1,14	4,4	0,01 %
NetApp	0,1	59,4000	USD	1,14	5,1	0,01 %
NVIDIA	0,3	135,1300	USD	1,14	32,0	0,08 %
Oracle	0,9	45,2800	USD	1,14	33,8	0,09 %
PayPal Holdings	0,1	83,2600	USD	1,14	8,6	0,02 %
Principal Financial Group	0,4	43,7400	USD	1,14	15,0	0,04 %
Prudential Financial	0,4	81,1000	USD	1,14	27,1	0,07 %
QUALCOMM	0,2	56,8400	USD	1,14	10,2	0,03 %
Raymond James Financial	0,1	73,8900	USD	1,14	4,6	0,01 %
Regions Financial	0,7	13,3550	USD	1,14	8,7	0,02 %
S&P Global	0,5	169,8000	USD	1,14	69,9	0,19 %
salesforce.com	0,3	135,1900	USD	1,14	36,5	0,10 %
Skyworks Solutions	0,1	67,7100	USD	1,14	6,6	0,02 %
State Street	0,2	63,2700	USD	1,14	13,2	0,04 %
SunTrust Banks	1,3	49,8800	USD	1,14	56,3	0,15 %
Synchrony Financial	1,0	23,2900	USD	1,14	19,7	0,05 %
T Rowe Price Group	0,2	92,0800	USD	1,14	19,3	0,05 %
Texas Instruments	0,4	94,2600	USD	1,14	35,0	0,09 %
Total System Services	0,0	81,2000	USD	1,14	1,4	0,00 %
Travelers Cos	0,3	118,8300	USD	1,14	27,4	0,07 %
Unum	0,8	29,1700	USD	1,14	19,2	0,05 %
US Bancorp	0,7	45,2500	USD	1,14	26,6	0,07 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Wells Fargo	3,1	45,8400	USD	1,14	125,4	0,33 %
VeriSign	0,1	148,2100	USD	1,14	17,6	0,05 %
Western Digital	0,1	36,9300	USD	1,14	2,4	0,01 %
Visa	0,3	130,8700	USD	1,14	35,0	0,09 %
Xilinx	0,0	84,8400	USD	1,14	1,3	0,00 %
Amerika totalt					**3 320,0**	**8,81 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,1	216,1400	USD	1,14	21,4	0,06 %
Bermuda totalt					**21,4**	**0,06 %**
Irland						
Accenture	0,2	140,7400	USD	1,14	22,8	0,06 %
Seagate Technology	0,3	38,4800	USD	1,14	10,0	0,03 %
Willis Towers Watson	0,1	151,0000	USD	1,14	11,0	0,03 %
Irland totalt					**43,7**	**0,12 %**
Schweiz						
Chubb	0,3	128,4200	USD	1,14	28,4	0,08 %
TE Connectivity	0,1	75,1000	USD	1,14	9,7	0,03 %
Schweiz totalt					**38,1**	**0,10 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,0	17,4800	USD	1,14	0,5	0,00 %
Storbritannien totalt					**0,5**	**0,00 %**
Aktieplaceringar totalt					**3 423,7**	**9,09 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**3 423,7**	**9,09 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	236,6	21,5692	EUR	1,00	5 103,3	13,54 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	138,9	15,1686	EUR	1,00	2 106,2	5,59 %
Nordea Japan Fund I Growth	114,7	12,2107	EUR	1,00	1 400,2	3,72 %
Nordea World Fund I growth	448,0	14,7397	EUR	1,00	6 603,9	17,52 %
Finland totalt					**15 213,6**	**40,37 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	309,7	21,1600	EUR	1,00	6 552,2	17,39 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	22,7	98,2600	EUR	1,00	2 235,2	5,93 %
Luxemburg totalt					**8 787,4**	**23,32 %**
Aktiefonder totalt					**24 001,0**	**63,69 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond A Growth	667,3	2,1990	EUR	1,00	1 467,3	3,89 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	23,3	20,9504	EUR	1,00	488,8	1,30 %
Nordea Euro Bond A growth	3 289,5	0,4709	EUR	1,00	1 549,0	4,11 %
Nordea Global High Yield Growth	77,2	24,5898	EUR	1,00	1 898,6	5,04 %
Finland totalt					**5 403,7**	**14,34 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	122,4	9,7100	EUR	1,00	1 188,6	3,15 %
Luxemburg totalt					**1 188,6**	**3,15 %**
Långräntefonder totalt					**6 592,2**	**17,49 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	37,2	10,4124	EUR	1,00	386,9	1,03 %
Finland totalt					**386,9**	**1,03 %**
Korträntefonder total					386,9	1,03 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	155,0	12,5000	EUR	1,00	1 937,2	5,14 %
Luxemburg totalt					**1 937,2**	**5,14 %**
Alternativa fonder totalt					**1 937,2**	**5,14 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**32 917,4**	**87,35 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	3,2	249,4000	USD	1,14	698,0	1,85 %
Indexandelsfonder total					698,0	1,85 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**698,0**	**1,85 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**33 615,3**	**89,20 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2019	0,1	16,2500	USD	1,14	0,7	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**0,7**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**0,7**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	1 000,0		EUR	1,00		0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	2 300,0	0,0938	USD	1,14	1,9	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**1,9**	**0,01 %**
Räntederivat totalt					**1,9**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**2,6**	**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
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	1 093,0		USD	1,14	22,0	0,06 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	916,0		USD	1,14	18,5	0,05 %
Kreditriskderivat totalt					**40,5**	**0,11 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**40,5**	**0,11 %**
Derivatkontrakt totalt					**43,1**	**0,11 %**
Placeringar totalt					**37 082,1**	**98,40 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**603,0**	**1,60 %**
Fondvärde					**37 685,1**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	89,66 %
Tillväxtandel I	8,41 %
Tillväxtandel Y	1,18 %
Avkastningsandel P	0,74 %
Avkastningsandel Y	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 31.12.2018. 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	109,4
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	3 004,2
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	1 757,0
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-2 875 558,09	690 100,86
Nettointäkter från derivatinstrument	-92 839,20	51 893,11
Dividendavkastning	53 946,02	6 615,40
Ränteintäkter	15 612,41	179,57
Övriga intäkter	61 822,52	10 410,31
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-297 941,23	-91 579,95
Räntekostnader	-2 738,14	-1 496,50
Övriga kostnader	-60 341,27	-14 879,56
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-3 198 036,98**	**651 243,24**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	37 139 377,38	21 802 329,14
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-57 279,50	95,91
Övriga	195 265,00	66 600,00
Resultatregleringar	30 814,58	13 811,49
Kassa och bank	686 908,16	553 600,60
Aktiva sammanlagt	**37 995 085,62**	**22 436 437,14**
Passiva		
Fondens värde	37 685 121,76	22 310 973,19
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	30 000,00	45 000,00
Övriga skulder		
Övriga	226 512,35	50 723,58
Resultatregleringar	53 451,51	29 740,37
Passiva sammanlagt	**37 995 085,62**	**22 436 437,14**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	520 029,37	26 996,35
Överlåtelseförluster	-253 286,81	-10 692,84
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 940 593,35	621 912,25
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 768,03	18 290,75
Överlåtelseförluster	-14 791,55	-190,50
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-188 683,78	33 784,85
Sammanlagt	**-2 875 558,09**	**690 100,86**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	205 929,06	77 258,44
Förluster	-338 064,68	-35 420,70
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 199,64	18,28
Ränterelaterade poster		
Vinster	30 327,40	10 053,49
Förluster	-140,38	-16,40
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 909,76	-
Sammanlagt	**-92 839,20**	**51 893,11**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	83 119,00	656 121,82
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 203 286,73	-406,44
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3 481,54	850,95

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	22 310 973,19	2 064 633,57
Teckning av fondandelar	31 511 272,13	21 613 424,78
Inlösen av fondandelar	-12 933 488,49	-2 018 328,40
Utdelning av avkastning	-5 598,09	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-3 198 036,98	651 243,24
Fondens värde 31.12.	37 685 121,76	22 310 973,19
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	37 685 121,76	22 310 973,19

Nordea Spara 10

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 10 föll 1,91 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) minskade med 0,32 % under rapporteringsperioden.

Inom aktieinnehaven gynnades fondens avkastning av vår övervikt i stabila aktier. Däremot förlorade fonden på övervikten på tillväxtmarknader och i Japan i fonden Nordea Global. Vi gick mot strömmen då fondens ränterisk huvudsakligen var högre än i jämförelseindexet. Detta hade dock en positiv inverkan på fondens avkastning. Avkastningen på ränteplaceringarna dämpades dock av att vi föredrog high yield-obligationer och ränteinstrument på tillväxtmarknaderna.

Under observationsperioden tog vi in fonden Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency som ett nytt placeringsobjekt i portföljen. Fonden placerar i ränteinstrument på tillväxtmarknaderna. Däremot sålde vi vårt innehav i fonden Nordea 1 - Stable Equity Long/Short. Ränteplaceringarnas jämförelseindex byttes år 2018. I och med bytet minskade vi betydligt på vårt innehav i fonden Nordea Corporate Bond. Vi placerade största delen av de frigjorda medlen i fonden Nordea 1 European Covered Bond som placerar i obligationer med säkerhet.

Vid ingången av det nya placeringsåret är sentimentet bland placerarna dämpat. I fråga om riskplaceringar är läget vid ingången av året ändå inte sämre än året innan. Placerarna är redan ytterst medvetna om riskerna kring handelskriget, den avtagande tillväxttakten och brexit. Dessa orosmoment syns alltså redan i värdepapperspriserna.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan starten 15.12.2010.

Tuomo Mattila

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 2,01–27,63 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

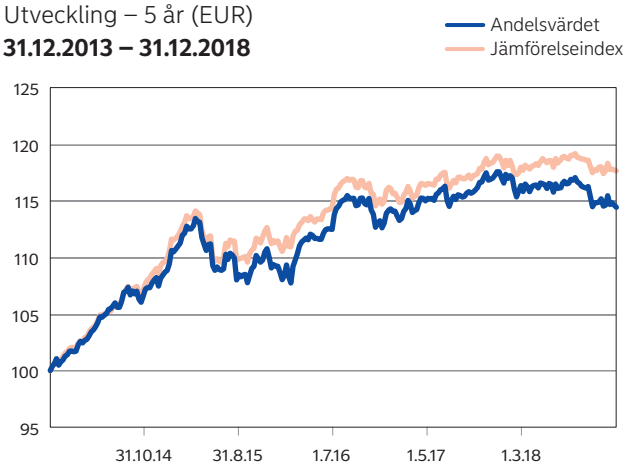
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018

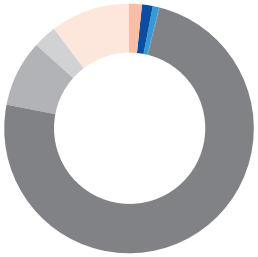


Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet är fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (8,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (1,5 %); 3-mån. Euribor (18,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (36,0 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.11.2018: MSCI World NTR (8,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (1,5 %); JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %); Merrill Lynch EMU Corporate (10,8 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (7,2 %); iBoxx EUR Covered Bond (10,8 %); Merrill Lynch Global HY Constrained, EUR hedged (3,6 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (3,6 %) och 3 mån Euribor (18,0 %). 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 1,83 %
- Inhemska aktier 1,47 %
- Övriga inhemska masslån 0,76 %
- Utländska aktier 0,01 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 74,10 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 8,51 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 3,11 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 10,21 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	1 327,06	1 352,93	1 323,49
Avkastningsandel A*, EUR	1 213,04	1 249,27	1 234,39
Tillväxtandel A, 1 000 st.	27 636,4	30 375,7	32 909,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	78,7	102,3	119,4
Antal andelsägare	21 583	23 520	24 861
Fondvärde, milj. EUR	367,7	412,2	437,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 958,2	4 206,9	4 228,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	12,13	12,49	12,34
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-7 428,3	9 247,2	17 955,8

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,38
Indexets volatilitet, %	1,98
Tracking Error, %	0,89
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,78
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29,34
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,02
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.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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						
Kommunikationstjänster						
DNA Oyj	3,5	17,0800	EUR	1,00	60,6	0,02 %
Elisa	5,2	36,0800	EUR	1,00	189,0	0,05 %
Rovio Oyj	6,0	3,8200	EUR	1,00	22,9	0,01 %
Kommunikationstjänster totalt					**272,5**	**0,07 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	3,9	38,3700	EUR	1,00	150,6	0,04 %
Fiskars	2,3	15,0400	EUR	1,00	35,0	0,01 %
Nokian Renkaat	5,6	26,8200	EUR	1,00	149,4	0,04 %
Rapala VMC	1,0	3,0500	EUR	1,00	3,1	0,00 %
Tokmanni Group	7,9	7,1800	EUR	1,00	56,9	0,02 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**395,1**	**0,11 %**
Dagligvaror						
Atria plc A	1,1	6,5800	EUR	1,00	7,0	0,00 %
Kesko B	2,5	47,1000	EUR	1,00	119,2	0,03 %
Raisio V	10,1	2,3450	EUR	1,00	23,7	0,01 %
Dagligvaror totalt					**149,8**	**0,04 %**
Energi						
Neste	6,1	67,3600	EUR	1,00	408,7	0,11 %
Energi totalt					**408,7**	**0,11 %**
Finans						
Nordea Bank	66,1	7,2700	EUR	1,00	480,7	0,13 %
Sampo A	13,4	38,4100	EUR	1,00	516,5	0,14 %
Finans totalt					**997,2**	**0,27 %**
Hälsovård						
Orion B	2,9	30,2800	EUR	1,00	88,8	0,02 %
Pihlajalinna Plc	1,7	8,6200	EUR	1,00	14,5	0,00 %
Revenio Group Corporation	3,0	12,5600	EUR	1,00	37,1	0,01 %
Terveystalo Plc	4,7	8,0250	EUR	1,00	38,0	0,01 %
Hälsovård totalt					**178,4**	**0,05 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	0,7	24,6000	EUR	1,00	16,2	0,00 %
Cargotec B	2,3	26,7200	EUR	1,00	60,6	0,02 %
Caverion Corporation	5,8	5,0900	EUR	1,00	29,7	0,01 %
Cramo	3,0	14,9200	EUR	1,00	45,0	0,01 %
Exel Composites Plc	1,7	4,0000	EUR	1,00	6,6	0,00 %
Kone B	7,1	41,6400	EUR	1,00	294,9	0,08 %
Konecranes	3,0	26,3900	EUR	1,00	79,1	0,02 %
Lassila&Tikanoja	3,1	14,9600	EUR	1,00	45,9	0,01 %
Metso	6,3	22,9000	EUR	1,00	143,3	0,04 %
Outotec	4,9	3,0740	EUR	1,00	15,1	0,00 %
Ponsse	0,8	24,7500	EUR	1,00	18,6	0,01 %
Ramirent	7,7	5,4500	EUR	1,00	41,9	0,01 %
Raute A	0,1	21,3000	EUR	1,00	2,8	0,00 %
Uponor	4,1	8,6200	EUR	1,00	35,2	0,01 %
Valmet Corporation	3,7	17,9500	EUR	1,00	66,2	0,02 %
Wärtsilä	15,3	13,8950	EUR	1,00	212,8	0,06 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**1 113,9**	**0,30 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	0,6	39,5000	EUR	1,00	23,0	0,01 %
F-Secure	3,9	2,3150	EUR	1,00	9,1	0,00 %
Nokia	113,1	5,0300	EUR	1,00	568,7	0,15 %
Tieto Corporation	3,1	23,5800	EUR	1,00	72,9	0,02 %
Vaisala A	2,5	16,5000	EUR	1,00	41,1	0,01 %
Informationsteknologi totalt					**714,7**	**0,19 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	5,1	12,1200	EUR	1,00	61,8	0,02 %
Huhtamäki	3,7	27,0700	EUR	1,00	99,1	0,03 %
Kemira	5,1	9,8500	EUR	1,00	49,8	0,01 %
Metsä Board Corporation B	10,3	5,1200	EUR	1,00	52,6	0,01 %
Stora Enso R	20,4	10,0850	EUR	1,00	205,6	0,06 %
UPM-Kymmene	12,7	22,1500	EUR	1,00	281,8	0,08 %
Basindustri totalt					**750,7**	**0,20 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	21,8	19,1000	EUR	1,00	416,6	0,11 %
Kraftförsörjning totalt					**416,6**	**0,11 %**
Aktieplaceringar totalt					**5 397,5**	**1,47 %**
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Nordea Bank Abp FRN 05-06-2020	2 800,0	100,1624	EUR	1,00	2 804,5	0,76 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 804,5**	**0,76 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 804,5**	**0,76 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 804,5**	**0,76 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**8 202,1**	**2,23 %**

	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
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
SSAB B	6,5	2,4220	EUR	1,00	15,7	0,00 %
Telia Company FDR	7,9	4,0760	EUR	1,00	32,2	0,01 %
Sverige totalt					**47,9**	**0,01 %**
Aktieplaceringar totalt					**47,9**	**0,01 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**47,9**	**0,01 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea World Fund I growth	1 878,3	14,7397	EUR	1,00	27 685,6	7,53 %
Finland totalt					**27 685,6**	**7,53 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	170,6	21,1600	EUR	1,00	3 609,7	0,98 %
Luxemburg totalt					**3 609,7**	**0,98 %**
Aktiefonder totalt					**31 295,3**	**8,51 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	9 825,5	2,2489	EUR	1,00	22 096,5	6,01 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	331,5	20,9504	EUR	1,00	6 944,3	1,89 %
Nordea Euro Bond I growth	142 642,7	0,4809	EUR	1,00	68 598,3	18,66 %
Nordea Global High Yield Growth	831,5	24,5898	EUR	1,00	20 447,5	5,56 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 255,1	24,4464	EUR	1,00	55 128,1	14,99 %
Finland totalt					**173 214,7**	**47,11 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	93,2	78,9000	EUR	1,00	7 352,2	2,00 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	7,4	91,9300	EUR	1,00	677,0	0,18 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	36,1	50,5300	EUR	1,00	1 822,1	0,50 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	3 319,7	14,0600	EUR	1,00	46 675,0	12,69 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	120,4	133,5000	EUR	1,00	16 072,9	4,37 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 319,7	10,2300	EUR	1,00	13 500,3	3,67 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	141,2	92,8300	EUR	1,00	13 108,3	3,56 %
Luxemburg totalt					**99 207,8**	**26,98 %**
Långräntefonder totalt					**272 422,5**	**74,09 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	3 570,5	10,5151	EUR	1,00	37 544,4	10,21 %
Finland totalt					**37 544,4**	**10,21 %**
Korträntefonder total					37 544,4	10,21 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	916,1	12,5000	EUR	1,00	11 451,7	3,11 %
Luxemburg totalt					**11 451,7**	**3,11 %**
Alternativa fonder totalt					**11 451,7**	**3,11 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**352 713,9**	**95,92 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**352 713,9**	**95,92 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2019	0,7	16,2500	USD	1,14	9,9	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**9,9**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**9,9**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	10 000,0		EUR	1,00		0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	22 700,0	0,0938	USD	1,14	18,6	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**18,6**	**0,01 %**
Räntederivat totalt					**18,6**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**28,6**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 672,0		USD	1,14	53,8	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	4 279,0		USD	1,14	86,2	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 480,0		USD	1,14	50,0	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	4 546,0		USD	1,14	91,6	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	4 176,0		USD	1,14	84,2	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	3 740,0		USD	1,14	75,4	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	3 875,0		USD	1,14	78,1	0,02 %
Kreditriskderivat totalt					**519,3**	**0,14 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**519,3**	**0,14 %**
Derivatkontrakt totalt					**547,8**	**0,15 %**
Placeringar totalt					**361 511,7**	**98,32 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**6 195,0**	**1,68 %**
Fondvärde					**367 706,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,74 %					
Avkastningsandel A	0,26 %					

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 31.12.2018. 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	1 531,8
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	29 784,2
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	22 535,3
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank PLC	
Goldman Sachs International	
JP Morgan Securities PLC	
Merrill Lynch International	

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

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

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

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-5 858 742,41	10 601 129,76
Nettointäkter från derivatinstrument	147 431,93	1 325 389,83
Dividendavkastning	5 653,99	-
Ränteintäkter	779 582,33	267 272,67
Övriga intäkter	787 669,33	482 488,83
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 566 804,46	-2 609 668,13
Räntekostnader	-23 724,14	-191 073,51
Övriga kostnader	-699 405,52	-628 365,41
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-7 428 338,95**	**9 247 174,04**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	362 434 819,64	408 431 347,12
Kundfordringar	-	977 827,54
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-923 079,03	19 806,92
Övriga	8 031,08	10 223,58
Resultatregleringar	141 762,51	138 580,46
Kassa och bank	6 601 317,60	3 960 997,70
Aktiva sammanlagt	**368 262 851,80**	**413 538 783,32**
Passiva		
Fondens värde	367 706 769,56	412 240 554,24
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	22 140,00
Övriga	240 559,05	944 235,08
Resultatregleringar	315 523,19	331 854,00
Passiva sammanlagt	**368 262 851,80**	**413 538 783,32**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 618 493,35	2 401 960,05
Överlåtelseförluster	-566 333,81	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-5 687 853,02	1 268 420,56
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	10 988 734,62	5 675 744,70
Överlåtelseförluster	-6 713,55	-216 810,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-14 205 070,00	1 471 814,45
Sammanlagt	**-5 858 742,41**	**10 601 129,76**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 695 219,38	1 524 333,20
Förluster	-2 517 959,33	-763 996,01
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	15 790,91	-48 339,01
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 055 848,00	1 298 328,98
Förluster	-923 054,85	-614 690,54
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-178 412,18	-70 246,79
Sammanlagt	**147 431,93**	**1 325 389,83**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 449 059,64	4 943 602,45
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-21 504 603,93	-2 321 953,24
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	13 168,99	10 000,20

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	412 240 554,24	437 024 685,23
Teckning av fondandelar	26 340 568,11	90 128 479,82
Inlösen av fondandelar	-63 433 499,09	-124 145 808,17
Utdelning av avkastning	-12 514,75	-13 976,68
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-7 428 338,95	9 247 174,04
Fondens värde 31.12.	367 706 769,56	412 240 554,24
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	367 706 769,56	412 240 554,24

Nordea Spara 25

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 25 föll 3,02 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) minskade med 0,87 % under rapporteringsperioden.

Inom aktieinnehaven gynnades fondens avkastning av vår övervikt i amerikanska teknikbolag och stabila aktier. Däremot förlorade fonden på övervikten i småbolag, Japan och på tillväxtmarknader. Vi gick mot strömmen då fondens ränterisk huvudsakligen var högre än i jämförelseindexet. Detta hade dock en positiv inverkan på fondens avkastning. Avkastningen på ränteplaceringarna dämpades dock av att vi föredrog high yield-obligationer och ränteinstrument på tillväxtmarknaderna.

Under observationsperioden tog vi in fonden Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency som ett nytt placeringsobjekt i portföljen. Fonden placerar i ränteinstrument på tillväxtmarknaderna. Däremot sålde vi vårt innehav i fonden Nordea 1 - Stable Equity Long/Short. Under året ändrade vi också våra placeringar i olika sektorer i USA från börshandlade fonder (ETF) till direkta placeringar i sektorerna. Med denna metod kan vi bland annat genomföra våra hållbarhetskriterier på ett effektivare sätt än hittills. Ränteplaceringarnas jämförelseindex byttes år 2018. I och med bytet minskade vi betydligt på vårt innehav i fonden Nordea Corporate Bond. Vi placerade största delen av de frigjorda medlen i fonden Nordea 1 European Covered Bond som placerar i obligationer med säkerhet.

Vid ingången av det nya placeringsåret är sentimentet bland placerarna dämpat. I fråga om riskplaceringar är läget vid ingången av året ändå inte sämre än året innan. Placerarna är redan ytterst medvetna om riskerna kring handelskriget, den avtagande tillväxttakten och brexit. Dessa orosmoment syns alltså redan i värdepapperspriserna.

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 3,35–34,70 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

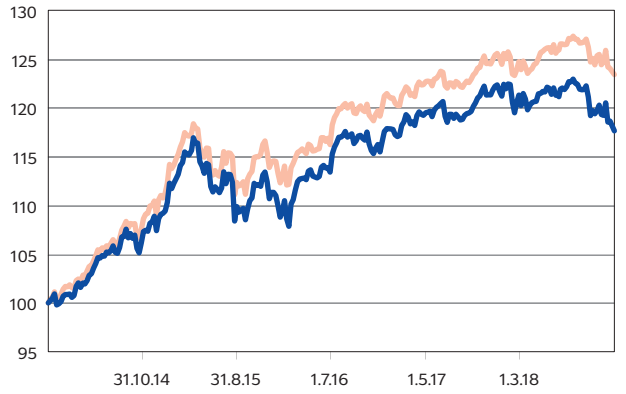
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018

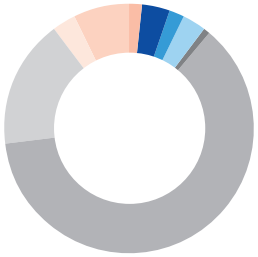


Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet är fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (21,25 %); OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %); 3-mån. Euribor (15,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (30,00 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (30,00 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.11.2018: MSCI World NTR (21,25 %); OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %); JP Morgan EMU Government Bond (30,0 %); Merrill Lynch EMU Corporate (9,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (6,0 %); iBoxx EUR Covered Bond (9,0 %); Merrill Lynch Global HY Constrained, EUR hedged (3,0 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (3,0 %) och 3 mån Euribor (15,0 %). 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 1,91 %
- Inhemska aktier 3,59 %
- Övriga inhemska masslån 1,84 %
- Utländska aktier 3,18 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,66 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 61,95 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 16,60 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 3,07 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 7,20 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	1 744,01	1 798,27	1 743,80
Avkastningsandel A*, EUR	1 405,44	1 463,89	1 433,74
Tillväxtandel A, 1 000 st.	81 724,7	85 466,3	83 561,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	210,0	226,7	217,4
Antal andelsägare	69 320	72 983	70 832
Fondvärde, milj. EUR	1 428,2	1 540,2	1 460,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	18 142,6	18 054,1	16 871,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	14,05	14,64	14,34
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-44 817,4	46 321,3	75 080,2

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,23
Indexets volatilitet, %	2,65
Tracking Error, %	0,96
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,65
Omsättningshastigheten i portföljen, %	48,88
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,23
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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 31.12.2018

	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						
Kommunikationstjänster						
DNA Oyj	34,2	17,0800	EUR	1,00	583,5	0,04 %
Elisa	49,9	36,0800	EUR	1,00	1 801,9	0,13 %
Rovio Oyj	56,9	3,8200	EUR	1,00	217,3	0,02 %
Kommunikationstjänster totalt					**2 602,7**	**0,18 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	37,2	38,3700	EUR	1,00	1 426,6	0,10 %
Fiskars	22,2	15,0400	EUR	1,00	334,0	0,02 %
Nokian Renkaat	52,8	26,8200	EUR	1,00	1 415,0	0,10 %
Rapala VMC	8,7	3,0500	EUR	1,00	26,6	0,00 %
Tokmanni Group	77,1	7,1800	EUR	1,00	553,5	0,04 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**3 755,8**	**0,26 %**
Dagligvaror						
Atria plc A	10,3	6,5800	EUR	1,00	67,5	0,00 %
Kesko B	24,1	47,1000	EUR	1,00	1 133,0	0,08 %
Raisio V	97,7	2,3450	EUR	1,00	229,0	0,02 %
Dagligvaror totalt					**1 429,5**	**0,10 %**
Energi						
Neste	57,7	67,3600	EUR	1,00	3 886,5	0,27 %
Energi totalt					**3 886,5**	**0,27 %**
Finans						
Nordea Bank	628,6	7,2700	EUR	1,00	4 570,0	0,32 %
Sampo A	127,9	38,4100	EUR	1,00	4 911,0	0,34 %
Finans totalt					**9 481,0**	**0,66 %**
Hälsovård						
Orion B	28,0	30,2800	EUR	1,00	847,3	0,06 %
Pihlajalinna Plc	16,4	8,6200	EUR	1,00	141,8	0,01 %
Revenio Group Corporation	28,2	12,5600	EUR	1,00	354,1	0,02 %
Terveystalo Plc	43,9	8,0250	EUR	1,00	352,6	0,02 %
Hälsovård totalt					**1 695,8**	**0,12 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	6,0	24,6000	EUR	1,00	148,3	0,01 %
Cargotec B	22,1	26,7200	EUR	1,00	590,9	0,04 %
Caverion Corporation	58,8	5,0900	EUR	1,00	299,2	0,02 %
Cramo	27,8	14,9200	EUR	1,00	414,0	0,03 %
Exel Composites Plc	16,3	4,0000	EUR	1,00	65,2	0,00 %
Kone B	67,4	41,6400	EUR	1,00	2 806,7	0,20 %
Konecranes	28,6	26,3900	EUR	1,00	755,0	0,05 %
Lassila&Tikanoja	28,9	14,9600	EUR	1,00	433,0	0,03 %
Metso	59,6	22,9000	EUR	1,00	1 365,4	0,10 %
Outotec	46,1	3,0740	EUR	1,00	141,7	0,01 %
Ponsse	7,0	24,7500	EUR	1,00	174,0	0,01 %
Ramirent	70,9	5,4500	EUR	1,00	386,1	0,03 %
Raute A	1,2	21,3000	EUR	1,00	24,8	0,00 %
Uponor	38,3	8,6200	EUR	1,00	330,1	0,02 %
Valmet Corporation	35,2	17,9500	EUR	1,00	632,4	0,04 %
Wärtsilä	145,8	13,8950	EUR	1,00	2 025,9	0,14 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**10 592,5**	**0,74 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	5,5	39,5000	EUR	1,00	215,9	0,02 %
F-Secure	34,0	2,3150	EUR	1,00	78,7	0,01 %
Nokia	1 075,7	5,0300	EUR	1,00	5 410,5	0,38 %
Tieto Corporation	30,2	23,5800	EUR	1,00	711,7	0,05 %
Vaisala A	23,0	16,5000	EUR	1,00	378,8	0,03 %
Informationsteknologi totalt					**6 795,7**	**0,48 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	48,6	12,1200	EUR	1,00	588,9	0,04 %
Huhtamäki	34,9	27,0700	EUR	1,00	944,4	0,07 %
Kemira	47,1	9,8500	EUR	1,00	464,0	0,03 %
Metsä Board Corporation B	98,0	5,1200	EUR	1,00	501,6	0,04 %
Stora Enso R	194,0	10,0850	EUR	1,00	1 956,0	0,14 %
UPM-Kymmene	121,0	22,1500	EUR	1,00	2 680,4	0,19 %
Basindustri totalt					**7 135,2**	**0,50 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	207,4	19,1000	EUR	1,00	3 961,1	0,28 %
Kraftförsörjning totalt					**3 961,1**	**0,28 %**
Aktieplaceringar totalt					**51 335,8**	**3,59 %**
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Nordea Bank Abp FRN 05-06-2020	13 000,0	100,1624	EUR	1,00	13 021,1	0,91 %
Sampo Oyj 1.125% 24-05-2019	7 000,0	100,4428	EUR	1,00	7 031,0	0,49 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	6 000,0	103,0691	EUR	1,00	6 184,1	0,43 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**26 236,3**	**1,84 %**
Masskuldebrevslån totalt					**26 236,3**	**1,84 %**
Ränteplaceringar totalt					**26 236,3**	**1,84 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**77 572,1**	**5,43 %**

	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
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Adobe	5,0	224,5700	USD	1,14	981,4	0,07 %
Advanced Micro Devices	4,2	18,3500	USD	1,14	66,8	0,00 %
Affiliated Managers Group	2,3	96,8700	USD	1,14	197,6	0,01 %
Aflac	5,3	45,2000	USD	1,14	207,6	0,01 %
Akamai Technologies	6,7	61,2300	USD	1,14	358,1	0,03 %
Alliance Data Systems	0,1	149,0500	USD	1,14	18,4	0,00 %
Allstate	10,2	82,2100	USD	1,14	736,1	0,05 %
American Express	13,6	94,8000	USD	1,14	1 128,9	0,08 %
American International Group	8,5	38,7300	USD	1,14	286,6	0,02 %
ANSYS	0,2	143,5700	USD	1,14	25,7	0,00 %
Apple	26,4	157,9300	USD	1,14	3 646,8	0,26 %
Applied Materials	6,3	32,6200	USD	1,14	179,8	0,01 %
Arthur J Gallagher	1,5	72,7700	USD	1,14	94,7	0,01 %
Assurant	0,3	88,6600	USD	1,14	25,7	0,00 %
Bank of America	104,5	24,5400	USD	1,14	2 243,2	0,16 %
Bank of New York Mellon	2,6	47,2200	USD	1,14	107,5	0,01 %
BB&T	6,6	42,8500	USD	1,14	247,0	0,02 %
Berkshire Hathaway	19,6	204,2700	USD	1,14	3 497,5	0,24 %
BlackRock	0,6	390,0100	USD	1,14	220,3	0,02 %
Broadcom	1,7	256,3600	USD	1,14	371,7	0,03 %
Broadridge Financial Solutions	1,8	95,8800	USD	1,14	149,1	0,01 %
Capital One Financial	3,1	75,0800	USD	1,14	203,5	0,01 %
Charles Schwab	9,1	41,1800	USD	1,14	329,1	0,02 %
Cisco Systems	21,6	43,1500	USD	1,14	816,0	0,06 %
Citigroup	40,6	51,8700	USD	1,14	1 842,6	0,13 %
Citizens Financial Group	17,5	29,6500	USD	1,14	453,2	0,03 %
Citrix Systems	3,7	102,7700	USD	1,14	333,4	0,02 %
CME Group	2,8	187,9000	USD	1,14	468,0	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	7,3	63,3800	USD	1,14	407,0	0,03 %
Conduent	3,9	10,6000	USD	1,14	36,3	0,00 %
Corning	12,8	30,1000	USD	1,14	336,5	0,02 %
Discover Financial Services	9,7	58,4500	USD	1,14	494,6	0,03 %
E*TRADE Financial	4,5	43,5800	USD	1,14	169,6	0,01 %
Fidelity National Information Services	0,5	101,4400	USD	1,14	46,4	0,00 %
Fifth Third Bancorp	17,2	23,3400	USD	1,14	351,9	0,02 %
Fiserv	12,4	73,2600	USD	1,14	795,8	0,06 %
Franklin Resources	3,4	29,5200	USD	1,14	89,0	0,01 %
Goldman Sachs Group	0,9	165,3900	USD	1,14	125,3	0,01 %
Hartford Financial Services Group	9,9	43,9200	USD	1,14	379,8	0,03 %
Hewlett Packard Enterprise	10,1	13,1700	USD	1,14	116,3	0,01 %
HP	16,3	20,5300	USD	1,14	292,9	0,02 %
Huntington Bancshares	9,2	11,8900	USD	1,14	95,9	0,01 %
Intel	31,0	47,2900	USD	1,14	1 283,2	0,09 %
Intercontinental Exchange	6,7	74,8400	USD	1,14	439,6	0,03 %
International Business Machines	6,2	113,5800	USD	1,14	612,4	0,04 %
Intuit	1,5	197,7700	USD	1,14	254,4	0,02 %
JPMorgan Chase	26,3	97,2300	USD	1,14	2 238,3	0,16 %
Lam Research	3,5	136,5900	USD	1,14	416,3	0,03 %
Lincoln National	2,0	51,2600	USD	1,14	90,5	0,01 %
Loews	4,2	45,1800	USD	1,14	166,9	0,01 %
LogMeIn	0,5	82,0000	USD	1,14	38,2	0,00 %
Mastercard	6,7	186,9900	USD	1,14	1 097,9	0,08 %
MetLife	12,2	40,9500	USD	1,14	435,2	0,03 %
Microchip Technology	2,7	71,9600	USD	1,14	166,9	0,01 %
Micron Technology	7,8	31,9200	USD	1,14	218,5	0,02 %
Microsoft	44,1	100,9700	USD	1,14	3 890,9	0,27 %
Moody's	2,5	140,2100	USD	1,14	305,3	0,02 %
Morgan Stanley	7,8	39,5900	USD	1,14	271,7	0,02 %
Motorola Solutions	0,2	113,2600	USD	1,14	19,7	0,00 %
Nasdaq	0,8	81,1300	USD	1,14	55,2	0,00 %
NetApp	1,2	59,4000	USD	1,14	62,7	0,00 %
NVIDIA	3,6	135,1300	USD	1,14	428,5	0,03 %
Oracle	11,5	45,2800	USD	1,14	456,8	0,03 %
PayPal Holdings	1,6	83,2600	USD	1,14	117,9	0,01 %
Principal Financial Group	4,9	43,7400	USD	1,14	186,0	0,01 %
Prudential Financial	4,9	81,1000	USD	1,14	344,1	0,02 %
QUALCOMM	2,8	56,8400	USD	1,14	139,5	0,01 %
Raymond James Financial	0,9	73,8900	USD	1,14	56,9	0,00 %
Regions Financial	9,1	13,3550	USD	1,14	106,0	0,01 %
S&P Global	6,1	169,8000	USD	1,14	909,4	0,06 %
salesforce.com	4,1	135,1900	USD	1,14	488,6	0,03 %
Skyworks Solutions	1,4	67,7100	USD	1,14	80,5	0,01 %
State Street	3,0	63,2700	USD	1,14	163,9	0,01 %
SunTrust Banks	16,8	49,8800	USD	1,14	733,8	0,05 %
Synchrony Financial	12,3	23,2900	USD	1,14	251,1	0,02 %
T Rowe Price Group	3,2	92,0800	USD	1,14	255,3	0,02 %
Texas Instruments	5,7	94,2600	USD	1,14	468,6	0,03 %
Total System Services	0,3	81,2000	USD	1,14	19,0	0,00 %
Travelers Cos	3,4	118,8300	USD	1,14	348,7	0,02 %
Unum	10,0	29,1700	USD	1,14	255,0	0,02 %
US Bancorp	8,5	45,2500	USD	1,14	338,1	0,02 %
Wells Fargo	40,5	45,8400	USD	1,14	1 625,3	0,11 %
VeriSign	1,8	148,2100	USD	1,14	230,3	0,02 %
Western Digital	1,0	36,9300	USD	1,14	31,6	0,00 %
Visa	4,1	130,8700	USD	1,14	473,7	0,03 %
Xilinx	0,2	84,8400	USD	1,14	17,4	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
Amerika totalt					**43 562,8**	**3,05 %**
Bermuda						
Everest Re Group	1,5	216,1400	USD	1,14	283,0	0,02 %
Bermuda totalt					**283,0**	**0,02 %**
Irland						
Accenture	2,4	140,7400	USD	1,14	297,2	0,02 %
Seagate Technology	3,9	38,4800	USD	1,14	131,2	0,01 %
Willis Towers Watson	1,1	151,0000	USD	1,14	140,2	0,01 %
Irland totalt					**568,7**	**0,04 %**
Schweiz						
Chubb	3,2	128,4200	USD	1,14	360,5	0,03 %
TE Connectivity	2,0	75,1000	USD	1,14	133,0	0,01 %
Schweiz totalt					**493,5**	**0,03 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,5	17,4800	USD	1,14	6,9	0,00 %
Storbritannien totalt					**6,9**	**0,00 %**
Sverige						
SSAB B	62,3	2,4220	EUR	1,00	150,8	0,01 %
Telia Company FDR	72,2	4,0760	EUR	1,00	294,3	0,02 %
Sverige totalt					**445,1**	**0,03 %**
Aktieplaceringar totalt					**45 359,9**	**3,18 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**45 359,9**	**3,18 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	438,3	21,5692	EUR	1,00	9 454,4	0,66 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 815,3	15,1686	EUR	1,00	27 535,8	1,93 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	129,7	9,8102	EUR	1,00	1 272,0	0,09 %
Nordea Japan Fund I Growth	240,5	12,2107	EUR	1,00	2 936,8	0,21 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	110,4	11,5058	EUR	1,00	1 270,6	0,09 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,1646	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	5 589,6	14,7397	EUR	1,00	82 388,9	5,77 %
Finland totalt					**124 858,7**	**8,74 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 937,2	21,1600	EUR	1,00	83 311,3	5,83 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	294,5	98,2600	EUR	1,00	28 933,0	2,03 %
Luxemburg totalt					**112 244,3**	**7,86 %**
Aktiefonder totalt					**237 103,0**	**16,60 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	45 529,2	2,2489	EUR	1,00	102 390,1	7,17 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 095,6	20,9504	EUR	1,00	22 953,1	1,61 %
Nordea Euro Bond A growth	383 191,8	0,4709	EUR	1,00	180 437,4	12,63 %
Nordea Global High Yield Growth	2 894,5	24,5898	EUR	1,00	71 175,0	4,98 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	8 983,2	24,4464	EUR	1,00	219 607,7	15,38 %
Finland totalt					**596 563,3**	**41,77 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	294,0	78,9000	EUR	1,00	23 192,9	1,62 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	26,1	91,9300	EUR	1,00	2 397,2	0,17 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	171,7	50,5300	EUR	1,00	8 674,3	0,61 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	10 710,1	14,0600	EUR	1,00	150 583,7	10,54 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	134,4	133,5000	EUR	1,00	17 938,6	1,26 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	4 168,1	10,2300	EUR	1,00	42 639,7	2,99 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	462,0	92,8300	EUR	1,00	42 891,5	3,00 %
Luxemburg totalt					**288 318,1**	**20,19 %**
Långräntefonder totalt					**884 881,3**	**61,96 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	9 779,1	10,5151	EUR	1,00	102 828,8	7,20 %
Finland totalt					**102 828,8**	**7,20 %**
Korträntefonder total					102 828,8	7,20 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 513,4	12,5000	EUR	1,00	43 917,9	3,07 %
Luxemburg totalt					**43 917,9**	**3,07 %**
Alternativa fonder totalt					**43 917,9**	**3,07 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 268 731,0**	**88,83 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	42,9	249,4000	USD	1,14	9 357,0	0,66 %
Indexandelsfonder total					9 357,0	0,66 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**9 357,0**	**0,66 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 278 088,0**	**89,49 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2019	2,7	16,2500	USD	1,14	38,4	0,00 %
TOPIX INDX FUTR 3/2019	1 250,0	-6,0000	JPY	125,80	-59,6	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-21,2**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-21,2**	**-0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	39 100,0		EUR	1,00		0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	89 000,0	0,0938	USD	1,14	73,0	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**73,0**	**0,01 %**
Räntederivat totalt					**73,0**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**51,7**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 18-03-2019					293,1	0,02 %
Terminskontrakt totalt					**293,1**	**0,02 %**
Valutaderivat totalt					**293,1**	**0,02 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	12 384,0		USD	1,14	249,6	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	12 154,0		USD	1,14	244,9	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	16 032,0		USD	1,14	323,1	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	11 692,0		USD	1,14	235,6	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	18 434,0		USD	1,14	371,5	0,03 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	14 332,0		USD	1,14	288,8	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	15 139,0		USD	1,14	305,1	0,02 %
Kreditriskderivat totalt					**2 018,6**	**0,14 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**2 311,7**	**0,16 %**
Derivatkontrakt totalt					**2 363,4**	**0,17 %**
Placeringar totalt					**1 403 383,5**	**98,26 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**24 855,4**	**1,74 %**
Fondvärde					**1 428 238,9**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,79 %					
Avkastningsandel A	0,21 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2018. 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	-15 510,8
JPY	15 803,9
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	20 689,3
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	116 665,1
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	87 600,7
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	1 740,0
Totalt		**1 740,0**

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

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

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-35 642 342,72	47 056 752,58
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 155 970,60	10 684 863,18
Dividendavkastning	893 164,85	656 929,47
Ränteintäkter	3 195 306,53	1 104 302,54
Övriga intäkter	5 285 660,77	3 205 174,46
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-12 247 867,92	-11 509 567,30
Räntekostnader	-87 628,55	-678 712,09
Övriga kostnader	-5 057 691,25	-4 198 404,13
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-44 817 368,89**	**46 321 338,71**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 406 741 460,12	1 524 448 150,16
Kundfordringar	2 500 000,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-3 298 346,42	158 804,84
Övriga	116 720,90	90 945,22
Resultatregleringar	719 703,82	667 623,59
Kassa och bank	23 709 437,59	17 640 718,35
Aktiva sammanlagt	**1 430 488 976,01**	**1 543 006 242,16**
Passiva		
Fondens värde	1 428 238 931,94	1 540 229 625,01
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 968,34	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	59 620,05	404 874,63
Övriga	710 725,75	892 542,40
Resultatregleringar	1 474 729,93	1 479 200,12
Passiva sammanlagt	**1 430 488 976,01**	**1 543 006 242,16**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	43 156 821,40	10 860 669,86
Överlåtelseförluster	-3 005 696,66	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-64 702 644,32	15 157 253,04
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	34 309 429,90	4 075 665,33
Överlåtelseförluster	-20 432,18	-309 159,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-45 379 820,86	17 272 323,87
Sammanlagt	**-35 642 342,72**	**47 056 752,58**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	10 554 313,92	13 713 917,85
Förluster	-16 028 784,06	-4 152 741,80
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 063 268,50	-328 709,49
Ränterelaterade poster		
Vinster	7 879 431,85	4 565 496,27
Förluster	-3 367 033,90	-2 139 445,81
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-755 850,12	-190 153,87
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 268 218,18	78 059,74
Förluster	-219 735,48	-577 963,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	576 737,51	-283 596,48
Sammanlagt	**-1 155 970,60**	**10 684 863,18**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 409 372,70	37 101 590,04
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-118 734 218,99	-5 474 472,97
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	90 685,70	60 476,96

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 540 229 625,01	1 460 264 551,16
Teckning av fondandelar	110 250 270,20	210 630 966,14
Inlösen av fondandelar	-177 390 459,53	-176 955 180,98
Utdelning av avkastning	-33 134,85	-32 050,02
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-44 817 368,89	46 321 338,71
Fondens värde 31.12.	1 428 238 931,94	1 540 229 625,01
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 428 238 931,94	1 540 229 625,01

Nordea Spara 50

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 50 minskade med 4,81 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) föll 1,84 % under rapporteringsperioden.

Inom aktieinnehaven gynnades fondens avkastning av vår övervikt i amerikanska teknikbolag och stabila aktier. Däremot förlorade fonden på övervikten i småbolag, Japan och på tillväxtmarknader. Vi gick mot strömmen då fondens ränterisk huvudsakligen var högre än i jämförelseindexet. Detta hade dock en positiv inverkan på fondens avkastning. Avkastningen på ränteplaceringarna dämpades dock av att vi föredrog high yield-obligationer och ränteinstrument på tillväxtmarknaderna.

Under observationsperioden tog vi in fonden Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency som ett nytt placeringsobjekt i portföljen. Fonden placerar i ränteinstrument på tillväxtmarknaderna. Däremot sålde vi vårt innehav i fonden Nordea 1 - Stable Equity Long/Short. Under året ändrade vi också våra placeringar i olika sektorer i USA från börshandlade fonder (ETF) till direkta placeringar i sektorerna. Med denna metod kan vi bland annat genomföra våra hållbarhetskriterier på ett effektivare sätt än hittills. Ränteplaceringarnas jämförelseindex byttes år 2018. I och med bytet minskade vi betydligt på vårt innehav i fonden Nordea Corporate Bond. Vi placerade största delen av de frigjorda medlen i fonden Nordea 1 European Covered Bond som placerar i obligationer med säkerhet.

Vid ingången av det nya placeringsåret är sentimentet bland placerarna dämpat. I fråga om riskplaceringar är läget vid ingången av året ändå inte sämre än året innan. Placerarna är redan ytterst medvetna om riskerna kring handelskriget, den avtagande tillväxttakten och brexit. Dessa orosmoment syns alltså redan i värdepapperspriserna.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan 1.7.2006.

Tuomo Mattila

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 4,55–35,84 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

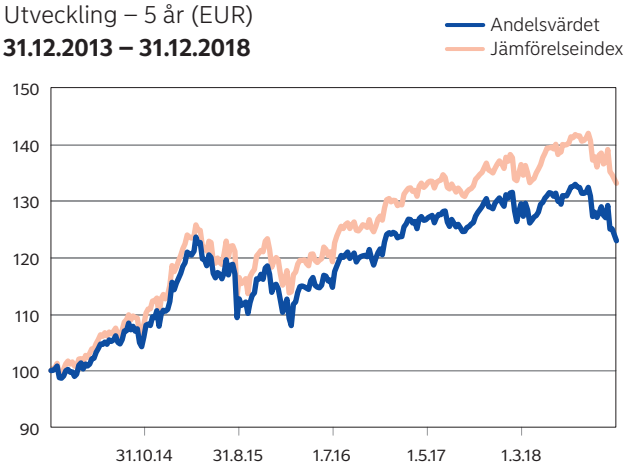
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018

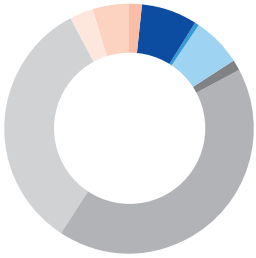


Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet är fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (42,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %); 3 mån. Euribor (10,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (20,0 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.11.2018: MSCI World NTR (42,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %); JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %); Merrill Lynch EMU Corporate (6,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (4,0 %); iBoxx EUR Covered Bond (6,0 %); Merrill Lynch Global HY Constrained, EUR hedged (2,0 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (2,0 %) och 3 mån Euribor (10,0 %). 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 1,78 %
- Inhemska aktier 7,31 %
- Övriga inhemska masslån 0,51 %
- Utländska aktier 6,38 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,30 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 41,92 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 33,14 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 3,13 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 4,53 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	1 936,58	2 034,50	1 949,52
Avkastningsandel A*, EUR	1 511,46	1 612,24	1 567,86
Tillväxtandel A, 1 000 st.	50 666,5	50 769,5	48 960,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	148,5	144,3	128,8
Antal andelsägare	72 443	73 784	70 055
Fondvärde, milj. EUR	983,4	1 035,2	956,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	16 673,1	15 996,7	14 264,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	22,67	24,18	23,52
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-50 010,9	42 486,6	61 712,5

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,42
Indexets volatilitet, %	4,71
Tracking Error, %	1,09
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,43
Omsättningshastigheten i portföljen, %	64,08
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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 31.12.2018

	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						
Kommunikationstjänster						
DNA Oyj	47,8	17,0800	EUR	1,00	816,2	0,08 %
Elisa	69,9	36,0800	EUR	1,00	2 522,3	0,26 %
Rovio Oyj	79,9	3,8200	EUR	1,00	305,3	0,03 %
Kommunikationstjänster totalt					**3 643,8**	**0,37 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	52,1	38,3700	EUR	1,00	1 998,5	0,20 %
Fiskars	31,0	15,0400	EUR	1,00	465,7	0,05 %
Nokian Renkaat	73,9	26,8200	EUR	1,00	1 982,3	0,20 %
Rapala VMC	12,1	3,0500	EUR	1,00	36,8	0,00 %
Tokmanni Group	108,1	7,1800	EUR	1,00	775,9	0,08 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**5 259,3**	**0,53 %**
Dagligvaror						
Atria plc A	13,4	6,5800	EUR	1,00	87,9	0,01 %
Kesko B	33,9	47,1000	EUR	1,00	1 598,0	0,16 %
Raisio V	134,8	2,3450	EUR	1,00	316,2	0,03 %
Dagligvaror totalt					**2 002,1**	**0,20 %**
Energi						
Neste	80,8	67,3600	EUR	1,00	5 442,2	0,55 %
Energi totalt					**5 442,2**	**0,55 %**
Finans						
Nordea Bank	880,2	7,2700	EUR	1,00	6 399,4	0,65 %
Sampo A	179,0	38,4100	EUR	1,00	6 876,9	0,70 %
Finans totalt					**13 276,3**	**1,35 %**
Hälsovård						
Orion B	39,0	30,2800	EUR	1,00	1 181,1	0,12 %
Pihlajalinna Plc	22,9	8,6200	EUR	1,00	197,5	0,02 %
Revenio Group Corporation	39,1	12,5600	EUR	1,00	491,6	0,05 %
Terveystalo Plc	62,8	8,0250	EUR	1,00	504,2	0,05 %
Hälsovård totalt					**2 374,5**	**0,24 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	8,0	24,6000	EUR	1,00	196,0	0,02 %
Cargotec B	30,8	26,7200	EUR	1,00	823,4	0,08 %
Caverion Corporation	80,8	5,0900	EUR	1,00	411,3	0,04 %
Cramo	40,1	14,9200	EUR	1,00	598,4	0,06 %
Exel Composites Plc	23,8	4,0000	EUR	1,00	95,2	0,01 %
Kone B	94,3	41,6400	EUR	1,00	3 926,2	0,40 %
Konecranes	39,9	26,3900	EUR	1,00	1 053,3	0,11 %
Lassila&Tikanoja	41,1	14,9600	EUR	1,00	615,4	0,06 %
Metso	83,3	22,9000	EUR	1,00	1 908,0	0,19 %
Outotec	64,4	3,0740	EUR	1,00	197,9	0,02 %
Ponsse	10,1	24,7500	EUR	1,00	251,1	0,03 %
Ramirent	100,2	5,4500	EUR	1,00	546,2	0,06 %
Raute A	1,6	21,3000	EUR	1,00	34,9	0,00 %
Uponor	53,2	8,6200	EUR	1,00	458,7	0,05 %
Valmet Corporation	49,1	17,9500	EUR	1,00	881,6	0,09 %
Wärtsilä	203,9	13,8950	EUR	1,00	2 832,9	0,29 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**14 830,6**	**1,51 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	7,8	39,5000	EUR	1,00	306,4	0,03 %
F-Secure	47,6	2,3150	EUR	1,00	110,2	0,01 %
Nokia	1 504,5	5,0300	EUR	1,00	7 567,7	0,77 %
Tieto Corporation	41,9	23,5800	EUR	1,00	987,9	0,10 %
Vaisala A	33,0	16,5000	EUR	1,00	543,9	0,06 %
Informationsteknologi totalt					**9 516,2**	**0,97 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	67,4	12,1200	EUR	1,00	816,8	0,08 %
Huhtamäki	48,8	27,0700	EUR	1,00	1 320,7	0,13 %
Kemira	67,3	9,8500	EUR	1,00	662,5	0,07 %
Metsä Board Corporation B	136,8	5,1200	EUR	1,00	700,6	0,07 %
Stora Enso R	271,4	10,0850	EUR	1,00	2 737,3	0,28 %
UPM-Kymmene	169,4	22,1500	EUR	1,00	3 751,7	0,38 %
Basindustri totalt					**9 989,5**	**1,02 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	290,4	19,1000	EUR	1,00	5 546,7	0,56 %
Kraftförsörjning totalt					**5 546,7**	**0,56 %**
Aktieplaceringar totalt					**71 881,1**	**7,31 %**
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Nordea Bank Abp FRN 05-06-2020	5 000,0	100,1624	EUR	1,00	5 008,1	0,51 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**5 008,1**	**0,51 %**
Masskuldebrevslån totalt					**5 008,1**	**0,51 %**
Ränteplaceringar totalt					**5 008,1**	**0,51 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**76 889,2**	**7,82 %**

	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
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Adobe	7,0	224,5700	USD	1,14	1 374,0	0,14 %
Advanced Micro Devices	5,8	18,3500	USD	1,14	93,5	0,01 %
Affiliated Managers Group	3,2	96,8700	USD	1,14	272,6	0,03 %
Aflac	7,5	45,2000	USD	1,14	295,4	0,03 %
Akamai Technologies	9,4	61,2300	USD	1,14	502,4	0,05 %
Alliance Data Systems	0,2	149,0500	USD	1,14	25,8	0,00 %
Allstate	13,8	82,2100	USD	1,14	994,8	0,10 %
American Express	18,6	94,8000	USD	1,14	1 545,6	0,16 %
American International Group	12,0	38,7300	USD	1,14	406,9	0,04 %
ANSYS	0,3	143,5700	USD	1,14	36,2	0,00 %
Apple	36,9	157,9300	USD	1,14	5 101,5	0,52 %
Applied Materials	8,8	32,6200	USD	1,14	252,1	0,03 %
Arthur J Gallagher	1,7	72,7700	USD	1,14	106,6	0,01 %
Assurant	0,5	88,6600	USD	1,14	35,6	0,00 %
Bank of America	143,2	24,5400	USD	1,14	3 072,5	0,31 %
Bank of New York Mellon	3,8	47,2200	USD	1,14	157,0	0,02 %
BB&T	8,4	42,8500	USD	1,14	316,1	0,03 %
Berkshire Hathaway	26,8	204,2700	USD	1,14	4 791,0	0,49 %
BlackRock	0,9	390,0100	USD	1,14	300,5	0,03 %
Broadcom	2,2	256,3600	USD	1,14	502,4	0,05 %
Broadridge Financial Solutions	2,5	95,8800	USD	1,14	208,7	0,02 %
Capital One Financial	4,3	75,0800	USD	1,14	280,8	0,03 %
Charles Schwab	13,0	41,1800	USD	1,14	467,0	0,05 %
Cisco Systems	30,3	43,1500	USD	1,14	1 142,8	0,12 %
Citigroup	55,6	51,8700	USD	1,14	2 523,6	0,26 %
Citizens Financial Group	24,1	29,6500	USD	1,14	623,7	0,06 %
Citrix Systems	5,0	102,7700	USD	1,14	450,5	0,05 %
CME Group	3,9	187,9000	USD	1,14	644,0	0,07 %
Cognizant Technology Solutions	10,0	63,3800	USD	1,14	553,3	0,06 %
Conduent	5,5	10,6000	USD	1,14	51,0	0,01 %
Corning	17,9	30,1000	USD	1,14	471,6	0,05 %
Discover Financial Services	13,3	58,4500	USD	1,14	680,4	0,07 %
E*TRADE Financial	6,3	43,5800	USD	1,14	241,8	0,02 %
Fidelity National Information Services	0,7	101,4400	USD	1,14	65,1	0,01 %
Fifth Third Bancorp	23,8	23,3400	USD	1,14	484,9	0,05 %
Fiserv	17,4	73,2600	USD	1,14	1 114,5	0,11 %
Franklin Resources	4,8	29,5200	USD	1,14	123,4	0,01 %
Goldman Sachs Group	1,2	165,3900	USD	1,14	173,9	0,02 %
Hartford Financial Services Group	13,6	43,9200	USD	1,14	523,1	0,05 %
Hewlett Packard Enterprise	14,3	13,1700	USD	1,14	164,2	0,02 %
HP	22,9	20,5300	USD	1,14	410,4	0,04 %
Huntington Bancshares	10,4	11,8900	USD	1,14	107,6	0,01 %
Intel	43,4	47,2900	USD	1,14	1 796,1	0,18 %
Intercontinental Exchange	9,2	74,8400	USD	1,14	605,1	0,06 %
International Business Machines	8,6	113,5800	USD	1,14	857,9	0,09 %
Intuit	2,1	197,7700	USD	1,14	356,6	0,04 %
JPMorgan Chase	36,1	97,2300	USD	1,14	3 065,8	0,31 %
Lam Research	4,9	136,5900	USD	1,14	583,8	0,06 %
Lincoln National	2,3	51,2600	USD	1,14	101,3	0,01 %
Loews	5,9	45,1800	USD	1,14	231,2	0,02 %
LogMeIn	0,7	82,0000	USD	1,14	53,7	0,01 %
Mastercard	9,4	186,9900	USD	1,14	1 537,0	0,16 %
MetLife	16,7	40,9500	USD	1,14	599,1	0,06 %
Microchip Technology	3,7	71,9600	USD	1,14	234,1	0,02 %
Micron Technology	11,0	31,9200	USD	1,14	305,9	0,03 %
Microsoft	61,6	100,9700	USD	1,14	5 442,7	0,55 %
Moody's	3,5	140,2100	USD	1,14	433,6	0,04 %
Morgan Stanley	11,2	39,5900	USD	1,14	386,4	0,04 %
Motorola Solutions	0,3	113,2600	USD	1,14	27,6	0,00 %
Nasdaq	1,1	81,1300	USD	1,14	77,3	0,01 %
NetApp	1,7	59,4000	USD	1,14	88,1	0,01 %
NVIDIA	5,1	135,1300	USD	1,14	600,8	0,06 %
Oracle	16,2	45,2800	USD	1,14	640,4	0,07 %
PayPal Holdings	2,3	83,2600	USD	1,14	166,5	0,02 %
Principal Financial Group	6,6	43,7400	USD	1,14	253,2	0,03 %
Prudential Financial	6,7	81,1000	USD	1,14	474,1	0,05 %
QUALCOMM	4,0	56,8400	USD	1,14	196,7	0,02 %
Raymond James Financial	1,2	73,8900	USD	1,14	79,6	0,01 %
Regions Financial	12,6	13,3550	USD	1,14	147,0	0,01 %
S&P Global	8,4	169,8000	USD	1,14	1 244,9	0,13 %
salesforce.com	5,8	135,1900	USD	1,14	685,0	0,07 %
Skyworks Solutions	1,9	67,7100	USD	1,14	113,0	0,01 %
State Street	4,2	63,2700	USD	1,14	234,0	0,02 %
SunTrust Banks	23,0	49,8800	USD	1,14	1 004,3	0,10 %
Synchrony Financial	16,4	23,2900	USD	1,14	334,6	0,03 %
T Rowe Price Group	4,1	92,0800	USD	1,14	329,0	0,03 %
Texas Instruments	8,0	94,2600	USD	1,14	656,9	0,07 %
Total System Services	0,4	81,2000	USD	1,14	26,6	0,00 %
Travelers Cos	4,8	118,8300	USD	1,14	494,0	0,05 %
Unum	13,7	29,1700	USD	1,14	348,2	0,04 %
US Bancorp	12,1	45,2500	USD	1,14	479,2	0,05 %
Wells Fargo	55,5	45,8400	USD	1,14	2 225,8	0,23 %
VeriSign	2,5	148,2100	USD	1,14	323,0	0,03 %
Western Digital	1,4	36,9300	USD	1,14	44,1	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
Visa	5,8	130,8700	USD	1,14	664,2	0,07 %
Xilinx	0,3	84,8400	USD	1,14	24,3	0,00 %
Amerika totalt					**60 261,9**	**6,13 %**
Bermuda						
Everest Re Group	1,9	216,1400	USD	1,14	363,9	0,04 %
Bermuda totalt					**363,9**	**0,04 %**
Irland						
Accenture	3,4	140,7400	USD	1,14	416,5	0,04 %
Seagate Technology	5,7	38,4800	USD	1,14	192,4	0,02 %
Willis Towers Watson	1,5	151,0000	USD	1,14	194,7	0,02 %
Irland totalt					**803,6**	**0,08 %**
Schweiz						
Chubb	4,4	128,4200	USD	1,14	496,6	0,05 %
TE Connectivity	2,9	75,1000	USD	1,14	187,7	0,02 %
Schweiz totalt					**684,3**	**0,07 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,6	17,4800	USD	1,14	9,7	0,00 %
Storbritannien totalt					**9,7**	**0,00 %**
Sverige						
SSAB B	88,0	2,4220	EUR	1,00	213,2	0,02 %
Telia Company FDR	101,3	4,0760	EUR	1,00	412,8	0,04 %
Sverige totalt					**626,0**	**0,06 %**
Aktieplaceringar totalt					**62 749,4**	**6,38 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**62 749,4**	**6,38 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	609,3	21,5692	EUR	1,00	13 142,6	1,34 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 507,7	15,1686	EUR	1,00	38 038,4	3,87 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	176,3	9,8102	EUR	1,00	1 729,9	0,18 %
Nordea Japan Fund I Growth	335,5	12,2107	EUR	1,00	4 096,9	0,42 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	134,7	11,5058	EUR	1,00	1 549,9	0,16 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,1646	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	7 634,7	14,7397	EUR	1,00	112 533,0	11,44 %
Finland totalt					**171 090,8**	**17,40 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	5 435,6	21,1600	EUR	1,00	115 018,0	11,70 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	405,3	98,2600	EUR	1,00	39 827,2	4,05 %
Luxemburg totalt					**154 845,2**	**15,75 %**
Aktiefonder totalt					**325 935,9**	**33,14 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	23 103,3	2,2489	EUR	1,00	51 956,8	5,28 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	511,9	20,9504	EUR	1,00	10 724,5	1,09 %
Nordea Euro Bond A growth	224 809,2	0,4709	EUR	1,00	105 858,2	10,76 %
Nordea Global High Yield Growth	1 630,4	24,5898	EUR	1,00	40 092,2	4,08 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	3 175,6	24,4464	EUR	1,00	77 631,1	7,89 %
Finland totalt					**286 262,7**	**29,11 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	133,1	78,9000	EUR	1,00	10 501,6	1,07 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	11,2	91,9300	EUR	1,00	1 027,6	0,10 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	4 884,9	14,0600	EUR	1,00	68 681,4	6,98 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	50,1	133,5000	EUR	1,00	6 692,0	0,68 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 890,9	10,2300	EUR	1,00	19 344,3	1,97 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	212,3	92,8300	EUR	1,00	19 712,4	2,00 %
Luxemburg totalt					**125 959,3**	**12,81 %**
Långräntefonder totalt					**412 222,0**	**41,92 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	4 238,4	10,5151	EUR	1,00	44 567,0	4,53 %
Finland totalt					**44 567,0**	**4,53 %**
Korträntefonder total					44 567,0	4,53 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 461,6	12,5000	EUR	1,00	30 770,5	3,13 %
Luxemburg totalt					**30 770,5**	**3,13 %**
Alternativa fonder totalt					**30 770,5**	**3,13 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**813 495,4**	**82,72 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	58,5	249,4000	USD	1,14	12 759,5	1,30 %
Indexandelsfonder total					12 759,5	1,30 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**12 759,5**	**1,30 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**826 254,9**	**84,02 %**

	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
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2019	1,9	16,2500	USD	1,14	26,3	0,00 %
TOPIX INDX FUTR 3/2019	1 690,0	-6,0000	JPY	125,80	-80,6	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-54,3**	**-0,01 %**
Aktiederivat totalt					**-54,3**	**-0,01 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	27 400,0		EUR	1,00		0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	59 200,0	0,0938	USD	1,14	48,5	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**48,5**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**48,5**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-5,8**	**-0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 18-03-2019					397,2	0,04 %
Terminskontrakt totalt					**397,2**	**0,04 %**
Valutaderivat totalt					**397,2**	**0,04 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	7 120,0		USD	1,14	143,5	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	11 250,0		USD	1,14	226,7	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	9 479,0		USD	1,14	191,0	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	10 443,0		USD	1,14	210,4	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	11 438,0		USD	1,14	230,5	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	9 696,0		USD	1,14	195,4	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	10 574,0		USD	1,14	213,1	0,02 %
Kreditriskderivat totalt					**1 410,6**	**0,14 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**1 807,8**	**0,18 %**
Derivatkontrakt totalt					**1 802,0**	**0,18 %**
Placeringar totalt					**967 695,6**	**98,40 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**15 748,5**	**1,60 %**
Fondvärde					**983 444,1**	
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 31.12.2018. 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	-21 014,6
JPY	21 411,8
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	24 032,1
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	79 031,9
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	61 218,2
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	1 220,0
Totalt		1 220,0

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

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

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-39 844 185,31	43 398 046,79
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 722 165,37	9 270 553,15
Dividendavkastning	1 230 570,49	882 891,06
Ränteintäkter	2 086 708,60	597 667,70
Övriga intäkter	4 538 309,82	2 473 467,15
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-11 754 609,93	-10 433 104,34
Räntekostnader	-70 766,20	-484 223,98
Övriga kostnader	-4 474 788,48	-3 218 673,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-50 010 926,38**	**42 486 623,79**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	969 896 406,77	1 019 183 908,85
Kundfordringar	2 800 000,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-2 120 239,23	122 844,45
Övriga	186 512,31	99 495,70
Resultatregleringar	541 465,35	480 991,26
Kassa och bank	14 164 681,21	18 004 494,43
Aktiva sammanlagt	**985 468 826,41**	**1 037 891 734,69**
Passiva		
Fondens värde	983 444 109,06	1 035 234 330,14
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	6 717,19	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	80 606,31	622 648,04
Övriga	575 254,09	709 199,41
Resultatregleringar	1 362 139,76	1 325 557,10
Passiva sammanlagt	**985 468 826,41**	**1 037 891 734,69**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	55 264 999,30	12 565 503,54
Överlåtelseförluster	-2 777 367,07	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-86 600 261,09	20 923 013,03
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	15 880 541,80	2 627 613,77
Överlåtelseförluster	-11 368,87	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-21 600 729,38	7 281 916,45
Sammanlagt	**-39 844 185,31**	**43 398 046,79**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	8 775 386,58	13 568 464,29
Förluster	-13 688 533,88	-3 276 005,55
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 480 779,01	-287 098,52
Ränterelaterade poster		
Vinster	5 417 999,39	3 036 583,18
Förluster	-2 323 007,09	-1 413 288,28
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-598 354,48	-136 462,67
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 896 659,22	857 864,46
Förluster	-618 386,52	-2 319 417,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	896 850,42	-760 085,90
Sammanlagt	**-1 722 165,37**	**9 270 553,15**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	6 178 056,34	33 067 976,96
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-115 561 329,88	-6 046 694,57
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	87 629,44	54 762,62

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 035 234 330,14	956 503 734,53
Teckning av fondandelar	101 551 619,90	140 766 854,18
Inlösen av fondandelar	-103 295 332,68	-104 490 971,78
Utdelning av avkastning	-35 581,92	-31 910,58
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-50 010 926,38	42 486 623,79
Fondens värde 31.12.	983 444 109,06	1 035 234 330,14
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	983 444 109,06	1 035 234 330,14

Nordea Spara 75

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 75 minskade med 6,50 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) föll 2,90 % under rapporteringsperioden.

Inom aktieinnehaven gynnades fondens avkastning av vår övervikt i amerikanska teknikbolag och stabila aktier. Däremot förlorade fonden på övervikten i småbolag, Japan och på tillväxtmarknader. Vi gick mot strömmen då fondens ränterisk huvudsakligen var högre än i jämförelseindexet. Detta hade dock en positiv inverkan på fondens avkastning. Avkastningen på ränteplaceringarna dämpades dock av att vi föredrog high yield-obligationer och ränteinstrument på tillväxtmarknaderna.

Under observationsperioden tog vi in fonden Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency som ett nytt placeringsobjekt i portföljen. Fonden placerar i ränteinstrument på tillväxtmarknaderna. Däremot sålde vi vårt innehav i fonden Nordea 1 - Stable Equity Long/Short. Under året ändrade vi också våra placeringar i olika sektorer i USA från börshandlade fonder (ETF) till direkta placeringar i sektorerna. Med denna metod kan vi bland annat genomföra våra hållbarhetskriterier på ett effektivare sätt än hittills. Ränteplaceringarnas jämförelseindex byttes år 2018. I och med bytet minskade vi betydligt på vårt innehav i fonden Nordea Corporate Bond. Vi placerade största delen av de frigjorda medlen i fonden Nordea 1 European Covered Bond som placerar i obligationer med säkerhet.

Vid ingången av det nya placeringsåret är sentimentet bland placerarna dämpat. I fråga om riskplaceringar är läget vid ingången av året ändå inte sämre än året innan. Placerarna är redan ytterst medvetna om riskerna kring handelskriget, den avtagande tillväxttakten och brexit. Dessa orosmoment syns alltså redan i värdepapperspriserna.

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 5,80–36,95 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

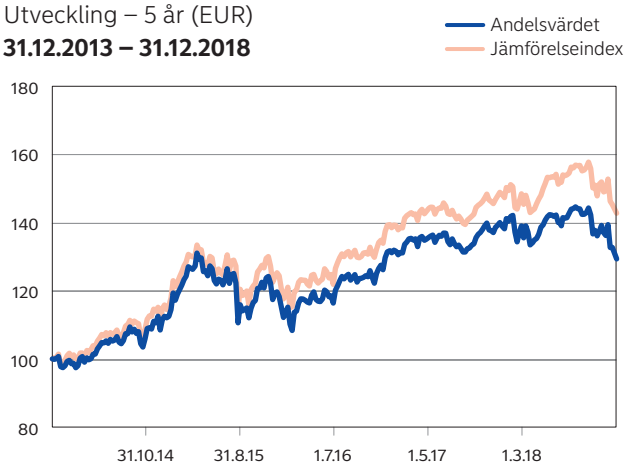
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018

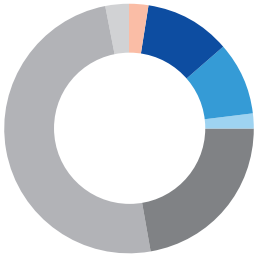


Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet är fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (63,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %); 3 mån. Euribor (5,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (10,00 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (10,00 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.11.2018: MSCI World NTR (63,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %); JP Morgan EMU Government Bond (10,0 %); Merrill Lynch EMU Corporate (3,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (2,0 %); iBoxx EUR Covered Bond (3,0 %); Merrill Lynch Global HY Constrained, EUR hedged (1,0 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (1,0 %) och 3 mån Euribor (5,0 %). 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 2,55 %
- Inhemska aktier 11,16 %
- Utländska aktier 9,36 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,99 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 22,31 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 49,60 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 3,03 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	2 012,51	2 152,39	2 034,21
Avkastningsandel A*, EUR	1 531,88	1 672,07	1 611,35
Tillväxtandel A, 1 000 st.	18 541,4	18 565,6	17 894,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	105,9	101,5	105,9
Antal andelsägare	25 516	25 428	23 939
Fondvärde, milj. EUR	374,8	401,3	365,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 301,0	6 895,6	5 982,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	30,64	33,44	32,23
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-26 208,4	21 575,8	28 625,2

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	7,90
Indexets volatilitet, %	7,06
Tracking Error, %	1,29
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,34
Omsättningshastigheten i portföljen, %	77,59
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,80
Årliga avgifter A, %	1,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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 31.12.2018

	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						
Kommunikationstjänster						
DNA Oyj	27,5	17,0800	EUR	1,00	469,5	0,13 %
Elisa	40,5	36,0800	EUR	1,00	1 462,8	0,39 %
Rovio Oyj	47,1	3,8200	EUR	1,00	179,9	0,05 %
Kommunikationstjänster totalt					**2 112,2**	**0,56 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	30,3	38,3700	EUR	1,00	1 161,9	0,31 %
Fiskars	18,3	15,0400	EUR	1,00	275,2	0,07 %
Nokian Renkaat	43,0	26,8200	EUR	1,00	1 152,4	0,31 %
Rapala VMC	7,2	3,0500	EUR	1,00	21,9	0,01 %
Tokmanni Group	62,7	7,1800	EUR	1,00	450,2	0,12 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**3 061,6**	**0,82 %**
Dagligvaror						
Atria plc A	8,4	6,5800	EUR	1,00	55,4	0,01 %
Kesko B	19,7	47,1000	EUR	1,00	929,6	0,25 %
Raisio V	76,9	2,3450	EUR	1,00	180,4	0,05 %
Dagligvaror totalt					**1 165,5**	**0,31 %**
Energi						
Neste	47,0	67,3600	EUR	1,00	3 168,1	0,85 %
Energi totalt					**3 168,1**	**0,85 %**
Finans						
Nordea Bank	512,4	7,2700	EUR	1,00	3 725,3	0,99 %
Sampo A	104,2	38,4100	EUR	1,00	4 003,3	1,07 %
Finans totalt					**7 728,6**	**2,06 %**
Hälsovård						
Orion B	22,9	30,2800	EUR	1,00	692,0	0,18 %
Pihlajalinna Plc	13,8	8,6200	EUR	1,00	118,7	0,03 %
Revenio Group Corporation	22,4	12,5600	EUR	1,00	280,8	0,07 %
Terveystalo Plc	36,2	8,0250	EUR	1,00	290,8	0,08 %
Hälsovård totalt					**1 382,3**	**0,37 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	4,7	24,6000	EUR	1,00	116,1	0,03 %
Cargotec B	17,6	26,7200	EUR	1,00	470,5	0,13 %
Caverion Corporation	47,4	5,0900	EUR	1,00	241,1	0,06 %
Cramo	23,5	14,9200	EUR	1,00	350,4	0,09 %
Exel Composites Plc	14,4	4,0000	EUR	1,00	57,5	0,02 %
Kone B	54,9	41,6400	EUR	1,00	2 287,8	0,61 %
Konecranes	22,8	26,3900	EUR	1,00	601,9	0,16 %
Lassila&Tikanoja	23,9	14,9600	EUR	1,00	357,2	0,10 %
Metso	48,6	22,9000	EUR	1,00	1 112,9	0,30 %
Outotec	35,6	3,0740	EUR	1,00	109,4	0,03 %
Ponsse	5,8	24,7500	EUR	1,00	144,7	0,04 %
Ramirent	60,0	5,4500	EUR	1,00	326,9	0,09 %
Raute A	1,0	21,3000	EUR	1,00	20,4	0,01 %
Uponor	32,5	8,6200	EUR	1,00	279,8	0,07 %
Valmet Corporation	28,1	17,9500	EUR	1,00	503,9	0,13 %
Wärtsilä	118,8	13,8950	EUR	1,00	1 651,4	0,44 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**8 632,0**	**2,30 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	4,5	39,5000	EUR	1,00	176,1	0,05 %
F-Secure	28,3	2,3150	EUR	1,00	65,4	0,02 %
Nokia	875,8	5,0300	EUR	1,00	4 405,0	1,18 %
Tieto Corporation	24,4	23,5800	EUR	1,00	574,7	0,15 %
Vaisala A	19,3	16,5000	EUR	1,00	318,3	0,08 %
Informationsteknologi totalt					**5 539,5**	**1,48 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	38,8	12,1200	EUR	1,00	470,8	0,13 %
Huhtamäki	28,5	27,0700	EUR	1,00	772,1	0,21 %
Kemira	39,5	9,8500	EUR	1,00	389,1	0,10 %
Metsä Board Corporation B	78,3	5,1200	EUR	1,00	400,9	0,11 %
Stora Enso R	158,3	10,0850	EUR	1,00	1 596,7	0,43 %
UPM-Kymmene	98,7	22,1500	EUR	1,00	2 187,3	0,58 %
Basindustri totalt					**5 816,9**	**1,55 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	169,1	19,1000	EUR	1,00	3 228,9	0,86 %
Kraftförsörjning totalt					**3 228,9**	**0,86 %**
Aktieplaceringar totalt					**41 835,5**	**11,16 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**41 835,5**	**11,16 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Adobe	4,0	224,5700	USD	1,14	782,6	0,21 %
Advanced Micro Devices	3,4	18,3500	USD	1,14	54,7	0,01 %
Affiliated Managers Group	1,8	96,8700	USD	1,14	150,0	0,04 %
Aflac	4,0	45,2000	USD	1,14	156,9	0,04 %
Akamai Technologies	5,3	61,2300	USD	1,14	283,4	0,08 %
Alliance Data Systems	0,1	149,0500	USD	1,14	15,3	0,00 %
Allstate	7,7	82,2100	USD	1,14	553,2	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
American Express	10,2	94,8000	USD	1,14	849,2	0,23 %
American International Group	6,2	38,7300	USD	1,14	211,3	0,06 %
ANSYS	0,2	143,5700	USD	1,14	21,3	0,01 %
Apple	21,1	157,9300	USD	1,14	2 911,1	0,78 %
Applied Materials	5,2	32,6200	USD	1,14	147,9	0,04 %
Arthur J Gallagher	1,0	72,7700	USD	1,14	63,0	0,02 %
Assurant	0,3	88,6600	USD	1,14	20,5	0,01 %
Bank of America	78,4	24,5400	USD	1,14	1 682,1	0,45 %
Bank of New York Mellon	1,9	47,2200	USD	1,14	77,9	0,02 %
BB&T	4,6	42,8500	USD	1,14	174,1	0,05 %
Berkshire Hathaway	14,7	204,2700	USD	1,14	2 623,4	0,70 %
BlackRock	0,5	390,0100	USD	1,14	158,9	0,04 %
Broadcom	1,3	256,3600	USD	1,14	293,9	0,08 %
Broadridge Financial Solutions	1,5	95,8800	USD	1,14	122,1	0,03 %
Capital One Financial	2,4	75,0800	USD	1,14	154,5	0,04 %
Charles Schwab	6,7	41,1800	USD	1,14	243,0	0,06 %
Cisco Systems	17,2	43,1500	USD	1,14	649,1	0,17 %
Citigroup	30,5	51,8700	USD	1,14	1 385,1	0,37 %
Citizens Financial Group	13,3	29,6500	USD	1,14	345,8	0,09 %
Citrix Systems	2,9	102,7700	USD	1,14	263,6	0,07 %
CME Group	2,2	187,9000	USD	1,14	357,1	0,10 %
Cognizant Technology Solutions	5,8	63,3800	USD	1,14	324,2	0,09 %
Conduent	3,3	10,6000	USD	1,14	30,1	0,01 %
Corning	10,5	30,1000	USD	1,14	276,4	0,07 %
Discover Financial Services	7,5	58,4500	USD	1,14	383,2	0,10 %
E*TRADE Financial	3,4	43,5800	USD	1,14	127,9	0,03 %
Fidelity National Information Services	0,4	101,4400	USD	1,14	38,5	0,01 %
Fifth Third Bancorp	13,1	23,3400	USD	1,14	268,0	0,07 %
Fiserv	9,9	73,2600	USD	1,14	634,4	0,17 %
Franklin Resources	2,8	29,5200	USD	1,14	71,4	0,02 %
Goldman Sachs Group	0,6	165,3900	USD	1,14	91,1	0,02 %
Hartford Financial Services Group	7,7	43,9200	USD	1,14	295,9	0,08 %
Hewlett Packard Enterprise	7,4	13,1700	USD	1,14	85,4	0,02 %
HP	13,4	20,5300	USD	1,14	240,6	0,06 %
Huntington Bancshares	6,1	11,8900	USD	1,14	63,6	0,02 %
Intel	24,7	47,2900	USD	1,14	1 023,3	0,27 %
Intercontinental Exchange	5,2	74,8400	USD	1,14	342,3	0,09 %
International Business Machines	4,9	113,5800	USD	1,14	486,5	0,13 %
Intuit	1,2	197,7700	USD	1,14	209,1	0,06 %
JPMorgan Chase	19,8	97,2300	USD	1,14	1 683,5	0,45 %
Lam Research	2,8	136,5900	USD	1,14	329,7	0,09 %
Lincoln National	1,3	51,2600	USD	1,14	59,9	0,02 %
Loews	3,1	45,1800	USD	1,14	122,1	0,03 %
LogMeIn	0,4	82,0000	USD	1,14	31,7	0,01 %
Mastercard	5,4	186,9900	USD	1,14	875,5	0,23 %
MetLife	9,5	40,9500	USD	1,14	338,8	0,09 %
Microchip Technology	2,0	71,9600	USD	1,14	128,2	0,03 %
Micron Technology	6,4	31,9200	USD	1,14	179,0	0,05 %
Microsoft	35,2	100,9700	USD	1,14	3 103,9	0,83 %
Moody's	1,8	140,2100	USD	1,14	225,4	0,06 %
Morgan Stanley	6,0	39,5900	USD	1,14	206,3	0,06 %
Motorola Solutions	0,2	113,2600	USD	1,14	16,3	0,00 %
Nasdaq	0,6	81,1300	USD	1,14	45,7	0,01 %
NetApp	1,0	59,4000	USD	1,14	52,0	0,01 %
NVIDIA	2,9	135,1300	USD	1,14	341,5	0,09 %
Oracle	9,1	45,2800	USD	1,14	362,2	0,10 %
PayPal Holdings	1,2	83,2600	USD	1,14	86,6	0,02 %
Principal Financial Group	3,7	43,7400	USD	1,14	140,6	0,04 %
Prudential Financial	3,8	81,1000	USD	1,14	268,0	0,07 %
QUALCOMM	2,1	56,8400	USD	1,14	103,0	0,03 %
Raymond James Financial	0,7	73,8900	USD	1,14	47,0	0,01 %
Regions Financial	7,3	13,3550	USD	1,14	85,0	0,02 %
S&P Global	4,6	169,8000	USD	1,14	677,3	0,18 %
salesforce.com	3,3	135,1900	USD	1,14	389,7	0,10 %
Skyworks Solutions	1,1	67,7100	USD	1,14	66,7	0,02 %
State Street	2,2	63,2700	USD	1,14	123,6	0,03 %
SunTrust Banks	12,6	49,8800	USD	1,14	551,2	0,15 %
Synchrony Financial	9,1	23,2900	USD	1,14	184,9	0,05 %
T Rowe Price Group	2,3	92,0800	USD	1,14	181,2	0,05 %
Texas Instruments	4,5	94,2600	USD	1,14	373,3	0,10 %
Total System Services	0,2	81,2000	USD	1,14	15,6	0,00 %
Travelers Cos	2,6	118,8300	USD	1,14	272,2	0,07 %
Unum	7,1	29,1700	USD	1,14	181,8	0,05 %
US Bancorp	6,7	45,2500	USD	1,14	263,6	0,07 %
Wells Fargo	30,3	45,8400	USD	1,14	1 215,9	0,32 %
VeriSign	1,5	148,2100	USD	1,14	189,4	0,05 %
Western Digital	0,8	36,9300	USD	1,14	25,8	0,01 %
Visa	3,3	130,8700	USD	1,14	375,7	0,10 %
Xilinx	0,2	84,8400	USD	1,14	14,2	0,00 %
Amerika totalt					**33 677,4**	**8,99 %**
Bermuda						
Everest Re Group	1,1	216,1400	USD	1,14	200,6	0,05 %
Bermuda totalt					**200,6**	**0,05 %**
Irland						
Accenture	2,0	140,7400	USD	1,14	244,1	0,07 %
Seagate Technology	3,0	38,4800	USD	1,14	100,5	0,03 %
Willis Towers Watson	0,8	151,0000	USD	1,14	102,2	0,03 %
Irland totalt					**446,8**	**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
Schweiz						
Chubb	2,4	128,4200	USD	1,14	274,5	0,07 %
TE Connectivity	1,5	75,1000	USD	1,14	98,0	0,03 %
Schweiz totalt					**372,5**	**0,10 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	0,4	17,4800	USD	1,14	5,7	0,00 %
Storbritannien totalt					**5,7**	**0,00 %**
Sverige						
SSAB B	50,5	2,4220	EUR	1,00	122,3	0,03 %
Telia Company FDR	61,1	4,0760	EUR	1,00	249,1	0,07 %
Sverige totalt					**371,5**	**0,10 %**
Aktieplaceringar totalt					**35 074,4**	**9,36 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**35 074,4**	**9,36 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	359,9	21,5692	EUR	1,00	7 761,8	2,07 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 425,3	15,1686	EUR	1,00	21 619,2	5,77 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	102,7	9,8102	EUR	1,00	1 007,1	0,27 %
Nordea Japan Fund I Growth	195,6	12,2107	EUR	1,00	2 388,0	0,64 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	70,1	11,5058	EUR	1,00	807,1	0,22 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,1646	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	4 347,1	14,7397	EUR	1,00	64 074,7	17,10 %
Finland totalt					**97 657,9**	**26,06 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 102,5	21,1600	EUR	1,00	65 648,8	17,52 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	229,9	98,2600	EUR	1,00	22 590,8	6,03 %
Luxemburg totalt					**88 239,6**	**23,55 %**
Aktiefonder totalt					**185 897,6**	**49,60 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	5 035,5	2,2489	EUR	1,00	11 324,4	3,02 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	97,1	20,9504	EUR	1,00	2 034,6	0,54 %
Nordea Euro Bond A growth	74 080,4	0,4709	EUR	1,00	34 883,0	9,31 %
Nordea Global High Yield Growth	490,4	24,5898	EUR	1,00	12 059,1	3,22 %
Finland totalt					**60 301,1**	**16,09 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	24,6	78,9000	EUR	1,00	1 942,6	0,52 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	2,2	91,9300	EUR	1,00	201,3	0,05 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	942,8	14,0600	EUR	1,00	13 256,1	3,54 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	383,4	10,2300	EUR	1,00	3 922,5	1,05 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	42,8	92,8300	EUR	1,00	3 968,9	1,06 %
Luxemburg totalt					**23 291,5**	**6,21 %**
Långräntefonder totalt					**83 592,5**	**22,31 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	907,7	12,5000	EUR	1,00	11 346,2	3,03 %
Luxemburg totalt					**11 346,2**	**3,03 %**
Alternativa fonder totalt					**11 346,2**	**3,03 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**280 836,3**	**74,94 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	34,2	249,4000	USD	1,14	7 459,4	1,99 %
Indexandelsfonder total					7 459,4	1,99 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**7 459,4**	**1,99 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**288 295,7**	**76,93 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2019	0,7	16,2500	USD	1,14	9,9	0,00 %
TOPIX INDX FUTR 3/2019	970,0	-6,0000	JPY	125,80	-46,3	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-36,3**	**-0,01 %**
Aktiederivat totalt					**-36,3**	**-0,01 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	10 000,0		EUR	1,00		0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	22 500,0	0,0938	USD	1,14	18,4	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**18,4**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**18,4**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-17,9**	**-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						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 18-03-2019					226,9	0,06 %
Terminskontrakt totalt					**226,9**	**0,06 %**
Valutaderivat totalt					**226,9**	**0,06 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 793,0		USD	1,14	56,3	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	4 688,0		USD	1,14	94,5	0,03 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 519,0		USD	1,14	50,8	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	5 061,0		USD	1,14	102,0	0,03 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	4 499,0		USD	1,14	90,7	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	3 632,0		USD	1,14	73,2	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	4 097,0		USD	1,14	82,6	0,02 %
Kreditriskderivat totalt					**549,9**	**0,15 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**776,9**	**0,21 %**
Derivatkontrakt totalt					**759,0**	**0,20 %**
Placeringar totalt					**365 964,6**	**97,65 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**8 804,8**	**2,35 %**
Fondvärde					**374 769,4**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,57 %					
Avkastningsandel A	0,43 %					

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 31.12.2018. 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	-12 008,4
JPY	12 235,3
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	13 001,7
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	29 612,3
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	23 865,5
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	430,0
Totalt		**430,0**

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

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

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-21 608 860,16	21 164 422,82
Nettointäkter från derivatinstrument	-962 536,99	4 617 226,08
Dividendavkastning	725 333,93	508 665,75
Ränteintäkter	806 853,18	229 904,20
Övriga intäkter	1 946 795,78	1 275 010,69
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 088 908,64	-4 346 624,95
Räntekostnader	-27 568,70	-188 661,54
Övriga kostnader	-1 999 503,30	-1 684 183,63
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-26 208 394,90**	**21 575 759,42**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	366 768 312,88	394 178 203,39
Kundfordringar	300 000,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-757 442,48	49 044,82
Övriga	30 629,51	44 110,88
Resultatregleringar	245 264,58	213 273,16
Kassa och bank	8 985 841,47	7 897 113,85
Aktiva sammanlagt	**375 572 605,96**	**402 381 746,10**
Passiva		
Fondens värde	374 769 376,29	401 300 065,55
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	3 855,43	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	46 265,16	346 288,04
Övriga	163 715,26	158 169,10
Resultatregleringar	589 393,82	577 223,41
Passiva sammanlagt	**375 572 605,96**	**402 381 746,10**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	31 084 495,45	6 564 254,22
Överlåtelseförluster	-1 375 685,44	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-49 765 435,63	12 378 740,42
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 124 786,97	731 857,35
Överlåtelseförluster	-19 950,21	-1 188,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 657 071,30	1 490 759,22
Sammanlagt	**-21 608 860,16**	**21 164 422,82**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	4 006 554,94	6 865 232,06
Förluster	-6 293 670,99	-1 445 616,62
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-854 044,84	-138 260,07
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 114 107,03	1 147 525,69
Förluster	-917 636,07	-536 295,47
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-252 556,48	-58 090,92
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 075 375,45	475 983,36
Förluster	-352 892,76	-1 242 520,28
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	512 226,73	-450 731,67
Sammanlagt	**-962 536,99**	**4 617 226,08**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 620 849,71	16 425 904,11
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-57 637 731,23	-3 203 487,13
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	42 156,39	25 660,94

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	401 300 065,55	365 717 976,43
Teckning av fondandelar	32 335 535,55	48 528 448,76
Inlösen av fondandelar	-32 624 672,45	-34 488 135,16
Utdelning av avkastning	-33 157,46	-33 983,90
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-26 208 394,90	21 575 759,42
Fondens värde 31.12.	374 769 376,29	401 300 065,55
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	374 769 376,29	401 300 065,55

Nordea Stabil Avkastning

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Stabil Avkastning och andelsserien A minskade med 5,22 % under januari–december 2018, och andelsserien I med 4,70 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fjolårets placeringsmiljö och marknadsutveckling som i stort sett var mollstämd präglade avkastningen på fonden. Det var svårt att hitta tillgångsslag eller marknader som skulle ha avkastat positivt år 2018. På de utvecklade marknaderna var 2018 det sämsta året sedan finanskrisen eftersom marknaderna sjönk med 4,1 % enligt indexet MSCI World.

Placeringarna i statsobligationer i eurozonen och USA:s tioåriga statsobligation bidrog positivt till utvecklingen av portföljen. Statsobligationerna i eurozonen avkastade 1,0 % vilket var en överraskning för de flesta placerare. Strategin för den taktiska räntesikten fungerade som motkraft och kompenserade för de förluster som rekylen på aktiemarknaden orsakade. Portföljens utveckling dämpades av placeringarna i stabila aktier trots att de hörde till de relativa vinnarna på aktiemarknaden i fjol. De defensiva egenskaperna hos stabila aktier var gynnsamma i synnerhet under fjärde kvartalet då förtroendet för tillväxtutsikterna försvagades och aktiekurserna sjönk rejält.

Med tanke på riskbehäftade placeringar var slutet av året ändå inte sämre än året innan. Då placerarna är mycket riskmedvetna och misstänksamma, syns osäkerheten klart i de nuvarande aktiepriserna varvid positiva överraskningar kan få kurserna att stiga. Vi neutralviktade aktierna vid årsskiftet då vår taktiska modell talade för ränteplaceringar och vår värderingsmodell för aktieplaceringar.

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 2,04–33,87 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

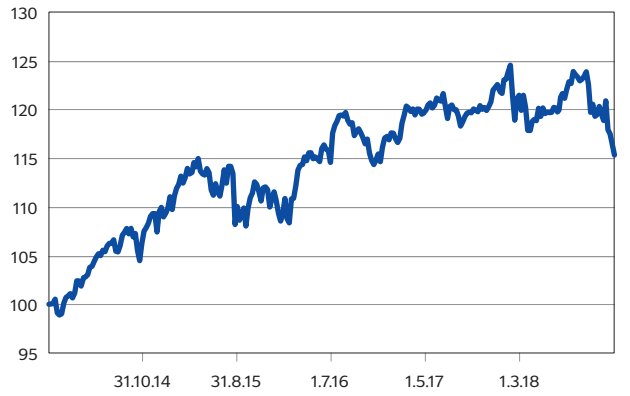
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

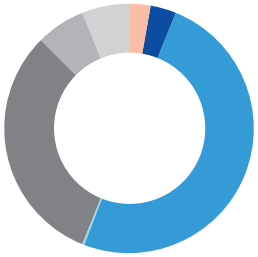
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 24.1.2006.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,92 %
- Övriga inhemska masslån 3,45 %
- Utländska aktier 49,57 %
- Övriga utländska masslån 0,29 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 31,38 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 6,44 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 5,95 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	1 588,89	1 676,41	1 610,40
Avkastningsandel A*, EUR	1 289,25	1 381,21	1 339,89
Tillväxtandel I*, EUR	1 636,30	1 716,91	1 640,29
Avkastningsandel I*, EUR	1 479,54	1 576,31	1 520,79
Tillväxtandel A, 1 000 st.	19 707,5	21 101,6	22 716,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2 778,2	2 996,2	3 238,5
Tillväxtandel I, 1 000 st.	4 268,1	4 944,3	5 283,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	390,1	585,5	588,2
Antal andelsägare	31 208	33 404	35 825
Fondvärde, milj. EUR	424,6	489,3	504,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 691,9	8 192,2	8 207,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	19,34	20,72	13,40
Avkastning I*, EUR	22,19	23,64	15,21
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-23 318,1	20 633,7	22 204,8

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,51
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,25
Omsättningshastigheten i portföljen, %	38,95
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,78
Årliga avgifter I, %	1,22
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.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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	104,0640	EUR	1,00	3 121,9	0,74 %
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 100,0	101,0125	EUR	1,00	1 111,1	0,26 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 500,0	104,0336	EUR	1,00	1 560,5	0,37 %
Orion Oyj 2.75% 11-06-2019	2 934,0	101,1082	EUR	1,00	2 966,5	0,70 %
Ramirent OYJ 4.375% 21-03-2019	1 400,0	100,8926	EUR	1,00	1 412,5	0,33 %
Sampo Oyj 1% 18-09-2023	2 200,0	100,4567	EUR	1,00	2 210,0	0,52 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 200,0	103,0691	EUR	1,00	1 236,8	0,29 %
Tieto OYJ 2.875% 23-05-2019	1 000,0	101,0310	EUR	1,00	1 010,3	0,24 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**14 629,8**	**3,45 %**
Masskuldebrevslån totalt					**14 629,8**	**3,45 %**
Ränteplaceringar totalt					**14 629,8**	**3,45 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**14 629,8**	**3,45 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Alphabet	7,1	1 046,6600	USD	1,14	6 485,3	1,53 %
Amgen	39,5	194,5500	USD	1,14	6 726,8	1,58 %
Anthem	19,8	260,3000	USD	1,14	4 511,7	1,06 %
Apple	28,0	157,9300	USD	1,14	3 871,0	0,91 %
AT&T	227,4	28,3000	USD	1,14	5 628,6	1,33 %
AutoZone	7,1	840,4000	USD	1,14	5 235,9	1,23 %
Chevron	17,2	109,1600	USD	1,14	1 638,8	0,39 %
Cigna	26,7	190,7700	USD	1,14	4 446,5	1,05 %
Cisco Systems	185,7	43,1500	USD	1,14	7 007,1	1,65 %
Cognizant Technology Solutions	111,9	63,3800	USD	1,14	6 199,9	1,46 %
Comcast	90,3	33,9000	USD	1,14	2 675,9	0,63 %
CVS Health	127,9	65,6300	USD	1,14	7 341,8	1,73 %
eBay	249,9	28,2300	USD	1,14	6 170,0	1,45 %
Exxon Mobil	25,2	68,7900	USD	1,14	1 513,4	0,36 %
FedEx	8,4	160,7600	USD	1,14	1 181,5	0,28 %
International Business Machines	50,7	113,5800	USD	1,14	5 040,6	1,19 %
Johnson & Johnson	61,6	128,3900	USD	1,14	6 916,0	1,63 %
Kellogg	38,4	57,2300	USD	1,14	1 921,1	0,45 %
Laboratory Corp of America	1,3	125,8200	USD	1,14	143,2	0,03 %
McKesson	36,2	111,0100	USD	1,14	3 518,2	0,83 %
MEDNAX	10,3	32,6100	USD	1,14	292,4	0,07 %
Merck	51,1	76,2000	USD	1,14	3 402,8	0,80 %
Oracle	194,1	45,2800	USD	1,14	7 684,5	1,81 %
PepsiCo	25,7	109,9800	USD	1,14	2 468,8	0,58 %
Pfizer	134,9	43,4800	USD	1,14	5 129,1	1,21 %
PG&E	59,5	24,1550	USD	1,14	1 256,5	0,30 %
PPG Industries	18,8	101,9100	USD	1,14	1 673,6	0,39 %
Public Service Enterprise Group	32,1	51,1300	USD	1,14	1 435,5	0,34 %
Signature Bank/New York NY	8,5	101,3600	USD	1,14	753,1	0,18 %
Simon Property Group	17,6	167,8300	USD	1,14	2 579,7	0,61 %
Southern	38,6	43,8100	USD	1,14	1 478,3	0,35 %
Target	23,1	65,6800	USD	1,14	1 326,7	0,31 %
TJX Cos	44,6	44,1500	USD	1,14	1 722,1	0,41 %
Walgreens Boots Alliance	101,1	68,5700	USD	1,14	6 065,1	1,43 %
Walt Disney	51,2	108,8250	USD	1,14	4 873,7	1,15 %
Verizon Communications	92,4	55,2100	USD	1,14	4 461,3	1,05 %
Zimmer Biomet Holdings	33,9	103,6100	USD	1,14	3 069,0	0,72 %
Amerika totalt					**137 845,4**	**32,47 %**
Australien						
Westpac Banking	68,7	25,0400	AUD	1,62	1 060,7	0,25 %
Australien totalt					**1 060,7**	**0,25 %**
Danmark						
Keops	6,6		SEK	10,23		0,00 %
Keops	296,4		DKK	7,47	0,0	0,00 %
Danmark totalt					**0,0**	**0,00 %**
Frankrike						
Danone	16,7	61,5100	EUR	1,00	1 029,7	0,24 %
Sanofi	30,2	75,6600	EUR	1,00	2 283,4	0,54 %
Vinci	75,0	72,0200	EUR	1,00	5 399,5	1,27 %
Frankrike totalt					**8 712,6**	**2,05 %**
Holland						
Heineken	15,5	77,2000	EUR	1,00	1 196,7	0,28 %
Koninklijke Ahold Delhaize	62,7	22,0750	EUR	1,00	1 384,6	0,33 %
Holland totalt					**2 581,3**	**0,61 %**
Indien						
Infosys ADR	246,6	9,4100	USD	1,14	2 029,6	0,48 %
Indien totalt					**2 029,6**	**0,48 %**
Irland						
Medtronic	69,5	90,4300	USD	1,14	5 495,0	1,29 %
Irland totalt					**5 495,0**	**1,29 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Italien						
Italgas	53,6	4,9960	EUR	1,00	267,7	0,06 %
Snam	392,8	3,8190	EUR	1,00	1 500,0	0,35 %
Italien totalt					**1 767,7**	**0,42 %**
Japan						
KDDI	180,1	2 624,0000	JPY	125,80	3 756,4	0,88 %
Nippon Telegraph & Telephone	125,2	4 482,0000	JPY	125,80	4 460,7	1,05 %
Takeda Pharmaceutical	31,0	3 705,0000	JPY	125,80	913,0	0,22 %
Japan totalt					**9 130,1**	**2,15 %**
Jersey						
WPP	190,4	864,8000	GBP	0,89	1 843,3	0,43 %
Jersey totalt					**1 843,3**	**0,43 %**
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	98,5	67,9200	CAD	1,56	4 287,2	1,01 %
National Bank of Canada	60,1	56,1400	CAD	1,56	2 164,0	0,51 %
Royal Bank of Canada	47,1	93,6900	CAD	1,56	2 828,8	0,67 %
TransCanada	102,0	48,8200	CAD	1,56	3 192,2	0,75 %
Kanada totalt					**12 472,2**	**2,94 %**
Schweiz						
Chubb	46,9	128,4200	USD	1,14	5 269,5	1,24 %
Roche Holding	23,2	243,4000	CHF	1,13	5 006,4	1,18 %
Schweiz totalt					**10 275,9**	**2,42 %**
Storbritannien						
British American Tobacco	148,3	2 533,0151	GBP	0,89	4 205,2	0,99 %
Imperial Brands	129,3	2 377,0000	GBP	0,89	3 441,4	0,81 %
SSE	131,6	1 076,2409	GBP	0,89	1 585,6	0,37 %
Storbritannien totalt					**9 232,2**	**2,17 %**
Tyskland						
Bayer	75,6	60,5600	EUR	1,00	4 575,7	1,08 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	9,9	190,5500	EUR	1,00	1 886,3	0,44 %
Siemens	16,1	97,3800	EUR	1,00	1 566,6	0,37 %
Tyskland totalt					**8 028,6**	**1,89 %**
Aktieplaceringar totalt					**210 474,7**	**49,57 %**
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Luxemburg						
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	124,7276	EUR	1,00	1 247,3	0,29 %
Luxemburg totalt					**1 247,3**	**0,29 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 247,3**	**0,29 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 247,3**	**0,29 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 247,3**	**0,29 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**211 722,0**	**49,87 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	12 296,1	2,2489	EUR	1,00	27 652,7	6,51 %
Nordea Euro Bond A growth	62 688,5	0,4709	EUR	1,00	29 518,7	6,95 %
Nordea Global High Yield Growth	1 013,6	24,5898	EUR	1,00	24 925,2	5,87 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 276,4	24,4464	EUR	1,00	31 203,7	7,35 %
Finland totalt					**113 300,3**	**26,69 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corp Bond Fd Plus X-EUR	46,8	142,9900	EUR	1,00	6 697,9	1,58 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	663,4	10,0100	EUR	1,00	6 640,2	1,56 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	70,9	92,8300	EUR	1,00	6 584,9	1,55 %
Luxemburg totalt					**19 922,9**	**4,69 %**
Långräntefonder totalt					**133 223,2**	**31,38 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	2 401,4	10,5151	EUR	1,00	25 251,4	5,95 %
Finland totalt					**25 251,4**	**5,95 %**
Korträntefonder total					25 251,4	5,95 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 185,7	12,5000	EUR	1,00	27 320,9	6,44 %
Luxemburg totalt					**27 320,9**	**6,44 %**
Alternativa fonder totalt					**27 320,9**	**6,44 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**185 795,5**	**43,76 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**185 795,5**	**43,76 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2019	0,8	16,2500	USD	1,14	11,4	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**11,4**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**11,4**	**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
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11 300,0		EUR	1,00		0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	25 500,0	0,0938	USD	1,14	20,9	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**20,9**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**20,9**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**32,3**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/AUD 11-01-2019					-35,7	-0,01 %
FX FWD EUR/CAD 11-01-2019					542,5	0,13 %
FX FWD EUR/CHF 11-01-2019					-38,3	-0,01 %
FX FWD EUR/DKK 11-01-2019					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 11-01-2019					182,6	0,04 %
FX FWD EUR/JPY 11-01-2019					-261,0	-0,06 %
FX FWD EUR/SEK 11-01-2019					-0,2	-0,00 %
FX FWD EUR/USD 11-01-2019					-1 346,1	-0,32 %
Terminskontrakt totalt					**-956,2**	**-0,23 %**
Valutaderivat totalt					**-956,2**	**-0,23 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS31V1-5Y	3 158,0		USD	1,14	63,6	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	5 116,0		USD	1,14	103,1	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	2 973,0		USD	1,14	59,9	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	5 623,0		USD	1,14	113,3	0,03 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	5 039,0		USD	1,14	101,5	0,02 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	1 701,0		USD	1,14	34,3	0,01 %
CDX-NAHYS31V1-5Y	1 803,0		USD	1,14	36,3	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**512,1**	**0,12 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-444,1**	**-0,10 %**
Derivatkontrakt totalt					**-411,8**	**-0,10 %**
Placeringar totalt					**411 735,4**	**96,98 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**12 824,9**	**3,02 %**
Fondvärde					**424 560,3**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	73,75 %
Tillväxtandel I	16,45 %
Avkastningsandel A	8,44 %
Avkastningsandel I	1,36 %

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 31.12.2018. 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	-1 028,1
CAD	-12 463,8
CHF	-4 917,1
DKK	-3,7
EUR	187 027,1
GBP	-10 579,4
JPY	-9 035,4
SEK	-10,7
USD	-149 945,3
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	1 750,7
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	33 526,4
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	22 224,8

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 Abp

Säkerheter för derivatinstrument

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-11 562 839,04	3 233 929,77
Nettointäkter från derivatinstrument	-11 461 150,96	18 367 262,12
Dividendavkastning	6 653 416,99	6 680 384,66
Ränteintäkter	1 394 918,77	814 221,87
Övriga intäkter	2 219 783,99	2 722 762,81
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 666 308,32	-7 199 567,31
Räntekostnader	-41 053,82	-307 500,42
Övriga kostnader	-3 854 864,95	-3 677 811,94
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-23 318 097,34**	**20 633 681,56**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	413 655 983,24	472 256 219,48
Kundfordringar	17 634,71	500 000,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-57 958,38	3 631 721,43
Övriga	28 263,21	13 126,66
Resultatregleringar	770 111,49	698 242,63
Kassa och bank	12 694 375,13	13 661 211,89
Aktiva sammanlagt	**427 108 409,40**	**490 760 522,09**
Passiva		
Fondens värde	424 560 349,60	489 252 999,69
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	58 285,60
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 862 621,41	253 248,48
Övriga	76 015,93	548 573,94
Resultatregleringar	609 422,46	647 414,38
Passiva sammanlagt	**427 108 409,40**	**490 760 522,09**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	22 140 615,68	27 668 387,05
Överlåtelseförluster	-6 611 600,19	-7 545 853,40
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-23 777 399,90	-20 755 403,25
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 077 430,84	3 141 663,48
Överlåtelseförluster	-15 418,67	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-6 376 466,80	725 135,89
Sammanlagt	**-11 562 839,04**	**3 233 929,77**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	2 639 410,33	751 217,21
Förluster	-4 032 389,30	-2 597 994,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	142 803,91	-201 530,90
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 432 503,87	314 726,49
Förluster	-1 084 490,10	-650 347,63
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-121 223,45	205 600,57
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	10 460 529,18	22 386 938,86
Förluster	-17 549 738,63	-16 186 167,81
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 348 556,77	14 344 819,33
Sammanlagt	**-11 461 150,96**	**18 367 262,12**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	11 174 565,91	27 289 761,72
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-45 655 408,92	-32 971 140,08
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	90 684,26	74 641,18

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	489 252 999,69	504 823 192,23
Teckning av fondandelar	24 673 937,22	26 668 932,77
Inlösen av fondandelar	-65 295 836,67	-62 355 425,95
Utdelning av avkastning	-752 653,30	-517 380,92
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-23 318 097,34	20 633 681,56
Fondens värde 31.12.	424 560 349,60	489 252 999,69
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	424 560 349,60	489 252 999,69

Nordea Discretionary Global Equity

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Global Equity och andelsserien C minskade med 2,19 % under januari–december 2018 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I föll 1,94 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Den starka globala BNP-tillväxten och företagens resultattillväxt backade upp marknaderna under årets tre första kvartal. Under fjärde kvartalet ökade dock säljivern på aktiemarknaden i och med den mogna konjunkturen, tecknen på en tynande tillväxt och Feds räntehöjningar. Handelsspänningarna mellan USA och Kina, oron över brexit och problemen med Italiens budget minskade placerarnas riskaptit. Fed höjde styrräntan i fyra etapper till 2,5 % och oljepriset sjönk med ca 20 %.

Fonden tillämpar 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. Pfizer och Elekta i hälsovårdssektorn samt aktier i konsumentsektorn såsom Nike och Starbucks, steg. Industriaktierna Gea och Saint Gobain utvecklades negativt. Stabila aktier gav mervärde, eftersom placerarnas intresse för dem ökade under det sista kvartalet. De amerikanska IT-bolag gav bra resultat trots bakslag under årets sista månader. Också Europas mindre andel förbättrade avkastningen. Utfallet av Japan var däremot sämre än väntat trots företagens relativt starka resultat. Den strategiska portföljen för tillväxtmarknaderna och den Global Small Cap-portföljen presterade svagt. Detta berodde delvis på räntehöjningarna i USA och de svagare tillväxtutsikterna för den globala ekonomin.

I februari minskade vi på våra innehav i fonden Tillväxtregion Stjärnor och öka innehaven i fonden Tillväxtregion Aktie, som innehåller mer undervärderade aktier. Vi drog ner vårt innehav på tillväxtmarknaderna eftersom företagens resultattillväxt mattats av. Vi placerade de frigjorda medlen i globala småbolags aktier. I november växlade vi en del av våra globala aktieinnehav till stabila aktier.

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 0,15–1,56 % 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 2,95–13,07 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

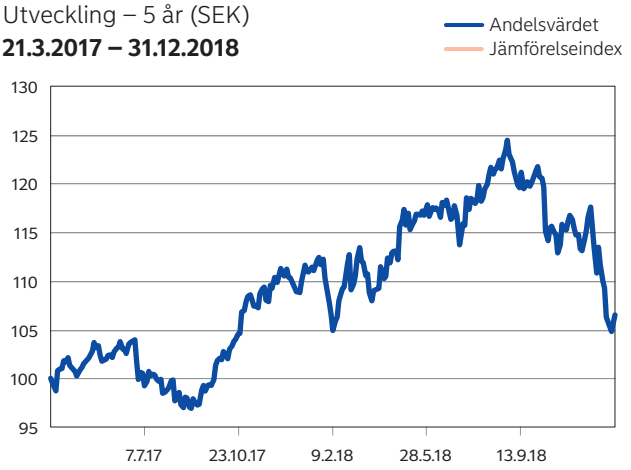
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

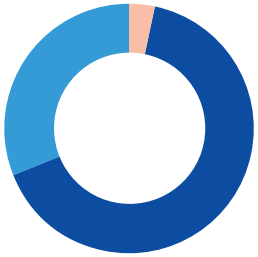
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,50 %
- Utländska aktier 65,60 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 30,90 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel C*, SEK	106,51	108,89	-
Tillväxtandel I*, SEK	107,20	109,32	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	134 750,1	105 582,3	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	0,1	0,1	-
Antal andelsägare	3 217	1 847	-
Fondvärde, milj. SEK	14 352,0	11 497,2	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	106 754,9	60 355,2	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	-486 629,2	637 173,6	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	57,40
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	22,27
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,77
Årliga avgifter I, %	0,52
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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 31.12.2018

	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						
Activision Blizzard	296,9	46,7200	USD	0,11	124 145,6	0,87 %
Adobe	13,1	224,5700	USD	0,11	26 366,1	0,18 %
Advanced Micro Devices	11,3	18,3500	USD	0,11	1 847,7	0,01 %
Affiliated Managers Group	6,2	96,8700	USD	0,11	5 360,7	0,04 %
Aflac	54,8	45,2000	USD	0,11	22 161,1	0,15 %
Akamai Technologies	17,5	61,2300	USD	0,11	9 569,6	0,07 %
Alcoa	18,3	26,5400	USD	0,11	4 343,6	0,03 %
Alliance Data Systems	0,4	149,0500	USD	0,11	484,2	0,00 %
Allstate	27,0	82,2100	USD	0,11	19 894,8	0,14 %
Alphabet	30,3	1 038,2100	USD	0,11	281 329,6	1,96 %
Alphabet	9,9	1 046,6600	USD	0,11	92 632,2	0,65 %
Altria Group	62,1	48,7900	USD	0,11	27 093,2	0,19 %
Amazon.com	6,0	1 509,0700	USD	0,11	80 701,2	0,56 %
American Airlines Group	13,1	32,5050	USD	0,11	3 803,5	0,03 %
American Express	56,9	94,8000	USD	0,11	48 279,7	0,34 %
American International Group	23,0	38,7300	USD	0,11	7 964,8	0,06 %
Amgen	39,8	194,5500	USD	0,11	69 280,1	0,48 %
Anadarko Petroleum	222,5	43,8400	USD	0,11	87 274,7	0,61 %
ANSYS	0,5	143,5700	USD	0,11	679,6	0,00 %
Anthem	30,5	260,3000	USD	0,11	71 054,4	0,50 %
Apple	144,4	157,9300	USD	0,11	204 145,2	1,42 %
Applied Materials	16,9	32,6200	USD	0,11	4 940,5	0,03 %
Arthur J Gallagher	3,7	72,7700	USD	0,11	2 426,4	0,02 %
Assurant	0,9	88,6600	USD	0,11	708,5	0,00 %
AT&T	209,7	28,3000	USD	0,11	53 111,7	0,37 %
AutoZone	4,8	840,4000	USD	0,11	36 105,9	0,25 %
Bank of America	277,5	24,5400	USD	0,11	60 944,8	0,42 %
Bank of New York Mellon	7,1	47,2200	USD	0,11	2 984,5	0,02 %
BB&T	17,1	42,8500	USD	0,11	6 569,3	0,05 %
Berkshire Hathaway	67,4	204,2700	USD	0,11	123 227,7	0,86 %
Biogen	5,5	300,9100	USD	0,11	14 715,9	0,10 %
BlackRock	1,7	390,0100	USD	0,11	5 828,4	0,04 %
Broadcom	4,3	256,3600	USD	0,11	9 926,5	0,07 %
Broadridge Financial Solutions	4,8	95,8800	USD	0,11	4 124,4	0,03 %
Capital One Financial	8,2	75,0800	USD	0,11	5 518,7	0,04 %
Caterpillar	4,4	126,7600	USD	0,11	4 958,2	0,03 %
CBS	25,2	43,6600	USD	0,11	9 829,2	0,07 %
Charles Schwab	24,8	41,1800	USD	0,11	9 144,5	0,06 %
Chevron	10,8	109,1600	USD	0,11	10 502,0	0,07 %
Cigna	19,8	190,7700	USD	0,11	33 784,4	0,24 %
Cisco Systems	434,0	43,1500	USD	0,11	167 568,1	1,17 %
Citigroup	339,5	51,8700	USD	0,11	157 575,2	1,10 %
Citizens Financial Group	47,5	29,6500	USD	0,11	12 598,3	0,09 %
Citrix Systems	9,7	102,7700	USD	0,11	8 901,4	0,06 %
CME Group	7,7	187,9000	USD	0,11	13 011,1	0,09 %
Cognizant Technology Solutions	102,7	63,3800	USD	0,11	58 223,3	0,41 %
Comcast	139,9	33,9000	USD	0,11	42 453,8	0,30 %
Conduent	10,1	10,6000	USD	0,11	959,0	0,01 %
Corning	34,4	30,1000	USD	0,11	9 276,6	0,06 %
Crown Holdings	52,9	41,2200	USD	0,11	19 517,4	0,14 %
Cullen/Frost Bankers	1,6	87,0900	USD	0,11	1 248,5	0,01 %
Cummins	16,6	132,4500	USD	0,11	19 663,4	0,14 %
CVS Health	130,9	65,6300	USD	0,11	76 905,0	0,54 %
Delta Air Lines	31,0	50,4550	USD	0,11	14 018,8	0,10 %
Discover Financial Services	41,3	58,4500	USD	0,11	21 627,1	0,15 %
DowDuPont	46,0	53,4200	USD	0,11	21 970,7	0,15 %
E*TRADE Financial	11,7	43,5800	USD	0,11	4 574,5	0,03 %
Eastman Chemical	4,7	73,0100	USD	0,11	3 102,7	0,02 %
eBay	193,6	28,2300	USD	0,11	48 902,5	0,34 %
Electronic Arts	18,0	79,6900	USD	0,11	12 810,5	0,09 %
Emerson Electric	19,0	59,4100	USD	0,11	10 112,4	0,07 %
Estee Lauder Cos	70,5	130,2100	USD	0,11	82 154,3	0,57 %
Exelon	74,0	44,6700	USD	0,11	29 592,2	0,21 %
Exxon Mobil	64,8	68,7900	USD	0,11	39 900,7	0,28 %
Facebook	30,9	131,9900	USD	0,11	36 536,2	0,25 %
FedEx	5,6	160,7600	USD	0,11	8 102,2	0,06 %
Fidelity National Information Services	1,3	101,4400	USD	0,11	1 224,6	0,01 %
Fifth Third Bancorp	46,8	23,3400	USD	0,11	9 779,8	0,07 %
First Republic Bank/CA	106,5	85,5700	USD	0,11	81 531,4	0,57 %
Fiserv	32,6	73,2600	USD	0,11	21 364,8	0,15 %
Franklin Resources	23,8	29,5200	USD	0,11	6 286,9	0,04 %
Gilead Sciences	22,3	62,8600	USD	0,11	12 529,5	0,09 %
Goldman Sachs Group	2,2	165,3900	USD	0,11	3 264,9	0,02 %
Hartford Financial Services Group	26,9	43,9200	USD	0,11	10 559,1	0,07 %
Hewlett Packard Enterprise	26,0	13,1700	USD	0,11	3 060,6	0,02 %
Hilton Worldwide Holdings	24,8	71,5200	USD	0,11	15 874,2	0,11 %
Home Depot	41,1	171,8000	USD	0,11	63 202,0	0,44 %
HP	43,9	20,5300	USD	0,11	8 071,6	0,06 %
Huntington Bancshares	23,0	11,8900	USD	0,11	2 448,1	0,02 %
Intel	149,6	47,2900	USD	0,11	63 307,9	0,44 %
Intercontinental Exchange	18,2	74,8400	USD	0,11	12 221,7	0,09 %

	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
International Business Machines	54,0	113,5800	USD	0,11	54 863,9	0,38 %
International Flavors & Fragrances	149,6	133,4300	USD	0,11	178 597,5	1,24 %
International Paper	14,8	39,8700	USD	0,11	5 292,2	0,04 %
Intuit	4,0	197,7700	USD	0,11	7 004,8	0,05 %
j2 Global	13,9	68,3600	USD	0,11	8 531,8	0,06 %
Johnson & Johnson	73,0	128,3900	USD	0,11	83 819,7	0,58 %
JPMorgan Chase	147,1	97,2300	USD	0,11	128 000,4	0,89 %
Kellogg	27,2	57,2300	USD	0,11	13 945,9	0,10 %
Kroger	56,2	27,4000	USD	0,11	13 781,9	0,10 %
Laboratory Corp of America	35,0	125,8200	USD	0,11	39 418,6	0,27 %
Lam Research	24,7	136,5900	USD	0,11	30 237,3	0,21 %
Lincoln National	5,0	51,2600	USD	0,11	2 307,3	0,02 %
LKQ	95,9	23,9850	USD	0,11	20 588,6	0,14 %
Loews	10,8	45,1800	USD	0,11	4 372,5	0,03 %
LogMeIn	1,4	82,0000	USD	0,11	1 009,7	0,01 %
Marathon Petroleum	24,5	58,5800	USD	0,11	12 840,1	0,09 %
Mastercard	41,2	186,9900	USD	0,11	68 942,4	0,48 %
McDonald's	6,4	177,0900	USD	0,11	10 202,5	0,07 %
McKesson	33,6	111,0100	USD	0,11	33 350,3	0,23 %
MEDNAX	18,3	32,6100	USD	0,11	5 328,9	0,04 %
Merck	64,0	76,2000	USD	0,11	43 658,1	0,30 %
MetLife	61,8	40,9500	USD	0,11	22 639,2	0,16 %
Microchip Technology	7,1	71,9600	USD	0,11	4 583,6	0,03 %
Micron Technology	21,2	31,9200	USD	0,11	6 044,2	0,04 %
Microsoft	199,2	100,9700	USD	0,11	179 955,6	1,25 %
Mondelez International	502,2	39,9900	USD	0,11	179 704,4	1,25 %
Moody's	6,8	140,2100	USD	0,11	8 484,3	0,06 %
Morgan Stanley	21,3	39,5900	USD	0,11	7 547,9	0,05 %
Motorola Solutions	0,5	113,2600	USD	0,11	519,9	0,00 %
Nasdaq	2,0	81,1300	USD	0,11	1 475,2	0,01 %
NetApp	3,1	59,4000	USD	0,11	1 655,3	0,01 %
NIKE	99,3	73,8000	USD	0,11	65 558,6	0,46 %
Norfolk Southern	20,4	148,9800	USD	0,11	27 242,1	0,19 %
NVIDIA	9,5	135,1300	USD	0,11	11 475,7	0,08 %
Oracle	170,6	45,2800	USD	0,11	69 110,0	0,48 %
PayPal Holdings	4,2	83,2600	USD	0,11	3 109,2	0,02 %
PepsiCo	33,0	109,9800	USD	0,11	32 495,6	0,23 %
Pfizer	602,2	43,4800	USD	0,11	234 316,7	1,63 %
PG&E	43,2	24,1550	USD	0,11	9 344,2	0,07 %
PPG Industries	17,6	101,9100	USD	0,11	16 091,6	0,11 %
PPL	119,8	28,1900	USD	0,11	30 225,0	0,21 %
Principal Financial Group	12,9	43,7400	USD	0,11	5 034,8	0,04 %
Prologis	24,6	58,4700	USD	0,11	12 845,3	0,09 %
Prudential Financial	41,3	81,1000	USD	0,11	29 961,4	0,21 %
Public Service Enterprise Group	51,0	51,1300	USD	0,11	23 318,4	0,16 %
QUALCOMM	7,3	56,8400	USD	0,11	3 691,7	0,03 %
Raymond James Financial	2,3	73,8900	USD	0,11	1 520,1	0,01 %
Regions Financial	214,3	13,3550	USD	0,11	25 614,8	0,18 %
S&P Global	16,2	169,8000	USD	0,11	24 612,7	0,17 %
salesforce.com	10,8	135,1900	USD	0,11	13 093,4	0,09 %
Sally Beauty Holdings	83,4	17,0300	USD	0,11	12 707,0	0,09 %
Signature Bank/New York NY	15,0	101,3600	USD	0,11	13 611,0	0,09 %
Simon Property Group	31,9	167,8300	USD	0,11	47 906,3	0,33 %
Skyworks Solutions	4,0	67,7100	USD	0,11	2 398,8	0,02 %
Southern	42,0	43,8100	USD	0,11	16 448,9	0,11 %
Starbucks	236,5	64,1800	USD	0,11	135 813,0	0,95 %
State Street	7,8	63,2700	USD	0,11	4 422,5	0,03 %
SunTrust Banks	44,4	49,8800	USD	0,11	19 824,7	0,14 %
Synchrony Financial	90,1	23,2900	USD	0,11	18 768,4	0,13 %
T Rowe Price Group	8,3	92,0800	USD	0,11	6 837,5	0,05 %
Target	15,9	65,6800	USD	0,11	9 321,7	0,06 %
Texas Instruments	14,9	94,2600	USD	0,11	12 548,8	0,09 %
TJX Cos	27,2	44,1500	USD	0,11	10 755,4	0,07 %
Total System Services	0,7	81,2000	USD	0,11	525,4	0,00 %
Travelers Cos	9,1	118,8300	USD	0,11	9 691,6	0,07 %
Tyson Foods	42,9	52,9400	USD	0,11	20 312,3	0,14 %
United Rentals	9,9	101,2200	USD	0,11	8 941,0	0,06 %
UnitedHealth Group	26,6	249,0100	USD	0,11	59 349,0	0,41 %
Universal Health Services	17,6	116,7600	USD	0,11	18 405,0	0,13 %
Unum	26,0	29,1700	USD	0,11	6 787,1	0,05 %
US Bancorp	23,2	45,2500	USD	0,11	9 393,9	0,07 %
US Foods Holding	369,2	31,3600	USD	0,11	103 615,5	0,72 %
Valero Energy	53,4	74,5600	USD	0,11	35 617,3	0,25 %
Walgreens Boots Alliance	67,8	68,5700	USD	0,11	41 610,3	0,29 %
Walt Disney	34,8	108,8250	USD	0,11	33 857,6	0,24 %
Varian Medical Systems	176,0	113,6000	USD	0,11	178 954,3	1,25 %
Waste Management	35,1	88,5700	USD	0,11	27 828,5	0,19 %
Wells Fargo	107,5	45,8400	USD	0,11	44 114,2	0,31 %
VeriSign	4,8	148,2100	USD	0,11	6 338,3	0,04 %
Verizon Communications	98,4	55,2100	USD	0,11	48 594,0	0,34 %
Western Digital	2,6	36,9300	USD	0,11	872,8	0,01 %
Visa	161,1	130,8700	USD	0,11	188 644,6	1,31 %
Xilinx	0,6	84,8400	USD	0,11	479,1	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	45,2	103,6100	USD	0,11	41 885,1	0,29 %
Amerika totalt					**5 838 342,6**	**40,68 %**
Australien						
AGL Energy	44,6	20,6000	AUD	0,16	5 788,7	0,04 %
Aristocrat Leisure	49,5	21,8400	AUD	0,16	6 811,7	0,05 %
Australia & New Zealand Banking Group	93,8	24,4600	AUD	0,16	14 469,5	0,10 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Caltex Australia	24,6	25,4800	AUD	0,16	3 950,5	0,03 %
Rio Tinto	67,9	78,4700	AUD	0,16	33 584,4	0,23 %
Telstra	191,4	2,8500	AUD	0,16	3 440,3	0,02 %
Westpac Banking	39,0	25,0400	AUD	0,16	6 160,2	0,04 %
Australien totalt					**74 205,3**	**0,52 %**
Belgien						
KBC Group	22,9	56,6800	EUR	0,10	13 257,6	0,09 %
Belgien totalt					**13 257,6**	**0,09 %**
Bermuda						
Everest Re Group	3,9	216,1400	USD	0,11	7 556,8	0,05 %
Bermuda totalt					**7 556,8**	**0,05 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	25,3	37,7000	USD	0,11	8 540,4	0,06 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**8 540,4**	**0,06 %**
Caymanöarna						
CK Asset Holdings	367,0	57,3000	HKD	0,88	24 024,2	0,17 %
CK Hutchison Holdings	363,0	75,2000	HKD	0,88	31 185,6	0,22 %
Caymanöarna totalt					**55 209,8**	**0,38 %**
Curacao						
Schlumberger	15,0	36,2500	USD	0,11	4 871,7	0,03 %
Curacao totalt					**4 871,7**	**0,03 %**
Danmark						
Vestas Wind Systems	18,6	492,1000	DKK	0,73	12 563,3	0,09 %
Danmark totalt					**12 563,3**	**0,09 %**
Frankrike						
BNP Paribas	17,1	39,4750	EUR	0,10	6 918,0	0,05 %
Cie de Saint-Gobain	360,1	29,1650	EUR	0,10	107 456,9	0,75 %
Danone	12,7	61,5100	EUR	0,10	8 014,7	0,06 %
Kering	2,9	411,6000	EUR	0,10	12 373,8	0,09 %
Klepierre	41,4	26,9600	EUR	0,10	11 432,7	0,08 %
Pernod Ricard	15,5	143,3000	EUR	0,10	22 742,3	0,16 %
Publicis Groupe	23,9	50,0800	EUR	0,10	12 229,8	0,09 %
Renault	25,4	54,5500	EUR	0,10	14 201,1	0,10 %
Sanofi	13,0	75,6600	EUR	0,10	10 093,0	0,07 %
TOTAL RIGHT	59,6		EUR	0,10	0,0	0,00 %
TOTAL	59,6	46,1800	EUR	0,10	28 167,1	0,20 %
Vinci	85,6	72,0200	EUR	0,10	63 074,4	0,44 %
Frankrike totalt					**296 704,1**	**2,07 %**
Guernsey						
Amdocs	37,6	58,1000	USD	0,11	19 536,5	0,14 %
Guernsey totalt					**19 536,5**	**0,14 %**
Holland						
ING Groep	663,0	9,4100	EUR	0,10	63 841,3	0,44 %
Koninklijke Ahold Delhaize	166,1	22,0750	EUR	0,10	37 510,5	0,26 %
Holland totalt					**101 351,9**	**0,71 %**
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	109,0	111,6000	HKD	0,88	13 897,0	0,10 %
Hongkong totalt					**13 897,0**	**0,10 %**
Indien						
Infosys ADR	99,3	9,4100	USD	0,11	8 360,0	0,06 %
Indien totalt					**8 360,0**	**0,06 %**
Irland						
Accenture	30,8	140,7400	USD	0,11	38 848,7	0,27 %
Allegion	231,8	79,5300	USD	0,11	164 964,1	1,15 %
Kerry Group	102,6	86,5000	EUR	0,10	90 851,3	0,63 %
Medtronic	242,4	90,4300	USD	0,11	196 144,6	1,37 %
Perrigo Co	5,7	39,1000	USD	0,11	1 985,6	0,01 %
Seagate Technology	10,4	38,4800	USD	0,11	3 597,0	0,03 %
Willis Towers Watson	2,7	151,0000	USD	0,11	3 660,5	0,03 %
Irland totalt					**500 051,9**	**3,48 %**
Italien						
Enel	391,0	5,0440	EUR	0,10	20 180,3	0,14 %
Italgas	199,7	4,9960	EUR	0,10	10 208,5	0,07 %
Snam	243,9	3,8190	EUR	0,10	9 530,9	0,07 %
Italien totalt					**39 919,7**	**0,28 %**
Japan						
Asahi Group Holdings	52,2	4 269,0000	JPY	12,29	18 126,1	0,13 %
Astellas Pharma	110,2	1 401,5000	JPY	12,29	12 562,7	0,09 %
Central Japan Railway	10,8	23 165,0000	JPY	12,29	20 350,0	0,14 %
Daito Trust Construction	14,0	15 015,0000	JPY	12,29	17 098,6	0,12 %
Daiwa House Industry	34,9	3 498,0000	JPY	12,29	9 930,1	0,07 %
East Japan Railway	36,9	9 711,0000	JPY	12,29	29 147,3	0,20 %
Fujitsu	7,5	6 847,0000	JPY	12,29	4 177,0	0,03 %
Hamamatsu Photonics	4,5	3 695,0000	JPY	12,29	1 352,5	0,01 %
Hitachi	51,4	2 935,5000	JPY	12,29	12 273,1	0,09 %
ITOCHU	97,7	1 867,0000	JPY	12,29	14 837,0	0,10 %
KDDI	752,3	2 624,0000	JPY	12,29	160 569,5	1,12 %
Koito Manufacturing	4,2	5 680,0000	JPY	12,29	1 940,5	0,01 %
Kuraray	59,8	1 550,0000	JPY	12,29	7 539,5	0,05 %
Mizuho Financial Group	865,4	170,3000	JPY	12,29	11 987,8	0,08 %
Nabtesco	407,8	2 396,0000	JPY	12,29	79 477,1	0,55 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	12,6	1 892,5000	JPY	12,29	1 939,6	0,01 %
Nippon Telegraph & Telephone	170,6	4 482,0000	JPY	12,29	62 195,5	0,43 %
Nissan Motor	74,7	880,3000	JPY	12,29	5 348,8	0,04 %
NSK	70,5	949,0000	JPY	12,29	5 442,1	0,04 %
NTT DOCOMO	44,2	2 472,5000	JPY	12,29	8 889,3	0,06 %
Obayashi	104,1	994,0000	JPY	12,29	8 416,8	0,06 %
ORIX	101,6	1 605,5000	JPY	12,29	13 268,2	0,09 %
Sekisui Chemical	52,0	1 631,0000	JPY	12,29	6 898,7	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
Sekisui House	56,4	1 619,0000	JPY	12,29	7 427,4	0,05 %
Shiseido	15,4	6 892,0000	JPY	12,29	8 633,2	0,06 %
Sumitomo Realty & Development	56,5	4 026,0000	JPY	12,29	18 502,5	0,13 %
Takeda Pharmaceutical	26,9	3 705,0000	JPY	12,29	8 106,8	0,06 %
Tokyo Electron	6,1	12 515,0000	JPY	12,29	6 209,7	0,04 %
Toyota Motor	28,3	6 406,0000	JPY	12,29	14 746,2	0,10 %
West Japan Railway	58,2	7 761,0000	JPY	12,29	36 740,8	0,26 %
Japan totalt					**614 134,3**	**4,28 %**
Jersey						
Aptiv	16,4	60,9300	USD	0,11	8 919,7	0,06 %
Delphi Technologies	5,1	13,8100	USD	0,11	631,5	0,00 %
Ferguson	31,2	5 017,0000	GBP	0,09	17 942,4	0,13 %
WPP	228,1	864,8000	GBP	0,09	22 594,2	0,16 %
Jersey totalt					**50 087,8**	**0,35 %**
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	53,2	67,9100	CAD	0,15	23 698,0	0,17 %
Bank of Nova Scotia/The	83,7	67,9200	CAD	0,15	37 289,7	0,26 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	22,5	101,8200	CAD	0,15	15 027,3	0,10 %
Canadian Tire	10,4	143,1500	CAD	0,15	9 765,4	0,07 %
Encana	63,2	7,9600	CAD	0,15	3 299,9	0,02 %
Fortis Inc/Canada	36,3	45,1600	CAD	0,15	10 752,9	0,07 %
National Bank of Canada	42,5	56,1400	CAD	0,15	15 650,5	0,11 %
RioCan Real Estate Investment Trust	36,7	23,8000	CAD	0,15	5 729,4	0,04 %
Royal Bank of Canada	33,2	93,6900	CAD	0,15	20 403,2	0,14 %
TELUS - Non-Canadian customer	59,2	45,1100	CAD	0,15	17 517,0	0,12 %
TransCanada	129,8	48,8200	CAD	0,15	41 557,1	0,29 %
Kanada totalt					**200 690,3**	**1,40 %**
Norge						
DNB	115,1	138,1500	NOK	0,97	16 359,3	0,11 %
Norge totalt					**16 359,3**	**0,11 %**
Schweiz						
Chubb	173,5	128,4200	USD	0,11	199 415,8	1,39 %
Roche Holding	32,8	243,4000	CHF	0,11	72 479,4	0,51 %
Swisscom	1,6	469,7000	CHF	0,11	6 603,1	0,05 %
TE Connectivity	16,5	75,1000	USD	0,11	11 121,7	0,08 %
Schweiz totalt					**289 620,1**	**2,02 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	154,2	23,6900	SGD	0,15	23 978,5	0,17 %
Oversea-Chinese Banking	157,5	11,2600	SGD	0,15	11 642,2	0,08 %
Singapore Telecommunications	835,0	2,9300	SGD	0,15	16 059,7	0,11 %
United Overseas Bank	101,2	24,5700	SGD	0,15	16 321,9	0,11 %
Singapore totalt					**68 002,3**	**0,47 %**
Spanien						
Red Electrica Corp	97,0	19,4950	EUR	0,10	19 352,6	0,13 %
Telefonica	143,7	7,3390	EUR	0,10	10 793,9	0,08 %
Spanien totalt					**30 146,5**	**0,21 %**
Storbritannien						
Anglo American	46,4	1 747,8000	GBP	0,09	9 280,9	0,06 %
Associated British Foods	28,2	2 043,0000	GBP	0,09	6 604,1	0,05 %
British American Tobacco	106,5	2 533,0151	GBP	0,09	30 895,7	0,22 %
Compass Group	52,7	1 641,2500	GBP	0,09	9 913,9	0,07 %
Diageo	75,0	2 795,0000	GBP	0,09	24 013,0	0,17 %
GlaxoSmithKline	81,0	1 491,2000	GBP	0,09	13 840,0	0,10 %
HSBC Holdings	210,5	646,9000	GBP	0,09	15 596,7	0,11 %
Imperial Brands	94,2	2 377,0000	GBP	0,09	25 643,8	0,18 %
Intertek Group	16,2	4 784,8500	GBP	0,09	8 896,5	0,06 %
Johnson Matthey	22,2	2 799,0000	GBP	0,09	7 111,6	0,05 %
Micro Focus International ADR	1,2	17,4800	USD	0,11	181,6	0,00 %
Reckitt Benckiser Group	196,0	5 999,0200	GBP	0,09	134 723,8	0,94 %
Royal Dutch Shell	659,3	25,6550	EUR	0,10	173 083,6	1,21 %
Royal Dutch Shell	2,3	2 307,5000	GBP	0,09	612,5	0,00 %
Royal Dutch Shell	49,5	2 340,0000	GBP	0,09	13 263,2	0,09 %
Sage Group	129,5	601,4000	GBP	0,09	8 920,5	0,06 %
Severn Trent	13,9	1 815,5000	GBP	0,09	2 894,1	0,02 %
SSE	202,2	1 076,2409	GBP	0,09	24 928,2	0,17 %
Storbritannien totalt					**510 403,8**	**3,56 %**
Sverige						
SEB A	101,9	86,1000	SEK	1,00	8 770,6	0,06 %
Sverige totalt					**8 770,6**	**0,06 %**
Sydkorea						
Samsung Electronics GDR	13,2	867,0000	USD	0,11	102 474,6	0,71 %
Sydkorea totalt					**102 474,6**	**0,71 %**
Tyskland						
Allianz	11,1	175,1400	EUR	0,10	19 949,7	0,14 %
BASF	22,0	60,4000	EUR	0,10	13 599,9	0,09 %
Bayer	50,6	60,5600	EUR	0,10	31 334,4	0,22 %
Fresenius	32,1	42,3800	EUR	0,10	13 932,3	0,10 %
GEA Group	432,8	22,5000	EUR	0,10	99 638,6	0,69 %
Infineon Technologies	126,5	17,3650	EUR	0,10	22 476,5	0,16 %
MTU Aero Engines	9,0	158,4000	EUR	0,10	14 642,4	0,10 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	74,9	190,5500	EUR	0,10	146 095,2	1,02 %
Puma	0,2	427,0000	EUR	0,10	1 057,4	0,01 %
SAP	162,1	86,9300	EUR	0,10	144 162,4	1,00 %
Siemens	15,7	97,3800	EUR	0,10	15 690,8	0,11 %
Vonovia	19,0	39,5900	EUR	0,10	7 702,2	0,05 %
Tyskland totalt					**530 281,8**	**3,69 %**
Aktieplaceringar totalt					**9 415 339,7**	**65,60 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**9 415 339,7**	**65,60 %**

	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	5 735,0	221,1275	SEK	1,00	1 268 164,6	8,84 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth SEK	4 419,0	155,2111	SEK	1,00	685 874,7	4,78 %
Nordea Japan Fund Growth SEK	125 189,4	2,2417	SEK	1,00	280 637,1	1,96 %
Finland totalt					**2 234 676,4**	**15,57 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	513,6	1 051,8900	SEK	1,00	540 278,9	3,76 %
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	1 182,4	224,5100	SEK	1,00	265 468,9	1,85 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	640,6	1 009,0000	SEK	1,00	646 344,2	4,50 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	750,2	995,9300	SEK	1,00	747 195,9	5,21 %
Luxemburg totalt					**2 199 288,0**	**15,32 %**
Aktiefonder totalt					**4 433 964,4**	**30,89 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**4 433 964,4**	**30,89 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**4 433 964,4**	**30,89 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
NIKKEI 225 (SGX) 3/2019	125,0	85,0000	JPY	12,29	864,2	0,01 %
S&P500 EMINI FUT 3/2019	10,1	16,2500	USD	0,11	1 461,4	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**2 325,7**	**0,02 %**
Aktiederivat totalt					**2 325,7**	**0,02 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**2 325,7**	**0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD JPY/SEK 27-02-2019					2 256,2	0,02 %
FX FWD USD/SEK 27-02-2019					-2 887,9	-0,02 %
Terminskontrakt totalt					**-631,7**	**-0,00 %**
Valutaderivat totalt					**-631,7**	**-0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-631,7**	**-0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**1 694,0**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**13 850 998,1**	**96,51 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**501 028,4**	**3,49 %**
Fondvärde					**14 352 026,6**	
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 31.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Franklin Resources	11 553	3 051,9
Huntington Bancshares	15 475	1 646,5
Nippon Steel & Sumitomo Metal	731	112,5
Pernod Ricard	100	146,6
Sally Beauty Holdings	36 514	5 564,6
j2 Global	10 970	6 710,7
Marknadsvärde totalt		**17 232,9**
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	17 232,9
Totalt	**17 232,9**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
BNP	Irland	8 614,8
CITADEL	USA	4 698,4
CITIGROUP	USA	3 415,8
VIRTU	USA	259,2
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	244,7
Totalt		**17 232,9**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	85,2	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	15,0	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	15,3
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	223,3
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	18,7
Kontanta medel	USD	17 225,6
Säkerhet totalt		**17 482,9**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	6,8
> 1 år	250,5
Obestämd löptid	17 225,6
Totalt	**17 482,9**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Amerikanska centralbanken (FED)	17 225,6
Storbritannien	223,3
USA	18,7
Frankrike	14,4
Belgien	0,9

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**70,4**

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)	17 482,9

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
JPY	231 557,2
SEK	-490 098,7
USD	257 909,8

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	427 831,0
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

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

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

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

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

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2018	21.03. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-634 038 393,46	561 976 386,46
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	85 233,36	93 729,01
Nettointäkter från derivatinstrument	7 623 515,12	47 006 342,48
Dividendavkastning	212 504 235,23	81 454 248,35
Ränteintäkter	596 996,95	181 975,79
Övriga intäkter	96 074 714,94	56 841 296,27
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-62 922 337,05	-41 377 183,60
Räntekostnader	-6 361 609,58	-3 693 056,27
Övriga kostnader	-100 191 602,59	-65 310 166,44
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-486 629 247,08**	**637 173 572,05**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	13 849 304 133,54	10 846 142 739,44
Kundfordringar	24 488 478,28	512 519 344,92
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	4 581 881,28	2 746 722,96
Övriga	35 794 400,10	166 357 878,01
Resultatregleringar	16 334 022,00	6 600 772,52
Kassa och bank	466 515 296,67	681 831 821,80
Aktiva sammanlagt	**14 397 018 211,87**	**12 216 199 279,65**
Passiva		
Fondens värde	14 352 026 571,14	11 497 213 369,16
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	18 596 562,95	693 351 468,13
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 887 881,23	14 683 644,40
Övriga	13 686 343,48	2 662 136,08
Resultatregleringar	9 820 853,07	8 288 661,88
Passiva sammanlagt	**14 397 018 211,87**	**12 216 199 279,65**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2018**	**21.03. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	488 656 151,65	162 373 322,36
Överlåtelseförluster	-188 651 051,10	-45 371 456,15
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-934 043 494,01	444 974 520,25
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	85 233,36	93 729,01
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	**-633 953 160,10**	**562 070 115,47**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	57 490 881,66	70 484 261,22
Förluster	-92 936 200,83	-12 773 917,43
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-15 025 406,48	-1 357 499,97
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	75 775 785,81	31 383 939,79
Förluster	-28 110 783,08	-29 669 523,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	10 429 238,04	-11 060 917,82
Sammanlagt	**7 623 515,12**	**47 006 342,48**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	469 758 581,57	619 218 768,97
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 408 398 244,02	-186 662 666,51
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	4 338 991,90	7 964 033,95

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 15041,18 SEKo till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	11 497 213 369,16	-
Teckning av fondandelar	5 871 051 748,34	11 925 344 283,73
Inlösen av fondandelar	-2 529 609 299,28	-1 065 304 486,62
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-486 629 247,08	637 173 572,05
Fondens värde 31.12.	14 352 026 571,14	11 497 213 369,16
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	14 352 026 571,14	11 497 213 369,16

Nordea Discretionary Swedish Equity

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Swedish Equity och andelsserien C minskade med 6,36 % under januari–december 2018 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I föll 6,08 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

2018 präglades av globala handelsutvecklingen, brexitdiskussioner, stark BNP tillväxt och räntetutvecklingen. Stockholmsbörsen hade en volatil men stark utveckling fram till början av hösten då oron för att konjunkturen rullat över ökade och vi såg en förhöjd osäkerhet relaterat till ett eskalerande handelskrig mellan USA och Kina, vilket fick börsen att utvecklas svagt under slutet av året.

Portföljen hade en stark inledning men har sedan sommaren tappat. Bland de positiva bidragsgivarna finner vi Amer Sports, Elekta samt undervikten i Atlas Copco som har utvecklats svagt. Elekta har haft en stark utveckling drivet av att deras nya linjäraccelerator kombinerad med magnetröntgen, har fått godkännande av både Europeiska och Amerikanska myndigheter vilket öppnar upp för att orderingång följt av försäljning nu ska kunna ta fart.

Bland de negativa bidragsgivarna finner vi innehaven Veoneer och Dometic samt små del av Ericsson och Telia som utvecklades starkt. För Ericsson har förväntningarna skruvats upp på kostnadsbesparingar och att vi nu står för en våg av investeringar i nästa generations mobilnät, 5G. Vi tror inte på en lika stark våg av investeringar i ny teknik som inför 4G och anser att en stor del av resultatförbättringen är drivet av högre lönsamhet i vissa länder snarare än av kostnadsbesparingar, något som kan leda till besvikelser framöver. Dessutom förväntas Kina vara en av de största marknaderna för 5G-investeringar under de kommande åren. Nettoeffekten för Ericsson om de stängs ute i Kina är oklar.

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**

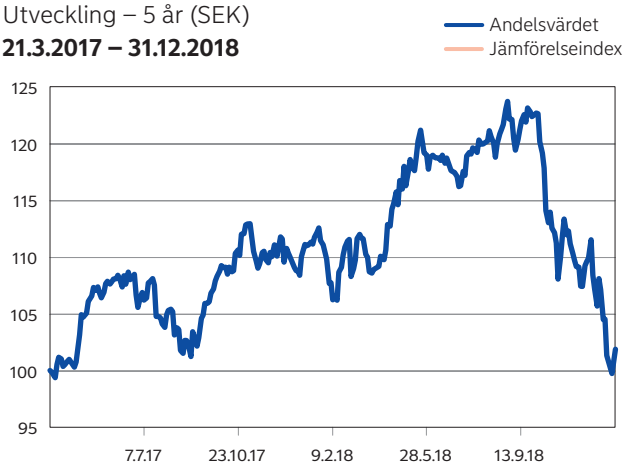
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

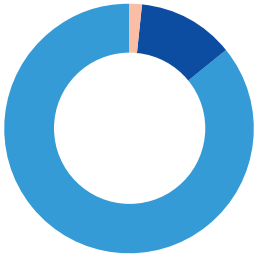
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,90 %
- Inhemska aktier 12,32 %
- Utländska aktier 85,78 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel C*, SEK	101,87	108,79	-
Tillväxtandel I*, SEK	102,49	109,13	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	19 551,2	14 916,0	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	0,1	0,1	-
Antal andelsägare	2 657	1 846	-
Fondvärde, milj. SEK	1 991,7	1 622,8	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	13 865,0	8 748,0	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	-169 928,5	100 135,0	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	63,96
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	38,10
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,70
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,70
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

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.

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

XACT OMXS30 0,10 %, registeringsland Sverige

Placeringar 31.12.2018

	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	135,4	38,4500	EUR	0,10	53 370,9	2,68 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**53 370,9**	**2,68 %**
Finans						
Nordea Bank	462,0	75,2900	SEK	1,00	34 783,6	1,75 %
Sampo A	195,2	38,2500	EUR	0,10	76 526,0	3,84 %
Finans totalt					**111 309,6**	**5,59 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	474,9	4,9900	EUR	0,10	24 292,8	1,22 %
Informationsteknologi totalt					**24 292,8**	**1,22 %**
Basindustri						
Huhtamäki	80,9	27,0000	EUR	0,10	22 386,0	1,12 %
Stora Enso R	329,6	103,2000	SEK	1,00	34 017,0	1,71 %
Basindustri totalt					**56 403,0**	**2,83 %**
Aktieplaceringar totalt					**245 376,2**	**12,32 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**245 376,2**	**12,32 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	143,5	640,6000	SEK	1,00	91 947,9	4,62 %
Veoneer SDB	193,0	232,7500	SEK	1,00	44 913,1	2,25 %
Amerika totalt					**136 860,9**	**6,87 %**
Danmark						
Danske Bank	168,9	128,8500	DKK	0,73	29 885,0	1,50 %
Novo Nordisk B	52,4	298,2000	DKK	0,73	21 444,1	1,08 %
Tryg	107,4	164,0000	DKK	0,73	24 192,8	1,21 %
Danmark totalt					**75 522,0**	**3,79 %**
Kanada						
Int. Petroleum Corp.	61,8	29,4500	SEK	1,00	1 818,6	0,09 %
Kanada totalt					**1 818,6**	**0,09 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	208,4	566,0000	SEK	1,00	117 972,5	5,92 %
Subsea 7 S.A.	96,4	84,7000	NOK	0,97	8 407,9	0,42 %
Luxemburg totalt					**126 380,4**	**6,35 %**
Norge						
DNB	85,8	138,6500	NOK	0,97	12 241,4	0,61 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	71,8	209,8000	NOK	0,97	15 513,9	0,78 %
Norge totalt					**27 755,3**	**1,39 %**
Schweiz						
ABB Ltd	690,5	172,0000	SEK	1,00	118 760,5	5,96 %
Schweiz totalt					**118 760,5**	**5,96 %**
Sverige						
Arjo B	229,9	28,5500	SEK	1,00	6 564,8	0,33 %
BillerudKorsnäs	159,8	106,8500	SEK	1,00	17 071,3	0,86 %
Dometic Group	786,1	55,2500	SEK	1,00	43 433,7	2,18 %
Electrolux B	209,1	188,6000	SEK	1,00	39 443,4	1,98 %
Elekta B	683,1	105,9000	SEK	1,00	72 345,3	3,63 %
Essity B	542,5	219,3000	SEK	1,00	118 965,9	5,97 %
Getinge B	230,8	80,7200	SEK	1,00	18 629,9	0,94 %
Hennes & Mauritz B	1 051,0	126,8400	SEK	1,00	133 302,5	6,69 %
Husqvarna B	425,6	65,9200	SEK	1,00	28 052,6	1,41 %
Kinnevik B	436,8	214,3000	SEK	1,00	93 597,0	4,70 %
Lundin Petroleum	202,2	221,9000	SEK	1,00	44 871,7	2,25 %
MTG B	214,1	297,6000	SEK	1,00	63 702,5	3,20 %
Sandvik	717,9	127,3000	SEK	1,00	91 385,5	4,59 %
SEB A	1 138,7	86,4600	SEK	1,00	98 449,3	4,94 %
Swedish Match	205,6	348,2000	SEK	1,00	71 573,2	3,59 %
Tele2 B	768,2	112,3000	SEK	1,00	86 264,6	4,33 %
Thule Group AB	279,8	160,7000	SEK	1,00	44 956,9	2,26 %
Volvo B	1 281,0	116,2500	SEK	1,00	148 916,7	7,48 %
Sverige totalt					**1 221 526,8**	**61,33 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 708 624,5**	**85,79 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 708 624,5**	**85,79 %**
Innehav i placeringsfonder						
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
XACT OMXS30	0,0	170,6000	SEK	1,00	5,1	0,00 %
Indexandelsfonder total					5,1	0,00 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**5,1**	**0,00 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**5,1**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**1 954 005,8**	**98,10 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**37 743,9**	**1,90 %**
Fondvärde					**1 991 749,7**	
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 28.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Int. Petroleum Corp.	54 960	1 618,6
Marknadsvärde totalt		**1 618,6**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,1 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,1 %**

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	1 618,6
Totalt	**1 618,6**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

HSBC	Storbritannien	1 618,6
Totalt		**1 618,6**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	77,2	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	13,6	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	89,4
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	1 516,9
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	0,9
Säkerhet totalt		**1 607,3**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	0,0
> 1 år	1 607,3
Obestämd löptid	-
Totalt	**1 607,3**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Storbritannien	1 516,9
Finland	89,4
USA	0,9
Tyskland	0,0
Frankrike	0,0
Nederländerna	0,0

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 **69,2**

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)	1 607,3

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.

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2018	21.03. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-219 460 673,41	78 690 322,09
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	77 166,74	55 388,14
Dividendavkastning	66 658 929,11	35 662 977,54
Ränteintäkter	441,80	93,80
Övriga intäkter	1 756 644,53	256 836,48
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-13 865 035,66	-8 747 951,75
Räntekostnader	-522 759,34	-266 917,78
Övriga kostnader	-4 573 171,71	-5 515 737,03
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-169 928 457,94**	**100 135 011,49**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 954 005 848,80	1 589 874 590,13
Kundfordringar	-	103,67
Övriga fordringar		
Övriga	2 198 213,30	1 736 100,68
Resultatregleringar	35,38	2,00
Kassa och bank	37 613 794,93	32 677 838,38
Aktiva sammanlagt	**1 993 817 892,41**	**1 624 288 634,86**
Passiva		
Fondens värde	1 991 749 725,88	1 622 757 171,34
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	938 330,41	458 454,28
Resultatregleringar	1 129 836,12	1 073 009,24
Passiva sammanlagt	**1 993 817 892,41**	**1 624 288 634,86**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2018**	**21.03. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	54 441 697,87	13 322 306,38
Överlåtelseförluster	-18 371 305,77	-3 716 593,13
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-255 531 065,51	69 084 608,84
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	77 166,74	55 388,14
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	**-219 383 506,67**	**78 745 710,23**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	65 299 885,72	122 855 817,62
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-320 830 951,23	-53 771 208,78
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	724 337,30	958 351,14

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 13617,66 SEKo till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 622 757 171,34	-
Teckning av fondandelar	796 218 371,02	1 716 836 671,07
Inlösen av fondandelar	-257 297 358,54	-194 214 511,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-169 928 457,94	100 135 011,49
Fondens värde 31.12.	1 991 749 725,88	1 622 757 171,34
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 991 749 725,88	1 622 757 171,34

Nordea Equity Core

(före detta Nordea Private Banking Equity Core)

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien I i Placeringsfond Nordea Equity Core föll 6,99 % under januari–december 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Den starka globala BNP-tillväxten och företagens resultattillväxt backade upp marknaderna under årets tre första kvartal. Detta märktes särskilt i USA där marknaden gynnades av betydande skattelättnader. Under fjärde kvartalet ökade dock säljivern på aktiemarknaden i och med den mogna konjunkturen, tecknen på en tynande tillväxt och Feds räntehöjningar. Handelsspänningarna mellan USA och Kina, oron över brexit och problemen med Italiens budget minskade placerarnas riskaptit. Fed höjde styrräntan i fyra etapper till 2,5 % och oljepriset sjönk med över 20 %.

Fonden strävar efter en diversifierad portfölj som använder sig av placeringsstilar som bygger på kompletterande placeringsstilar och olika kombinationer av avkastning och risk. Största delen av året var ca 55 % av fondens tillgångar placerade i All Equity TE2. I All Equity TE2 kompletteras värdekomponenten med andra faktorer, såsom kvalitets- och resultatutvecklingen. Den här strategin klarade sig sämre än marknaden. Detta beror på tidsperioden då aktiemarknaden steg främst tack vare tillväxtföretagens framgång. De stabila aktierna klarade sig bättre än marknaden för helåret eftersom placerarnas intresse för dem ökade betydligt under det sista kvartalet Vår Global Emerging Markets-strategi var svag då placerarna krävde större riskpremier på grund av Fed:s räntehöjningar och de blekare tillväxtutsikterna för den globala ekonomin. Dessa faktorer pressade också vår Global Small Cap-portfölj.

I november ökade vi något våra placeringar i stabila aktier för att tillföra fonden stabilitet. Vi finansierade köpet med att sälja en del av vårt innehav i All Equity TE2. Vi tog in bland annat Altria Group och Diageo i portföljen. Båda är lockande jämfört med sina konkurrenter. Vi sålde bort våra aktier i tobaksbolaget Philip Morris International och konglomeratet 3M Co.

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 1,35–3,39 % 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 1,64–3,03 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

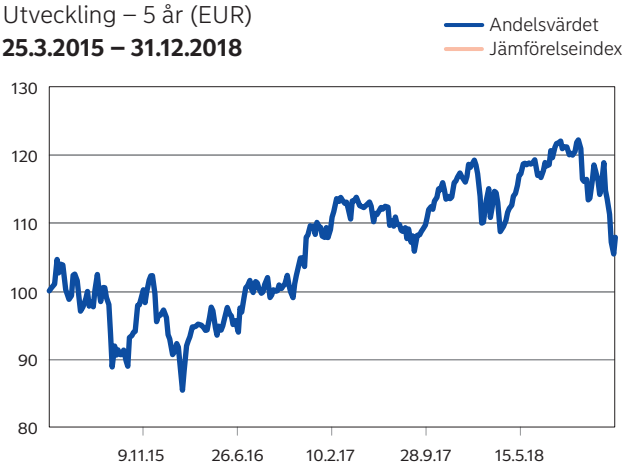
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

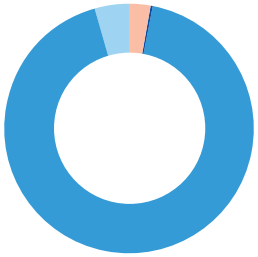
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
25.3.2015 – 31.12.2018



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 3,05 %
- Inhemska aktier 0,04 %
- Utländska aktier 92,48 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 4,43 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel C*, EUR	10,55	11,39	10,71
Avkastningsandel C*, EUR	10,16	11,17	10,66
Tillväxtandel I*, EUR	10,79	11,60	10,83
Avkastningsandel I*, EUR	10,37	11,38	10,83
Tillväxtandel C, 1 000 st.	17 023,8	15 058,1	78 763,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,0	0,0	0,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	91 471,4	78 361,5	1 429,9
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 384,0	1 322,9	889,2
Antal andelsägare	1 464	1 573	1 599
Fondvärde, milj. EUR	1 180,6	1 095,5	868,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 504,5	9 943,1	6 959,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,20	0,22	0,21
Avkastning I*, EUR	0,21	0,23	0,22
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-86 187,7	70 898,2	86 911,9

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,91
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,36
Omsättningshastigheten i portföljen, %	31,18
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,86
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,07
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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 31.12.2018

	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						
Kommunikationstjänster						
DNA Oyj	14,3	17,0800	EUR	1,00	243,6	0,02 %
Kommunikationstjänster totalt					**243,6**	**0,02 %**
Industrivaror och -tjänster						
Konecranes	9,5	26,3900	EUR	1,00	251,3	0,02 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**251,3**	**0,02 %**
Aktieplaceringar totalt					**495,0**	**0,04 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**495,0**	**0,04 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
AbbVie	44,6	92,9300	USD	1,14	3 624,9	0,31 %
ABM Industries	9,6	31,3600	USD	1,14	262,4	0,02 %
Acadia Healthcare	10,5	25,6700	USD	1,14	235,5	0,02 %
ACCO Brands	28,6	6,7300	USD	1,14	168,2	0,01 %
Aflac	105,8	45,2000	USD	1,14	4 180,2	0,35 %
Alcoa	52,8	26,5400	USD	1,14	1 225,8	0,10 %
Alphabet	7,4	1 038,2100	USD	1,14	6 693,5	0,57 %
Alphabet	4,6	1 046,6600	USD	1,14	4 247,2	0,36 %
Altra Industrial Motion	8,7	24,5900	USD	1,14	187,2	0,02 %
Altria Group	186,7	48,7900	USD	1,14	7 964,7	0,67 %
Amazon.com	4,4	1 509,0700	USD	1,14	5 747,5	0,49 %
AMC Networks	4,4	54,4050	USD	1,14	210,1	0,02 %
American Airlines Group	42,9	32,5050	USD	1,14	1 220,0	0,10 %
American Axle & Manufacturing Holdings	20,5	11,0000	USD	1,14	197,2	0,02 %
American Campus Communities	7,4	40,9500	USD	1,14	265,6	0,02 %
American Equity Investment Life Holding	8,2	27,6600	USD	1,14	198,7	0,02 %
American Express	61,1	94,8000	USD	1,14	5 066,8	0,43 %
Amgen	81,6	194,5500	USD	1,14	13 887,6	1,18 %
AMN Healthcare Services	6,3	56,7200	USD	1,14	313,6	0,03 %
Amphastar Pharmaceuticals	15,7	19,9800	USD	1,14	274,2	0,02 %
AngioDynamics	15,6	20,2000	USD	1,14	276,3	0,02 %
Anthem	79,8	260,3000	USD	1,14	18 171,9	1,54 %
Apple	200,3	157,9300	USD	1,14	27 660,4	2,34 %
Argan	7,5	37,4100	USD	1,14	244,0	0,02 %
Aspen Technology	4,0	81,5200	USD	1,14	283,2	0,02 %
Assertio Therapeutics	54,6	3,5800	USD	1,14	171,0	0,01 %
AT&T	272,8	28,3000	USD	1,14	6 751,8	0,57 %
athenahealth	2,3	131,6000	USD	1,14	259,5	0,02 %
Atlas Air Worldwide Holdings	5,1	41,4100	USD	1,14	183,5	0,02 %
AutoZone	4,7	840,4000	USD	1,14	3 460,2	0,29 %
Bank of New York Mellon	45,1	47,2200	USD	1,14	1 861,0	0,16 %
Bank OZK	12,5	22,4200	USD	1,14	245,0	0,02 %
Banner	5,2	53,1100	USD	1,14	240,7	0,02 %
Berkshire Hathaway	47,5	204,2700	USD	1,14	8 478,2	0,72 %
Biogen	16,0	300,9100	USD	1,14	4 209,0	0,36 %
Bio-Techne	1,4	142,8200	USD	1,14	180,6	0,02 %
BLACK KNIGHT INC	6,6	44,8600	USD	1,14	257,6	0,02 %
Blackbaud	3,6	62,4800	USD	1,14	199,1	0,02 %
Boingo Wireless	13,0	20,3300	USD	1,14	230,6	0,02 %
Boot Barn Holdings	13,1	16,7500	USD	1,14	192,1	0,02 %
Brandywine Realty Trust	20,1	12,9300	USD	1,14	226,9	0,02 %
Bright Horizons Family Solutions	2,5	111,3900	USD	1,14	242,2	0,02 %
Brunswick Corp/DE	5,6	46,9300	USD	1,14	228,6	0,02 %
Calavo Growers	3,2	72,4100	USD	1,14	203,2	0,02 %
Cambrex	4,2	37,9200	USD	1,14	140,3	0,01 %
Cantel Medical	3,7	73,3600	USD	1,14	236,8	0,02 %
Carbonite	10,9	24,8700	USD	1,14	236,4	0,02 %
Catalent	8,1	31,0500	USD	1,14	220,3	0,02 %
Caterpillar	14,1	126,7600	USD	1,14	1 563,2	0,13 %
Cathay General Bancorp	6,8	33,2400	USD	1,14	197,9	0,02 %
CBS	74,2	43,6600	USD	1,14	2 833,2	0,24 %
CenterState Bank	12,2	20,8000	USD	1,14	222,2	0,02 %
Charles River Laboratories International	2,2	113,0600	USD	1,14	215,2	0,02 %
Chemed	1,0	280,6700	USD	1,14	256,0	0,02 %
Chemical Financial	6,9	36,6000	USD	1,14	222,2	0,02 %
Chesapeake Lodging Trust	10,9	24,5100	USD	1,14	233,6	0,02 %
Chevron	12,0	109,1600	USD	1,14	1 142,6	0,10 %
Children's Place	2,9	90,8300	USD	1,14	226,9	0,02 %
Cigna	19,2	190,7700	USD	1,14	3 198,9	0,27 %
Cisco Systems	186,3	43,1500	USD	1,14	7 030,7	0,60 %
Citizens Financial Group	51,7	29,6500	USD	1,14	1 341,4	0,11 %
Cleveland-Cliffs	29,8	7,6800	USD	1,14	200,4	0,02 %
CNX Resources	20,2	11,6400	USD	1,14	205,6	0,02 %
Coeur Mining	65,8	4,3300	USD	1,14	249,3	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	81,3	63,3800	USD	1,14	4 506,9	0,38 %
Coherent	1,9	104,5200	USD	1,14	176,6	0,01 %
Columbus McKinnon Corp/NY	9,0	29,7600	USD	1,14	233,6	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
Comcast	285,0	33,9000	USD	1,14	8 450,2	0,72 %
Commercial Metals	13,9	15,6700	USD	1,14	190,3	0,02 %
Conn's	10,6	18,5600	USD	1,14	171,3	0,01 %
CoreSite Realty	3,1	86,6000	USD	1,14	236,3	0,02 %
Crane	3,1	71,4000	USD	1,14	196,3	0,02 %
Crown Holdings	53,0	41,2200	USD	1,14	1 911,8	0,16 %
Cullen/Frost Bankers	2,2	87,0900	USD	1,14	164,5	0,01 %
Cummins	62,6	132,4500	USD	1,14	7 255,4	0,61 %
Customers Bancorp	14,3	18,2100	USD	1,14	227,4	0,02 %
CVS Health	184,9	65,6300	USD	1,14	10 612,0	0,90 %
Dave & Buster's Entertainment	4,4	44,5100	USD	1,14	173,0	0,01 %
Delta Air Lines	96,0	50,4550	USD	1,14	4 238,0	0,36 %
Dine Brands Global	4,7	66,9250	USD	1,14	272,6	0,02 %
Diodes	10,3	32,2000	USD	1,14	289,8	0,02 %
Discover Financial Services	69,7	58,4500	USD	1,14	3 564,4	0,30 %
Domtar	7,6	34,6400	USD	1,14	229,2	0,02 %
Douglas Emmett	8,4	33,8400	USD	1,14	248,2	0,02 %
DowDuPont	140,6	53,4200	USD	1,14	6 570,1	0,56 %
DTE Energy	26,8	109,8350	USD	1,14	2 571,0	0,22 %
Eastman Chemical	14,3	73,0100	USD	1,14	911,0	0,08 %
eBay	188,5	28,2300	USD	1,14	4 654,0	0,39 %
Eldorado Resorts	5,7	35,9300	USD	1,14	178,5	0,02 %
Electronic Arts	51,7	79,6900	USD	1,14	3 603,0	0,31 %
elf Beauty	25,5	8,5200	USD	1,14	189,8	0,02 %
Emergent BioSolutions	4,4	59,3300	USD	1,14	230,8	0,02 %
Emerson Electric	55,0	59,4100	USD	1,14	2 857,2	0,24 %
Encompass Health	4,5	61,5500	USD	1,14	243,7	0,02 %
Encore Capital Group	9,7	23,7500	USD	1,14	201,6	0,02 %
Etsy	5,9	47,9600	USD	1,14	247,5	0,02 %
Evercore	4,0	70,8200	USD	1,14	249,9	0,02 %
Exelixis	18,5	19,7600	USD	1,14	319,3	0,03 %
Exelon	222,6	44,6700	USD	1,14	8 697,1	0,74 %
Exponent	6,2	50,3100	USD	1,14	271,1	0,02 %
Extraction Oil & Gas	32,4	4,3100	USD	1,14	122,0	0,01 %
Exxon Mobil	208,6	68,7900	USD	1,14	12 549,9	1,06 %
Facebook	93,6	131,9900	USD	1,14	10 799,5	0,91 %
FedEx	6,4	160,7600	USD	1,14	892,8	0,08 %
First American Financial	5,7	45,0900	USD	1,14	226,4	0,02 %
First Commonwealth Financial	20,5	11,9000	USD	1,14	213,0	0,02 %
First Financial Bancorp	10,4	23,3200	USD	1,14	212,2	0,02 %
First Horizon National	19,9	12,9950	USD	1,14	226,2	0,02 %
First Merchants	8,0	33,9400	USD	1,14	236,8	0,02 %
First Solar	7,3	42,5600	USD	1,14	273,2	0,02 %
Five Below	2,9	99,5150	USD	1,14	251,3	0,02 %
Five9	7,1	43,6100	USD	1,14	270,3	0,02 %
Franklin Resources	46,4	29,5200	USD	1,14	1 199,0	0,10 %
FTI Consulting	4,3	65,3700	USD	1,14	245,9	0,02 %
Gaming and Leisure Properties	8,8	32,2400	USD	1,14	249,2	0,02 %
GATX	3,7	71,5500	USD	1,14	230,5	0,02 %
General Mills	48,8	38,5500	USD	1,14	1 643,7	0,14 %
Genomic Health	4,4	64,5200	USD	1,14	249,3	0,02 %
GEO Group	13,1	19,4300	USD	1,14	222,0	0,02 %
Gilead Sciences	63,9	62,8600	USD	1,14	3 510,2	0,30 %
Global Brass & Copper Holdings	9,8	25,2600	USD	1,14	216,3	0,02 %
Globus Medical	6,6	43,3400	USD	1,14	251,9	0,02 %
Glu Mobile	45,6	8,0700	USD	1,14	322,1	0,03 %
Graco	6,7	41,3100	USD	1,14	243,7	0,02 %
Grand Canyon Education	3,0	94,5200	USD	1,14	249,6	0,02 %
Great Western Bancorp	8,4	30,8700	USD	1,14	227,7	0,02 %
Groupon	78,0	3,2350	USD	1,14	220,8	0,02 %
Gulfport Energy	25,4	6,7600	USD	1,14	150,3	0,01 %
Hancock Whitney	8,0	34,4100	USD	1,14	241,3	0,02 %
Harsco	11,1	19,8900	USD	1,14	193,3	0,02 %
Hawaiian Holdings	8,4	26,3900	USD	1,14	193,9	0,02 %
HEICO	3,4	77,2400	USD	1,14	229,2	0,02 %
Hexcel	5,3	57,2400	USD	1,14	265,6	0,02 %
Hillenbrand	7,3	37,5500	USD	1,14	238,5	0,02 %
Hill-Rom Holdings	3,6	87,9000	USD	1,14	275,7	0,02 %
Hilton Worldwide Holdings	76,2	71,5200	USD	1,14	4 764,9	0,40 %
Home Depot	124,2	171,8000	USD	1,14	18 662,3	1,58 %
Houlihan Lokey	7,5	36,5700	USD	1,14	240,7	0,02 %
HubSpot	2,4	125,2400	USD	1,14	267,2	0,02 %
Hudson Pacific Properties	10,5	28,4500	USD	1,14	261,3	0,02 %
Huntsman	11,0	19,1400	USD	1,14	184,0	0,02 %
IDACORP	3,0	91,7700	USD	1,14	242,3	0,02 %
Imperva	7,3	55,6300	USD	1,14	354,9	0,03 %
Insight Enterprises	5,9	40,2500	USD	1,14	207,6	0,02 %
Insperity	3,0	92,3300	USD	1,14	238,7	0,02 %
Integra LifeSciences Holdings	5,1	44,8000	USD	1,14	200,4	0,02 %
Intel	261,1	47,2900	USD	1,14	10 797,2	0,91 %
International Business Machines	36,7	113,5800	USD	1,14	3 642,6	0,31 %
International Paper	77,4	39,8700	USD	1,14	2 699,3	0,23 %
Ionis Pharmaceuticals	6,3	53,4800	USD	1,14	294,7	0,02 %
ITT	5,8	47,5800	USD	1,14	242,5	0,02 %
j2 Global	20,1	68,3600	USD	1,14	1 200,1	0,10 %
Johnson & Johnson	157,0	128,3900	USD	1,14	17 625,1	1,49 %
JPMorgan Chase	260,7	97,2300	USD	1,14	22 168,5	1,88 %
KAR Auction Services	5,5	47,2900	USD	1,14	226,1	0,02 %
Kellogg	30,2	57,2300	USD	1,14	1 513,7	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
Kennedy-Wilson Holdings	16,8	18,1100	USD	1,14	265,3	0,02 %
KLA-Tencor	20,5	89,2900	USD	1,14	1 597,7	0,14 %
Koppers Holdings	10,9	17,5000	USD	1,14	166,8	0,01 %
Kroger	169,4	27,4000	USD	1,14	4 059,4	0,34 %
Laboratory Corp of America	37,5	125,8200	USD	1,14	4 123,5	0,35 %
Lam Research	60,4	136,5900	USD	1,14	7 220,9	0,61 %
Laredo Petroleum	46,9	3,6100	USD	1,14	148,0	0,01 %
La-Z-Boy	11,5	27,3000	USD	1,14	273,7	0,02 %
LCI Industries	4,4	65,7700	USD	1,14	253,5	0,02 %
Lear	12,1	120,2100	USD	1,14	1 274,4	0,11 %
Legg Mason	11,4	25,3400	USD	1,14	252,8	0,02 %
LGI Homes	6,4	45,6600	USD	1,14	253,6	0,02 %
Ligand Pharmaceuticals	1,3	137,0000	USD	1,14	152,5	0,01 %
LKQ	102,7	23,9850	USD	1,14	2 154,2	0,18 %
LogMeIn	3,4	82,0000	USD	1,14	246,9	0,02 %
Louisiana-Pacific	13,5	21,8200	USD	1,14	257,3	0,02 %
LPL Financial Holdings	4,7	60,3300	USD	1,14	249,8	0,02 %
LTC Properties	7,0	41,8300	USD	1,14	256,3	0,02 %
Lumentum Holdings	4,4	41,4700	USD	1,14	161,2	0,01 %
MACOM Technology Solutions Holdings	18,4	14,8700	USD	1,14	239,0	0,02 %
Marathon Petroleum	68,7	58,5800	USD	1,14	3 521,8	0,30 %
Marcus	7,1	39,2600	USD	1,14	242,1	0,02 %
Marriott Vacations Worldwide	3,0	69,6800	USD	1,14	179,8	0,02 %
Masimo	2,4	106,9600	USD	1,14	222,8	0,02 %
MasTec	7,1	40,6200	USD	1,14	251,0	0,02 %
Mastercard	71,2	186,9900	USD	1,14	11 641,1	0,99 %
Matrix Service	14,8	17,2400	USD	1,14	223,6	0,02 %
MAXIMUS	4,7	64,8700	USD	1,14	267,4	0,02 %
McDonald's	18,1	177,0900	USD	1,14	2 800,6	0,24 %
McKesson	32,5	111,0100	USD	1,14	3 151,9	0,27 %
MDU Resources Group	12,3	23,3200	USD	1,14	250,4	0,02 %
MEDNAX	27,6	32,6100	USD	1,14	786,2	0,07 %
Merck	151,7	76,2000	USD	1,14	10 107,0	0,86 %
MetLife	90,4	40,9500	USD	1,14	3 236,7	0,27 %
MGIC Investment	22,7	10,3250	USD	1,14	205,0	0,02 %
Michaels Cos	21,6	13,4150	USD	1,14	253,6	0,02 %
Microsoft	266,9	100,9700	USD	1,14	23 569,8	2,00 %
Moelis	7,8	34,4000	USD	1,14	234,9	0,02 %
Monolithic Power Systems	2,6	114,9400	USD	1,14	263,6	0,02 %
Myriad Genetics	8,1	29,0000	USD	1,14	206,7	0,02 %
National Fuel Gas	6,0	50,7700	USD	1,14	265,9	0,02 %
NCI Building Systems	22,8	7,2100	USD	1,14	143,7	0,01 %
NeoGenomics	19,9	12,2800	USD	1,14	213,4	0,02 %
NetApp	26,5	59,4000	USD	1,14	1 376,3	0,12 %
Neurocrine Biosciences	2,9	68,9900	USD	1,14	172,2	0,01 %
New Relic	3,4	81,0200	USD	1,14	238,9	0,02 %
Nexstar Media Group	4,4	75,9200	USD	1,14	291,0	0,02 %
NextEra Energy Partners	7,6	41,6100	USD	1,14	276,7	0,02 %
NIC	23,6	12,2700	USD	1,14	253,0	0,02 %
Norfolk Southern	58,9	148,9800	USD	1,14	7 671,7	0,65 %
Nutanix	6,9	41,1800	USD	1,14	249,1	0,02 %
Nutrisystem	9,2	43,8200	USD	1,14	354,4	0,03 %
Occidental Petroleum	23,2	61,2000	USD	1,14	1 243,4	0,11 %
Old National Bancorp/IN	17,5	15,0900	USD	1,14	230,7	0,02 %
Old Republic International	13,4	20,4800	USD	1,14	239,1	0,02 %
Olin	14,3	19,9200	USD	1,14	248,6	0,02 %
Oracle	137,2	45,2800	USD	1,14	5 434,0	0,46 %
Oritani Financial	19,7	14,8000	USD	1,14	255,4	0,02 %
Oshkosh	4,3	60,7200	USD	1,14	230,6	0,02 %
Outfront Media	15,3	17,7900	USD	1,14	238,5	0,02 %
Paramount Group	20,7	12,5600	USD	1,14	227,8	0,02 %
Patrick Industries	6,1	29,7000	USD	1,14	159,2	0,01 %
Paylocity Holding	4,4	59,8400	USD	1,14	228,4	0,02 %
PBF Energy	9,0	32,0600	USD	1,14	252,3	0,02 %
Pebblebrook Hotel Trust	8,8	28,1500	USD	1,14	216,3	0,02 %
PepsiCo	112,3	109,9800	USD	1,14	10 798,0	0,91 %
Pfizer	396,7	43,4800	USD	1,14	15 083,0	1,28 %
PG&E	47,4	24,1550	USD	1,14	1 002,1	0,08 %
Piedmont Office Realty Trust	16,3	17,0100	USD	1,14	243,2	0,02 %
Piper Jaffray Cos	4,5	66,0200	USD	1,14	260,9	0,02 %
PNM Resources	9,3	40,5900	USD	1,14	331,7	0,03 %
PPG Industries	16,9	101,9100	USD	1,14	1 505,2	0,13 %
PPL	115,5	28,1900	USD	1,14	2 848,1	0,24 %
Premier	7,8	36,9100	USD	1,14	252,7	0,02 %
Prestige Consumer Healthcare	9,3	30,8500	USD	1,14	250,8	0,02 %
Primerica	2,8	96,8600	USD	1,14	236,7	0,02 %
Prologis	76,8	58,4700	USD	1,14	3 927,2	0,33 %
Proofpoint	3,5	85,0000	USD	1,14	262,5	0,02 %
Prudential Financial	82,2	81,1000	USD	1,14	5 833,4	0,49 %
Public Service Enterprise Group	197,6	51,1300	USD	1,14	8 834,1	0,75 %
Radian Group	17,5	16,1300	USD	1,14	247,5	0,02 %
Realogy Holdings	15,5	15,1900	USD	1,14	205,4	0,02 %
Regions Financial	570,9	13,3550	USD	1,14	6 667,5	0,56 %
Reliance Steel & Aluminum	3,3	70,4400	USD	1,14	201,0	0,02 %
Renewable Energy Group	11,3	25,4100	USD	1,14	250,8	0,02 %
Rexnord	10,0	22,8700	USD	1,14	200,4	0,02 %
Ryder System	5,0	47,5700	USD	1,14	206,3	0,02 %
Sabra Health Care REIT	14,7	16,2800	USD	1,14	209,4	0,02 %
Sally Beauty Holdings	83,1	17,0300	USD	1,14	1 238,2	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
Sangamo Therapeutics	22,3	11,5200	USD	1,14	224,3	0,02 %
Semtech	5,4	45,7000	USD	1,14	215,1	0,02 %
Service Corp International/US	6,8	40,1700	USD	1,14	238,9	0,02 %
Shutterstock	8,2	35,8700	USD	1,14	258,5	0,02 %
Signature Bank/New York NY	15,6	101,3600	USD	1,14	1 379,7	0,12 %
Simmons First National	11,3	23,8400	USD	1,14	235,7	0,02 %
Simon Property Group	62,3	167,8300	USD	1,14	9 149,7	0,78 %
Snap-on	10,0	145,2600	USD	1,14	1 270,5	0,11 %
Southern	41,5	43,8100	USD	1,14	1 590,1	0,13 %
Southwest Gas Holdings	3,7	74,6900	USD	1,14	243,9	0,02 %
Spark Energy	22,8	7,4200	USD	1,14	148,2	0,01 %
Sprouts Farmers Market	12,7	23,2100	USD	1,14	257,7	0,02 %
SRC Energy	43,3	4,4500	USD	1,14	168,6	0,01 %
STAG Industrial	11,3	24,5300	USD	1,14	241,8	0,02 %
Sterling Bancorp/DE	13,0	16,4100	USD	1,14	186,1	0,02 %
Stoneridge	12,0	23,8950	USD	1,14	250,4	0,02 %
STORE Capital	11,3	28,2900	USD	1,14	279,8	0,02 %
SunTrust Banks	34,8	49,8800	USD	1,14	1 516,0	0,13 %
Sykes Enterprises	9,5	24,4700	USD	1,14	203,7	0,02 %
Synchrony Financial	167,6	23,2900	USD	1,14	3 413,7	0,29 %
Syneos Health	7,1	38,7600	USD	1,14	239,6	0,02 %
SYNNEX	3,5	79,8200	USD	1,14	245,0	0,02 %
Synovus Financial	9,1	31,7900	USD	1,14	253,4	0,02 %
Sysco	47,3	62,2400	USD	1,14	2 572,0	0,22 %
Tanger Factory Outlet Centers	14,8	20,3900	USD	1,14	264,6	0,02 %
Target	17,0	65,6800	USD	1,14	975,2	0,08 %
Teradyne	8,0	31,2100	USD	1,14	217,9	0,02 %
Terex	8,6	27,1100	USD	1,14	203,4	0,02 %
Tetra Tech	5,0	51,2700	USD	1,14	225,9	0,02 %
Texas Instruments	28,5	94,2600	USD	1,14	2 346,8	0,20 %
Thor Industries	3,3	51,1400	USD	1,14	149,6	0,01 %
TJX Cos	29,1	44,1500	USD	1,14	1 125,3	0,10 %
TopBuild	5,2	44,6400	USD	1,14	204,5	0,02 %
Toro	5,1	55,6100	USD	1,14	247,4	0,02 %
Tractor Supply	15,7	83,3600	USD	1,14	1 147,8	0,10 %
Trade Desk	2,4	114,4100	USD	1,14	242,7	0,02 %
Trex	4,5	58,2800	USD	1,14	229,7	0,02 %
TTM Technologies	24,3	9,6400	USD	1,14	204,6	0,02 %
Tyson Foods	127,9	52,9400	USD	1,14	5 919,6	0,50 %
Ultimate Software Group	1,4	243,7300	USD	1,14	298,2	0,03 %
Umpqua Holdings	17,8	15,8300	USD	1,14	246,1	0,02 %
United Natural Foods	12,7	10,0300	USD	1,14	111,3	0,01 %
United Rentals	32,4	101,2200	USD	1,14	2 872,1	0,24 %
United States Steel	14,4	18,1800	USD	1,14	229,0	0,02 %
UnitedHealth Group	91,4	249,0100	USD	1,14	19 898,6	1,69 %
Universal Health Services	17,5	116,7600	USD	1,14	1 790,6	0,15 %
Universal Insurance Holdings	6,3	37,8200	USD	1,14	208,6	0,02 %
US Foods Holding	9,7	31,3600	USD	1,14	267,3	0,02 %
USANA Health Sciences	2,5	116,0600	USD	1,14	255,9	0,02 %
Wabash National	18,9	12,9000	USD	1,14	213,6	0,02 %
Valero Energy	179,8	74,5600	USD	1,14	11 725,7	0,99 %
Walgreens Boots Alliance	66,0	68,5700	USD	1,14	3 959,2	0,34 %
Walt Disney	33,6	108,8250	USD	1,14	3 198,1	0,27 %
Varex Imaging	11,5	23,7300	USD	1,14	239,7	0,02 %
Varonis Systems	4,3	53,1000	USD	1,14	199,6	0,02 %
Washington Federal	11,2	26,2050	USD	1,14	256,8	0,02 %
Washington Real Estate Investment Trust	11,3	23,1000	USD	1,14	229,2	0,02 %
Waste Management	101,5	88,5700	USD	1,14	7 860,8	0,67 %
Watts Water Technologies	3,7	64,5400	USD	1,14	209,4	0,02 %
Weingarten Realty Investors	11,4	24,9100	USD	1,14	249,4	0,02 %
Wendy's	19,8	15,5350	USD	1,14	269,0	0,02 %
Verizon Communications	226,8	55,2100	USD	1,14	10 949,0	0,93 %
VICI Properties	14,5	18,5550	USD	1,14	236,1	0,02 %
WildHorse Resource Development	11,3	14,4400	USD	1,14	142,4	0,01 %
Winnebago Industries	11,5	24,1000	USD	1,14	243,4	0,02 %
Vishay Intertechnology	14,4	17,9450	USD	1,14	226,0	0,02 %
Woodward	4,3	73,4200	USD	1,14	278,0	0,02 %
World Fuel Services	12,5	20,9400	USD	1,14	229,6	0,02 %
Zebra Technologies	2,1	157,6100	USD	1,14	291,8	0,02 %
Zendesk	5,7	58,0700	USD	1,14	289,1	0,02 %
Zimmer Biomet Holdings	43,9	103,6100	USD	1,14	3 978,9	0,34 %
Amerika totalt					**626 690,2**	**53,08 %**
Australien						
AGL Energy	46,0	20,6000	AUD	1,62	583,5	0,05 %
Aristocrat Leisure	149,9	21,8400	AUD	1,62	2 017,2	0,17 %
Australia & New Zealand Banking Group	274,6	24,4600	AUD	1,62	4 140,2	0,35 %
Aveo	224,8	1,6000	AUD	1,62	221,7	0,02 %
Caltex Australia	77,9	25,4800	AUD	1,62	1 223,4	0,10 %
Charter Hall	64,6	7,4200	AUD	1,62	295,5	0,03 %
Cleanaway Waste Management	215,4	1,6650	AUD	1,62	221,1	0,02 %
Corporate Travel Management	11,6	21,4400	AUD	1,62	153,3	0,01 %
IOOF Holdings	59,9	5,1700	AUD	1,62	190,9	0,02 %
Northern Star Resources	57,6	9,2400	AUD	1,62	327,8	0,03 %
Orora	126,3	3,0700	AUD	1,62	239,0	0,02 %
Rio Tinto	203,8	78,4700	AUD	1,62	9 856,4	0,83 %
Seven Group Holdings	28,5	14,1800	AUD	1,62	249,3	0,02 %
Super Retail Group	52,0	7,0300	AUD	1,62	225,5	0,02 %
Telstra	572,1	2,8500	AUD	1,62	1 005,0	0,09 %
Tronox	29,7	7,6400	USD	1,14	198,6	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
Westpac Banking	42,8	25,0400	AUD	1,62	661,2	0,06 %
WiseTech Global	23,4	16,9000	AUD	1,62	244,2	0,02 %
Australien totalt					**22 053,8**	**1,87 %**
Belgien						
KBC Group	65,4	56,6800	EUR	1,00	3 707,7	0,31 %
Belgien totalt					**3 707,7**	**0,31 %**
Bermuda						
Assured Guaranty	8,4	38,1900	USD	1,14	278,9	0,02 %
Essent Group	6,7	33,6500	USD	1,14	196,3	0,02 %
Johnson Electric Holdings	130,0	15,9600	HKD	8,96	231,6	0,02 %
SmarTone Telecommunications Holdings	242,0	8,6800	HKD	8,96	234,5	0,02 %
Yuexiu Transport Infrastructure	370,0	5,9400	HKD	8,96	245,4	0,02 %
Bermuda totalt					**1 186,7**	**0,10 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	81,8	37,7000	USD	1,14	2 695,5	0,23 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**2 695,5**	**0,23 %**
Caymanöarna						
ANTA Sports Products	215,0	37,5500	HKD	8,96	901,4	0,08 %
China Resources Land	160,0	30,1000	HKD	8,96	537,7	0,05 %
CK Asset Holdings	829,5	57,3000	HKD	8,96	5 306,7	0,45 %
CK Hutchison Holdings	511,5	75,2000	HKD	8,96	4 294,5	0,36 %
Fresh Del Monte Produce	9,2	28,1100	USD	1,14	226,6	0,02 %
Health & Happiness H&H International Holdings	55,5	44,7000	HKD	8,96	277,0	0,02 %
Lee & Man Paper Manufacturing	552,0	6,6400	HKD	8,96	409,2	0,03 %
United Laboratories International Holdings	370,0	4,1600	HKD	8,96	171,8	0,01 %
WH Group	1 033,0	6,0300	HKD	8,96	695,5	0,06 %
Xinyi Glass Holdings	720,0	8,6600	HKD	8,96	696,1	0,06 %
Caymanöarna totalt					**13 516,5**	**1,14 %**
Curacao						
Schlumberger	43,8	36,2500	USD	1,14	1 388,7	0,12 %
Curacao totalt					**1 388,7**	**0,12 %**
Danmark						
GN Store Nord	7,1	243,3000	DKK	7,47	231,5	0,02 %
Rockwool International B	0,7	1 700,0000	DKK	7,47	164,8	0,01 %
SimCorp	3,9	445,6000	DKK	7,47	232,5	0,02 %
Sydbank	12,8	155,1000	DKK	7,47	266,1	0,02 %
Vestas Wind Systems	56,1	492,1000	DKK	7,47	3 696,9	0,31 %
Danmark totalt					**4 591,8**	**0,39 %**
Frankrike						
AXA	85,0	18,8580	EUR	1,00	1 603,2	0,14 %
BNP Paribas	77,5	39,4750	EUR	1,00	3 058,8	0,26 %
Danone	14,2	61,5100	EUR	1,00	871,8	0,07 %
Elis	17,4	14,5500	EUR	1,00	252,5	0,02 %
Fnac Darty	4,5	57,1000	EUR	1,00	255,5	0,02 %
Kering	10,5	411,6000	EUR	1,00	4 303,7	0,36 %
Klepierre	46,1	26,9600	EUR	1,00	1 243,7	0,11 %
Mercialys	21,8	11,9700	EUR	1,00	260,7	0,02 %
Nexity	5,6	39,4000	EUR	1,00	222,3	0,02 %
Pernod Ricard	47,0	143,3000	EUR	1,00	6 737,7	0,57 %
Publicis Groupe	27,0	50,0800	EUR	1,00	1 353,5	0,11 %
Renault	80,5	54,5500	EUR	1,00	4 389,1	0,37 %
Sanofi	44,3	75,6600	EUR	1,00	3 348,9	0,28 %
TOTAL RIGHT	240,6		EUR	1,00	0,0	0,00 %
TOTAL	240,6	46,1800	EUR	1,00	11 110,0	0,94 %
Vinci	134,1	72,0200	EUR	1,00	9 655,7	0,82 %
Frankrike totalt					**48 667,1**	**4,12 %**
Gibraltar						
888 Holdings	107,0	175,0000	GBP	0,89	209,6	0,02 %
Gibraltar totalt					**209,6**	**0,02 %**
Guernsey						
Amdocs	40,2	58,1000	USD	1,14	2 043,7	0,17 %
Guernsey totalt					**2 043,7**	**0,17 %**
Holland						
ASR Nederland	7,3	34,5800	EUR	1,00	253,1	0,02 %
BE Semiconductor Industries	15,2	18,4780	EUR	1,00	280,1	0,02 %
ING Groep	97,8	9,4100	EUR	1,00	920,7	0,08 %
Koninklijke Ahold Delhaize	558,6	22,0750	EUR	1,00	12 332,0	1,04 %
TKH Group	5,3	40,7000	EUR	1,00	217,5	0,02 %
Unilever	55,7	47,4200	EUR	1,00	2 642,3	0,22 %
Holland totalt					**16 645,9**	**1,41 %**
Hongkong						
Dah Sing Financial Holdings	50,4	38,7000	HKD	8,96	217,8	0,02 %
Sun Hung Kai Properties	176,0	111,6000	HKD	8,96	2 193,0	0,19 %
Hongkong totalt					**2 410,7**	**0,20 %**
Indien						
Infosys	117,5	658,9500	INR	79,78	970,6	0,08 %
Indien totalt					**970,6**	**0,08 %**
Irland						
Accenture	73,6	140,7400	USD	1,14	9 059,1	0,77 %
Grafton Group	30,9	643,0000	GBP	0,89	222,6	0,02 %
Horizon Pharma	16,8	19,4700	USD	1,14	286,7	0,02 %
Ingersoll-Rand	18,8	91,3800	USD	1,14	1 500,1	0,13 %
Medtronic	52,4	90,4300	USD	1,14	4 144,9	0,35 %
Perrigo Co	7,2	39,1000	USD	1,14	247,0	0,02 %
UDG Healthcare	40,2	597,0000	GBP	0,89	269,0	0,02 %
Irland totalt					**15 729,3**	**1,33 %**

	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
Israel						
CyberArk Software	4,8	73,8000	USD	1,14	309,9	0,03 %
Orbotech	5,7	56,5100	USD	1,14	284,0	0,02 %
Israel totalt					**593,9**	**0,05 %**
Italien						
DiaSorin	3,3	70,7000	EUR	1,00	231,7	0,02 %
Enel	1 174,3	5,0440	EUR	1,00	5 923,1	0,50 %
Iren	133,8	2,0960	EUR	1,00	280,5	0,02 %
Italgas	282,7	4,9960	EUR	1,00	1 412,5	0,12 %
Reply	4,3	44,0800	EUR	1,00	187,8	0,02 %
Snam	282,1	3,8190	EUR	1,00	1 077,3	0,09 %
Technogym	28,5	9,3600	EUR	1,00	266,7	0,02 %
Unipol Gruppo	71,1	3,5180	EUR	1,00	250,1	0,02 %
Italien totalt					**9 629,8**	**0,82 %**
Japan						
Ariake Japan	3,3	7 140,0000	JPY	125,80	187,3	0,02 %
Asahi Group Holdings	49,3	4 269,0000	JPY	125,80	1 673,0	0,14 %
Astellas Pharma	330,8	1 401,5000	JPY	125,80	3 685,4	0,31 %
Capcom	13,4	2 172,0000	JPY	125,80	231,4	0,02 %
Central Japan Railway	10,2	23 165,0000	JPY	125,80	1 878,3	0,16 %
CKD	28,2	934,0000	JPY	125,80	209,4	0,02 %
Daito Trust Construction	13,2	15 015,0000	JPY	125,80	1 575,5	0,13 %
Daiwa House Industry	104,4	3 498,0000	JPY	125,80	2 903,0	0,25 %
DIC	9,6	3 370,0000	JPY	125,80	257,2	0,02 %
East Japan Railway	35,5	9 711,0000	JPY	125,80	2 740,5	0,23 %
Fuji Oil Holdings	10,5	3 510,0000	JPY	125,80	293,0	0,02 %
Fujitsu	23,1	6 847,0000	JPY	125,80	1 257,3	0,11 %
Hamamatsu Photonics	13,4	3 695,0000	JPY	125,80	393,6	0,03 %
Haseko	23,8	1 155,0000	JPY	125,80	218,5	0,02 %
Hiroshima Bank	48,1	583,0000	JPY	125,80	222,9	0,02 %
Hitachi Capital	12,6	2 314,0000	JPY	125,80	231,8	0,02 %
Hitachi Transport System	10,5	3 120,0000	JPY	125,80	260,4	0,02 %
Hitachi	155,8	2 935,5000	JPY	125,80	3 635,6	0,31 %
Hokuriku Electric Power	35,4	959,0000	JPY	125,80	269,9	0,02 %
Hoya	15,7	6 615,0000	JPY	125,80	825,6	0,07 %
Ichigo	92,4	319,0000	JPY	125,80	234,3	0,02 %
ITOCHU	414,3	1 867,0000	JPY	125,80	6 148,8	0,52 %
Jafco	8,7	3 495,0000	JPY	125,80	241,7	0,02 %
Kanamoto	9,8	2 889,0000	JPY	125,80	225,1	0,02 %
Kandenko	34,4	1 067,0000	JPY	125,80	291,8	0,02 %
KDDI	419,8	2 624,0000	JPY	125,80	8 756,6	0,74 %
Kenedix	64,6	471,0000	JPY	125,80	241,9	0,02 %
Koito Manufacturing	14,1	5 680,0000	JPY	125,80	636,6	0,05 %
Kuraray	165,3	1 550,0000	JPY	125,80	2 036,7	0,17 %
Leopalace21	78,8	436,0000	JPY	125,80	273,1	0,02 %
Maeda	30,4	1 027,0000	JPY	125,80	248,2	0,02 %
Makino Milling Machine	8,4	3 890,0000	JPY	125,80	259,8	0,02 %
Matsumotokiyoshi Holdings	7,9	3 365,0000	JPY	125,80	211,3	0,02 %
Mizuho Financial Group	2 599,2	170,3000	JPY	125,80	3 518,7	0,30 %
Nachi-Fujikoshi	7,5	3 825,0000	JPY	125,80	228,0	0,02 %
NET One Systems	13,0	1 934,0000	JPY	125,80	199,9	0,02 %
Nichias	14,5	1 881,0000	JPY	125,80	216,8	0,02 %
Nichi-iko Pharmaceutical	21,4	1 611,0000	JPY	125,80	274,1	0,02 %
Nihon Unisys	11,8	2 451,0000	JPY	125,80	229,9	0,02 %
Nippon Light Metal Holdings	148,6	223,0000	JPY	125,80	263,4	0,02 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	48,6	1 892,5000	JPY	125,80	731,1	0,06 %
Nippon Suisan Kaisha	49,9	614,0000	JPY	125,80	243,6	0,02 %
Nippon Telegraph & Telephone	252,5	4 482,0000	JPY	125,80	8 996,3	0,76 %
Nipro	25,7	1 345,0000	JPY	125,80	274,8	0,02 %
Nishimatsu Construction	11,3	2 503,0000	JPY	125,80	224,8	0,02 %
Nissan Motor	193,5	880,3000	JPY	125,80	1 354,1	0,11 %
NSK	225,8	949,0000	JPY	125,80	1 703,4	0,14 %
NTT DOCOMO	51,2	2 472,5000	JPY	125,80	1 006,3	0,09 %
Obayashi	333,4	994,0000	JPY	125,80	2 634,4	0,22 %
Open House	7,8	3 710,0000	JPY	125,80	230,0	0,02 %
ORIX	434,6	1 605,5000	JPY	125,80	5 546,7	0,47 %
Paramount Bed Holdings	6,5	4 555,0000	JPY	125,80	235,4	0,02 %
Sankyu	5,1	4 975,0000	JPY	125,80	201,7	0,02 %
SCREEN Holdings	5,0	4 605,0000	JPY	125,80	183,0	0,02 %
Seino Holdings	19,0	1 442,0000	JPY	125,80	217,8	0,02 %
Sekisui Chemical	250,0	1 631,0000	JPY	125,80	3 241,3	0,27 %
Sekisui House	295,1	1 619,0000	JPY	125,80	3 797,9	0,32 %
Shiseido	45,9	6 892,0000	JPY	125,80	2 514,7	0,21 %
Square Enix Holdings	9,2	2 987,0000	JPY	125,80	218,5	0,02 %
Sugi Holdings	6,9	4 345,0000	JPY	125,80	238,3	0,02 %
Sumitomo Forestry	19,6	1 440,0000	JPY	125,80	224,4	0,02 %
Sumitomo Mitsui Construction	51,9	668,0000	JPY	125,80	275,6	0,02 %
Sumitomo Realty & Development	53,3	4 026,0000	JPY	125,80	1 705,8	0,14 %
Sushiro Global Holdings	6,3	6 000,0000	JPY	125,80	300,5	0,03 %
Takeda Pharmaceutical	30,0	3 705,0000	JPY	125,80	883,6	0,07 %
TIS	7,4	4 325,0000	JPY	125,80	254,4	0,02 %
Tokio Marine Holdings	20,1	5 236,0000	JPY	125,80	836,6	0,07 %
Tokuyama	12,5	2 421,0000	JPY	125,80	240,6	0,02 %
Tokyo Electron	17,6	12 515,0000	JPY	125,80	1 751,0	0,15 %
Toyota Motor	107,1	6 406,0000	JPY	125,80	5 453,9	0,46 %
Tsumura	10,5	3 055,0000	JPY	125,80	255,0	0,02 %
Ulvac	8,9	3 190,0000	JPY	125,80	225,7	0,02 %
Unipres	15,8	1 861,0000	JPY	125,80	233,7	0,02 %
United Arrows	8,6	3 515,0000	JPY	125,80	240,3	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Unizo Holdings	15,3	2 043,0000	JPY	125,80	248,5	0,02 %
West Japan Railway	95,7	7 761,0000	JPY	125,80	5 904,2	0,50 %
Zeon	31,2	1 006,0000	JPY	125,80	249,5	0,02 %
Japan totalt					**100 763,8**	**8,53 %**
Jersey						
Aptiv	47,3	60,9300	USD	1,14	2 519,7	0,21 %
Delphi Technologies	18,5	13,8100	USD	1,14	223,7	0,02 %
Ferguson	113,0	5 017,0000	GBP	0,89	6 348,2	0,54 %
WPP	447,1	864,8000	GBP	0,89	4 328,9	0,37 %
Jersey totalt					**13 420,5**	**1,14 %**
Kanada						
Algonquin Power & Utilities	28,5	13,6300	CAD	1,56	249,0	0,02 %
Alimentation Couche-Tard	51,9	67,9100	CAD	1,56	2 259,4	0,19 %
Bank of Nova Scotia/The	81,1	67,9200	CAD	1,56	3 531,1	0,30 %
Baytex Energy	90,3	2,3200	CAD	1,56	134,3	0,01 %
BRP	7,1	35,7400	CAD	1,56	162,7	0,01 %
Canadian Apartment Properties REIT	8,7	44,4600	CAD	1,56	248,0	0,02 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	94,7	101,8200	CAD	1,56	6 181,2	0,52 %
Canadian Tire	11,7	143,1500	CAD	1,56	1 073,7	0,09 %
Canfor	24,1	16,4000	CAD	1,56	253,4	0,02 %
Centerra Gold	81,5	5,7400	CAD	1,56	299,9	0,03 %
Cineplex	16,5	25,1000	CAD	1,56	265,5	0,02 %
Colliers International Group	4,5	75,7400	CAD	1,56	218,5	0,02 %
Eldorado Gold NEW	81,1	3,8200	CAD	1,56	198,7	0,02 %
Encana	211,9	7,9600	CAD	1,56	1 081,3	0,09 %
Fortis Inc/Canada	41,5	45,1600	CAD	1,56	1 201,4	0,10 %
Genworth MI Canada	8,6	40,4200	CAD	1,56	222,8	0,02 %
IMAX	13,9	18,8800	USD	1,14	229,5	0,02 %
Inter Pipeline	47,1	19,2300	CAD	1,56	580,6	0,05 %
Laurentian Bank of Canada	10,8	38,0100	CAD	1,56	264,3	0,02 %
Masonite International	5,0	45,5400	USD	1,14	197,9	0,02 %
Maxar Technologies	11,8	16,0900	CAD	1,56	121,7	0,01 %
National Bank of Canada	95,4	56,1400	CAD	1,56	3 433,3	0,29 %
North West Co	13,7	31,2100	CAD	1,56	274,1	0,02 %
OceanaGold	100,4	4,7500	CAD	1,56	305,7	0,03 %
Parkland Fuel	9,9	34,8900	CAD	1,56	221,4	0,02 %
RioCan Real Estate Investment Trust	38,2	23,8000	CAD	1,56	583,4	0,05 %
Rogers Communications	35,4	70,1500	CAD	1,56	1 591,9	0,13 %
Royal Bank of Canada	65,5	93,6900	CAD	1,56	3 933,9	0,33 %
TELUS - Non-Canadian customer	63,4	45,1100	CAD	1,56	1 833,4	0,16 %
TFI International	8,5	35,1300	CAD	1,56	191,4	0,02 %
TransCanada	185,0	48,8200	CAD	1,56	5 789,5	0,49 %
Tricon Capital Group	37,7	9,7200	CAD	1,56	234,6	0,02 %
Western Forest Products	174,8	1,8600	CAD	1,56	208,4	0,02 %
Whitecap Resources	89,8	4,2500	CAD	1,56	244,7	0,02 %
Kanada totalt					**37 820,5**	**3,20 %**
Kina						
Bank of China	2 532,0	3,3800	HKD	8,96	955,5	0,08 %
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	39,4	35,6900	CNY	0,13	178,8	0,02 %
Industrial & Commercial Bank of China	1 559,0	5,5900	HKD	8,96	973,0	0,08 %
Jiangsu Expressway	364,0	10,9200	HKD	8,96	443,8	0,04 %
Ping An Insurance Group Co of China	130,9	56,1000	CNY	0,13	933,7	0,08 %
Sinopec Shanghai Petrochemical	816,0	3,4300	HKD	8,96	312,5	0,03 %
Kina totalt					**3 797,2**	**0,32 %**
Luxemburg						
APERAM	9,8	23,0500	EUR	1,00	226,1	0,02 %
Subsea 7 S.A.	19,1	84,2800	NOK	9,95	161,6	0,01 %
Trinseo	3,5	45,4100	USD	1,14	138,9	0,01 %
Luxemburg totalt					**526,6**	**0,04 %**
Malta						
Kindred Group SDB	23,9	81,6000	SEK	10,23	190,7	0,02 %
Malta totalt					**190,7**	**0,02 %**
Norge						
DNB	332,9	138,1500	NOK	9,95	4 623,5	0,39 %
DNO	183,7	12,5500	NOK	9,95	231,8	0,02 %
Norge totalt					**4 855,3**	**0,41 %**
Nya Zeeland						
Z Energy	68,4	5,4900	NZD	1,71	220,0	0,02 %
Nya Zeeland totalt					**220,0**	**0,02 %**
Panama						
McDermott International	18,1	6,5700	USD	1,14	104,1	0,01 %
Panama totalt					**104,1**	**0,01 %**
Portugal						
Sonae SGPS	341,6	0,8100	EUR	1,00	276,7	0,02 %
Portugal totalt					**276,7**	**0,02 %**
Puerto Rico						
Popular	5,9	46,9800	USD	1,14	241,8	0,02 %
Puerto Rico totalt					**241,8**	**0,02 %**
Ryssland						
Sberbank of Russia PJSC	128,8	2,6811	USD	1,14	301,9	0,03 %
Ryssland totalt					**301,9**	**0,03 %**
Schweiz						
Adecco Group	16,5	45,9300	CHF	1,13	672,5	0,06 %
Bossard Holding	1,8	139,8000	CHF	1,13	224,4	0,02 %
Cembra Money Bank	3,8	77,8500	CHF	1,13	264,9	0,02 %
Chubb	37,0	128,4200	USD	1,14	4 159,3	0,35 %
Flughafen Zurich	1,7	162,5000	CHF	1,13	249,9	0,02 %
Galenica	4,8	43,2800	CHF	1,13	182,8	0,02 %
Georg Fischer	0,3	786,5000	CHF	1,13	216,1	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
Logitech International	9,7	30,9200	CHF	1,13	264,6	0,02 %
Roche Holding	68,6	243,4000	CHF	1,13	14 807,6	1,25 %
Swisscom	4,6	469,7000	CHF	1,13	1 930,5	0,16 %
TE Connectivity	68,8	75,1000	USD	1,14	4 516,1	0,38 %
Schweiz totalt					**27 488,7**	**2,33 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	470,7	23,6900	SGD	1,56	7 153,2	0,61 %
Mapletree North Asia Commercial Trust	399,6	1,1400	SGD	1,56	292,2	0,02 %
Oversea-Chinese Banking	176,1	11,2600	SGD	1,56	1 271,9	0,11 %
Singapore Telecommunications	781,7	2,9300	SGD	1,56	1 469,3	0,12 %
United Overseas Bank	101,6	24,5700	SGD	1,56	1 601,4	0,14 %
Yanlord Land Group	317,0	1,2200	SGD	1,56	248,1	0,02 %
Singapore totalt					**12 036,1**	**1,02 %**
Spanien						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	28,7	33,8300	EUR	1,00	972,0	0,08 %
Applus Services	20,9	9,6900	EUR	1,00	202,3	0,02 %
CIE Automotive	11,6	21,4400	EUR	1,00	247,7	0,02 %
Merlin Properties Socimi	25,0	10,7850	EUR	1,00	269,7	0,02 %
Red Electrica Corp	91,6	19,4950	EUR	1,00	1 786,3	0,15 %
Telefonica	432,7	7,3390	EUR	1,00	3 175,6	0,27 %
Spanien totalt					**6 653,7**	**0,56 %**
Storbritannien						
Abcam	14,1	1 069,3400	GBP	0,89	169,3	0,01 %
Anglo American	151,4	1 747,8000	GBP	0,89	2 962,1	0,25 %
Associated British Foods	30,2	2 043,0000	GBP	0,89	690,8	0,06 %
BBA Aviation	94,5	218,2000	GBP	0,89	230,9	0,02 %
BrightSphere Investment Group	23,4	10,8000	USD	1,14	221,3	0,02 %
British American Tobacco	102,6	2 533,0151	GBP	0,89	2 910,2	0,25 %
Britvic	32,6	802,7900	GBP	0,89	292,7	0,02 %
Cineworld Group	75,1	263,2000	GBP	0,89	221,4	0,02 %
Close Brothers Group	17,8	1 440,0000	GBP	0,89	287,5	0,02 %
Compass Group	152,8	1 641,2500	GBP	0,89	2 806,8	0,24 %
Diageo	221,3	2 795,0000	GBP	0,89	6 924,7	0,59 %
DS Smith	77,6	300,3900	GBP	0,89	260,8	0,02 %
GlaxoSmithKline	240,5	1 491,2000	GBP	0,89	4 014,2	0,34 %
Halma	15,8	1 355,0400	GBP	0,89	239,9	0,02 %
Hays	141,7	140,0000	GBP	0,89	222,0	0,02 %
HSBC Holdings	614,5	646,9000	GBP	0,89	4 450,3	0,38 %
Hunting	31,3	480,0000	GBP	0,89	168,2	0,01 %
Imperial Brands	90,2	2 377,0000	GBP	0,89	2 399,6	0,20 %
Inchcape	41,1	551,5000	GBP	0,89	253,7	0,02 %
Indivior	138,9	113,7200	GBP	0,89	176,8	0,01 %
Intertek Group	52,2	4 784,8500	GBP	0,89	2 795,0	0,24 %
Johnson Matthey	24,7	2 799,0000	GBP	0,89	773,5	0,07 %
Jupiter Fund Management	70,2	297,3000	GBP	0,89	233,5	0,02 %
Just Eat	33,7	590,0000	GBP	0,89	222,5	0,02 %
Man Group	148,4	133,0000	GBP	0,89	220,9	0,02 %
Moneysupermarket.com Group	80,7	275,5000	GBP	0,89	248,9	0,02 %
OneSavings Bank	64,8	350,0000	GBP	0,89	254,0	0,02 %
Pagegroup	44,4	453,3300	GBP	0,89	225,3	0,02 %
Paragon Banking Group	50,9	386,0000	GBP	0,89	219,8	0,02 %
Persimmon	75,3	1 939,4000	GBP	0,89	1 635,2	0,14 %
Redrow	46,7	491,4000	GBP	0,89	257,1	0,02 %
Rentokil Initial	81,2	337,2000	GBP	0,89	306,4	0,03 %
Rightmove	53,1	435,2991	GBP	0,89	258,7	0,02 %
Royal Dutch Shell	7,0	2 307,5000	GBP	0,89	181,3	0,02 %
Royal Dutch Shell	145,4	2 340,0000	GBP	0,89	3 808,2	0,32 %
Sage Group	144,1	601,4000	GBP	0,89	970,4	0,08 %
Savills	31,2	707,0000	GBP	0,89	247,0	0,02 %
Severn Trent	18,2	1 815,5000	GBP	0,89	370,6	0,03 %
SSE	286,0	1 076,2409	GBP	0,89	3 445,7	0,29 %
STERIS	3,1	106,2100	USD	1,14	288,8	0,02 %
Superdry	28,8	467,8000	GBP	0,89	150,6	0,01 %
Tate & Lyle	34,1	661,7600	GBP	0,89	252,5	0,02 %
UNITE Group	26,2	806,0000	GBP	0,89	236,6	0,02 %
Vodafone Group	912,4	152,9000	GBP	0,89	1 561,8	0,13 %
Storbritannien totalt					**49 067,8**	**4,16 %**
Sverige						
Ahlsell	53,7	52,1000	SEK	10,23	273,6	0,02 %
Axfood	15,8	151,7000	SEK	10,23	234,4	0,02 %
Castellum	17,7	163,3500	SEK	10,23	282,4	0,02 %
Evolution Gaming	5,0	509,5000	SEK	10,23	250,1	0,02 %
Hemfosa Fastigheter	25,9	69,9000	SEK	10,23	177,1	0,01 %
Hexpol B	27,7	70,0500	SEK	10,23	189,5	0,02 %
Nobia	51,5	49,2400	SEK	10,23	247,8	0,02 %
Nyfosa	25,9	42,7550	SEK	10,23	108,3	0,01 %
SEB A	295,0	86,1000	SEK	10,23	2 482,2	0,21 %
SSAB B	110,7	24,9200	SEK	10,23	269,5	0,02 %
Thule Group AB	15,3	162,1000	SEK	10,23	242,7	0,02 %
Trelleborg B	17,4	139,3500	SEK	10,23	236,7	0,02 %
Volvo B	118,1	115,9500	SEK	10,23	1 338,6	0,11 %
Sverige totalt					**6 333,0**	**0,54 %**
Sydkorea						
SK Telecom ADR	52,1	26,8300	USD	1,14	1 223,6	0,10 %
Sydkorea totalt					**1 223,6**	**0,10 %**
Taiwan						
Powertech Technology	160,0	66,1000	TWD	34,99	302,2	0,03 %
St Shine Optical	21,0	538,0000	TWD	34,99	322,9	0,03 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	425,0	225,5000	TWD	34,99	2 738,8	0,23 %
Taiwan totalt					**3 363,9**	**0,28 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Thailand						
Tisco Financial Group	298,7	78,2500	THB	37,03	631,2	0,05 %
Thailand totalt					**631,2**	**0,05 %**
Turkiet						
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	54,9	16,8900	TRY	0,17	153,1	0,01 %
Turkiet totalt					**153,1**	**0,01 %**
Tyskland						
Aareal Bank	10,1	26,9900	EUR	1,00	273,3	0,02 %
Allianz	45,0	175,1400	EUR	1,00	7 872,5	0,67 %
AURELIUS Equity Opportunities	5,8	31,7200	EUR	1,00	183,6	0,02 %
Aurubis	4,8	43,2200	EUR	1,00	205,6	0,02 %
BASF	86,3	60,4000	EUR	1,00	5 211,3	0,44 %
Bayer	48,7	60,5600	EUR	1,00	2 951,1	0,25 %
Covestro	22,0	43,1800	EUR	1,00	950,6	0,08 %
Deutsche Pfandbriefbank	19,9	8,7400	EUR	1,00	173,7	0,01 %
Deutsche Post	39,8	23,9100	EUR	1,00	950,8	0,08 %
Duerr	7,8	30,5300	EUR	1,00	238,2	0,02 %
Freenet	15,4	16,9450	EUR	1,00	260,9	0,02 %
Fresenius	93,3	42,3800	EUR	1,00	3 955,2	0,34 %
Gerresheimer	4,1	57,2500	EUR	1,00	235,8	0,02 %
Infineon Technologies	379,9	17,3650	EUR	1,00	6 596,2	0,56 %
Jungheinrich	9,6	22,8400	EUR	1,00	219,4	0,02 %
Krones	2,9	67,5000	EUR	1,00	198,0	0,02 %
LEG Immobilien	2,7	91,1200	EUR	1,00	241,9	0,02 %
MTU Aero Engines	25,3	158,4000	EUR	1,00	4 014,8	0,34 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	46,6	190,5500	EUR	1,00	8 871,1	0,75 %
Norma Group	5,5	43,1800	EUR	1,00	237,4	0,02 %
Puma	0,7	427,0000	EUR	1,00	305,3	0,03 %
Siemens	14,7	97,3800	EUR	1,00	1 432,5	0,12 %
Siltronic	3,5	72,2000	EUR	1,00	252,8	0,02 %
Software	7,7	31,5900	EUR	1,00	241,9	0,02 %
TAG Immobilien	14,5	19,9100	EUR	1,00	288,0	0,02 %
TUI	62,4	1 125,5000	GBP	0,89	786,4	0,07 %
Vonovia	56,9	39,5900	EUR	1,00	2 250,9	0,19 %
Tyskland totalt					**49 399,2**	**4,18 %**
Österrike						
Lenzing	3,1	79,4500	EUR	1,00	243,9	0,02 %
Österrike totalt					**243,9**	**0,02 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 091 844,8**	**92,48 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 091 844,8**	**92,48 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 425,2	21,5692	EUR	1,00	52 309,4	4,43 %
Finland totalt					**52 309,4**	**4,43 %**
Aktiefonder totalt					**52 309,4**	**4,43 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**52 309,4**	**4,43 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**52 309,4**	**4,43 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EmgMkt 3/2019	37,7	4,9000	USD	1,14	161,6	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**161,6**	**0,01 %**
Aktiederivat totalt					**161,6**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**161,6**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 27-02-2019					-100,0	-0,01 %
Terminskontrakt totalt					**-100,0**	**-0,01 %**
Valutaderivat totalt					**-100,0**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-100,0**	**-0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**61,6**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**1 144 710,8**	**96,96 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**35 888,0**	**3,04 %**
Fondvärde					**1 180 598,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	83,58 %
Tillväxtandel C	15,21 %
Avkastningsandel I	1,22 %
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 31.12.2018. 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 värdepapper	Antal	Marknadsvärde
ABM Industries	8 453	231,8
AMC Networks	634	30,2
AMN Healthcare Services	5 063	251,1
Acadia Healthcare	443	9,9
American Axle & Manufacturing Holdings	10 800	103,9
Argan	6 660	217,9
Aveo	29	0,0
BE Semiconductor Industries	9 904	183,0
Bank OZK	3 900	76,5
Baytex Energy	80 347	119,5
Bio-Techne	1 066	133,1
Bossard Holding	907	112,4
CKD	1 800	13,4
Cambrex	203	6,7
Carbonite	8 707	189,4
Conn's	9 390	152,4
Crown Holdings	40 464	1 458,7
Cullen/Frost Bankers	1 293	98,5
Eldorado Gold	269 975	-
Eldorado Resorts	5 506	173,0
Encore Capital Group	2 967	61,6
GATX	96	6,0
Groupon	68 634	194,2
Gulfport Energy	6 754	39,9
HEICO	612	41,3
Hawaiian Holdings	7 044	162,6
Ichigo	22 280	56,5
LGI Homes	4 486	179,1
Laurentian Bank of Canada	800	19,5
Lenzing	2 447	194,4
MACOM Technology Solutions Holdings	7 200	93,6
MasTec	5 998	213,1
Maxar Technologies	10 493	108,2
Michaels Cos	19 236	225,7
Monolithic Power Systems	1 699	170,8
Nachi-Fujikoshi	5 000	152,0
NextEra Energy Partners	1 791	65,2
Nutanix	1 120	40,3
Oritani Financial	18 854	244,0
Paramount Bed Holdings	2 500	90,5
Patrick Industries	523	13,6
Perrigo Co	5 283	180,7
Prestige Consumer Healthcare	560	15,1
Realogy Holdings	7 856	104,4
SRC Energy	33 334	129,7
Sangamo Therapeutics	1 854	18,7
Shutterstock	3 959	124,2
Spark Energy	18 863	122,4
Syneos Health	6 005	203,6
Tricon Capital Group	12 500	77,9
Unizo Holdings	13 600	220,9
Wendy's	6 668	90,6
elf Beauty	1 900	14,2
j2 Global	16 078	961,2

Marknadsvärde totalt	**8 197,1**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	**0,7 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar	**0,8 %**

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	8 197,1
Totalt	**8 197,1**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

DEUTSCHE BANK	Storbritannien	3 386,5
UBS	Storbritannien	3 231,3
BNP	Irland	625,0
MERRILL LYNCH	Storbritannien	410,7
DEUTSCHE BANK	USA	325,7
CITADEL	USA	185,7
MERRILL LYNCH	USA	17,9
SOCIETE GENERALE	USA	14,2
Totalt		**8 197,1**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		% av totala avkastningen
Nettointäkter	97,4	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	17,2	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	1 692,6
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	2 016,1
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	756,9
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	3 061,8
Kontanta medel	USD	1 249,2
Säkerhet totalt		**8 776,6**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	Värdepappersutlåning
< en dag	-
1 - 7 dagar	22,9
7 dagar - 1 månad	85,2
1 - 3 månader	233,2
3 månader - 1 år	563,9
> 1 år	6 622,3
Obestämd löptid	1 249,2
Totalt	**8 776,6**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

USA	3 061,8
Storbritannien	2 016,1
Amerikanska centralbanken (FED)	1 249,2
Japan	756,9
Belgien	500,4
Frankrike	423,5
Österrike	388,9
Nederländerna	198,7
Tyskland	181,0

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	**43,1**

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)	8 776,6

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-30 540,7
USD	30 440,7

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	32 152,7
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC
Nordea Bank Abp

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

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

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

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-108 625 449,03	52 413 381,50
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	97 389,25	40 814,47
Nettointäkter från derivatinstrument	-5 378 683,10	5 867 648,35
Dividendavkastning	35 902 626,97	26 394 925,49
Ränteintäkter	142 951,73	43 835,69
Övriga intäkter	8 559 253,57	3 095 490,86
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 502 959,22	-9 117 055,31
Räntekostnader	-165 114,43	-120 697,84
Övriga kostnader	-11 217 675,76	-7 720 109,08
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-86 187 660,02**	**70 898 234,13**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 144 649 206,81	1 056 979 741,85
Kundfordringar	177 105,56	5 394 203,10
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	197 111,24	142 440,16
Övriga	39 515,17	135 553,40
Resultatregleringar	1 464 092,40	1 086 484,78
Kassa och bank	35 376 880,60	40 880 422,38
Aktiva sammanlagt	**1 181 903 911,78**	**1 104 618 845,67**
Passiva		
Fondens värde	1 180 598 735,42	1 095 451 665,68
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	201 439,53	5 411 655,80
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	135 538,90	58 052,63
Övriga	444 659,62	3 255 401,05
Resultatregleringar	523 538,31	442 070,51
Passiva sammanlagt	**1 181 903 911,78**	**1 104 618 845,67**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	95 736 643,51	56 708 069,63
Överlåtelseförluster	-61 296 486,74	-30 629 634,56
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-143 065 605,80	26 334 946,43
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	97 389,25	41 118,82
Kostnader för utlåning	-	-304,35
Sammanlagt	**-108 528 059,78**	**52 454 195,97**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	2 654 116,97	4 823 241,62
Förluster	-8 632 448,14	-135 454,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 059 703,15	1 237 914,03
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 555 115,54	-
Förluster	-853 834,35	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-41 929,97	-58 052,63
Sammanlagt	**-5 378 683,10**	**5 867 648,35**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	41 566 187,65	80 265 446,81
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-185 733 426,57	-52 750 638,98
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 108 707,69	534 613,27

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 17186,34 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Fondens värde 1.1.	1 095 451 665,68	868 361 969,32
Teckning av fondandelar	936 382 001,95	1 493 444 297,34
Inlösen av fondandelar	-764 662 698,09	-1 336 981 061,92
Utdelning av avkastning	-384 574,10	-271 773,19
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-86 187 660,02	70 898 234,13
Fondens värde 31.12.	1 180 598 735,42	1 095 451 665,68
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 180 598 735,42	1 095 451 665,68

Nordea Equity Opportunities

(före detta Nordea Private Banking Equity Opportunities)

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien I i Placeringsfond Nordea Equity Opportunities föll 9,40 % under januari–december 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Syftet med fonden är att tillsammans med fonden Nordea Equity Core bilda en helhet som genom olika viktningar av dem följer utvecklingen på den internationella aktiemarknaden. I neutralvikt är 43 % av fondmedlen placerade på tillväxtmarknader och 57 % diversifierats globalt.

Början av året präglades av 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. Trots nyhetsflödet fortsatte företagens resultat att utvecklas gynnsamt tack vare skattereformen i USA vilket upprätthöll placerarnas intresse för aktieplaceringar. Under den senare hälften av året vände kurserna nedåt och gjorde år 2018 till det sämsta på de utvecklade aktiemarknaderna sedan finanskrisen. Särskilt december var dystert. I euro var de nordamerikanska aktierna vinnare i fjol medan de europeiska aktierna var förlorare och sjönk med över 10 %. Aktiemarknaden i tillväxtregionen sjönk i sin tur med 10,3 %, men vann trots det de utvecklade marknaderna med 6 procentenheter under årets sista kvartal.

Fondens relativ avkastning förbättrades av innehavet i den amerikanska IT-sektorn och en ETF som placerar i företagen som ingår i indexet S&P 500. Till årets vinnare hörde också stabila aktier även om avkastningen på dem var negativ för året. Särskilt under årets sista kvartal gynnades fonden av de stabila aktiernas defensiva egenskaper när förtroendet för tillväxtutsikterna försvagades och aktiekurserna rasade.

Under årets första hälft minskade vi placeringarna i stabila aktier genom att sälja andelar i fonden Nordea Pro Stable Return och ta in fonden Nordea Global Dividend. Vi ökade placeringarna i globala småbolag och amerikanska finansbolag, och minskade i motsvarande grad placeringarna på tillväxtmarknaderna och i Japan. I slutet av juni ändrade vi också våra sektorspecifika placeringar i USA till direkta placeringar. I och med ändringen kan vi aktivt välja bort bolag vars aktiekurser är för höga, som är av dålig kvalitet eller vars rörelseresultat eller kassaflöde vi tror kommer att bli sämre.

Fondens ansvariga portföljförvaltare var Tatu Paasimaa sedan starten den 4.3.2015. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Tuomo Mattila den 21.5.2018 och till Oona Tikkanen den 1.9.2018.

Oona Tikkanen

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 4,98–10,69 %. 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.

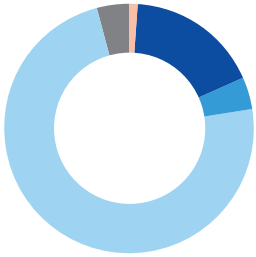
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
4.3.2015 – 31.12.2018

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 1,34 %
- Utländska aktier 17,02 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 4,18 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 73,57 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 3,89 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel C*, EUR	10,13	11,23	10,09
Avkastningsandel C*, EUR	9,81	11,10	10,12
Tillväxtandel I*, EUR	10,49	11,57	10,29
Avkastningsandel I*, EUR	10,08	11,36	10,29
Tillväxtandel C, 1 000 st.	13 822,8	11 812,9	61 387,5
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,0	0,0	9,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	76 324,7	60 837,5	1 026,6
Avkastningsandel I, 1 000 st.	865,5	1 210,4	690,2
Antal andelsägare	1 457	1 571	1 598
Fondvärde, milj. EUR	949,1	850,6	637,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 828,5	10 071,0	6 242,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,20	0,22	0,20
Avkastning I*, EUR	0,20	0,23	0,21
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-96 523,3	80 786,0	57 490,4

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,92
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,44
Omsättningshastigheten i portföljen, %	50,45
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,89
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 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 0,18 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2018

	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	18,4	224,5700	USD	1,14	3 619,6	0,38 %
Advanced Micro Devices	15,7	18,3500	USD	1,14	251,4	0,03 %
Affiliated Managers Group	8,2	96,8700	USD	1,14	694,2	0,07 %
Aflac	18,4	45,2000	USD	1,14	725,9	0,08 %
Akamai Technologies	24,3	61,2300	USD	1,14	1 301,8	0,14 %
Alliance Data Systems	0,5	149,0500	USD	1,14	69,1	0,01 %
Allstate	35,8	82,2100	USD	1,14	2 575,4	0,27 %
American Express	47,6	94,8000	USD	1,14	3 945,0	0,42 %
American International Group	28,9	38,7300	USD	1,14	977,4	0,10 %
ANSYS	0,8	143,5700	USD	1,14	96,9	0,01 %
Apple	98,3	157,9300	USD	1,14	13 570,1	1,43 %
Applied Materials	23,9	32,6200	USD	1,14	683,1	0,07 %
Arthur J Gallagher	4,6	72,7700	USD	1,14	291,5	0,03 %
Assurant	1,2	88,6600	USD	1,14	92,3	0,01 %
Bank of America	365,4	24,5400	USD	1,14	7 841,1	0,83 %
Bank of New York Mellon	8,7	47,2200	USD	1,14	360,5	0,04 %
BB&T	21,5	42,8500	USD	1,14	805,5	0,08 %
Berkshire Hathaway	68,4	204,2700	USD	1,14	12 223,0	1,29 %
BlackRock	2,1	390,0100	USD	1,14	713,2	0,08 %
Broadcom	6,0	256,3600	USD	1,14	1 350,3	0,14 %
Broadridge Financial Solutions	6,7	95,8800	USD	1,14	561,1	0,06 %
Capital One Financial	10,9	75,0800	USD	1,14	714,7	0,08 %
Charles Schwab	33,2	41,1800	USD	1,14	1 195,6	0,13 %
Cisco Systems	80,8	43,1500	USD	1,14	3 048,3	0,32 %
Citigroup	142,0	51,8700	USD	1,14	6 439,7	0,68 %
Citizens Financial Group	61,3	29,6500	USD	1,14	1 590,4	0,17 %
Citrix Systems	13,5	102,7700	USD	1,14	1 210,9	0,13 %
CME Group	10,0	187,9000	USD	1,14	1 643,9	0,17 %
Cognizant Technology Solutions	27,6	63,3800	USD	1,14	1 527,7	0,16 %
Conduent	14,8	10,6000	USD	1,14	136,9	0,01 %
Corning	49,6	30,1000	USD	1,14	1 304,6	0,14 %
Discover Financial Services	33,9	58,4500	USD	1,14	1 735,0	0,18 %
E*TRADE Financial	15,5	43,5800	USD	1,14	591,4	0,06 %
Fidelity National Information Services	2,0	101,4400	USD	1,14	174,8	0,02 %
Fifth Third Bancorp	62,5	23,3400	USD	1,14	1 276,5	0,13 %
Fiserv	45,9	73,2600	USD	1,14	2 937,8	0,31 %
Franklin Resources	12,4	29,5200	USD	1,14	320,4	0,03 %
Goldman Sachs Group	2,9	165,3900	USD	1,14	421,3	0,04 %
Hartford Financial Services Group	35,9	43,9200	USD	1,14	1 378,5	0,15 %
Hewlett Packard Enterprise	37,8	13,1700	USD	1,14	435,6	0,05 %
HP	63,3	20,5300	USD	1,14	1 136,8	0,12 %
Huntington Bancshares	28,3	11,8900	USD	1,14	294,4	0,03 %
Intel	115,7	47,2900	USD	1,14	4 785,0	0,50 %
Intercontinental Exchange	23,6	74,8400	USD	1,14	1 544,2	0,16 %
International Business Machines	22,5	113,5800	USD	1,14	2 234,8	0,24 %
Intuit	5,5	197,7700	USD	1,14	958,0	0,10 %
JPMorgan Chase	92,0	97,2300	USD	1,14	7 823,1	0,82 %
Lam Research	12,7	136,5900	USD	1,14	1 514,3	0,16 %
Lincoln National	6,2	51,2600	USD	1,14	277,0	0,03 %
Loews	14,3	45,1800	USD	1,14	564,7	0,06 %
LogMeIn	2,0	82,0000	USD	1,14	144,1	0,02 %
Mastercard	25,0	186,9900	USD	1,14	4 095,8	0,43 %
MetLife	44,0	40,9500	USD	1,14	1 575,7	0,17 %
Microchip Technology	10,1	71,9600	USD	1,14	635,9	0,07 %
Micron Technology	29,5	31,9200	USD	1,14	822,2	0,09 %
Microsoft	163,9	100,9700	USD	1,14	14 477,1	1,53 %
Moody's	9,0	140,2100	USD	1,14	1 109,5	0,12 %
Morgan Stanley	26,7	39,5900	USD	1,14	926,0	0,10 %
Motorola Solutions	0,7	113,2600	USD	1,14	74,2	0,01 %
Nasdaq	3,0	81,1300	USD	1,14	211,3	0,02 %
NetApp	4,5	59,4000	USD	1,14	236,3	0,02 %
NVIDIA	13,2	135,1300	USD	1,14	1 562,5	0,16 %
Oracle	42,0	45,2800	USD	1,14	1 664,0	0,18 %
PayPal Holdings	5,8	83,2600	USD	1,14	421,9	0,04 %
Principal Financial Group	17,0	43,7400	USD	1,14	650,3	0,07 %
Prudential Financial	17,6	81,1000	USD	1,14	1 249,0	0,13 %
QUALCOMM	10,4	56,8400	USD	1,14	516,8	0,05 %
Raymond James Financial	3,4	73,8900	USD	1,14	217,7	0,02 %
Regions Financial	32,7	13,3550	USD	1,14	381,6	0,04 %
S&P Global	21,4	169,8000	USD	1,14	3 180,1	0,34 %
salesforce.com	15,5	135,1900	USD	1,14	1 831,4	0,19 %
Skyworks Solutions	5,1	67,7100	USD	1,14	303,1	0,03 %
State Street	10,3	63,2700	USD	1,14	571,4	0,06 %
SunTrust Banks	58,8	49,8800	USD	1,14	2 564,6	0,27 %
Synchrony Financial	42,0	23,2900	USD	1,14	855,5	0,09 %
T Rowe Price Group	10,4	92,0800	USD	1,14	838,1	0,09 %
Texas Instruments	21,1	94,2600	USD	1,14	1 737,4	0,18 %
Total System Services	1,0	81,2000	USD	1,14	71,5	0,01 %
Travelers Cos	12,2	118,8300	USD	1,14	1 265,3	0,13 %
Unum	33,0	29,1700	USD	1,14	841,1	0,09 %
US Bancorp	31,0	45,2500	USD	1,14	1 226,0	0,13 %
Wells Fargo	141,7	45,8400	USD	1,14	5 681,3	0,60 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
VeriSign	6,7	148,2100	USD	1,14	872,4	0,09 %
Western Digital	3,7	36,9300	USD	1,14	118,7	0,01 %
Visa	15,1	130,8700	USD	1,14	1 725,9	0,18 %
Xilinx	0,9	84,8400	USD	1,14	65,2	0,01 %
Amerika totalt					**156 685,8**	**16,51 %**
Bermuda						
Everest Re Group	4,9	216,1400	USD	1,14	927,4	0,10 %
Bermuda totalt					**927,4**	**0,10 %**
Irland						
Accenture	9,4	140,7400	USD	1,14	1 154,5	0,12 %
Seagate Technology	14,9	38,4800	USD	1,14	501,8	0,05 %
Willis Towers Watson	3,6	151,0000	USD	1,14	472,8	0,05 %
Irland totalt					**2 129,1**	**0,22 %**
Schweiz						
Chubb	11,6	128,4200	USD	1,14	1 307,8	0,14 %
TE Connectivity	6,9	75,1000	USD	1,14	453,6	0,05 %
Schweiz totalt					**1 761,4**	**0,19 %**
Storbritannien						
Micro Focus International ADR	1,7	17,4800	USD	1,14	25,9	0,00 %
Storbritannien totalt					**25,9**	**0,00 %**
Aktieplaceringar totalt					**161 529,6**	**17,02 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**161 529,6**	**17,02 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	7 677,8	21,5692	EUR	1,00	165 603,8	17,45 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 781,4	15,1686	EUR	1,00	27 021,8	2,85 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 363,6	12,2107	EUR	1,00	16 651,1	1,75 %
Nordea Pro Stable Return I growth	9 066,4	2,1646	EUR	1,00	19 625,1	2,07 %
Finland totalt					**228 901,7**	**24,12 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund Y-EUR	1 151,5	105,7600	EUR	1,00	121 779,5	12,83 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	8 501,1	21,1600	EUR	1,00	179 882,5	18,95 %
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	1 309,9	62,9200	EUR	1,00	82 418,9	8,68 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-EUR	337,3	98,8800	EUR	1,00	33 353,9	3,51 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	528,4	98,2600	EUR	1,00	51 919,9	5,47 %
Luxemburg totalt					**469 354,8**	**49,45 %**
Aktiefonder totalt					**698 256,5**	**73,57 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	3 511,7	10,5151	EUR	1,00	36 926,1	3,89 %
Finland totalt					**36 926,1**	**3,89 %**
Korträntefonder total					36 926,1	3,89 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**735 182,5**	**77,46 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	330,2	22,4400	EUR	1,00	7 409,2	0,78 %
S&P Depository Receipts Trust	147,9	249,4000	USD	1,14	32 249,1	3,40 %
Indexandelsfonder total					39 658,3	4,18 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**39 658,3**	**4,18 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**774 840,9**	**81,64 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
TOPIX INDX FUTR 3/2019	4 000,0	-6,0000	JPY	125,80	-190,8	-0,02 %
Futureskontrakt totalt					**-190,8**	**-0,02 %**
Aktiederivat totalt					**-190,8**	**-0,02 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-190,8**	**-0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 29-03-2019					1 732,8	0,18 %
FX FWD EUR/USD 29-03-2019					102,3	0,01 %
Terminskontrakt totalt					**1 835,1**	**0,19 %**
Valutaderivat totalt					**1 835,1**	**0,19 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**1 835,1**	**0,19 %**
Derivatkontrakt totalt					**1 644,4**	**0,17 %**
Placeringar totalt					**938 014,8**	**98,83 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**11 070,4**	**1,17 %**
Fondvärde					**949 085,3**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	84,32 %					
Tillväxtandel C	14,76 %					
Avkastningsandel I	0,92 %					
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 31.12.2018. 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	-61 047,1
JPY	52 772,2
USD	10 110,0
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	47 298,6
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Motpart till derivathandel	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-97 276 571,72	80 511 706,77
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 134 517,77	6 764 359,53
Dividendavkastning	3 013 153,02	1 432 710,82
Ränteintäkter	55 937,50	28 490,44
Övriga intäkter	5 454 113,88	3 633 306,08
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 032 473,32	-6 955 831,95
Räntekostnader	-104 736,04	-103 874,63
Övriga kostnader	-4 498 237,51	-4 524 874,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-96 523 331,96**	**80 785 992,21**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	936 370 476,38	823 775 725,37
Kundfordringar	3 000 000,00	1 995 707,85
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 835 140,84	11 491,13
Övriga	35 501,33	112 967,48
Resultatregleringar	555 914,40	256 386,22
Kassa och bank	10 255 852,51	29 655 649,75
Aktiva sammanlagt	**952 052 885,46**	**855 807 927,80**
Passiva		
Fondens värde	949 085 268,09	850 581 538,37
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 015 898,68	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	190 784,16	1 774 575,52
Övriga	1 368 059,57	3 064 525,60
Resultatregleringar	392 874,96	387 288,31
Passiva sammanlagt	**952 052 885,46**	**855 807 927,80**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	38 375 684,36	7 533 565,97
Överlåtelseförluster	-2 695 125,79	-62 631,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-132 728 437,88	73 124 402,08
Ränterelaterade poster		
Överlåtelseförluster	-80 908,88	-4 809,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-147 783,53	-78 820,35
Sammanlagt	**-97 276 571,72**	**80 511 706,77**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	7 943 673,62	16 477 452,62
Förluster	-13 656 868,37	-2 218 736,21
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 042 412,20	-647 839,41
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	6 271 691,93	3 019 291,29
Förluster	-3 153 594,23	-5 595 889,34
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 502 991,48	-4 269 919,42
Sammanlagt	**-2 134 517,77**	**6 764 359,53**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	5 518 980,91	75 065 275,02
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-137 934 623,04	-6 937 452,12
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	91 246,18	58 491,78

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	850 581 538,37	637 455 372,59
Teckning av fondandelar	309 305 909,27	939 219 274,93
Inlösen av fondandelar	-113 962 830,64	-806 646 214,69
Utdelning av avkastning	-316 016,95	-232 886,67
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-96 523 331,96	80 785 992,21
Fondens värde 31.12.	949 085 268,09	850 581 538,37
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	949 085 268,09	850 581 538,37

Nordea Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Europa föll 19,52 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe-avkastningsindex NTR, inkl. dividender efter skatt) minskade med 10,57 % under rapporteringsperioden.

Europeiska aktier backade till följd av lägre ekonomisk tillväxt, politiska utmaningar med brexit, budgetunderskott i Italien och protester i Frankrike. Den tyska börsen backade mer än övriga europeiska börser, främst på grund av USA:s och Trumps handelskrig. Om USA väljer att införa högre tullar på export av bilar till landet kan detta bli ett hårt slag för de tyska biltillverkarna. Trots brexitsituationen höll den brittiska börsen jämna steg med övriga europeiska börser, vilket beror på att kursnivåer redan speglar de olika scenarierna för utträdet. Den franska börsen föll trots omfattande demonstrationer något mindre än övriga. De små börserna i Europa backade mindre än de stora, och de nordiska börserna stå emot tack vare en sundare ekonomisk utveckling.

Fonden utvecklades sämre än marknaden, och både sektor- och aktieurvalet tyngde. Fondens större andel innehav i hälsovårdsföretag bidrog positivt till utvecklingen när den skakiga marknaden gjorde att intresset för mer stabila sektorer ökade. Svenska Elekta bidrog starkt till fondens utveckling. Tyngde mest gjorde fondens mindre andel innehav än index i energibolag. Bäst lyckades vi i basisindustrisektorn. Innehaven i tyska Linde och nederländska Akzo Nobel utvecklades starkt. Den sektor som tyngde mest var industrivaror och -tjänster. Bl.a. backade tyska Gea rejält. Bland innehav i finanssektorn tyngdes utvecklingen av de två försäkringsbolagen ING och Prudential, och av Danske Bank.

Under året tog vi in Pirelli & C i fonden, för vi tror att marknaden underskattar den stora efterfrågan på premium- och prestigebilar. Vi köpte också aktier i Münchener RückversicherungsGesellschaft

Vi sålde fondens innehav i den schweiziska bagerikoncernen Aryzta, eftersom förutsättningarna har försämrats. Vi sålde också fondens innehav i Elekta sedan målkursen nåtts.

Thomas Sørensen är ansvarig portföljförvaltare fr.o.m. den 26.11.2013. Ansvaret för portföljförvaltningen delas med Kasper Elmgreen fr.o.m. 9.5.2014.

Thomas Sørensen och Kasper Elmgreen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 2,82–6,20 % 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 inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

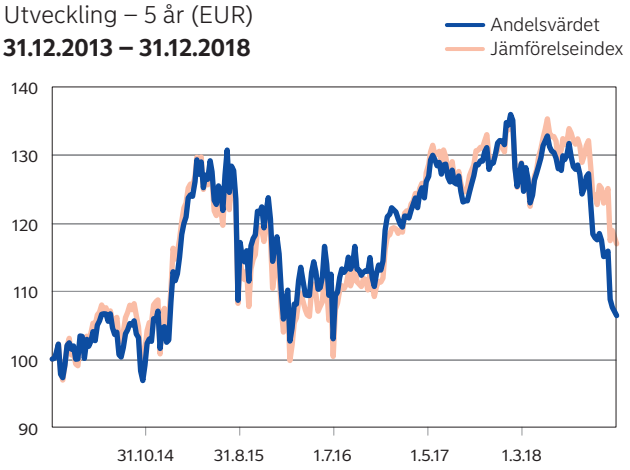
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

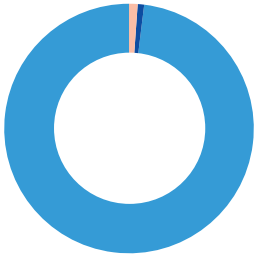
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 1,19 %
- Inhemska aktier 0,97 %
- Utländska aktier 97,84 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	1 258,53	1 563,88	1 435,49
Avkastningsandel A*, EUR	886,03	1 130,48	1 058,76
Tillväxtandel C*, EUR	1 297,97	1 602,35	1 463,51
Tillväxtandel A, 1 000 st.	578,6	762,5	836,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2,1	2,9	3,4
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1,2	1,6	1,6
Antal andelsägare	97 287	105 139	108 518
Fondvärde, milj. EUR	731,6	1 198,2	1 206,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	14 821,1	17 242,6	16 306,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	17,72	28,26	21,18
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-184 963,0	96 635,2	32 571,3

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,63
Indexets volatilitet, %	10,05
Tracking Error, %	2,82
Active Share, %	79,23
Sharpe-tal	-0,28
Omsättningshastigheten i portföljen, %	86,20
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,51
Årliga avgifter C, %	0,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,10
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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 31.12.2018

	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	185,7	38,3700	EUR	1,00	7 124,5	0,97 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**7 124,5**	**0,97 %**
Aktieplaceringar totalt					**7 124,5**	**0,97 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**7 124,5**	**0,97 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
Danske Bank	1 157,2	128,9000	DKK	7,47	19 975,8	2,73 %
Novo Nordisk B	746,1	297,9000	DKK	7,47	29 765,9	4,07 %
Danmark totalt					**49 741,7**	**6,80 %**
Frankrike						
Cie de Saint-Gobain	554,4	29,1650	EUR	1,00	16 169,3	2,21 %
Credit Agricole	1 314,0	9,4300	EUR	1,00	12 391,3	1,69 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	94,6	258,2000	EUR	1,00	24 424,2	3,34 %
Unibail-Rodamco-Westfield	112,4	135,4000	EUR	1,00	15 214,5	2,08 %
Frankrike totalt					**68 199,2**	**9,32 %**
Holland						
Akzo Nobel	247,2	70,4000	EUR	1,00	17 404,0	2,38 %
ASML Holding	144,9	137,1600	EUR	1,00	19 880,4	2,72 %
ING Groep	2 423,6	9,4100	EUR	1,00	22 806,4	3,12 %
Holland totalt					**60 090,8**	**8,21 %**
Irland						
Kerry Group	244,0	86,5000	EUR	1,00	21 105,2	2,88 %
Linde	180,4	138,5500	EUR	1,00	24 990,4	3,42 %
Ryanair Holdings	1 249,8	10,7500	EUR	1,00	13 435,8	1,84 %
Irland totalt					**59 531,4**	**8,14 %**
Italien						
Pirelli & C	1 733,1	5,6100	EUR	1,00	9 722,5	1,33 %
UniCredit	1 339,7	9,8940	EUR	1,00	13 255,5	1,81 %
Italien totalt					**22 978,0**	**3,14 %**
Luxemburg						
Tenaris	1 032,5	9,4400	EUR	1,00	9 747,1	1,33 %
Luxemburg totalt					**9 747,1**	**1,33 %**
Portugal						
Jeronimo Martins SGPS	774,5	10,3400	EUR	1,00	8 008,5	1,09 %
Portugal totalt					**8 008,5**	**1,09 %**
Schweiz						
Clariant	676,7	18,0900	CHF	1,13	10 850,5	1,48 %
Credit Suisse Group	1 047,2	10,8000	CHF	1,13	10 024,3	1,37 %
Nestle	688,8	79,8000	CHF	1,13	48 720,1	6,66 %
Novartis	496,8	84,0400	CHF	1,13	37 009,5	5,06 %
Schweiz totalt					**106 604,4**	**14,57 %**
Spanien						
Masmovil Ibercom	600,7	19,5000	EUR	1,00	11 714,1	1,60 %
Spanien totalt					**11 714,1**	**1,60 %**
Storbritannien						
AstraZeneca	352,3	5 873,0000	GBP	0,89	23 161,9	3,17 %
AVEVA Group	277,8	2 420,0000	GBP	0,89	7 526,4	1,03 %
British American Tobacco	676,7	2 533,0151	GBP	0,89	19 188,1	2,62 %
London Stock Exchange Group	283,7	4 062,0000	GBP	0,89	12 902,0	1,76 %
Merlin Entertainments	3 891,5	317,5000	GBP	0,89	13 831,9	1,89 %
NMC Health	264,9	2 736,0000	GBP	0,89	8 115,1	1,11 %
Prudential	1 138,4	1 404,5900	GBP	0,89	17 900,7	2,45 %
Reckitt Benckiser Group	306,9	5 999,0200	GBP	0,89	20 612,5	2,82 %
Royal Dutch Shell	1 210,2	2 307,5000	GBP	0,89	31 261,8	4,27 %
St James's Place	1 313,3	944,0000	GBP	0,89	13 879,0	1,90 %
Weir Group	1 071,9	1 298,0000	GBP	0,89	15 575,5	2,13 %
Storbritannien totalt					**183 954,9**	**25,14 %**
Sverige						
Assa Abloy B	988,6	158,1500	SEK	10,23	15 280,3	2,09 %
Sverige totalt					**15 280,3**	**2,09 %**
Tyskland						
Delivery Hero	274,4	32,5000	EUR	1,00	8 918,6	1,22 %
Evonik Industries	617,7	21,8000	EUR	1,00	13 466,1	1,84 %
Fresenius	416,9	42,3800	EUR	1,00	17 670,3	2,42 %
GEA Group	719,1	22,5000	EUR	1,00	16 180,0	2,21 %
Infineon Technologies	868,4	17,3650	EUR	1,00	15 079,6	2,06 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	115,6	190,5500	EUR	1,00	22 028,7	3,01 %
SAP	306,4	86,9300	EUR	1,00	26 631,1	3,64 %
Tyskland totalt					**119 974,3**	**16,40 %**
Aktieplaceringar totalt					**715 824,8**	**97,84 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**715 824,8**	**97,84 %**
Placeringar totalt					**722 949,2**	**98,81 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**8 696,8**	**1,19 %**
Fondvärde					**731 646,1**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,54 %					
Avkastningsandel A	0,26 %					
Tillväxtandel C	0,21 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Buzzi Unicem	43 808	-
Kerry Group	18 308	1 583,6
Masmovil Ibercom	80 000	1 560,0
Merlin Entertainments	279 771	994,4
Marknadsvärde totalt		**4 138,1**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,6 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,6 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall

< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	4 138,1
Totalt	**4 138,1**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

MERRILL LYNCH	Storbritannien	1 560,0
UBS	Storbritannien	1 504,7
CITIGROUP	Storbritannien	994,4
NOMURA	USA	79,0
Totalt		**4 138,1**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	62,5	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	11,0	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	400,4
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	693,1
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	2 260,1
Kontanta medel	EUR	1 529,6
Kontanta medel	USD	83,2
Säkerhet totalt		**4 966,5**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	14,0
7 dagar - 1 månad	52,2
1 - 3 månader	136,9
3 månader - 1 år	929,0
> 1 år	2 221,5
Obestämd löptid	1 612,8
Totalt	**4 966,5**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

USA	2 260,1
EURopeiska centralbanken (ECB)	1 529,6
Japan	693,1
Nederländerna	400,4
Amerikanska centralbanken (FED)	83,2

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 **1,2**

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)	4 966,5

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.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-200 056 087,14	77 341 262,19
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	62 469,67	149 759,43
Nettointäkter från derivatinstrument	-	2 421,87
Dividendavkastning	31 365 458,64	39 106 121,56
Ränteintäkter	2 316,02	668,50
Övriga intäkter	3 744 285,05	4 763 065,14
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-14 821 077,62	-17 242 646,31
Räntekostnader	-63 910,21	-81 659,26
Övriga kostnader	-5 196 475,22	-7 403 751,71
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-184 963 020,81**	**96 635 241,41**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	722 949 241,93	1 178 581 693,61
Kundfordringar	1 473 422,74	1 375 069,87
Övriga fordringar		
Övriga	864 155,51	578 042,90
Resultatregleringar	369 871,11	994 266,56
Kassa och bank	9 410 842,88	20 100 569,96
Aktiva sammanlagt	**735 067 534,17**	**1 201 629 642,90**
Passiva		
Fondens värde	731 646 074,53	1 198 239 974,01
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	904 615,21	1 375 428,14
Övriga skulder		
Övriga	1 564 439,04	591 651,44
Resultatregleringar	952 405,39	1 422 589,31
Passiva sammanlagt	**735 067 534,17**	**1 201 629 642,90**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	99 213 232,03	123 289 592,50
Överlåtelseförluster	-104 746 113,71	-26 501 715,05
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-194 523 205,46	-19 446 615,26
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	62 469,67	150 784,15
Kostnader för utlåning	-	-1 024,72
Sammanlagt	**-199 993 617,47**	**77 491 021,62**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	2 421,87
Sammanlagt	**-**	**2 421,87**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	46 388 514,23	74 462 015,11
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-240 911 719,69	-93 908 630,37
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 295 000,36	3 260 406,69

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 11024,06 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 198 239 974,01	1 206 464 549,16
Teckning av fondandelar	102 236 831,01	220 127 694,17
Inlösen av fondandelar	-383 785 794,88	-324 922 273,95
Utdelning av avkastning	-81 914,80	-65 236,78
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-184 963 020,81	96 635 241,41
Fondens värde 31.12.	731 646 074,53	1 198 239 974,01
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	731 646 074,53	1 198 239 974,01

Nordea Europa Passiv

(före detta Nordea Europa Indexfond)

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien B i Placeringsfond Nordea Europa Passiv föll 11,03 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe NTR-avkastningsindex, inkl. dividender efter skatt) minskade med 10,57 %. Tillväxtandelen i andelsserien I minskade med 10,94 % under rapporteringsperioden.

Europeiska aktier backade till följd av lägre ekonomisk tillväxt, politiska utmaningar med brexit, budgetunderskott i Italien och protester i Frankrike. Den tyska börsen backade mer än övriga europeiska börser, främst på grund av USA:s och Trumps handelskrig. Om USA väljer att införa högre tullar på export av bilar till landet kan detta bli ett hårt slag för de tyska biltillverkarna. Trots brexitsituationen höll den brittiska börsen jämna steg med övriga europeiska börser, vilket beror på att kursnivåer redan speglar de olika scenarierna för utträdet. Den franska börsen föll trots omfattande demonstrationer något mindre än övriga. De små börserna i Europa backade mindre än de stora, och de nordiska börserna stå emot tack vare en sundare ekonomisk utveckling.

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 1,69–3,39 % 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 0,15–3,16 %.

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnärä aktiefond 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 december 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 Passiv-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel små trots att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis. Storleken på den aktiva risken beror på om den beräknats utgående från dags-, vecko- eller månadsobservationer. I årsredovisningen och halvårsrapporten har beräkningen av den aktiva risken överflyttats från veckoobservationer (52 veckor) till månadsobservationer (36 månader) beräknas den aktiva risken från och med årsredovisningen 2017utgående från veckoobservationer. I och med den nya beräkningsmetoden är TE-talen något högre än vad som tidigare rapporterats.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

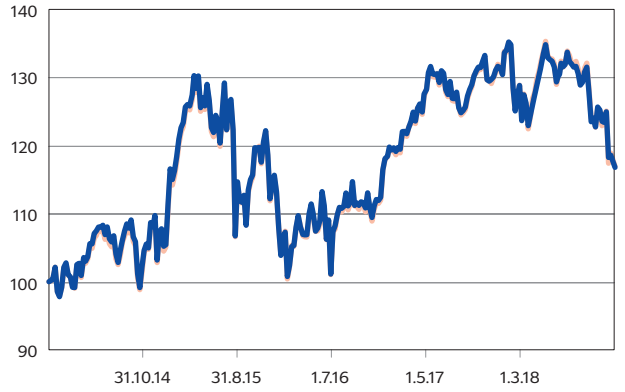
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

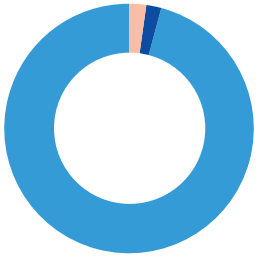
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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. Namnet på fonden var Nordea Europa Indexfond t.o.m. 14.8.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,37 %
- Inhemska aktier 1,95 %
- Utländska aktier 95,68 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel B*, EUR	2 242,20	2 520,11	2 295,05
Avkastningsandel B*, EUR	1 918,01	2 212,98	2 055,27
Tillväxtandel C*, EUR	2 279,85	2 559,91	2 327,84
Avkastningsandel C*, EUR	8,76	10,10	-
Tillväxtandel I*, EUR	2 306,78	2 590,08	2 350,59
Avkastningsandel I*, EUR	1 888,31	2 176,52	2 014,37
Tillväxtandel B, 1 000 st.	942,4	1 020,6	794,1
Avkastningsandel B, 1 000 st.	60,7	61,8	50,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	102,3	28,2	3,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	77,4	382,0	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	5 939,3	8 248,8	7 784,4
Avkastningsandel I, 1 000 st.	276,3	170,3	175,8
Antal andelsägare	3 664	3 771	2 880
Fondvärde, milj. EUR	167,5	249,0	205,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	848,4	1 064,9	791,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning B*, EUR	38,36	55,32	41,11
Avkastning C*, EUR	0,18	0,25	-
Avkastning I*, EUR	37,77	54,41	40,29
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-20 573,3	22 218,6	6 313,3

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,40
Indexets volatilitet, %	10,05
Tracking Error, %	0,80
Active Share, %	3,16
Sharpe-tal	0,05
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-18,33
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter B, %	0,50
Årliga avgifter C, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens 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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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 % och inlösen 0,09 %
1.4.-30.6.2018 teckningar 0,24 % ja inlösen 0,07 %
1.7.-30.9.2018 teckningar 0,25 % och inlösen 0,07 %
1.10-31.12.2018 teckningar 0,26 % och inlösen 0,09 %

Placeringar 31.12.2018

	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						
Kommunikationstjänster						
Elisa	3,1	36,0800	EUR	1,00	113,1	0,07 %
Kommunikationstjänster totalt					**113,1**	**0,07 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Nokian Renkaat	2,7	26,8200	EUR	1,00	73,0	0,04 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**73,0**	**0,04 %**
Energi						
Neste	3,0	67,3600	EUR	1,00	200,7	0,12 %
Energi totalt					**200,7**	**0,12 %**
Finans						
Nordea Bank	70,8	7,2700	EUR	1,00	514,5	0,31 %
Sampo A	10,4	38,4100	EUR	1,00	400,5	0,24 %
Finans totalt					**915,0**	**0,55 %**
Hälsovård						
Orion B	2,3	30,2800	EUR	1,00	70,0	0,04 %
Hälsovård totalt					**70,0**	**0,04 %**
Industrivaror och -tjänster						
Kone B	9,8	41,6400	EUR	1,00	408,8	0,24 %
Metso	2,7	22,9000	EUR	1,00	62,9	0,04 %
Wärtsilä	11,7	13,8950	EUR	1,00	162,9	0,10 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**634,6**	**0,38 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	129,4	5,0300	EUR	1,00	651,0	0,39 %
Informationsteknologi totalt					**651,0**	**0,39 %**
Basindustri						
Stora Enso R	12,6	10,0850	EUR	1,00	127,2	0,08 %
UPM-Kymmene	13,3	22,1500	EUR	1,00	294,4	0,18 %
Basindustri totalt					**421,5**	**0,25 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	10,2	19,1000	EUR	1,00	194,8	0,12 %
Kraftförsörjning totalt					**194,8**	**0,12 %**
Aktieplaceringar totalt					**3 273,8**	**1,95 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**3 273,8**	**1,95 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Belgien						
Ageas	4,3	39,3000	EUR	1,00	167,4	0,10 %
Anheuser-Busch InBev	18,8	57,7000	EUR	1,00	1 083,0	0,65 %
Colruyt	1,8	62,2400	EUR	1,00	111,6	0,07 %
Groupe Bruxelles Lambert	1,8	76,0800	EUR	1,00	138,9	0,08 %
KBC Group	6,0	56,6800	EUR	1,00	342,3	0,20 %
Proximus SADP	3,3	23,6200	EUR	1,00	78,0	0,05 %
Solvay	1,7	87,3200	EUR	1,00	149,1	0,09 %
Telenet Group Holding	1,1	40,6000	EUR	1,00	44,3	0,03 %
UCB	2,8	71,3000	EUR	1,00	202,7	0,12 %
Umicore	4,9	34,8600	EUR	1,00	169,8	0,10 %
Belgien totalt					**2 487,3**	**1,48 %**
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	7 700,0000	DKK	7,47	91,8	0,05 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	8 184,0000	DKK	7,47	163,3	0,10 %
Carlsberg B	2,4	692,6000	DKK	7,47	225,6	0,13 %
Chr. Hansen Holding	2,3	576,6000	DKK	7,47	180,5	0,11 %
Coloplast B	2,7	605,0000	DKK	7,47	220,1	0,13 %
Danske Bank	17,6	128,9000	DKK	7,47	303,6	0,18 %
DSV	4,3	429,2000	DKK	7,47	249,8	0,15 %
Genmab	1,5	1 067,5000	DKK	7,47	209,1	0,12 %
H. Lundbeck	1,7	285,4000	DKK	7,47	63,9	0,04 %
ISS	3,6	182,0500	DKK	7,47	88,4	0,05 %
Novo Nordisk B	43,2	297,9000	DKK	7,47	1 721,6	1,03 %
Novozymes B	5,3	290,9000	DKK	7,47	206,1	0,12 %
Pandora	2,6	265,3000	DKK	7,47	93,2	0,06 %
Tryg	3,1	163,9000	DKK	7,47	67,0	0,04 %
Vestas Wind Systems	5,5	492,1000	DKK	7,47	364,6	0,22 %
William Demant Holding	2,8	184,9000	DKK	7,47	68,6	0,04 %
Ørsted	4,4	435,7000	DKK	7,47	256,0	0,15 %
Danmark totalt					**4 573,1**	**2,73 %**
Frankrike						
Accor	4,4	37,1100	EUR	1,00	162,7	0,10 %
Aeroports de Paris	0,8	165,5000	EUR	1,00	130,7	0,08 %
Air Liquide	10,4	108,4500	EUR	1,00	1 125,9	0,67 %
Alstom	5,7	35,2700	EUR	1,00	199,9	0,12 %
Amundi	1,5	46,1600	EUR	1,00	67,5	0,04 %
Arkema	1,6	74,9600	EUR	1,00	117,1	0,07 %
Atos	2,2	71,4800	EUR	1,00	158,5	0,09 %
AXA	46,7	18,8580	EUR	1,00	880,6	0,53 %
BioMerieux	1,0	57,5000	EUR	1,00	57,3	0,03 %
BNP Paribas	27,1	39,4750	EUR	1,00	1 068,8	0,64 %
Bollore	25,9	3,5000	EUR	1,00	90,7	0,05 %
Bouygues	5,2	31,3400	EUR	1,00	163,5	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
Bureau Veritas	5,9	17,7950	EUR	1,00	104,3	0,06 %
Capgemini	3,7	86,8000	EUR	1,00	325,3	0,19 %
Carrefour	13,7	14,9100	EUR	1,00	204,7	0,12 %
Casino Guichard Perrachon	1,6	36,3400	EUR	1,00	58,4	0,03 %
Cie de Saint-Gobain	14,0	29,1650	EUR	1,00	407,4	0,24 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	4,0	86,7000	EUR	1,00	343,9	0,21 %
CNP Assurances	4,3	18,5200	EUR	1,00	79,4	0,05 %
Covivio	0,9	84,2000	EUR	1,00	72,5	0,04 %
Credit Agricole	27,8	9,4300	EUR	1,00	262,5	0,16 %
Danone	14,6	61,5100	EUR	1,00	900,7	0,54 %
Dassault Aviation	0,2	1 210,0000	EUR	1,00	234,7	0,14 %
Dassault Systemes	3,0	103,7000	EUR	1,00	309,6	0,18 %
Edenred	6,8	32,1100	EUR	1,00	219,4	0,13 %
Eiffage	2,7	72,9600	EUR	1,00	200,3	0,12 %
Electricite de France	14,7	13,8000	EUR	1,00	202,2	0,12 %
Engie	44,0	12,5250	EUR	1,00	551,7	0,33 %
EssilorLuxottica	6,6	110,4500	EUR	1,00	733,9	0,44 %
Eurazeo	1,1	61,8000	EUR	1,00	70,2	0,04 %
Eutelsat Communications	4,1	17,2050	EUR	1,00	70,1	0,04 %
Faurecia	1,8	33,0700	EUR	1,00	58,1	0,03 %
Gecina	1,1	113,0000	EUR	1,00	124,8	0,07 %
Getlink	10,3	11,7300	EUR	1,00	120,5	0,07 %
Hermes International	0,7	484,8000	EUR	1,00	361,7	0,22 %
ICADE	0,7	66,5000	EUR	1,00	47,5	0,03 %
Iliad	0,6	122,6500	EUR	1,00	67,9	0,04 %
Imerys	1,0	41,9800	EUR	1,00	41,0	0,02 %
Ingenico Group	1,4	49,5400	EUR	1,00	70,0	0,04 %
Ipsen	0,9	112,8500	EUR	1,00	101,9	0,06 %
JCDecaux	2,1	24,5200	EUR	1,00	52,0	0,03 %
Kering	1,9	411,6000	EUR	1,00	782,9	0,47 %
Klepierre	5,1	26,9600	EUR	1,00	137,7	0,08 %
Legrand	11,3	49,3000	EUR	1,00	559,3	0,33 %
L'Oreal	6,2	201,2000	EUR	1,00	1 246,0	0,74 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6,8	258,2000	EUR	1,00	1 755,8	1,05 %
Natixis	21,0	4,1190	EUR	1,00	86,7	0,05 %
Orange	47,9	14,1550	EUR	1,00	678,7	0,41 %
Pernod Ricard	5,0	143,3000	EUR	1,00	710,2	0,42 %
Peugeot	13,7	18,6450	EUR	1,00	255,0	0,15 %
Publicis Groupe	5,0	50,0800	EUR	1,00	251,2	0,15 %
Remy Cointreau	0,5	98,9500	EUR	1,00	50,2	0,03 %
Renault	4,6	54,5500	EUR	1,00	249,9	0,15 %
Rexel	10,0	9,3000	EUR	1,00	92,5	0,06 %
Sanofi	27,4	75,6600	EUR	1,00	2 075,8	1,24 %
Sartorius Stedim Biotech	0,7	87,3500	EUR	1,00	57,3	0,03 %
Schneider Electric	18,4	59,7200	EUR	1,00	1 095,9	0,65 %
SCOR	3,7	39,4000	EUR	1,00	144,7	0,09 %
SEB	0,6	112,8000	EUR	1,00	62,2	0,04 %
Societe BIC	0,7	89,1500	EUR	1,00	63,2	0,04 %
Societe Generale	18,5	27,8200	EUR	1,00	515,4	0,31 %
Sodexo	2,1	89,5000	EUR	1,00	188,6	0,11 %
Suez	8,3	11,5300	EUR	1,00	95,6	0,06 %
Teleperformance	1,5	139,6000	EUR	1,00	211,5	0,13 %
TOTAL RIGHT	58,1		EUR	1,00	0,0	0,00 %
TOTAL	58,1	46,1800	EUR	1,00	2 682,0	1,60 %
Ubisoft Entertainment	2,4	70,4800	EUR	1,00	169,9	0,10 %
Unibail-Rodamco-Westfield	3,4	135,4000	EUR	1,00	467,0	0,28 %
Valeo	5,5	25,5100	EUR	1,00	140,6	0,08 %
Wendel	0,7	104,7000	EUR	1,00	73,1	0,04 %
Veolia Environnement	13,0	17,9550	EUR	1,00	233,4	0,14 %
Vinci	15,5	72,0200	EUR	1,00	1 119,1	0,67 %
Vivendi	26,7	21,2800	EUR	1,00	567,2	0,34 %
Frankrike totalt					**27 438,3**	**16,38 %**
Holland						
ABN AMRO Group	9,9	20,5400	EUR	1,00	203,6	0,12 %
Aegon	43,2	4,0790	EUR	1,00	176,0	0,11 %
AerCap Holdings	4,8	39,8700	USD	1,14	167,1	0,10 %
Akzo Nobel	6,2	70,4000	EUR	1,00	437,7	0,26 %
ASML Holding	10,0	137,1600	EUR	1,00	1 370,6	0,82 %
CNH Industrial	28,2	7,8480	EUR	1,00	221,5	0,13 %
EXOR	2,7	47,2600	EUR	1,00	127,5	0,08 %
Ferrari	2,8	86,7800	EUR	1,00	244,6	0,15 %
Fiat Chrysler Automobiles	25,0	12,6820	EUR	1,00	317,2	0,19 %
Heineken Holding	2,7	73,7500	EUR	1,00	202,3	0,12 %
Heineken	6,0	77,2000	EUR	1,00	465,2	0,28 %
ING Groep	93,7	9,4100	EUR	1,00	881,9	0,53 %
Koninklijke Ahold Delhaize	28,8	22,0750	EUR	1,00	635,6	0,38 %
Koninklijke DSM	4,3	71,4400	EUR	1,00	310,4	0,19 %
Koninklijke KPN	77,7	2,5600	EUR	1,00	198,9	0,12 %
Koninklijke Philips	22,6	30,9300	EUR	1,00	698,2	0,42 %
Koninklijke Vopak	1,6	39,6800	EUR	1,00	63,4	0,04 %
NN Group	7,1	34,8000	EUR	1,00	248,2	0,15 %
NXP Semiconductors	10,4	72,8200	USD	1,14	664,8	0,40 %
QIAGEN	5,5	29,6800	EUR	1,00	164,7	0,10 %
Randstad	3,2	40,0900	EUR	1,00	127,9	0,08 %
STMicroelectronics	15,1	12,4850	EUR	1,00	188,3	0,11 %
Unilever	37,7	47,4200	EUR	1,00	1 785,4	1,07 %
Wolters Kluwer	6,9	51,6600	EUR	1,00	358,0	0,21 %
Holland totalt					**10 259,0**	**6,12 %**

	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
Irland						
AIB Group	19,5	3,6800	EUR	1,00	71,8	0,04 %
Bank of Ireland Group	22,9	4,8620	EUR	1,00	111,1	0,07 %
CRH	20,4	23,1000	EUR	1,00	472,3	0,28 %
DCC	3,3	5 985,0000	GBP	0,89	223,8	0,13 %
Kerry Group	3,7	86,5000	EUR	1,00	317,0	0,19 %
Kingspan Group	5,8	37,3800	EUR	1,00	216,6	0,13 %
Paddy Power Betfair	2,0	71,6500	EUR	1,00	141,3	0,08 %
Ryanair Holdings	3,6	10,7500	EUR	1,00	38,7	0,02 %
Smurfit Kappa Group	5,4	23,2600	EUR	1,00	124,8	0,07 %
Irland totalt					**1 717,4**	**1,03 %**
Isle of Man						
GVC Holdings	13,1	674,8310	GBP	0,89	99,2	0,06 %
Isle of Man totalt					**99,2**	**0,06 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	28,1	14,6000	EUR	1,00	410,4	0,24 %
Atlantia	12,2	18,0700	EUR	1,00	220,7	0,13 %
Davide Campari-Milano	14,3	7,3850	EUR	1,00	105,4	0,06 %
Enel	195,7	5,0440	EUR	1,00	987,4	0,59 %
Eni	59,5	13,7480	EUR	1,00	818,4	0,49 %
Intesa Sanpaolo	353,4	1,9398	EUR	1,00	685,6	0,41 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	15,7	7,3760	EUR	1,00	115,9	0,07 %
Moncler	4,3	28,9300	EUR	1,00	123,2	0,07 %
Pirelli & C	9,5	5,6100	EUR	1,00	53,5	0,03 %
Poste Italiane	13,5	6,9840	EUR	1,00	94,3	0,06 %
Prysmian	8,8	16,8700	EUR	1,00	147,6	0,09 %
Recordati	2,5	30,2900	EUR	1,00	75,8	0,05 %
Snam	52,5	3,8190	EUR	1,00	200,6	0,12 %
Telecom Italia SpA/Milano	255,1	0,4833	EUR	1,00	123,3	0,07 %
Telecom Italia SpA/Milano	164,4	0,4170	EUR	1,00	68,6	0,04 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	34,3	4,9530	EUR	1,00	169,9	0,10 %
UniCredit	48,5	9,8940	EUR	1,00	479,6	0,29 %
Italien totalt					**4 880,2**	**2,91 %**
Jersey						
Experian	21,7	1 891,9200	GBP	0,89	460,3	0,27 %
Ferguson	7,8	5 017,0000	GBP	0,89	436,9	0,26 %
Glencore	277,3	293,2500	GBP	0,89	910,4	0,54 %
WPP	29,9	864,8000	GBP	0,89	289,6	0,17 %
Jersey totalt					**2 097,2**	**1,25 %**
Luxemburg						
ArcelorMittal	16,5	18,1400	EUR	1,00	299,5	0,18 %
Aroundtown	18,9	7,2200	EUR	1,00	136,7	0,08 %
Eurofins Scientific	0,3	326,0000	EUR	1,00	84,1	0,05 %
Millicom Int. Cellular SDB	1,4	561,5000	SEK	10,23	77,5	0,05 %
RTL Group	0,8	46,7000	EUR	1,00	37,7	0,02 %
SES	8,5	16,7100	EUR	1,00	142,1	0,08 %
Tenaris	11,0	9,4400	EUR	1,00	103,8	0,06 %
Luxemburg totalt					**881,5**	**0,53 %**
Norge						
Aker BP	2,6	218,0000	NOK	9,95	56,3	0,03 %
DNB	22,6	138,1500	NOK	9,95	314,1	0,19 %
Equinor	27,3	183,7500	NOK	9,95	503,7	0,30 %
Gjensidige Forsikring	5,1	135,2000	NOK	9,95	69,8	0,04 %
Mowi	10,0	182,7000	NOK	9,95	184,1	0,11 %
Norsk Hydro	31,3	39,2100	NOK	9,95	123,3	0,07 %
Orkla	19,8	68,0400	NOK	9,95	135,2	0,08 %
Schibsted ser. B	2,3	262,5000	NOK	9,95	60,7	0,04 %
Telenor	17,3	167,5000	NOK	9,95	290,8	0,17 %
Yara International	4,2	333,5000	NOK	9,95	140,6	0,08 %
Norge totalt					**1 878,7**	**1,12 %**
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	66,0	3,0490	EUR	1,00	201,3	0,12 %
Galp Energia SGPS	11,6	13,7950	EUR	1,00	160,2	0,10 %
Jeronimo Martins SGPS	6,2	10,3400	EUR	1,00	64,4	0,04 %
Portugal totalt					**425,9**	**0,25 %**
Schweiz						
ABB	48,7	18,6950	CHF	1,13	807,2	0,48 %
Adecco Group	3,7	45,9300	CHF	1,13	150,1	0,09 %
Baloise Holding	1,1	135,4000	CHF	1,13	136,0	0,08 %
Barry Callebaut	0,1	1 531,0000	CHF	1,13	73,3	0,04 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	73 300,0000	CHF	1,13	129,9	0,08 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	6 100,0000	CHF	1,13	124,4	0,07 %
Cie Financiere Richemont	13,1	63,0000	CHF	1,13	732,8	0,44 %
Clariant	4,8	18,0900	CHF	1,13	77,0	0,05 %
Coca-Cola HBC	4,8	2 452,0000	GBP	0,89	131,5	0,08 %
Credit Suisse Group	61,7	10,8000	CHF	1,13	590,4	0,35 %
Dufry	0,8	93,1200	CHF	1,13	64,5	0,04 %
EMS-Chemie Holding	0,2	467,0000	CHF	1,13	79,1	0,05 %
Geberit	1,2	382,3000	CHF	1,13	394,1	0,24 %
Givaudan	0,2	2 276,0000	CHF	1,13	457,9	0,27 %
Julius Baer Group	5,1	35,0100	CHF	1,13	158,9	0,09 %
Kuehne + Nagel International	1,3	126,3500	CHF	1,13	141,9	0,08 %
LafargeHolcim	11,5	40,5000	CHF	1,13	411,8	0,25 %
Lonza Group	1,7	254,7000	CHF	1,13	389,2	0,23 %
Nestle	73,9	79,8000	CHF	1,13	5 228,1	3,12 %
Novartis	52,4	84,0400	CHF	1,13	3 906,9	2,33 %
Pargesa Holding	0,8	70,8500	CHF	1,13	50,9	0,03 %
Partners Group Holding	0,4	596,0000	CHF	1,13	210,8	0,13 %
Roche Holding	16,9	243,4000	CHF	1,13	3 654,1	2,18 %

	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
Schindler Holding	0,6	190,6000	CHF	1,13	107,6	0,06 %
Schindler Holding	1,1	194,7000	CHF	1,13	184,5	0,11 %
SGS	0,1	2 210,0000	CHF	1,13	246,8	0,15 %
Sika	3,1	124,6000	CHF	1,13	336,9	0,20 %
Sonova Holding	1,3	160,6000	CHF	1,13	180,1	0,11 %
Straumann Holding	0,3	618,0000	CHF	1,13	138,0	0,08 %
Swatch Group	0,7	286,7000	CHF	1,13	182,0	0,11 %
Swatch Group	1,2	56,8000	CHF	1,13	61,2	0,04 %
Swiss Life Holding	0,8	378,6000	CHF	1,13	278,9	0,17 %
Swiss Prime Site	1,7	79,5500	CHF	1,13	123,2	0,07 %
Swiss Re	7,4	90,1200	CHF	1,13	589,3	0,35 %
Swisscom	0,6	469,7000	CHF	1,13	245,6	0,15 %
Temenos	1,4	117,9000	CHF	1,13	149,9	0,09 %
UBS Group	92,8	12,2350	CHF	1,13	1 006,5	0,60 %
Vifor Pharma	1,1	106,9000	CHF	1,13	100,5	0,06 %
Zurich Insurance Group	3,6	293,1000	CHF	1,13	947,0	0,57 %
Schweiz totalt					**22 978,6**	**13,72 %**
Spanien						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	6,8	33,8300	EUR	1,00	231,5	0,14 %
Aena SME	1,5	135,7500	EUR	1,00	209,6	0,13 %
Amadeus IT Group	10,3	60,8400	EUR	1,00	625,6	0,37 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	160,7	4,6355	EUR	1,00	745,0	0,44 %
Banco de Sabadell	139,0	1,0005	EUR	1,00	139,1	0,08 %
Banco Santander	391,2	3,9730	EUR	1,00	1 554,4	0,93 %
Bankia	26,4	2,5600	EUR	1,00	67,5	0,04 %
Bankinter	16,6	7,0180	EUR	1,00	116,8	0,07 %
CaixaBank	87,1	3,1640	EUR	1,00	275,5	0,16 %
Enagas	5,3	23,6100	EUR	1,00	125,0	0,07 %
Endesa	7,2	20,1300	EUR	1,00	144,9	0,09 %
Ferrovial	14,6	17,6950	EUR	1,00	257,8	0,15 %
Grifols	7,1	22,9000	EUR	1,00	163,0	0,10 %
Iberdrola	146,3	7,0180	EUR	1,00	1 026,5	0,61 %
Industria de Diseno Textil	27,5	22,3500	EUR	1,00	615,4	0,37 %
International Consolidated Airlines Group	13,5	6,9200	EUR	1,00	93,1	0,06 %
Mapfre	23,0	2,3200	EUR	1,00	53,4	0,03 %
Naturgy Energy Group	8,5	22,2600	EUR	1,00	189,7	0,11 %
Red Electrica Corp	10,5	19,4950	EUR	1,00	205,2	0,12 %
Repsol	31,1	14,0800	EUR	1,00	438,1	0,26 %
Repsol	31,1	0,4000	EUR	1,00	12,4	0,01 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	9,0	10,6400	EUR	1,00	95,5	0,06 %
Telefonica	116,5	7,3390	EUR	1,00	855,0	0,51 %
Spanien totalt					**8 240,2**	**4,92 %**
Storbritannien						
3i Group	22,2	783,2900	GBP	0,89	195,0	0,12 %
Admiral Group	5,1	2 047,0000	GBP	0,89	117,3	0,07 %
Anglo American	24,8	1 747,8000	GBP	0,89	485,3	0,29 %
Antofagasta	10,1	783,2000	GBP	0,89	88,9	0,05 %
Ashtead Group	17,6	1 636,7000	GBP	0,89	322,3	0,19 %
Associated British Foods	8,2	2 043,0000	GBP	0,89	186,8	0,11 %
AstraZeneca	30,9	5 873,0000	GBP	0,89	2 030,4	1,21 %
Auto Trader Group	23,0	454,8000	GBP	0,89	117,3	0,07 %
Aviva	94,5	375,5000	GBP	0,89	397,3	0,24 %
Barclays	412,6	150,5200	GBP	0,89	695,2	0,41 %
Barratt Developments	23,0	461,0800	GBP	0,89	118,9	0,07 %
Berkeley Group Holdings	3,0	3 479,0000	GBP	0,89	116,9	0,07 %
BHP Group	51,3	1 654,4980	GBP	0,89	950,4	0,57 %
BP	483,9	497,4907	GBP	0,89	2 695,2	1,61 %
British American Tobacco	56,0	2 533,0151	GBP	0,89	1 589,1	0,95 %
British Land Co	22,6	533,2000	GBP	0,89	135,0	0,08 %
BT Group	196,7	238,1000	GBP	0,89	524,3	0,31 %
Bunzl	14,4	2 369,0000	GBP	0,89	382,3	0,23 %
Burberry Group	10,1	1 735,5000	GBP	0,89	196,8	0,12 %
Carnival	4,4	3 763,0000	GBP	0,89	184,2	0,11 %
Centrica	132,6	134,9000	GBP	0,89	200,2	0,12 %
Coca-Cola European Partners	5,0	40,2400	EUR	1,00	201,9	0,12 %
Compass Group	38,3	1 641,2500	GBP	0,89	703,1	0,42 %
ConvaTec Group	28,3	140,2800	GBP	0,89	44,4	0,03 %
Croda International	3,4	4 685,0000	GBP	0,89	176,9	0,11 %
Diageo	60,0	2 795,0000	GBP	0,89	1 878,4	1,12 %
Direct Line Insurance Group	30,6	318,7000	GBP	0,89	109,3	0,07 %
easyJet	3,3	1 105,0000	GBP	0,89	41,3	0,02 %
Fresnillo	5,2	860,0000	GBP	0,89	49,6	0,03 %
G4S	44,2	199,8100	GBP	0,89	98,8	0,06 %
GlaxoSmithKline	121,0	1 491,2000	GBP	0,89	2 019,9	1,21 %
Hammerson	18,2	329,4000	GBP	0,89	67,1	0,04 %
Hargreaves Lansdown	7,0	1 849,0000	GBP	0,89	144,8	0,09 %
HSBC Holdings	478,2	646,9000	GBP	0,89	3 463,2	2,07 %
Imperial Brands	22,4	2 377,0000	GBP	0,89	595,5	0,36 %
Informa	28,6	626,4000	GBP	0,89	200,6	0,12 %
InterContinental Hotels Group	4,2	4 237,0000	GBP	0,89	197,0	0,12 %
Intertek Group	3,7	4 784,8500	GBP	0,89	196,6	0,12 %
Investec	14,8	441,1000	GBP	0,89	72,9	0,04 %
ITV	82,9	124,8500	GBP	0,89	115,9	0,07 %
J Sainsbury	42,5	263,9500	GBP	0,89	125,7	0,08 %
John Wood Group	15,1	508,8100	GBP	0,89	85,9	0,05 %
Johnson Matthey	4,4	2 799,0000	GBP	0,89	138,0	0,08 %
Kingfisher	51,5	207,1700	GBP	0,89	119,5	0,07 %
Land Securities Group	17,2	804,4000	GBP	0,89	154,9	0,09 %
Legal & General Group	144,3	231,0000	GBP	0,89	373,2	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
Lloyds Banking Group	1 706,1	51,8500	GBP	0,89	990,3	0,59 %
London Stock Exchange Group	7,6	4 062,0000	GBP	0,89	345,2	0,21 %
Marks & Spencer Group	36,9	246,1300	GBP	0,89	101,8	0,06 %
Meggitt	33,4	463,6400	GBP	0,89	173,6	0,10 %
Melrose Industries	135,3	163,8500	GBP	0,89	248,3	0,15 %
Merlin Entertainments	15,2	317,5000	GBP	0,89	53,8	0,03 %
Micro Focus International	9,9	1 383,0000	GBP	0,89	153,9	0,09 %
Mondi	8,4	1 633,5000	GBP	0,89	153,7	0,09 %
National Grid	81,9	764,2000	GBP	0,89	700,3	0,42 %
Next	3,4	4 002,7733	GBP	0,89	151,9	0,09 %
NMC Health	2,5	2 736,0000	GBP	0,89	75,9	0,05 %
Pearson	19,4	938,4000	GBP	0,89	203,6	0,12 %
Persimmon	7,1	1 939,4000	GBP	0,89	154,9	0,09 %
Prudential	62,4	1 404,5900	GBP	0,89	981,3	0,59 %
Reckitt Benckiser Group	16,5	5 999,0200	GBP	0,89	1 111,1	0,66 %
RELX	47,1	1 616,5000	GBP	0,89	851,6	0,51 %
Rio Tinto	28,0	3 730,0000	GBP	0,89	1 167,3	0,70 %
Royal Bank of Scotland Group	117,1	216,7000	GBP	0,89	284,0	0,17 %
Royal Dutch Shell	111,3	2 307,5000	GBP	0,89	2 874,4	1,72 %
Royal Dutch Shell	90,9	2 340,0000	GBP	0,89	2 380,6	1,42 %
Royal Mail	24,5	272,1000	GBP	0,89	74,7	0,04 %
RSA Insurance Group	25,3	513,6000	GBP	0,89	145,7	0,09 %
Sage Group	24,6	601,4000	GBP	0,89	165,3	0,10 %
Schroders	2,7	2 443,0000	GBP	0,89	72,6	0,04 %
Segro	23,6	588,6000	GBP	0,89	155,6	0,09 %
Severn Trent	5,4	1 815,5000	GBP	0,89	108,9	0,07 %
Smith & Nephew	19,9	1 464,0000	GBP	0,89	326,8	0,20 %
Smiths Group	14,3	1 364,0000	GBP	0,89	218,7	0,13 %
SSE	24,6	1 076,2409	GBP	0,89	296,3	0,18 %
St James's Place	11,9	944,0000	GBP	0,89	125,5	0,07 %
Standard Chartered	66,0	609,3000	GBP	0,89	450,0	0,27 %
Standard Life Aberdeen	53,7	257,2638	GBP	0,89	154,6	0,09 %
Taylor Wimpey	73,4	136,2500	GBP	0,89	112,0	0,07 %
Tesco	226,6	190,1000	GBP	0,89	482,3	0,29 %
Unilever	26,9	4 108,5000	GBP	0,89	1 235,5	0,74 %
United Utilities Group	15,5	736,2000	GBP	0,89	128,1	0,08 %
Weir Group	5,9	1 298,0000	GBP	0,89	85,1	0,05 %
Whitbread	4,2	4 579,0000	GBP	0,89	216,8	0,13 %
Wm Morrison Supermarkets	49,7	213,2500	GBP	0,89	118,7	0,07 %
Vodafone Group	659,8	152,9000	GBP	0,89	1 129,3	0,67 %
Storbritannien totalt					**42 063,4**	**25,11 %**
Sverige						
Alfa Laval	9,2	189,6500	SEK	10,23	170,2	0,10 %
Assa Abloy B	32,9	158,1500	SEK	10,23	509,0	0,30 %
Atlas Copco	16,5	210,5000	SEK	10,23	338,5	0,20 %
Atlas Copco	10,5	193,3200	SEK	10,23	198,2	0,12 %
Boliden	6,3	191,9800	SEK	10,23	118,2	0,07 %
Electrolux B	5,4	187,1000	SEK	10,23	99,5	0,06 %
Epiroc A	16,5	83,8400	SEK	10,23	134,8	0,08 %
Epiroc B	12,9	78,8800	SEK	10,23	99,3	0,06 %
Ericsson B	71,4	77,9200	SEK	10,23	543,7	0,32 %
Essity B	14,0	217,6000	SEK	10,23	298,0	0,18 %
Hennes & Mauritz B	20,4	126,0200	SEK	10,23	251,1	0,15 %
Hexagon B	6,0	408,0000	SEK	10,23	237,6	0,14 %
Husqvarna B	10,9	65,7000	SEK	10,23	69,9	0,04 %
ICA Gruppen	1,8	316,8000	SEK	10,23	55,1	0,03 %
Industrivärden C	4,3	179,2000	SEK	10,23	75,8	0,05 %
Investor B	11,0	375,6000	SEK	10,23	404,5	0,24 %
Kinnevik B	5,8	213,7000	SEK	10,23	121,1	0,07 %
Lundbergföretagen B	2,1	261,2000	SEK	10,23	52,8	0,03 %
Lundin Petroleum	4,4	221,4000	SEK	10,23	94,5	0,06 %
Sandvik	28,4	126,3500	SEK	10,23	350,5	0,21 %
SEB A	39,4	86,1000	SEK	10,23	331,7	0,20 %
Securitas B	8,4	142,2500	SEK	10,23	117,4	0,07 %
Skanska B	8,1	141,0000	SEK	10,23	111,2	0,07 %
SKF B	8,1	134,4500	SEK	10,23	106,9	0,06 %
Swedbank A	21,9	197,7500	SEK	10,23	423,1	0,25 %
Swedish Match	4,2	349,1000	SEK	10,23	144,2	0,09 %
Svenska Handelsbanken A	37,0	98,3000	SEK	10,23	355,3	0,21 %
Tele2 B	11,9	112,9500	SEK	10,23	130,9	0,08 %
Telia Company	64,2	41,9800	SEK	10,23	263,4	0,16 %
Volvo B	37,6	115,9500	SEK	10,23	425,6	0,25 %
Sverige totalt					**6 631,8**	**3,96 %**
Tyskland						
1&1 Drillisch	1,2	44,5000	EUR	1,00	54,7	0,03 %
adidas	4,7	182,4000	EUR	1,00	855,5	0,51 %
Allianz	10,3	175,1400	EUR	1,00	1 810,2	1,08 %
Axel Springer	1,1	49,3800	EUR	1,00	53,4	0,03 %
BASF	22,2	60,4000	EUR	1,00	1 342,8	0,80 %
Bayer	22,2	60,5600	EUR	1,00	1 341,4	0,80 %
Bayerische Motoren Werke	7,8	70,7000	EUR	1,00	548,8	0,33 %
Bayerische Motoren Werke	1,4	62,1000	EUR	1,00	86,8	0,05 %
Beiersdorf	2,3	91,1600	EUR	1,00	210,8	0,13 %
Brenntag	5,2	37,7000	EUR	1,00	194,7	0,12 %
Commerzbank	24,4	5,7830	EUR	1,00	141,2	0,08 %
Continental	2,6	120,7500	EUR	1,00	310,9	0,19 %
Covestro	4,5	43,1800	EUR	1,00	193,8	0,12 %
Daimler	22,5	45,9100	EUR	1,00	1 035,1	0,62 %
Delivery Hero	2,2	32,5000	EUR	1,00	71,2	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
Deutsche Bank	46,8	6,9670	EUR	1,00	326,0	0,19 %
Deutsche Boerse	4,7	104,9500	EUR	1,00	489,2	0,29 %
Deutsche Lufthansa	5,2	19,7000	EUR	1,00	102,8	0,06 %
Deutsche Post	23,2	23,9100	EUR	1,00	555,0	0,33 %
Deutsche Telekom	79,5	14,8200	EUR	1,00	1 177,5	0,70 %
Deutsche Wohnen	8,3	40,0000	EUR	1,00	331,7	0,20 %
E.ON	53,1	8,6270	EUR	1,00	458,2	0,27 %
Evonik Industries	3,8	21,8000	EUR	1,00	83,1	0,05 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,9	62,4600	EUR	1,00	57,2	0,03 %
Fresenius Medical Care	4,9	56,6400	EUR	1,00	280,0	0,17 %
Fresenius	9,7	42,3800	EUR	1,00	410,3	0,24 %
FUCHS PETROLUB	1,5	35,9800	EUR	1,00	54,1	0,03 %
GEA Group	4,8	22,5000	EUR	1,00	108,0	0,06 %
Hannover Rueck	1,5	117,7000	EUR	1,00	173,5	0,10 %
HeidelbergCement	3,4	53,3800	EUR	1,00	183,9	0,11 %
Henkel	2,4	85,7500	EUR	1,00	204,9	0,12 %
Henkel	4,1	95,4000	EUR	1,00	394,1	0,24 %
HOCHTIEF	0,6	117,7000	EUR	1,00	65,7	0,04 %
HUGO BOSS	1,5	53,9200	EUR	1,00	78,9	0,05 %
Infineon Technologies	25,7	17,3650	EUR	1,00	446,6	0,27 %
KION Group	1,9	44,3300	EUR	1,00	83,6	0,05 %
LANXESS	2,0	40,2000	EUR	1,00	81,6	0,05 %
Merck KGaA	2,9	89,9800	EUR	1,00	262,0	0,16 %
METRO	4,6	13,3950	EUR	1,00	61,1	0,04 %
MTU Aero Engines	2,0	158,4000	EUR	1,00	315,4	0,19 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,6	190,5500	EUR	1,00	680,5	0,41 %
OSRAM Licht	2,5	37,9200	EUR	1,00	96,5	0,06 %
Porsche Automobil Holding	3,5	51,6400	EUR	1,00	182,3	0,11 %
ProSiebenSat.1 Media	5,4	15,5500	EUR	1,00	83,9	0,05 %
Puma	0,2	427,0000	EUR	1,00	82,4	0,05 %
RWE	12,0	18,9650	EUR	1,00	227,4	0,14 %
SAP	23,8	86,9300	EUR	1,00	2 072,0	1,24 %
Sartorius	0,8	108,9000	EUR	1,00	92,3	0,06 %
Siemens Healthineers	3,4	36,5450	EUR	1,00	122,6	0,07 %
Siemens	20,4	97,3800	EUR	1,00	1 983,6	1,18 %
Symrise	2,9	64,5000	EUR	1,00	188,3	0,11 %
Telefonica Deutschland Holding	19,6	3,4180	EUR	1,00	67,2	0,04 %
thyssenkrupp	10,1	14,9800	EUR	1,00	150,9	0,09 %
TUI	10,2	1 125,5000	GBP	0,89	128,0	0,08 %
Uniper	4,7	22,6000	EUR	1,00	105,2	0,06 %
United Internet	2,9	38,2000	EUR	1,00	110,4	0,07 %
Wirecard	2,6	132,8000	EUR	1,00	346,6	0,21 %
Volkswagen	0,7	139,1000	EUR	1,00	102,8	0,06 %
Volkswagen	4,4	138,9200	EUR	1,00	604,9	0,36 %
Vonovia	12,0	39,5900	EUR	1,00	474,6	0,28 %
Zalando	2,5	22,4400	EUR	1,00	56,1	0,03 %
Tyskland totalt					**22 994,1**	**13,73 %**
Österrike						
ANDRITZ	2,1	40,1200	EUR	1,00	85,5	0,05 %
Erste Group Bank	7,3	29,0500	EUR	1,00	211,6	0,13 %
OMV	3,4	38,2500	EUR	1,00	131,2	0,08 %
Raiffeisen Bank International	3,7	22,2000	EUR	1,00	81,5	0,05 %
Verbund	1,6	37,2400	EUR	1,00	60,2	0,04 %
voestalpine	2,6	26,1000	EUR	1,00	66,6	0,04 %
Österrike totalt					**636,6**	**0,38 %**
Aktieplaceringar totalt					**160 282,5**	**95,67 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**160 282,5**	**95,67 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
STOXX EUROPE 600 3/2019	9,1		EUR	1,00		0,00 %
Futureskontrakt totalt						**0,00 %**
Aktiederivat totalt						**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt						**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt						**0,00 %**
Placeringar totalt					**163 556,4**	**97,63 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 972,5**	**2,37 %**
Fondvärde					**167 528,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	81,78 %
Tillväxtandel B	12,61 %
Avkastningsandel I	3,11 %
Tillväxtandel C	1,39 %
Avkastningsandel B	0,69 %
Avkastningsandel C	0,40 %

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 31.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
A.P. Møller - Mærsk B	118	129,3
ArcelorMittal	500	9,1
Bankia	11 740	30,1
Genmab	1 226	175,3
Heineken Holding	2 196	162,0
ISS	2 904	70,8
Iliad	443	54,3
Norsk Hydro	18 400	72,5
SCOR	200	7,9
Marknadsvärde totalt		**711,2**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,4 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,4 %**

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	711,2
Totalt	**711,2**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

MERRILL LYNCH	Storbritannien	459,8
UBS	Storbritannien	162,0
VIRTU	USA	89,5
Totalt		**711,2**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	11,8	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 andra stater	JPY	652,4
Kontanta medel	USD	94,1
Säkerhet totalt		**746,5**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	652,4
Obestämd löptid	94,1
Totalt	**746,5**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Japan	652,4
Amerikanska centralbanken (FED)	94,1

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 **4,4**

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)	746,5

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	3 020,9
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Merrill Lynch International

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

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

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-26 319 312,86	15 247 654,89
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	11 754,70	14 023,96
Nettointäkter från derivatinstrument	-55 642,31	477 019,16
Dividendavkastning	7 335 805,29	8 031 430,96
Ränteintäkter	476,22	1 756,70
Övriga intäkter	429 471,78	764 662,76
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-848 375,14	-1 064 870,15
Räntekostnader	-18 475,76	-19 136,19
Övriga kostnader	-1 108 976,21	-1 233 986,78
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-20 573 274,29**	**22 218 555,31**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	163 556 354,42	244 506 419,43
Kundfordringar	342 124,90	29 939,29
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	865,00
Övriga	440 214,89	746 667,32
Resultatregleringar	182 170,82	234 183,84
Kassa och bank	3 298 720,49	3 663 135,10
Aktiva sammanlagt	**167 819 585,52**	**249 181 209,98**
Passiva		
Fondens värde	167 528 880,71	249 024 967,73
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	179 121,08	50 380,89
Övriga skulder		
Övriga	50 848,91	17 211,97
Resultatregleringar	60 734,82	88 649,39
Passiva sammanlagt	**167 819 585,52**	**249 181 209,98**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	12 862 957,54	5 525 491,30
Överlåtelseförluster	-8 077 501,67	-3 045 578,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-31 104 768,73	12 767 742,35
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	11 754,70	14 310,19
Kostnader för utlåning	-	-286,23
Sammanlagt	**-26 307 558,16**	**15 261 678,85**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	423 580,40	690 199,41
Förluster	-446 543,64	-174 137,54
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-32 679,07	-39 169,69
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	129,64
Förluster	-	-2,66
Sammanlagt	**-55 642,31**	**477 019,16**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	5 526 119,88	21 318 209,64
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-36 663 567,68	-8 589 636,98
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	100 918,95	152 723,97

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 2074,36 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	249 024 967,73	205 851 500,64
Teckning av fondandelar	47 368 530,09	93 172 201,94
Inlösen av fondandelar	-108 068 633,87	-72 124 767,06
Utdelning av avkastning	-222 708,95	-92 523,10
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-20 573 274,29	22 218 555,31
Fondens värde 31.12.	167 528 880,71	249 024 967,73
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	167 528 880,71	249 024 967,73

Nordea Finland

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Finland minskade med 4,07 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (viktbegränsat avkastningsindexet OMX Helsinki CAP GTR; inkl. dividender) föll 3,82 %.

Den finska aktiemarknaden utvecklades negativt. Sentimentet försvagades framförallt under andra halvåret, då fallande ledande indikatorer och makrostatistik sammanföll med ökat fokus på globala politiska risker som nedtrappade kvantitativa lättnader, handelskrig och förhandlingen om brittiskt utträde ur Europeiska unionen.

Fonden utvecklades sämre än sitt index. Utvecklingen berodde på bolagsspecifik risk, dvs enskilda aktieval. I förhållande till indexet genererades den bästa avkastningen från våra positioner i Amer Sports och Lundin Petroleum, samt våra undervikter i Stora Enso och Outokumpu. Våra undervikter i Fortum och Elisa samt vår position i Huhtamäki påverkade den relativa avkastningen negativt.

Under året har vi adderat Volvo, Gjensidige, ABB, Autoliv och Kindred till fonden. Därtill ökade vi våra investeringar i Nordea, Orion, Telia, Metso, Nokian Tyres, Ahlström-Munksjö, Neste och Raisio. Orsaken har främst varit relativt låg värdering samt stabila eller positiva utsikter för bolaget. Vi har sålt hela innehavet i XXL, Lundin Petroleum, Lassila & Tikanoja, Veoneer, DNA samt Metsä Board. Dessutom minskade vi våra innehav i Fortum, Wärtsilä, Stora Enso, Tryg, UPM och Kone.

Inför 2019 ser vi en risk för fortsatt stora rörelser på aktiemarknaderna, som en följd av makroeknomiska obalanser och stora globala politiska skeenden. 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 4,46–10,42 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har inte utnyttjat derivatinstrument under perioden.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

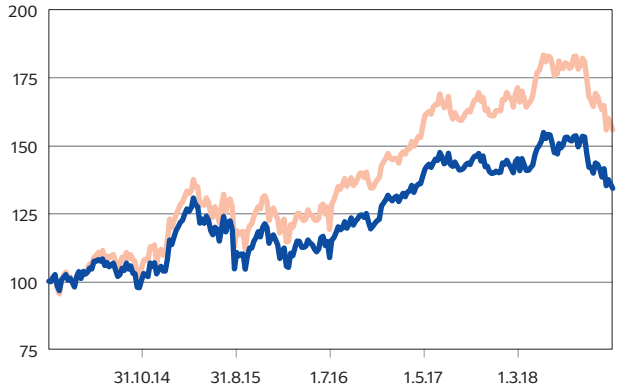
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

Värdet på tillväxtandelen A

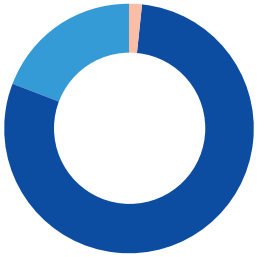
Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är ett viktbegränsat OMX Helsinki CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fonden har bytt jämförelseindexet fr.o.m. 1.10.2018: ett viktbegränsat OMX Helsinki Benchmark CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,80 %
- Inhemska aktier 79,17 %
- Utländska aktier 19,03 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	2 248,13	2 343,41	2 173,96
Avkastningsandel A*, EUR	1 482,71	1 584,20	1 506,39
Tillväxtandel C*, EUR	2 307,31	2 391,94	2 204,21
Tillväxtandel A, 1 000 st.	82 779,7	89 033,2	178 758,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2 308,3	2 263,2	2 225,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	101,7	118,2	124 504,0
Antal andelsägare	16 988	17 993	19 673
Fondvärde, milj. EUR	189,8	212,5	666,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 989,6	4 603,8	8 152,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	37,07	39,61	37,66
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-7 550,5	49 140,4	61 415,1

* 1 000 andelar

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,06
Indexets volatilitet, %	10,53
Tracking Error, %	2,64
Active Share, %	43,58
Sharpe-tal	0,45
Omsättningshastigheten i portföljen, %	97,69
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,40
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

Fonden är aktivt förvaltad och investerar i en koncentrerad placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

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 31.12.2018

	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						
Kommunikationstjänster						
Elisa	20,8	35,8600	EUR	1,00	744,2	0,39 %
Rovio Oyj	222,4	3,8270	EUR	1,00	851,2	0,45 %
Kommunikationstjänster totalt					**1 595,3**	**0,84 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	384,7	38,4500	EUR	1,00	14 790,9	7,79 %
Fiskars	139,9	15,0000	EUR	1,00	2 098,8	1,11 %
Nokian Renkaat	109,5	26,6500	EUR	1,00	2 918,6	1,54 %
Tokmanni Group	853,4	7,2100	EUR	1,00	6 152,8	3,24 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**25 961,0**	**13,68 %**
Dagligvaror						
Raisio V	842,2	2,3500	EUR	1,00	1 979,2	1,04 %
Dagligvaror totalt					**1 979,2**	**1,04 %**
Energi						
Neste	136,0	67,2400	EUR	1,00	9 144,6	4,82 %
Energi totalt					**9 144,6**	**4,82 %**
Finans						
Nordea Bank	2 084,1	7,3480	EUR	1,00	15 314,0	8,07 %
Sampo A	418,5	38,2500	EUR	1,00	16 005,9	8,43 %
Finans totalt					**31 319,9**	**16,51 %**
Hälsovård						
Orion B	302,1	30,2700	EUR	1,00	9 143,9	4,82 %
Pihlajalinna Plc	187,0	8,5600	EUR	1,00	1 600,6	0,84 %
Terveystalo Plc	136,9	7,6950	EUR	1,00	1 053,3	0,56 %
Hälsovård totalt					**11 797,8**	**6,22 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	71,1	24,6000	EUR	1,00	1 748,4	0,92 %
Cargotec B	103,8	26,8400	EUR	1,00	2 784,9	1,47 %
Caverion Corporation	698,2	4,8640	EUR	1,00	3 396,2	1,79 %
Cramo	106,4	14,9600	EUR	1,00	1 591,1	0,84 %
Kone B	166,3	41,7100	EUR	1,00	6 934,4	3,65 %
Metso	283,4	22,9600	EUR	1,00	6 507,8	3,43 %
Uponor	261,2	8,6550	EUR	1,00	2 260,4	1,19 %
Wärtsilä	237,3	13,9050	EUR	1,00	3 299,8	1,74 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**28 523,0**	**15,03 %**
Informationsteknologi, IT						
F-Secure	957,1	2,3000	EUR	1,00	2 201,3	1,16 %
Nokia	3 437,6	4,9900	EUR	1,00	17 153,9	9,04 %
Vaisala A	99,7	16,3000	EUR	1,00	1 625,9	0,86 %
Informationsteknologi totalt					**20 981,1**	**11,06 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	247,9	12,1200	EUR	1,00	3 004,8	1,58 %
Huhtamäki	439,8	27,0000	EUR	1,00	11 875,0	6,26 %
Stora Enso R	131,8	10,0600	EUR	1,00	1 325,5	0,70 %
UPM-Kymmene	82,2	22,1300	EUR	1,00	1 818,8	0,96 %
Basindustri totalt					**18 024,1**	**9,50 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	47,9	19,0050	EUR	1,00	909,7	0,48 %
Kraftförsörjning totalt					**909,7**	**0,48 %**
Aktieplaceringar totalt					**150 235,6**	**79,17 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**150 235,6**	**79,17 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	57,1	640,6000	SEK	10,25	3 566,5	1,88 %
Amerika totalt					**3 566,5**	**1,88 %**
Danmark						
Jyske Bank	126,9	235,3000	DKK	7,47	3 999,3	2,11 %
Tryg	0,0	164,0000	DKK	7,47	0,2	0,00 %
Danmark totalt					**3 999,5**	**2,11 %**
Färöarna						
Bakkafrost	44,7	425,0000	NOK	9,96	1 906,4	1,00 %
Färöarna totalt					**1 906,4**	**1,00 %**
Malta						
Kindred Group SDB	458,5	82,0600	SEK	10,25	3 670,3	1,93 %
Malta totalt					**3 670,3**	**1,93 %**
Norge						
Gjensidige Forsikring	266,9	135,1000	NOK	9,96	3 621,7	1,91 %
Schibsted ser. A	139,2	289,3000	NOK	9,96	4 043,5	2,13 %
Norge totalt					**7 665,2**	**4,04 %**
Schweiz						
ABB Ltd	168,6	172,0000	SEK	10,25	2 828,4	1,49 %
Schweiz totalt					**2 828,4**	**1,49 %**
Sverige						
NetEnt	518,1	37,1200	SEK	10,25	1 876,0	0,99 %
Telia Company FDR	1 197,8	4,0900	EUR	1,00	4 899,0	2,58 %
Trelleborg B	130,6	140,4500	SEK	10,25	1 789,8	0,94 %
Volvo B	345,0	116,2500	SEK	10,25	3 912,1	2,06 %
Sverige totalt					**12 476,8**	**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
Aktieplaceringar totalt					**36 113,1**	**19,03 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**36 113,1**	**19,03 %**
Placeringar totalt					**186 348,7**	**98,20 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 407,6**	**1,80 %**
Fondvärde					**189 756,3**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	98,07 %
Avkastningsandel A	1,80 %
Tillväxtandel 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 28.12.2018. 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 28.12.2018

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	60,1	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	10,6	15,0 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljnings-transaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden **2,9**

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-12 352 953,50	34 413 899,05
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	60 106,76	108 025,24
Dividendavkastning	8 034 075,52	19 532 458,41
Ränteintäkter	195,46	185,83
Övriga intäkter	175 002,26	389 328,05
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 989 566,31	-4 603 803,33
Räntekostnader	-14 534,29	-65 017,12
Övriga kostnader	-462 778,87	-634 633,50
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-7 550 452,97**	**49 140 442,63**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	186 348 742,01	209 658 413,99
Kundfordringar	1 250 035,84	-
Övriga fordringar		
Övriga	39 761,29	6 735,08
Resultatregleringar	0,16	17,94
Kassa och bank	4 362 241,11	3 306 613,58
Aktiva sammanlagt	**192 000 780,41**	**212 971 780,59**
Passiva		
Fondens värde	189 756 346,11	212 509 622,41
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 916 408,93	-
Övriga skulder		
Övriga	118 143,03	224 026,23
Resultatregleringar	209 882,34	238 131,95
Passiva sammanlagt	**192 000 780,41**	**212 971 780,59**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	27 765 382,59	150 022 881,86
Överlåtelseförluster	-2 881 552,82	-18 078 151,26
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-37 236 783,27	-97 530 831,55
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	60 106,76	110 719,90
Kostnader för utlåning	-	-2 694,66
Sammanlagt	**-12 292 846,74**	**34 521 924,29**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	11 030 819,02	23 785 448,51
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-48 267 602,29	-121 316 280,06
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	80 853,69	360 557,52

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 10607,08 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	212 509 622,41	666 397 572,38
Teckning av fondandelar	7 735 353,99	40 573 992,93
Inlösen av fondandelar	-22 849 014,92	-543 518 378,68
Utdelning av avkastning	-89 162,40	-84 006,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-7 550 452,97	49 140 442,63
Fondens värde 31.12.	189 756 346,11	212 509 622,41
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	189 756 346,11	212 509 622,41

Nordea Finland Passiv

(före detta Nordea Finland Indexfond)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Finland Passiv och andelsserien B minskade med 5,09 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (OMX Helsinki Benchmark Cap GTR-avkastningsindex, inkl. dividender) föll 4,43 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I föll 4,99 %.

Avkastningen på fonden var negativ år 2018 på grund av det dåliga sentimentet på marknaden. I synnerhet industrivaror och -tjänster samt konjunkturkänsliga bolag i basindustrin pressade fondens avkastning.

Eftersom fondens placeringsstrategi är passiv och återspeglar jämförelseindexets avkastning är fondens avkastning något lägre än jämförelseindexets på grund av fondens förvaltnings- och handelskostnader.

Laura Viitala var ansvarig portföljförvaltare sedan starten 17.9.2008. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Ruben Knudsen den 21.3.2017.

Ruben Knudsen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 3,46–13,55 % 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 standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–0,68 %.

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnära aktiefond 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 0,54 vid slutet av december 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 Passiv-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel mycket små eftersom fonden följer indexets sammansättning så noga som möjligt. Storleken på den aktiva risken beror på om den beräknats utgående från dags-, vecko- eller månadsobservationer. I årsredovisningen och halvårsrapporten har beräkningen av den aktiva risken överflyttats från veckoobservationer (52 veckor) till månadsobservationer (36 månader) från och med årsredovisningen 2017. I och med den nya beräkningsmetoden är TE-talen något högre än vad som tidigare rapporterats.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 **6** 7

Lägre risk **Högre risk**

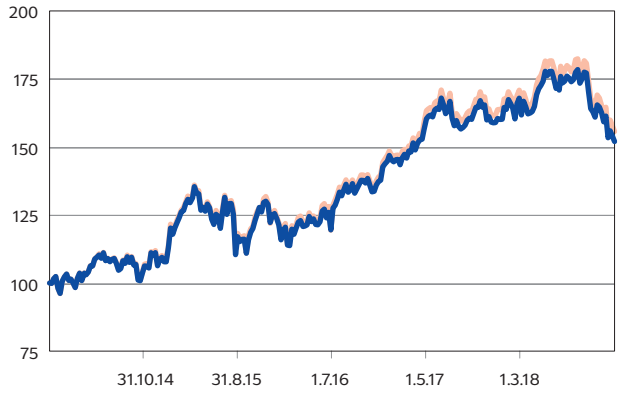
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

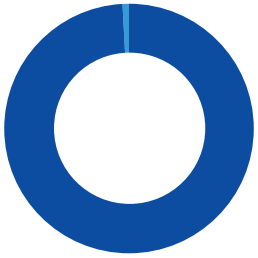
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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. Namnet på fonden var Nordea Finland Indexfond t.o.m. 14.8.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,27 %
- Inhemska aktier 99,06 %
- Utländska aktier 0,67 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel B*, EUR	2 389,54	2 517,60	2 285,72
Avkastningsandel B*, EUR	1 999,88	2 159,29	2 009,67
Tillväxtandel C*, EUR	2 441,26	2 569,59	2 326,02
Avkastningsandel C*, EUR	9,04	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	2 458,23	2 587,39	2 340,89
Avkastningsandel I*, EUR	1 999,03	2 156,21	1 999,78
Tillväxtandel B, 1 000 st.	955,9	816,9	556,5
Avkastningsandel B, 1 000 st.	105,9	65,3	55,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	119,7	18,3	0,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	53,2	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	9 573,5	8 860,8	8 761,0
Avkastningsandel I, 1 000 st.	212,5	203,3	168,6
Antal andelsägare	5 558	4 218	2 788
Fondvärde, milj. EUR	267,9	256,1	222,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 143,8	1 061,9	724,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning B*, EUR	50,00	53,98	50,24
Avkastning C*, EUR	0,23	-	-
Avkastning I*, EUR	49,98	53,91	49,99
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-15 683,8	23 621,5	27 220,5

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,60
Indexets volatilitet, %	10,51
Tracking Error, %	0,54
Active Share, %	0,50
Sharpe-tal	0,61
Omsättningshastigheten i portföljen, %	35,31
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter B, %	0,50
Årliga avgifter C, %	0,40
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.

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens 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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

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.

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 0,11 % och inlösen 0,11 %
1.4.-30.6.2018 teckningar 0,12 % ja lunastukset 0,12 %
1.7.-30.9.2018 teckningar 0,13 % och inlösen 0,13 %
1.10.-31.12.2018 teckningar 0,12 % och inlösen 0,12 %

Placeringar 31.12.2018

	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						
Kommunikationstjänster						
Alma Media	71,7	5,5600	EUR	1,00	398,5	0,15 %
DNA Oyj	152,8	17,1000	EUR	1,00	2 613,6	0,98 %
Elisa	353,0	35,8600	EUR	1,00	12 657,1	4,72 %
Sanoma Plc	203,3	8,4450	EUR	1,00	1 717,1	0,64 %
Kommunikationstjänster totalt					**17 386,3**	**6,49 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	278,9	38,4500	EUR	1,00	10 722,7	4,00 %
Fiskars	124,2	15,0000	EUR	1,00	1 863,4	0,70 %
KOTI Pizza Oy	12,7	22,8000	EUR	1,00	290,0	0,11 %
NoHo Partners Oyj	16,4	8,4400	EUR	1,00	138,7	0,05 %
Nokian Renkaat	330,5	26,6500	EUR	1,00	8 807,3	3,29 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**21 822,1**	**8,14 %**
Dagligvaror						
Altia Plc	57,5	7,1110	EUR	1,00	408,9	0,15 %
Atria plc A	29,1	6,5500	EUR	1,00	190,3	0,07 %
Kesko A	54,1	43,9000	EUR	1,00	2 374,9	0,89 %
Kesko B	172,6	47,1400	EUR	1,00	8 135,1	3,04 %
Olvi A	35,1	31,4000	EUR	1,00	1 100,8	0,41 %
Raisio V	331,2	2,3500	EUR	1,00	778,3	0,29 %
Dagligvaror totalt					**12 988,5**	**4,85 %**
Energi						
Neste	180,4	67,2400	EUR	1,00	12 130,4	4,53 %
Energi totalt					**12 130,4**	**4,53 %**
Finans						
CapMan	310,9	1,4900	EUR	1,00	463,2	0,17 %
Nordea Bank	3 154,1	7,3480	EUR	1,00	23 176,6	8,65 %
Sampo A	631,7	38,2500	EUR	1,00	24 162,8	9,02 %
Taaleri Plc	46,5	7,1400	EUR	1,00	332,0	0,12 %
Finans totalt					**48 134,7**	**17,96 %**
Hälsovård						
Orion A	82,1	30,2000	EUR	1,00	2 480,9	0,93 %
Orion B	263,7	30,2700	EUR	1,00	7 982,6	2,98 %
Revenio Group Corporation	59,5	12,6600	EUR	1,00	753,9	0,28 %
Terveystalo Plc	124,2	7,6950	EUR	1,00	955,3	0,36 %
Hälsovård totalt					**12 172,7**	**4,54 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	46,4	24,6000	EUR	1,00	1 142,6	0,43 %
Cargotec B	101,8	26,8400	EUR	1,00	2 731,2	1,02 %
Finnair	140,2	7,0850	EUR	1,00	993,1	0,37 %
Kone B	569,4	41,7100	EUR	1,00	23 749,1	8,86 %
Konecranes	167,2	26,5900	EUR	1,00	4 446,7	1,66 %
Metso	303,2	22,9600	EUR	1,00	6 960,3	2,60 %
Outotec	355,1	3,0780	EUR	1,00	1 093,0	0,41 %
Uponor	120,1	8,6550	EUR	1,00	1 039,8	0,39 %
Valmet Corporation	317,4	18,0600	EUR	1,00	5 733,0	2,14 %
Wärtsilä	866,8	13,9050	EUR	1,00	12 052,7	4,50 %
YIT-Yhtymä	393,7	5,0750	EUR	1,00	1 997,8	0,75 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**61 939,2**	**23,12 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	5 128,3	4,9900	EUR	1,00	25 590,3	9,55 %
Informationsteknologi totalt					**25 590,3**	**9,55 %**
Basindustri						
Huhtamäki	239,8	27,0000	EUR	1,00	6 475,1	2,42 %
Kemira	252,5	9,8000	EUR	1,00	2 474,8	0,92 %
Metsä Board Corporation B	496,4	5,1250	EUR	1,00	2 544,3	0,95 %
Outokumpu	748,2	3,1930	EUR	1,00	2 388,9	0,89 %
Stora Enso R	1 110,8	10,0600	EUR	1,00	11 174,6	4,17 %
Tikkurila	72,4	11,9800	EUR	1,00	867,2	0,32 %
UPM-Kymmene	531,3	22,1300	EUR	1,00	11 757,9	4,39 %
Basindustri totalt					**37 682,7**	**14,06 %**
Fastigheter						
Citycon	575,3	1,6160	EUR	1,00	929,6	0,35 %
Kojamo plc	172,1	8,2850	EUR	1,00	1 425,5	0,53 %
Suomen Hoivatilat Oyj	48,1	7,7500	EUR	1,00	372,5	0,14 %
Fastigheter totalt					**2 727,7**	**1,02 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	676,3	19,0050	EUR	1,00	12 853,8	4,80 %
Kraftförsörjning totalt					**12 853,8**	**4,80 %**
Aktieplaceringar totalt					**265 428,3**	**99,06 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**265 428,3**	**99,06 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
Telia Company FDR	440,3	4,0900	EUR	1,00	1 801,0	0,67 %
Sverige totalt					**1 801,0**	**0,67 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 801,0**	**0,67 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar totalt					**1 801,0**	**0,67 %**
Placeringar totalt					**267 229,3**	**99,73 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**718,4**	**0,27 %**
Fondvärde					**267 947,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	87,83 %					
Tillväxtandel B	8,52 %					
Avkastningsandel I	1,59 %					
Tillväxtandel C	1,09 %					
Avkastningsandel B	0,79 %					
Avkastningsandel C	0,18 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Huhtamäki	152 227	4 110,1
Konecranes	24 727	657,5
Nordea Bank	342 079	2 513,6
Outokumpu	630 130	2 012,0
Revenio Group Corporation	10 000	126,6
Tikkurila	10 295	123,3
YIT-Yhtymä	160 000	812,0
Marknadsvärde totalt		**10 355,2**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**3,9 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**3,9 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall	
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	10 355,2
Totalt	**10 355,2**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
MERRILL LYNCH	Storbritannien	4 202,1
MORGAN	Storbritannien	4 119,5
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	1 697,9
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	335,7
Totalt		**10 355,2**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	52,8	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	9,3	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	937,9
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	1 035,6
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	3 663,1
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	830,3
Kontanta medel	EUR	836,8
Kontanta medel	USD	3 470,6
Säkerhet totalt		**10 774,2**

Säkerhetens löptidsprofil	
Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	336,5
> 1 år	6 130,3
Obestämd löptid	4 307,4
Totalt	**10 774,2**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Japan	3 663,1
Amerikanska centralbanken (FED)	3 470,6
Storbritannien	1 035,6
EURopeiska centralbanken (ECB)	836,8
USA	830,3
Frankrike	363,4
Österrike	239,3
Belgien	209,2
Tyskland	65,5
Nederländerna	60,4

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**7,1**

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)	10 774,2

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

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

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

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-25 422 358,08	15 560 380,71
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	52 770,33	42 840,13
Nettointäkter från derivatinstrument	-126 461,40	-52 110,11
Dividendavkastning	10 919 960,34	9 249 053,58
Övriga intäkter	97 140,02	48 416,60
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 143 782,97	-1 061 889,61
Räntekostnader	-6 677,65	-5 095,70
Övriga kostnader	-54 370,30	-160 058,49
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-15 683 779,71**	**23 621 537,11**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	267 229 254,68	255 482 437,44
Övriga fordringar		
Övriga	354 364,08	301 414,84
Kassa och bank	584 332,96	1 642 114,17
Aktiva sammanlagt	**268 167 951,72**	**257 425 966,45**
Passiva		
Fondens värde	267 947 626,19	256 094 589,93
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 229 651,89
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	3 600,00
Övriga	134 272,26	10 961,14
Resultatregleringar	86 053,27	87 163,49
Passiva sammanlagt	**268 167 951,72**	**257 425 966,45**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	14 265 724,35	12 393 418,25
Överlåtelseförluster	-1 746 032,31	-371 053,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-37 942 050,12	3 538 016,41
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	52 770,33	43 553,16
Kostnader för utlåning	-	-713,03
Sammanlagt	**-25 369 587,75**	**15 603 220,84**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	121 670,00	69 190,00
Förluster	-271 741,40	-88 570,11
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	23 610,00	-32 730,00
Sammanlagt	**-126 461,40**	**-52 110,11**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	12 109 883,07	14 543 276,59
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-50 028 323,19	-11 037 990,18
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	52 532,43	35 423,43

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 9312,41 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	256 094 589,93	222 292 681,48
Teckning av fondandelar	49 532 443,20	31 081 526,93
Inlösen av fondandelar	-21 848 858,29	-20 788 602,10
Utdelning av avkastning	-146 768,94	-112 553,49
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-15 683 779,71	23 621 537,11
Fondens värde 31.12.	267 947 626,19	256 094 589,93
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	267 947 626,19	256 094 589,93

Nordea Fjärran Östern

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Fjärran Östern föll 16,20 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI All Country Far East Free-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) minskade med 10,05 %.

De flesta börserna i Fjärran Östern backade och det var den kinesiska som sjönk mest. Handelskriget mellan USA och Kina har påverkat marknaderna negativt, samtidigt med stigande räntor och en dyrare dollar. I Kina backade börsen också på grund av ett större kursfall bland IT-företagen och en sjunkande ekonomisk tillväxt. Även flera av Apples underleverantörer backade efter svag försäljning av senaste iPhone. Börserna i Hongkong och Taiwan sjönk mindre. Den koreanska marknaden utvecklades svagt efter en nedgång för IT-sektorn. Svagare tillväxt i ekonomin drog ner utvecklingen i kemi- och industrisektorn. Förhållandet till Nordkorea hade en liten inverkan på kursutvecklingen. Den indiska börsen höll sig oförändrad, trots stora svängningar. Tillväxten i ekonomin var hög och inflationen under kontroll.

Fonden utvecklades sämre än marknaden, och både sektor- och aktieurvalet tyngde. Fondens större andel innehav än index i sektorn sällanköpsvaror och -tjänster bidrog positivt, medan den större andelen innehav i IT-sektorn var det som tyngde mest. De enskilt svagaste innehaven i IT-sektorn var de kinesiska bolagen JD.com och NetEase. NetEase erbjuder onlinetjänster samt utvecklar och driver spel online. Den kinesiska regeringen avser att minska onlinespelandet, och det fick bolagets kurs att sjunka. Bäst lyckades vi i finanssektorn. Indiska Housing Development Finance gick riktigt bra tack vare tillväxten i indisk ekonomi. I industrivaror och -tjänster bidrog det kinesiska rekryteringsföretaget 51job positivt.

Vi köpte aktier i det indiska företaget Hindustan Unilever, som har ett starkt varumärke och distributionsnät. Vi köpte också aktier i HDFC Bank, som har en stark ställning på den snabbväxande konsumentkreditmarknaden och riktigt god riskhantering. Vi sålde innehavet i State Bank of India. Vi tappade förtroendet för den eftersom vi ser brister i riskhanteringen.

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 0,00–24,54 % 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 inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

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

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

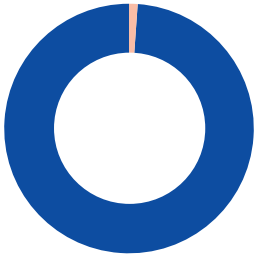
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018

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 1,18 %
- Utländska aktier 98,82 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	2 267,21	2 705,53	2 036,78
Avkastningsandel A*, EUR	1 653,80	2 036,04	1 546,82
Tillväxtandel C*, EUR	8,69	10,29	-
Avkastningsandel C*, EUR	8,42	10,29	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	15 433,3	16 850,0	15 434,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	218,0	211,3	195,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	312,0	185,3	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	30,6	36,0	-
Antal andelsägare	15 795	17 547	15 968
Fondvärde, milj. EUR	356,5	462,5	317,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 855,6	6 213,6	4 206,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	16,54	61,08	15,47
Avkastning C*, EUR	0,13	0,31	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-73 546,5	107 626,8	15 793,3

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	14,44
Indexets volatilitet, %	11,80
Tracking Error, %	4,59
Active Share, %	71,83
Sharpe-tal	0,43
Omsättningshastigheten i portföljen, %	40,07
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,63
Årliga avgifter C, %	0,88
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,11
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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 31.12.2018

	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	91,1	62,5000	USD	1,14	4 979,9	1,40 %
Alibaba Group Holding ADR	198,5	140,1300	USD	1,14	24 322,0	6,82 %
China Medical System Holdings	1 581,0	7,2800	HKD	8,96	1 285,0	0,36 %
China Resources Medical Holdings	4 186,0	5,1200	HKD	8,96	2 392,9	0,67 %
Haidilao International Holding	409,0	17,1600	HKD	8,96	783,6	0,22 %
JD.com ADR	250,7	22,1450	USD	1,14	4 856,2	1,36 %
JNBY Design	1 283,0	10,9800	HKD	8,96	1 572,8	0,44 %
Kingdee International Software Group	10 804,0	6,9200	HKD	8,96	8 347,2	2,34 %
Microport Scientific	4 892,0	7,7000	HKD	8,96	4 205,6	1,18 %
Sunny Optical Technology Group	482,0	69,6000	HKD	8,96	3 745,5	1,05 %
Tencent Holdings	909,0	314,0000	HKD	8,96	31 867,3	8,94 %
Caymanöarna totalt					**88 358,2**	**24,79 %**
Filippinerna						
SM Investments	352,0	917,5000	PHP	60,03	5 380,2	1,51 %
Filippinerna totalt					**5 380,2**	**1,51 %**
Hongkong						
AIA Group	2 930,6	65,0000	HKD	8,96	21 267,8	5,97 %
China Resources Beer Holdings	1 556,0	27,3500	HKD	8,96	4 751,4	1,33 %
China Resources Pharmaceutical Group	3 451,0	10,2200	HKD	8,96	3 937,7	1,10 %
Hongkong totalt					**29 956,9**	**8,40 %**
Indien						
Apollo Hospitals Enterprise	418,2	1 258,3000	INR	79,78	6 595,4	1,85 %
Crompton Greaves Consumer Electricals	2 040,4	228,0500	INR	79,78	5 832,3	1,64 %
HDFC Bank	337,9	2 121,7000	INR	79,78	8 986,8	2,52 %
Hindustan Unilever	493,9	1 819,6500	INR	79,78	11 263,7	3,16 %
Housing Development Finance	632,0	1 968,3500	INR	79,78	15 591,6	4,37 %
Phoenix Mills	1 172,2	563,6000	INR	79,78	8 280,6	2,32 %
Prestige Estates Projects	1 614,5	219,9000	INR	79,78	4 450,0	1,25 %
Varun Beverages	524,7	784,4000	INR	79,78	5 158,9	1,45 %
Indien totalt					**66 159,3**	**18,56 %**
Indonesien						
Bank Rakyat Indonesia Persero	35 653,6	3 660,0000	IDR	16 441,96	7 936,5	2,23 %
Indonesien totalt					**7 936,5**	**2,23 %**
Kina						
Han's Laser Technology Industry Group	2 025,3	30,3600	CNY	0,13	7 817,9	2,19 %
Ping An Insurance Group Co of China	2 026,0	69,1500	HKD	8,96	15 641,7	4,39 %
Shenzhen Inovance Technology	2 638,0	20,1400	CNY	0,13	6 755,0	1,89 %
Kina totalt					**30 214,6**	**8,48 %**
Singapore						
City Developments	528,7	8,1200	SGD	1,56	2 754,1	0,77 %
DBS Group Holdings	494,1	23,6900	SGD	1,56	7 509,6	2,11 %
Yoma Strategic Holdings	10 882,4	0,3400	SGD	1,56	2 373,6	0,67 %
Singapore totalt					**12 637,3**	**3,55 %**
Sri Lanka						
John Keells Holdings	4 457,5	159,0000	LKR	209,14	3 388,9	0,95 %
Sri Lanka totalt					**3 388,9**	**0,95 %**
Sydkorea						
Kakao	58,8	103 000,0000	KRW	1 275,14	4 749,4	1,33 %
Samsung Electronics	856,3	38 700,0000	KRW	1 275,14	25 987,3	7,29 %
Samsung Fire & Marine Insurance	37,3	269 000,0000	KRW	1 275,14	7 863,7	2,21 %
Samsung SDI	66,6	219 000,0000	KRW	1 275,14	11 435,0	3,21 %
Shinhan Financial Group	228,1	39 600,0000	KRW	1 275,14	7 084,4	1,99 %
WONIK IPS	258,1	20 100,0000	KRW	1 275,14	4 068,6	1,14 %
Sydkorea totalt					**61 188,4**	**17,16 %**
Taiwan						
Advanced Ceramic X	783,0	245,0000	TWD	34,99	5 482,1	1,54 %
ASPEED Technology	122,0	588,0000	TWD	34,99	2 050,0	0,58 %
Chroma ATE	1 627,0	118,0000	TWD	34,99	5 486,4	1,54 %
eMemory Technology	509,0	262,0000	TWD	34,99	3 811,0	1,07 %
LandMark Optoelectronics	298,0	224,5000	TWD	34,99	1 911,8	0,54 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 393,4	225,5000	TWD	34,99	28 311,7	7,94 %
Taiwan totalt					**47 053,1**	**13,20 %**
Aktieplaceringar totalt					**352 273,3**	**98,82 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**352 273,3**	**98,82 %**
Placeringar totalt					**352 273,3**	**98,82 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 206,7**	**1,18 %**
Fondvärde					**356 480,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,16 %					
Avkastningsandel A	1,01 %					
Tillväxtandel C	0,76 %					
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 31.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
51job ADR	24 386	1 332,9
Marknadsvärde totalt		**1 332,9**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,4 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,9 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall

< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	1 332,9
Totalt	**1 332,9**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

WELLS FARGO	USA	1 332,9
Totalt		**1 332,9**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	154,4	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	27,2	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	GBP	-
Kontanta medel	USD	1 343,6
Säkerhet totalt		**1 343,6**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	1 343,6
Totalt	**1 343,6**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Amerikanska centralbanken (FED)	1 343,6

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 **3,5**

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)	1 343,6

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 full säkerhet genom värdepapper som utfärdats eller garanterats av EU-medlemsstaten Storbritannien

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-72 336 629,71	109 662 160,73
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	154 370,03	139 160,67
Nettointäkter från derivatinstrument	9,35	-564,35
Dividendavkastning	6 985 916,77	5 133 598,43
Ränteintäkter	18 298,88	4 635,57
Övriga intäkter	1 999 914,43	1 576 480,76
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 855 646,05	-6 213 587,38
Räntekostnader	-50 652,77	-27 178,18
Övriga kostnader	-3 462 089,02	-2 647 862,50
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-73 546 508,09**	**107 626 843,75**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	352 273 288,80	456 113 641,62
Kundfordringar	180 667,61	807 479,86
Övriga fordringar		
Övriga	90 917,44	869 670,08
Resultatregleringar	753 461,37	654 305,93
Kassa och bank	4 356 315,07	5 527 200,13
Aktiva sammanlagt	**357 654 650,29**	**463 972 297,62**
Passiva		
Fondens värde	356 480 000,57	462 459 716,49
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	180 289,19	810 627,91
Övriga skulder		
Övriga	496 272,86	128 150,31
Resultatregleringar	498 087,67	573 802,91
Passiva sammanlagt	**357 654 650,29**	**463 972 297,62**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	35 777 181,48	38 815 607,61
Överlåtelseförluster	-14 380 845,66	-12 327 252,09
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-93 732 965,53	83 173 805,21
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	154 370,03	139 734,47
Kostnader för utlåning	-	-573,80
Sammanlagt	**-72 182 259,68**	**109 801 321,40**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	9,36	-
Förluster	-0,01	-564,35
Sammanlagt	**9,35**	**-564,35**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 314 246,23	93 924 826,62
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-98 047 211,76	-10 751 021,41
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	560 815,50	1 073 261,16

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 27241,77 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	462 459 716,49	317 383 268,75
Teckning av fondandelar	84 438 796,94	105 547 884,44
Inlösen av fondandelar	-116 729 007,00	-68 068 469,43
Utdelning av avkastning	-142 997,77	-29 811,02
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-73 546 508,09	107 626 843,75
Fondens värde 31.12.	356 480 000,57	462 459 716,49
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	356 480 000,57	462 459 716,49

Nordea Global

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Global minskade med 7,11% under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI World-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) föll 4,10 %. Tillväxtandelen i andelsserien I föll 7,28 %.

Året var tufft med många faktorer att ta hänsyn till. Trots en bra start de globala aktiemarknaderna kunde inte hålla fast vid den positiva utvecklingen från 2017. Index backade något, och skillnaderna mellan regioner var stora. Handelskriget mellan USA och Kina skapade osäkerhet, och mot slutet av året oron på finansmarknaderna i Europa ökade. Amerikanska IT- och hälsovårdsföretag gick bra, tack vare att de står utanför handelskriget. Europeiska aktier backade till följd av lägre ekonomisk tillväxt, brexit, budgetunderskott i Italien och protester i Frankrike. De tyska biltillverkarna tappade fart för högre importtullar i USA. Trumps offensiva handelspolitik fick konsekvenser även för Japan. Först infördes importtullar på stål och aluminium och sen höjdes tullarna på försäljning av utländska bilar i USA. De flesta börserna i tillväxtländerna backade. Av de stora aktiemarknaderna var det den kinesiska som sjönk mest. Börserna i Ryssland och Brasilien gav bäst avkastning.

Fonden nådde inte riktigt upp till sitt index. Den svagare utvecklingen berodde på innehaven i tillväxtländerna som tyngdes av en starkare dollar och stigande räntor. Även fondens större andel innehav i japanska aktier tyngde. I oktober spred sig oron på de globala börserna även på den japanska, var också den inhemska ekonomin visade svaghetstecken mot årets slut. Fondens innehav i IT-sektorn utvecklades positivt. Både Microsoft och Mastercard steg. På hälsovårdssektorn steg framför allt bolag som specialiserat sig på sjukvårdsförsäkringar.

Vi har ökat fondens innehav i Adobe och Amazon, där vi ser goda möjligheter på lång sikt.

Vi minskade innehaven i tyska aktier och sålde Fresenius och Bayer.

Claus F. Nielsen är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.10.2005.

Claus F. Nielsen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–2,88 % 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 0,00–1,02 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

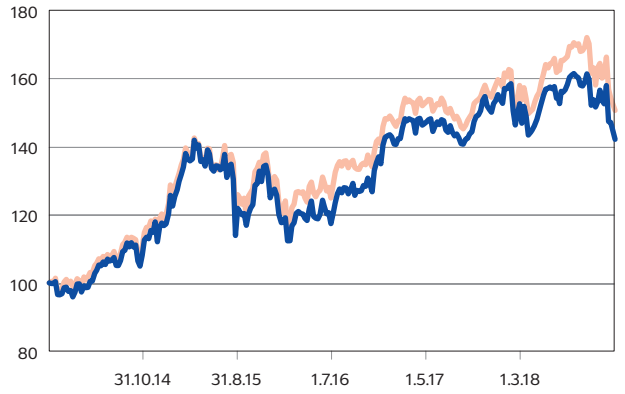
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

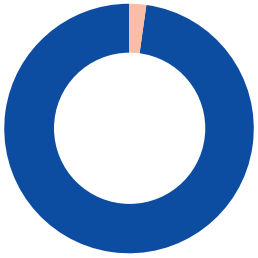
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 2,47 %
- Utländska aktier 97,53 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	34,75	37,42	34,51
Avkastningsandel A*, EUR	23,47	25,80	24,26
Tillväxtandel C*, EUR	9,40	10,10	-
Avkastningsandel C*, EUR	9,21	10,10	-
Tillväxtandel I*, EUR	14,74	15,90	14,68
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 253 417,1	1 701 815,3	4 017 690,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	5 495,8	7 900,6	6 532,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	373,1	0,1	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	47 734,6	52 369,4	51 406,7
Antal andelsägare	73 449	64 331	67 415
Fondvärde, milj. EUR	1 491,5	1 471,3	2 142,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	17 879,5	24 177,8	25 992,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,47	0,52	0,49
Avkastning C*, EUR	0,18	0,20	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-106 884,3	160 644,5	172 211,4

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
I-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,52
Indexets volatilitet, %	9,92
Tracking Error, %	2,12
Active Share, %	72,70
Sharpe-tal	0,32
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-0,80
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,01
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	1,21
Avkastningsbaserad provision, %	0,01
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fondens A-andelsserie har en fast förvaltningsprovision samt en avkastningsbaserad provision. Fondens fasta förvaltningsprovision för andelsserien A är 1,00 % p.a. och för andelsserien I 1,20 % p.a. sedan 1.9.2017 (tidigare 1,60 %). I serien I finns det ingen avkastningsbaserad provision.

Avkastningsbaserad provision har debiterats från fondens medel under översiktsperioden (12 månader). Den procentuella andelen av provisionen av fondens värde anges i tabellen ovan.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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

Placeringar 31.12.2018

	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	85,1	224,5700	USD	1,14	16 704,3	1,12 %
Aflac	207,8	45,2000	USD	1,14	8 214,9	0,55 %
Alphabet	23,1	1 038,2100	USD	1,14	21 003,9	1,41 %
Alphabet	6,8	1 046,6600	USD	1,14	6 203,3	0,42 %
Altria Group	333,5	48,7900	USD	1,14	14 230,7	0,95 %
Amazon.com	12,6	1 509,0700	USD	1,14	16 652,6	1,12 %
American Express	323,1	94,8000	USD	1,14	26 789,3	1,80 %
Amgen	110,5	194,5500	USD	1,14	18 800,1	1,26 %
Anthem	111,4	260,3000	USD	1,14	25 361,2	1,70 %
Apple	416,7	157,9300	USD	1,14	57 553,3	3,86 %
Applied Materials	326,2	32,6200	USD	1,14	9 305,8	0,62 %
Biogen	58,8	300,9100	USD	1,14	15 460,9	1,04 %
Cigna	126,5	190,7700	USD	1,14	21 106,9	1,42 %
Citigroup	547,5	51,8700	USD	1,14	24 838,3	1,67 %
Comcast	362,1	33,9000	USD	1,14	10 734,9	0,72 %
Cummins	111,7	132,4500	USD	1,14	12 939,0	0,87 %
CVS Health	181,4	65,6300	USD	1,14	10 410,9	0,70 %
Delta Air Lines	211,4	50,4550	USD	1,14	9 330,0	0,63 %
Discover Financial Services	405,6	58,4500	USD	1,14	20 730,8	1,39 %
DowDuPont	99,4	53,4200	USD	1,14	4 645,1	0,31 %
Eastman Chemical	85,2	73,0100	USD	1,14	5 439,8	0,36 %
Electronic Arts	51,5	79,6900	USD	1,14	3 590,2	0,24 %
Exelon	441,2	44,6700	USD	1,14	17 235,1	1,16 %
Exxon Mobil	279,2	68,7900	USD	1,14	16 799,5	1,13 %
Facebook	198,2	131,9900	USD	1,14	22 879,4	1,53 %
Fifth Third Bancorp	517,6	23,3400	USD	1,14	10 564,9	0,71 %
Franklin Resources	320,9	29,5200	USD	1,14	8 284,7	0,56 %
Gilead Sciences	140,0	62,8600	USD	1,14	7 698,4	0,52 %
Hilton Worldwide Holdings	115,6	71,5200	USD	1,14	7 229,0	0,48 %
Home Depot	159,2	171,8000	USD	1,14	23 924,0	1,60 %
Intel	414,4	47,2900	USD	1,14	17 139,4	1,15 %
International Paper	130,4	39,8700	USD	1,14	4 547,9	0,30 %
Johnson & Johnson	41,8	128,3900	USD	1,14	4 693,7	0,31 %
JPMorgan Chase	567,6	97,2300	USD	1,14	48 268,3	3,24 %
Kroger	269,5	27,4000	USD	1,14	6 457,0	0,43 %
Lam Research	157,6	136,5900	USD	1,14	18 828,1	1,26 %
Mastercard	147,6	186,9900	USD	1,14	24 142,0	1,62 %
Merck	178,8	76,2000	USD	1,14	11 914,4	0,80 %
MetLife	322,2	40,9500	USD	1,14	11 538,1	0,77 %
Microsoft	640,5	100,9700	USD	1,14	56 558,9	3,79 %
Norfolk Southern	127,6	148,9800	USD	1,14	16 628,3	1,11 %
PepsiCo	111,3	109,9800	USD	1,14	10 704,9	0,72 %
Pfizer	627,7	43,4800	USD	1,14	23 869,8	1,60 %
Prologis	139,6	58,4700	USD	1,14	7 138,4	0,48 %
Prudential Financial	219,3	81,1000	USD	1,14	15 552,9	1,04 %
Public Service Enterprise Group	186,1	51,1300	USD	1,14	8 323,7	0,56 %
Regions Financial	1 165,1	13,3550	USD	1,14	13 607,3	0,91 %
Simon Property Group	53,6	167,8300	USD	1,14	7 873,2	0,53 %
SS&C Technologies Holdings	187,1	44,9000	USD	1,14	7 345,9	0,49 %
UnitedHealth Group	74,8	249,0100	USD	1,14	16 294,0	1,09 %
Valero Energy	199,7	74,5600	USD	1,14	13 024,6	0,87 %
Waste Management	218,7	88,5700	USD	1,14	16 942,1	1,14 %
Wells Fargo	202,0	45,8400	USD	1,14	8 098,5	0,54 %
Verizon Communications	279,3	55,2100	USD	1,14	13 483,3	0,90 %
Visa	207,5	130,8700	USD	1,14	23 746,2	1,59 %
Amerika totalt					**881 382,1**	**59,09 %**
Australien						
Aristocrat Leisure	227,7	21,8400	AUD	1,62	3 064,8	0,21 %
Brambles	112,0	10,1500	AUD	1,62	700,4	0,05 %
Caltex Australia	85,1	25,4800	AUD	1,62	1 335,9	0,09 %
Australien totalt					**5 101,1**	**0,34 %**
Brasilien						
Bradespar	163,3	31,6900	BRL	4,44	1 165,9	0,08 %
Itausa - Investimentos Itau	810,4	12,0800	BRL	4,44	2 205,9	0,15 %
Brasilien totalt					**3 371,8**	**0,23 %**
Caymanöarna						
China Resources Land	1 762,0	30,1000	HKD	8,96	5 921,4	0,40 %
CK Asset Holdings	1 350,5	57,3000	HKD	8,96	8 639,7	0,58 %
CK Hutchison Holdings	378,9	75,2000	HKD	8,96	3 181,6	0,21 %
Caymanöarna totalt					**17 742,8**	**1,19 %**
Danmark						
Vestas Wind Systems	166,3	492,1000	DKK	7,47	10 957,9	0,73 %
Danmark totalt					**10 957,9**	**0,73 %**
Frankrike						
AXA	485,7	18,8580	EUR	1,00	9 159,5	0,61 %
BNP Paribas	150,3	39,4750	EUR	1,00	5 933,3	0,40 %
Kering	15,8	411,6000	EUR	1,00	6 490,1	0,44 %
Publicis Groupe	76,9	50,0800	EUR	1,00	3 852,4	0,26 %
Sanofi	86,8	75,6600	EUR	1,00	6 566,8	0,44 %
TOTAL RIGHT	191,4		EUR	1,00	0,0	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
TOTAL	191,4	46,1800	EUR	1,00	8 839,8	0,59 %
Vinci	139,3	72,0200	EUR	1,00	10 029,9	0,67 %
Frankrike totalt					**50 871,7**	**3,41 %**
Holland						
Koninklijke Ahold Delhaize	572,3	22,0750	EUR	1,00	12 634,4	0,85 %
Holland totalt					**12 634,4**	**0,85 %**
Hongkong						
Fosun International	682,5	11,4000	HKD	8,96	868,7	0,06 %
Hongkong totalt					**868,7**	**0,06 %**
Indonesien						
Bank Negara Indonesia Persero	5 173,9	8 800,0000	IDR	16 441,96	2 769,1	0,19 %
Indonesien totalt					**2 769,1**	**0,19 %**
Irland						
Accenture	109,8	140,7400	USD	1,14	13 520,0	0,91 %
Irland totalt					**13 520,0**	**0,91 %**
Italien						
Enel	1 679,6	5,0440	EUR	1,00	8 472,1	0,57 %
Italien totalt					**8 472,1**	**0,57 %**
Japan						
Astellas Pharma	948,2	1 401,5000	JPY	125,80	10 563,9	0,71 %
Daito Trust Construction	57,5	15 015,0000	JPY	125,80	6 863,2	0,46 %
East Japan Railway	85,1	9 711,0000	JPY	125,80	6 569,4	0,44 %
Fujitsu	112,8	6 847,0000	JPY	125,80	6 139,6	0,41 %
Hamamatsu Photonics	62,1	3 695,0000	JPY	125,80	1 824,1	0,12 %
Hino Motors	358,6	1 040,0000	JPY	125,80	2 964,7	0,20 %
Hitachi	410,0	2 935,5000	JPY	125,80	9 567,5	0,64 %
ITOCHU	903,7	1 867,0000	JPY	125,80	13 412,2	0,90 %
Kansai Electric Power Co	453,7	1 650,0000	JPY	125,80	5 950,9	0,40 %
Kao	112,6	8 154,0000	JPY	125,80	7 298,6	0,49 %
Kuraray	444,9	1 550,0000	JPY	125,80	5 481,8	0,37 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	461,5	1 892,5000	JPY	125,80	6 942,9	0,47 %
Nippon Telegraph & Telephone	368,3	4 482,0000	JPY	125,80	13 122,1	0,88 %
Nissan Motor	618,8	880,3000	JPY	125,80	4 330,2	0,29 %
NSK	568,5	949,0000	JPY	125,80	4 288,7	0,29 %
Obayashi	1 077,3	994,0000	JPY	125,80	8 512,4	0,57 %
ORIX	939,7	1 605,5000	JPY	125,80	11 993,1	0,80 %
Sekisui Chemical	414,3	1 631,0000	JPY	125,80	5 371,6	0,36 %
Sekisui House	800,8	1 619,0000	JPY	125,80	10 306,3	0,69 %
Shiseido	186,1	6 892,0000	JPY	125,80	10 195,8	0,68 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	294,1	3 645,0000	JPY	125,80	8 521,6	0,57 %
Suzuki Motor	176,4	5 567,0000	JPY	125,80	7 806,4	0,52 %
THK	211,3	2 062,0000	JPY	125,80	3 463,5	0,23 %
Tokio Marine Holdings	204,8	5 236,0000	JPY	125,80	8 524,3	0,57 %
Tokyo Electron	120,8	12 515,0000	JPY	125,80	12 017,9	0,81 %
Toyota Motor	306,5	6 406,0000	JPY	125,80	15 608,0	1,05 %
West Japan Railway	76,4	7 761,0000	JPY	125,80	4 713,5	0,32 %
Japan totalt					**212 354,3**	**14,24 %**
Jersey						
Aptiv	137,8	60,9300	USD	1,14	7 343,0	0,49 %
Delphi Technologies	49,3	13,8100	USD	1,14	595,0	0,04 %
Jersey totalt					**7 938,0**	**0,53 %**
Kanada						
Encana	281,0	7,9600	CAD	1,56	1 433,9	0,10 %
Manulife Financial	952,5	19,3800	CAD	1,56	11 833,3	0,79 %
TransCanada	143,6	48,8200	CAD	1,56	4 494,7	0,30 %
Kanada totalt					**17 762,0**	**1,19 %**
Kina						
China Construction Bank	5 057,1	6,4600	HKD	8,96	3 647,4	0,24 %
China Longyuan Power Group	1 597,0	5,3300	HKD	8,96	950,4	0,06 %
China Petroleum & Chemical	3 414,6	5,5900	HKD	8,96	2 131,1	0,14 %
Huaneng Renewables	4 384,0	2,1000	HKD	8,96	1 027,9	0,07 %
Industrial & Commercial Bank of China	5 672,0	5,5900	HKD	8,96	3 540,0	0,24 %
Sinopharm Group	1 064,0	32,9000	HKD	8,96	3 908,3	0,26 %
Kina totalt					**15 205,0**	**1,02 %**
Mexiko						
Grupo Mexico	401,9	40,6100	MXN	22,48	726,1	0,05 %
Mexiko totalt					**726,1**	**0,05 %**
Norge						
DNB	504,5	138,1500	NOK	9,95	7 006,7	0,47 %
Norge totalt					**7 006,7**	**0,47 %**
Ryssland						
LUKOIL PJSC ADR	55,4	71,8552	USD	1,14	3 482,8	0,23 %
Ryssland totalt					**3 482,8**	**0,23 %**
Schweiz						
Roche Holding	100,7	243,4000	CHF	1,13	21 719,0	1,46 %
Swisscom	22,9	469,7000	CHF	1,13	9 514,9	0,64 %
TE Connectivity	193,3	75,1000	USD	1,14	12 698,2	0,85 %
Schweiz totalt					**43 932,1**	**2,95 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	332,1	23,6900	SGD	1,56	5 046,6	0,34 %
Oversea-Chinese Banking	1 118,0	11,2600	SGD	1,56	8 075,8	0,54 %
United Overseas Bank	306,7	24,5700	SGD	1,56	4 834,4	0,32 %
Singapore totalt					**17 956,8**	**1,20 %**
Storbritannien						
Associated British Foods	98,9	2 043,0000	GBP	0,89	2 261,6	0,15 %
Compass Group	511,2	1 641,2500	GBP	0,89	9 393,3	0,63 %
Diageo	479,3	2 795,0000	GBP	0,89	14 997,6	1,01 %
Intertek Group	52,5	4 784,8500	GBP	0,89	2 810,1	0,19 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Rio Tinto	410,2	3 730,0000	GBP	0,89	17 128,7	1,15 %
Royal Dutch Shell	4,9	2 307,5000	GBP	0,89	127,3	0,01 %
Royal Dutch Shell	323,9	2 340,0000	GBP	0,89	8 484,1	0,57 %
Storbritannien totalt					**55 202,7**	**3,70 %**
Sverige						
SEB A	474,8	86,1000	SEK	10,23	3 994,8	0,27 %
Sverige totalt					**3 994,8**	**0,27 %**
Sydkorea						
LG	69,5	69 900,0000	KRW	1 275,14	3 810,5	0,26 %
Samsung Electronics	209,9	31 750,0000	KRW	1 275,14	5 225,4	0,35 %
SK Holdings	5,7	260 000,0000	KRW	1 275,14	1 162,6	0,08 %
SK Hynix	61,4	60 500,0000	KRW	1 275,14	2 911,2	0,20 %
Sydkorea totalt					**13 109,8**	**0,88 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	1 480,0	47,0500	TWD	34,99	1 989,9	0,13 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	860,0	225,5000	TWD	34,99	5 542,0	0,37 %
Taiwan totalt					**7 531,9**	**0,50 %**
Tyskland						
Allianz	35,7	175,1400	EUR	1,00	6 247,2	0,42 %
BASF	99,7	60,4000	EUR	1,00	6 023,6	0,40 %
Continental	22,2	120,7500	EUR	1,00	2 678,7	0,18 %
Infineon Technologies	500,1	17,3650	EUR	1,00	8 684,9	0,58 %
MTU Aero Engines	32,1	158,4000	EUR	1,00	5 085,6	0,34 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	33,3	190,5500	EUR	1,00	6 342,1	0,43 %
Vonovia	143,6	39,5900	EUR	1,00	5 683,2	0,38 %
Tyskland totalt					**40 745,3**	**2,73 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 454 639,8**	**97,53 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 454 639,8**	**97,53 %**
Placeringar totalt					**1 454 639,8**	**97,53 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**36 870,0**	**2,47 %**
Fondvärde					**1 491 509,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	52,51 %
Tillväxtandel I	47,17 %
Tillväxtandel C	0,24 %
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 31.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Manulife Financial	6 400	79,5
Nippon Steel & Sumitomo Metal	869	13,1
Swisscom	452	188,2
Vestas Wind Systems	85 442	5 630,7
Marknadsvärde totalt		**5 911,4**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,4 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,4 %**

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	5 911,4
Totalt	**5 911,4**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
MERRILL LYNCH	Storbritannien	5 818,9
VIRTU	USA	92,6
Totalt		**5 911,4**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		
		% av totala avkastningen
Nettointäkter	18,5	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	3,3	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 andra stater	JPY	6 127,6
Kontanta medel	USD	96,2
Säkerhet totalt		**6 223,8**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	6 127,6
Obestämd löptid	96,2
Totalt	**6 223,8**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Japan	6 127,6
Amerikanska centralbanken (FED)	96,2

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	**1,8**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar	
- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	6 223,8

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

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-123 736 210,01	140 077 549,15
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	18 469,57	48 638,69
Nettointäkter från derivatinstrument	-667 042,02	2 967 368,45
Dividendavkastning	40 306 477,05	53 633 265,27
Ränteintäkter	17 643,91	33 694,57
Övriga intäkter	2 939 284,60	5 168 869,39
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-18 072 472,25	-28 529 803,09
Räntekostnader	-126 453,47	-193 566,27
Övriga kostnader	-7 564 008,34	-12 561 540,03
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-106 884 310,96**	**160 644 476,13**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 454 639 800,95	1 445 702 086,71
Kundfordringar	2 280 398,62	477 933,43
Övriga fordringar		
Övriga	1 591 313,00	454 082,40
Resultatregleringar	1 290 441,10	1 626 259,91
Kassa och bank	36 331 248,53	25 128 239,67
Aktiva sammanlagt	**1 496 133 202,20**	**1 473 388 602,12**
Passiva		
Fondens värde	1 491 509 758,19	1 471 264 038,77
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 265 297,42	478 360,79
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	56 925,00
Övriga	928 660,94	182 862,08
Resultatregleringar	1 429 485,65	1 406 415,48
Passiva sammanlagt	**1 496 133 202,20**	**1 473 388 602,12**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	112 120 188,96	342 856 428,85
Överlåtelseförluster	-38 881 628,36	-44 745 072,46
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-196 974 770,61	-158 033 807,24
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	18 469,57	49 168,86
Kostnader för utlåning	-	-530,17
Sammanlagt	**-123 717 740,44**	**140 126 187,84**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	886 616,83	4 457 626,57
Förluster	-1 816 770,55	-830 484,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	264 500,00	-668 634,55
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	487,50	48 790,32
Förluster	-1 875,80	-39 929,48
Sammanlagt	**-667 042,02**	**2 967 368,45**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	61 044 535,83	73 660 541,56
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-257 754 806,44	-232 362 983,35
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	596 042,15	712 547,85

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 3259,34 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 471 264 038,77	2 142 418 553,11
Teckning av fondandelar	664 555 169,94	277 567 495,04
Inlösen av fondandelar	-537 374 029,63	-1 109 332 934,35
Utdelning av avkastning	-51 109,93	-33 551,16
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-106 884 310,96	160 644 476,13
Fondens värde 31.12.	1 491 509 758,19	1 471 264 038,77
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 491 509 758,19	1 471 264 038,77

Nordea Global Dividend

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Global Dividend föll 7,11 % under januari–december 2018. Tillväxtandelen i andelsserien B minskade med 6,60 % och i I-serien 6,46 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Året var tufft med många faktorer att ta hänsyn till. Trots en bra start de globala aktiemarknaderna kunde inte hålla fast vid den positiva utvecklingen från 2017. Index backade något, och skillnaderna mellan regioner var stora. Handelskriget mellan USA och Kina skapade osäkerhet, och mot slutet av året oron på finansmarknaderna i Europa ökade. Amerikanska IT- och hälsovårdsföretag gick bra, tack vare att de står utanför handelskriget. Europeiska aktier backade till följd av lägre ekonomisk tillväxt, brexit, budgetunderskott i Italien och protester i Frankrike. De tyska biltillverkarna tappade fart för högre importtullar i USA. Trumps offensiva handelspolitik fick konsekvenser även för Japan. Först infördes importtullar på stål och aluminium och sen höjdes tullarna på försäljning av utländska bilar i USA. De flesta börserna i tillväxtländerna backade. Av de stora aktiemarknaderna var det den kinesiska som sjönk mest. Börserna i Ryssland och Brasilien gav bäst avkastning.

Fondens lägre avkastning i förhållande till marknaden beror på en stor andel innehav i mindre konjunkturkänsliga aktier, som inte steg lika mycket som de konjunkturkänsliga. Även innehaven i tillväxtländerna drog ner utvecklingen på grund av den starkare dollarn, de stigande räntorna och handelskriget mellan USA och Kina. Fondens stor andel innehav i hälsovårds- och IT-företag bidrog positivt till avkastningen. Hälsovårdssektorn gynnas av att stå utanför handelskriget. Fondens innehav i Pfizer steg också efter ett bra resultat. Däremot tyngde innehavet i Johnson & Johnson, efter beskyllningar om att bolagets babypuder innehåller skadliga kemikalier. Fondens IT-innehav utvecklades positivt. Både Microsoft och Cisco steg.

Vi köpte aktier i United Health och i Volvo som hade en attraktiv värdering. Vi valde att sälja innehavet i skuldsatt Comcast när räntor steg.

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**

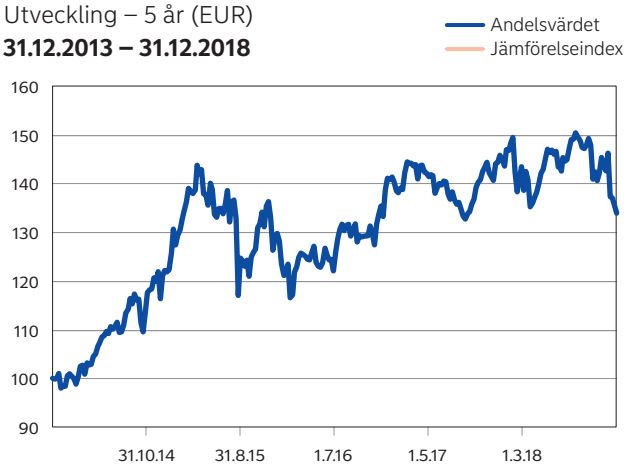
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

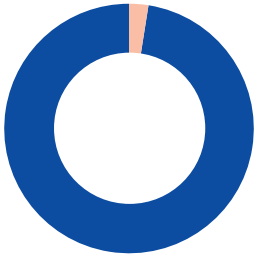
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 17.12.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,68 %
- Utländska aktier 97,32 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	15,17	16,33	15,78
Avkastningsandel A*, EUR	12,32	13,83	13,90
Tillväxtandel B*, EUR	15,69	16,80	16,15
Avkastningsandel B*, EUR	12,75	14,23	14,22
Tillväxtandel C*, EUR	15,65	16,74	16,09
Avkastningsandel C*, EUR	9,03	10,07	-
Tillväxtandel I*, EUR	15,63	16,71	16,03
Avkastningsandel I*, EUR	12,83	14,30	14,28
Tillväxtandel A, 1 000 st.	99 029,1	104 921,8	108 512,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	761,9	829,8	840,0
Tillväxtandel B, 1 000 st.	1 805,8	1 910,5	2 524,5
Avkastningsandel B, 1 000 st.	1 477,5	1 493,3	1 466,7
Tillväxtandel C, 1 000 st.	260,0	309,2	30,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	32,8	49,4	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 897,1	5 049,3	6 008,0
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 750,2	1 892,6	1 703,5
Antal andelsägare	129 728	142 795	153 559
Fondvärde, milj. EUR	1 630,8	1 895,3	1 906,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	26 483,3	27 609,0	25 323,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,49	0,55	0,56
Avkastning B*, EUR	0,51	0,57	0,57
Avkastning C*, EUR	0,36	0,40	-
Avkastning I*, EUR	0,51	0,57	0,57
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-123 892,4	67 019,0	131 063,8

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,71
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,11
Omsättningshastigheten i portföljen, %	18,83
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, %	1,51
Årliga avgifter B, %	0,95
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,81
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
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 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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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 31.12.2018

	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	494,8	92,9300	USD	1,14	40 210,5	2,47 %
Amgen	178,0	194,5500	USD	1,14	30 289,5	1,86 %
Anthem	154,6	260,3000	USD	1,14	35 198,8	2,16 %
Apple	156,8	157,9300	USD	1,14	21 660,1	1,33 %
Bank of New York Mellon	505,8	47,2200	USD	1,14	20 888,4	1,28 %
Cisco Systems	648,4	43,1500	USD	1,14	24 467,0	1,50 %
Citizens Financial Group	570,6	29,6500	USD	1,14	14 796,7	0,91 %
Cummins	129,7	132,4500	USD	1,14	15 018,6	0,92 %
Discover Financial Services	309,3	58,4500	USD	1,14	15 809,1	0,97 %
DTE Energy	298,1	109,8350	USD	1,14	28 636,5	1,76 %
Exxon Mobil	490,5	68,7900	USD	1,14	29 510,1	1,81 %
General Mills	535,3	38,5500	USD	1,14	18 048,2	1,11 %
Intel	629,2	47,2900	USD	1,14	26 021,3	1,60 %
International Paper	383,7	39,8700	USD	1,14	13 377,4	0,82 %
Johnson & Johnson	399,1	128,3900	USD	1,14	44 816,3	2,75 %
JPMorgan Chase	292,2	97,2300	USD	1,14	24 845,9	1,52 %
KLA-Tencor	228,3	89,2900	USD	1,14	17 831,3	1,09 %
Lam Research	170,8	136,5900	USD	1,14	20 405,1	1,25 %
Lear	136,6	120,2100	USD	1,14	14 358,0	0,88 %
Merck	417,8	76,2000	USD	1,14	27 839,0	1,71 %
Microsoft	181,6	100,9700	USD	1,14	16 037,9	0,98 %
NetApp	296,6	59,4000	USD	1,14	15 405,2	0,94 %
Occidental Petroleum	257,7	61,2000	USD	1,14	13 793,2	0,85 %
PepsiCo	329,3	109,9800	USD	1,14	31 673,7	1,94 %
Pfizer	1 280,2	43,4800	USD	1,14	48 679,0	2,99 %
Public Service Enterprise Group	720,6	51,1300	USD	1,14	32 219,9	1,98 %
Smurfit-Stone Container Warrant	188,2		USD	1,14	0,0	0,00 %
Snap-on	110,8	145,2600	USD	1,14	14 072,7	0,86 %
SunTrust Banks	383,0	49,8800	USD	1,14	16 706,7	1,02 %
Sysco	528,9	62,2400	USD	1,14	28 787,7	1,77 %
Texas Instruments	315,8	94,2600	USD	1,14	26 033,5	1,60 %
Tractor Supply	174,0	83,3600	USD	1,14	12 683,1	0,78 %
UnitedHealth Group	126,4	249,0100	USD	1,14	27 516,9	1,69 %
Valero Energy	223,9	74,5600	USD	1,14	14 597,6	0,90 %
Verizon Communications	494,4	55,2100	USD	1,14	23 869,6	1,46 %
Amerika totalt					**806 104,8**	**49,43 %**
Bermuda						
Yuexiu Transport Infrastructure	3 644,0	5,9400	HKD	8,96	2 416,7	0,15 %
Bermuda totalt					**2 416,7**	**0,15 %**
Caymanöarna						
ANTA Sports Products	2 487,0	37,5500	HKD	8,96	10 426,5	0,64 %
China Resources Land	1 738,0	30,1000	HKD	8,96	5 840,7	0,36 %
Lee & Man Paper Manufacturing	6 437,0	6,6400	HKD	8,96	4 772,0	0,29 %
WH Group	11 657,5	6,0300	HKD	8,96	7 848,3	0,48 %
Xinyi Glass Holdings	4 812,0	8,6600	HKD	8,96	4 652,6	0,29 %
Caymanöarna totalt					**33 540,1**	**2,06 %**
Frankrike						
AXA	950,6	18,8580	EUR	1,00	17 925,6	1,10 %
BNP Paribas	242,4	39,4750	EUR	1,00	9 567,2	0,59 %
Kering	21,5	411,6000	EUR	1,00	8 849,8	0,54 %
Sanofi	333,0	75,6600	EUR	1,00	25 192,8	1,54 %
TOTAL RIGHT	667,9		EUR	1,00	0,0	0,00 %
TOTAL	667,9	46,1800	EUR	1,00	30 842,8	1,89 %
Frankrike totalt					**92 378,2**	**5,66 %**
Holland						
ING Groep	1 032,5	9,4100	EUR	1,00	9 716,1	0,60 %
Koninklijke Ahold Delhaize	1 479,3	22,0750	EUR	1,00	32 654,5	2,00 %
Unilever	618,1	47,4200	EUR	1,00	29 311,8	1,80 %
Holland totalt					**71 682,4**	**4,40 %**
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	630,5	111,6000	HKD	8,96	7 856,0	0,48 %
Hongkong totalt					**7 856,0**	**0,48 %**
Irland						
Ingersoll-Rand	209,3	91,3800	USD	1,14	16 725,3	1,03 %
Irland totalt					**16 725,3**	**1,03 %**
Japan						
Hoya	177,7	6 615,0000	JPY	125,80	9 344,3	0,57 %
ITOCHU	1 327,2	1 867,0000	JPY	125,80	19 697,5	1,21 %
KDDI	878,6	2 624,0000	JPY	125,80	18 326,8	1,12 %
Nippon Telegraph & Telephone	323,1	4 482,0000	JPY	125,80	11 511,7	0,71 %
ORIX	1 490,8	1 605,5000	JPY	125,80	19 026,6	1,17 %
Sekisui Chemical	949,8	1 631,0000	JPY	125,80	12 314,5	0,76 %
Sekisui House	1 289,8	1 619,0000	JPY	125,80	16 599,7	1,02 %
Tokio Marine Holdings	207,1	5 236,0000	JPY	125,80	8 620,1	0,53 %
Toyota Motor	264,6	6 406,0000	JPY	125,80	13 474,4	0,83 %
Japan totalt					**128 915,6**	**7,91 %**
Jersey						
Ferguson	217,9	5 017,0000	GBP	0,89	12 238,1	0,75 %
WPP	1 182,1	864,8000	GBP	0,89	11 444,4	0,70 %
Jersey totalt					**23 682,5**	**1,45 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	302,8	101,8200	CAD	1,56	19 763,5	1,21 %
Inter Pipeline	524,2	19,2300	CAD	1,56	6 462,0	0,40 %
National Bank of Canada	589,8	56,1400	CAD	1,56	21 226,3	1,30 %
Rogers Communications	398,3	70,1500	CAD	1,56	17 911,3	1,10 %
Royal Bank of Canada	360,7	93,6900	CAD	1,56	21 663,5	1,33 %
Kanada totalt					**87 026,6**	**5,34 %**
Kina						
Bank of China	28 548,0	3,3800	HKD	8,96	10 773,2	0,66 %
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	477,1	35,6900	CNY	0,13	2 165,1	0,13 %
Industrial & Commercial Bank of China	17 815,0	5,5900	HKD	8,96	11 118,6	0,68 %
Jiangsu Expressway	4 534,0	10,9200	HKD	8,96	5 527,8	0,34 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 494,2	56,1000	CNY	0,13	10 657,8	0,65 %
Sinopec Shanghai Petrochemical	9 006,0	3,4300	HKD	8,96	3 448,9	0,21 %
Kina totalt					**43 691,4**	**2,68 %**
Ryssland						
Sberbank of Russia PJSC	1 358,1	2,6811	USD	1,14	3 184,5	0,20 %
Ryssland totalt					**3 184,5**	**0,20 %**
Schweiz						
Adecco Group	181,1	45,9300	CHF	1,13	7 374,3	0,45 %
Roche Holding	93,2	243,4000	CHF	1,13	20 108,3	1,23 %
TE Connectivity	360,7	75,1000	USD	1,14	23 688,2	1,45 %
Schweiz totalt					**51 170,8**	**3,14 %**
Spanien						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	321,6	33,8300	EUR	1,00	10 879,3	0,67 %
Spanien totalt					**10 879,3**	**0,67 %**
Storbritannien						
Persimmon	839,7	1 939,4000	GBP	0,89	18 230,3	1,12 %
SSE	1 047,2	1 076,2409	GBP	0,89	12 617,3	0,77 %
Vodafone Group	10 189,0	152,9000	GBP	0,89	17 440,8	1,07 %
Storbritannien totalt					**48 288,3**	**2,96 %**
Sverige						
Volvo B	1 322,2	115,9500	SEK	10,23	14 982,4	0,92 %
Sverige totalt					**14 982,4**	**0,92 %**
Sydkorea						
SK Telecom ADR	582,3	26,8300	USD	1,14	13 663,3	0,84 %
Sydkorea totalt					**13 663,3**	**0,84 %**
Taiwan						
Powertech Technology	1 671,0	66,1000	TWD	34,99	3 156,4	0,19 %
St Shine Optical	246,0	538,0000	TWD	34,99	3 782,1	0,23 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 781,0	225,5000	TWD	34,99	30 809,5	1,89 %
Taiwan totalt					**37 748,0**	**2,31 %**
Thailand						
Tisco Financial Group	3 055,0	78,2500	THB	37,03	6 455,6	0,40 %
Thailand totalt					**6 455,6**	**0,40 %**
Turkiet						
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	561,6	16,8900	TRY	0,17	1 566,3	0,10 %
Turkiet totalt					**1 566,3**	**0,10 %**
Tyskland						
Allianz	116,3	175,1400	EUR	1,00	20 371,6	1,25 %
BASF	270,4	60,4000	EUR	1,00	16 329,7	1,00 %
Covestro	244,6	43,1800	EUR	1,00	10 559,9	0,65 %
Deutsche Post	446,7	23,9100	EUR	1,00	10 680,4	0,65 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	95,9	190,5500	EUR	1,00	18 279,7	1,12 %
TUI	701,9	1 125,5000	GBP	0,89	8 843,9	0,54 %
Tyskland totalt					**85 065,2**	**5,22 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 587 023,4**	**97,32 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 587 023,4**	**97,32 %**
Placeringar totalt					**1 587 023,4**	**97,32 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**43 764,4**	**2,68 %**
Fondvärde					**1 630 787,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	92,11 %
Tillväxtandel I	2,78 %
Tillväxtandel B	1,74 %
Avkastningsandel I	1,38 %
Avkastningsandel B	1,15 %
Avkastningsandel A	0,58 %
Tillväxtandel C	0,25 %
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 31.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Rogers Communications	27 000	1 214,2
Marknadsvärde totalt		**1 214,2**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,1 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,1 %**

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	1 214,2
Totalt	**1 214,2**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

DEUTSCHE BANK	USA	1 214,2
Totalt		**1 214,2**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	25,2	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	4,4	15,0 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta

Kontanta medel	USD	1 272,8
Säkerhet totalt		**1 272,8**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	1 272,8
Totalt	**1 272,8**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Amerikanska centralbanken (FED)	1 272,8

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 **3,4**

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)	1 272,8

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

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-151 797 246,52	38 892 166,76
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	25 167,61	19 530,17
Nettointäkter från derivatinstrument	-80,33	1 659,69
Dividendavkastning	61 746 961,56	65 013 235,55
Ränteintäkter	72 676,36	38 126,02
Övriga intäkter	3 266 826,77	4 864 932,00
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-26 483 265,88	-27 608 950,04
Räntekostnader	-190 590,60	-119 579,75
Övriga kostnader	-10 532 843,34	-14 082 126,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-123 892 394,37**	**67 018 994,18**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 587 023 399,57	1 849 813 529,92
Kundfordringar	-	4 016 870,93
Övriga fordringar		
Övriga	971 138,08	919 253,53
Resultatregleringar	2 696 848,27	1 711 158,21
Kassa och bank	43 858 034,54	45 885 978,78
Aktiva sammanlagt	**1 634 549 420,46**	**1 902 346 791,37**
Passiva		
Fondens värde	1 630 787 786,85	1 895 335 000,39
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	4 003 002,24
Övriga skulder		
Övriga	1 654 686,16	791 728,34
Resultatregleringar	2 106 947,45	2 217 060,40
Passiva sammanlagt	**1 634 549 420,46**	**1 902 346 791,37**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	95 853 261,08	118 021 721,92
Överlåtelseförluster	-58 415 534,75	-49 191 964,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-189 234 972,85	-29 937 591,14
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	25 167,61	19 867,66
Kostnader för utlåning	-	-337,49
Sammanlagt	**-151 772 078,91**	**38 911 696,93**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	2 197,60
Förluster	-80,33	-537,91
Sammanlagt	**-80,33**	**1 659,69**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	82 798 933,83	119 378 236,83
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-272 033 906,68	-149 315 827,97
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	489 249,55	706 793,35

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 4441,34 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 895 335 000,39	1 906 906 598,82
Teckning av fondandelar	172 363 445,84	311 057 707,33
Inlösen av fondandelar	-310 636 865,82	-387 305 123,09
Utdelning av avkastning	-2 381 399,19	-2 343 176,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-123 892 394,37	67 018 994,18
Fondens värde 31.12.	1 630 787 786,85	1 895 335 000,39
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 630 787 786,85	1 895 335 000,39

Nordea Global Enhanced

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Global Enhanced och andelserien A minskade med 6,65 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI World NTR-avkastningsindex; inkl. dividender efter skatt) föll 4,10 %.

Fonden utvecklades positivt fram till oktober, då oron över den globala ekonomiska tillväxten, det hotande handelskriget mellan Kina och USA samt de amerikanska räntehöjningarna fick aktiemarknaderna vända nedåt. Brexit och det italienska budgetunderskottet stärkte den negativa trenden på den europeiska aktiemarknaden som föll kraftigt fram till årets slut. Avkastningen var i stort sett i linje med fondens index.

Fondens större andel än index i hälsovårdssektorn bidrog positivt. Denna sektor är defensiv och backar normalt mindre än aktiemarknaden i stort. Vår mindre andel än index i basisindustri- och IT-företag hade också en negativ påverkan avkastningen. Bland industriföretagen var det biltillverkarna och underleverantörer till bilbranschen som var de största sänkena. USA:s handelskrig med Kina drabbade dessa företag extra hårt då den amerikanska presidenten hotade att införa ökade tullar på export av bilar till USA. Flera av de stora amerikanska IT-bolagen som Microsoft och Netflix steg markant under året och fondens relativt små innehav i dessa företag påverkade avkastningen negativt.

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 1,16–9,64 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

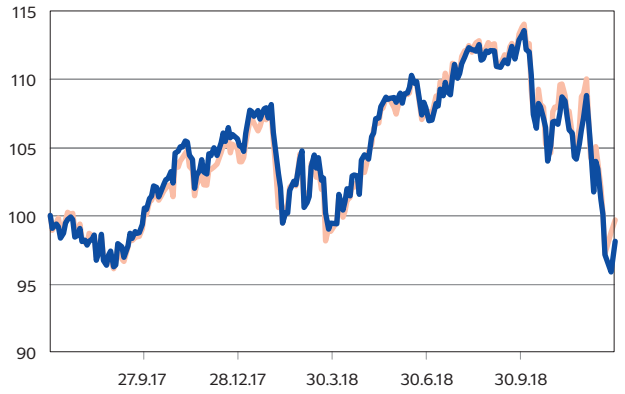
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

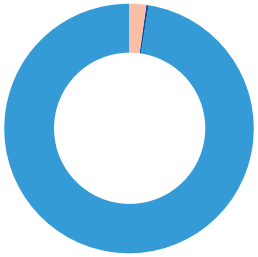
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
27.6.2017 – 31.12.2018



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 2,44 %
- Inhemska aktier 0,12 %
- Utländska aktier 97,44 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	9,81	10,51	-
Avkastningsandel A*, EUR	9,55	10,51	-
Tillväxtandel C*, EUR	9,16	-	-
Avkastningsandel C*, EUR	9,16	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	9,16	-	-
Avkastningsandel I*, EUR	9,16	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	8 441,5	803,7	-
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2 221,9	1 133,3	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	162,8	-	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	10,9	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	4 013,9	-	-
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 004,6	-	-
Antal andelsägare	2 394	10	-
Fondvärde, milj. EUR	151,6	20,4	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	377,6	25,7	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,19	0,26	-
Avkastning C*, EUR	0,23	-	-
Avkastning I*, EUR	0,23	-	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-14 185,7	338,7	-

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	54,66
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-10,87
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,43
Årliga avgifter A, %	0,61
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,43
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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 0,10 % ja inlösen 0,07 %

1.7.-30.9.2018 teckningar 0,10 % ja inlösen 0,06 %

1.10-31.12.2018 teckningar 0,10 % ja inlösen 0,07 %

Placeringar 31.12.2018

	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	8,1	22,1500	EUR	1,00	179,4	0,12 %
Basindustri totalt					**179,4**	**0,12 %**
Aktieplaceringar totalt					**179,4**	**0,12 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**179,4**	**0,12 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
AbbVie	9,3	92,9300	USD	1,14	752,4	0,50 %
Adobe	10,8	224,5700	USD	1,14	2 112,4	1,39 %
Akamai Technologies	5,6	61,2300	USD	1,14	298,7	0,20 %
Alexandria Real Estate Equities	11,5	114,2700	USD	1,14	1 148,2	0,76 %
Allstate	2,5	82,2100	USD	1,14	179,1	0,12 %
Alphabet	2,4	1 038,2100	USD	1,14	2 175,5	1,44 %
Alphabet	0,5	1 046,6600	USD	1,14	469,6	0,31 %
Altria Group	20,5	48,7900	USD	1,14	875,1	0,58 %
Amazon.com	2,9	1 509,0700	USD	1,14	3 847,1	2,54 %
American Express	13,0	94,8000	USD	1,14	1 077,4	0,71 %
Amgen	10,7	194,5500	USD	1,14	1 820,0	1,20 %
Anthem	4,9	260,3000	USD	1,14	1 124,6	0,74 %
Apple	26,4	157,9300	USD	1,14	3 652,8	2,41 %
Applied Materials	11,6	32,6200	USD	1,14	330,5	0,22 %
Archer-Daniels-Midland	17,8	40,8800	USD	1,14	636,8	0,42 %
AT&T	34,5	28,3000	USD	1,14	853,0	0,56 %
Avery Dennison	5,1	89,7000	USD	1,14	401,2	0,26 %
Baker Hughes a GE	9,7	21,1600	USD	1,14	179,4	0,12 %
Bank of America	89,7	24,5400	USD	1,14	1 924,8	1,27 %
Baxter International	16,2	65,9300	USD	1,14	933,4	0,62 %
Berkshire Hathaway	6,4	204,2700	USD	1,14	1 146,9	0,76 %
Biogen	3,6	300,9100	USD	1,14	950,0	0,63 %
Booking Holdings	0,4	1 733,2600	USD	1,14	580,6	0,38 %
Caterpillar	4,8	126,7600	USD	1,14	534,6	0,35 %
Celanese	7,6	89,8500	USD	1,14	595,3	0,39 %
Chevron	14,1	109,1600	USD	1,14	1 342,7	0,89 %
Cigna	2,8	190,7700	USD	1,14	467,1	0,31 %
Cimarex Energy	4,7	61,7900	USD	1,14	253,4	0,17 %
Cisco Systems	33,6	43,1500	USD	1,14	1 269,2	0,84 %
Citigroup	28,4	51,8700	USD	1,14	1 290,3	0,85 %
Cognizant Technology Solutions	4,5	63,3800	USD	1,14	251,5	0,17 %
Conagra Brands	3,7	21,5500	USD	1,14	69,5	0,05 %
ConocoPhillips	15,3	62,5600	USD	1,14	836,2	0,55 %
Cummins	6,4	132,4500	USD	1,14	736,5	0,49 %
Discover Financial Services	13,2	58,4500	USD	1,14	676,2	0,45 %
DowDuPont	10,8	53,4200	USD	1,14	503,3	0,33 %
DR Horton	22,9	34,4300	USD	1,14	689,6	0,45 %
Eastman Chemical	1,6	73,0100	USD	1,14	99,8	0,07 %
Eli Lilly	4,6	115,2700	USD	1,14	464,5	0,31 %
Emerson Electric	10,6	59,4100	USD	1,14	552,7	0,36 %
Exelon	27,1	44,6700	USD	1,14	1 059,9	0,70 %
Extra Space Storage	6,2	89,8400	USD	1,14	489,9	0,32 %
Exxon Mobil	24,2	68,7900	USD	1,14	1 456,8	0,96 %
Facebook	11,1	131,9900	USD	1,14	1 285,7	0,85 %
FedEx	6,5	160,7600	USD	1,14	911,6	0,60 %
Fifth Third Bancorp	31,7	23,3400	USD	1,14	646,1	0,43 %
Fortune Brands Home & Security	8,4	37,6500	USD	1,14	275,3	0,18 %
Halliburton	9,3	26,4500	USD	1,14	214,0	0,14 %
HD Supply Holdings	7,6	37,4600	USD	1,14	250,2	0,17 %
Hershey	7,5	106,6500	USD	1,14	699,0	0,46 %
Hilton Worldwide Holdings	6,5	71,5200	USD	1,14	406,3	0,27 %
Home Depot	13,2	171,8000	USD	1,14	1 987,9	1,31 %
Host Hotels & Resorts	35,4	16,6150	USD	1,14	514,9	0,34 %
Illumina	1,4	302,4900	USD	1,14	364,3	0,24 %
Ingredion	7,8	91,1900	USD	1,14	624,6	0,41 %
Intel	25,5	47,2900	USD	1,14	1 053,8	0,70 %
IQVIA Holdings	13,8	115,6900	USD	1,14	1 391,2	0,92 %
Johnson & Johnson	16,7	128,3900	USD	1,14	1 876,5	1,24 %
JPMorgan Chase	13,5	97,2300	USD	1,14	1 147,5	0,76 %
Kellogg	13,3	57,2300	USD	1,14	664,8	0,44 %
KeyCorp	6,1	14,6200	USD	1,14	77,6	0,05 %
Kraft Heinz	8,7	43,2600	USD	1,14	327,8	0,22 %
Lam Research	3,2	136,5900	USD	1,14	381,5	0,25 %
Marathon Oil	16,9	14,2900	USD	1,14	211,5	0,14 %
Masco	26,9	28,9800	USD	1,14	682,4	0,45 %
McDonald's	5,4	177,0900	USD	1,14	838,6	0,55 %
McKesson	4,1	111,0100	USD	1,14	399,6	0,26 %
Merck	19,2	76,2000	USD	1,14	1 282,2	0,85 %
MetLife	1,8	40,9500	USD	1,14	63,3	0,04 %
Microsoft	39,7	100,9700	USD	1,14	3 503,4	2,31 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Mohawk Industries	4,5	116,8500	USD	1,14	455,9	0,30 %
Molson Coors Brewing	10,4	56,0200	USD	1,14	507,7	0,33 %
Mondelez International	9,6	39,9900	USD	1,14	335,2	0,22 %
Monster Beverage	7,1	49,0800	USD	1,14	305,8	0,20 %
Nasdaq	2,9	81,1300	USD	1,14	209,0	0,14 %
Netflix	3,9	263,4600	USD	1,14	896,1	0,59 %
Newmont Mining	15,4	34,2400	USD	1,14	459,7	0,30 %
NextEra Energy	9,8	172,5400	USD	1,14	1 481,9	0,98 %
NIKE	7,6	73,8000	USD	1,14	492,1	0,32 %
Norfolk Southern	5,2	148,9800	USD	1,14	673,2	0,44 %
NVIDIA	2,4	135,1300	USD	1,14	279,8	0,18 %
PACCAR	14,6	57,1700	USD	1,14	727,7	0,48 %
PPL	24,8	28,1900	USD	1,14	610,4	0,40 %
Prudential Financial	10,2	81,1000	USD	1,14	721,0	0,48 %
Red Hat	1,8	175,0200	USD	1,14	269,1	0,18 %
Rockwell Automation	3,0	150,1000	USD	1,14	390,5	0,26 %
SEI Investments	20,4	45,6400	USD	1,14	816,0	0,54 %
ServiceNow	3,5	180,0900	USD	1,14	552,8	0,36 %
Simon Property Group	3,7	167,8300	USD	1,14	537,5	0,35 %
Sirius XM Holdings	184,5	5,7000	USD	1,14	919,8	0,61 %
Skyworks Solutions	3,0	67,7100	USD	1,14	176,6	0,12 %
Spirit AeroSystems Holdings	11,2	71,5400	USD	1,14	701,8	0,46 %
Splunk	1,6	103,3200	USD	1,14	142,8	0,09 %
SS&C Technologies Holdings	9,3	44,9000	USD	1,14	365,4	0,24 %
Stanley Black & Decker	4,2	119,9900	USD	1,14	442,6	0,29 %
Starbucks	3,3	64,1800	USD	1,14	182,8	0,12 %
Steel Dynamics	6,0	29,5600	USD	1,14	154,8	0,10 %
T Rowe Price Group	7,2	92,0800	USD	1,14	576,3	0,38 %
Texas Instruments	4,4	94,2600	USD	1,14	359,7	0,24 %
Thermo Fisher Scientific	1,9	224,8600	USD	1,14	366,4	0,24 %
Tiffany	2,8	79,6200	USD	1,14	197,9	0,13 %
Tyson Foods	7,5	52,9400	USD	1,14	345,3	0,23 %
UnitedHealth Group	6,3	249,0100	USD	1,14	1 366,5	0,90 %
Valero Energy	9,1	74,5600	USD	1,14	590,6	0,39 %
Walt Disney	13,4	108,8250	USD	1,14	1 274,6	0,84 %
Waste Management	30,1	88,5700	USD	1,14	2 327,9	1,54 %
Veeva Systems	5,5	88,9300	USD	1,14	428,8	0,28 %
Verizon Communications	31,8	55,2100	USD	1,14	1 536,7	1,01 %
Western Digital	7,6	36,9300	USD	1,14	244,9	0,16 %
Visa	14,1	130,8700	USD	1,14	1 609,8	1,06 %
Amerika totalt					**88 223,4**	**58,20 %**
Australien						
Aristocrat Leisure	14,3	21,8400	AUD	1,62	192,2	0,13 %
Aurizon Holdings	24,8	4,2800	AUD	1,62	65,5	0,04 %
BHP Group	20,0	34,2300	AUD	1,62	423,0	0,28 %
Boral	21,4	4,9400	AUD	1,62	65,2	0,04 %
Cochlear	0,5	173,5700	AUD	1,62	52,0	0,03 %
CSL	4,3	185,1600	AUD	1,62	489,4	0,32 %
Fortescue Metals Group	33,1	4,1900	AUD	1,62	85,4	0,06 %
Macquarie Group	4,3	108,6500	AUD	1,62	289,5	0,19 %
National Australia Bank	16,7	24,0700	AUD	1,62	247,8	0,16 %
Rio Tinto	5,0	78,4700	AUD	1,62	242,4	0,16 %
Santos	48,4	5,4800	AUD	1,62	163,4	0,11 %
Stockland	72,4	3,5200	AUD	1,62	157,0	0,10 %
Treasury Wine Estates	21,4	14,8000	AUD	1,62	195,1	0,13 %
Westpac Banking	45,1	25,0400	AUD	1,62	695,6	0,46 %
Australien totalt					**3 363,5**	**2,22 %**
Belgien						
KBC Group	4,8	56,6800	EUR	1,00	273,0	0,18 %
Solvay	3,0	87,3200	EUR	1,00	261,4	0,17 %
UCB	4,8	71,3000	EUR	1,00	340,0	0,22 %
Belgien totalt					**874,4**	**0,58 %**
Bermuda						
Athene Holding	4,7	40,1600	USD	1,14	166,2	0,11 %
Hongkong Land Holdings	30,6	6,3000	USD	1,14	168,6	0,11 %
Kerry Properties	40,5	26,7500	HKD	8,96	121,0	0,08 %
Marvell Technology Group	14,5	16,0300	USD	1,14	203,7	0,13 %
Bermuda totalt					**659,4**	**0,43 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	1,3	37,7000	USD	1,14	41,8	0,03 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**41,8**	**0,03 %**
Caymanöarna						
CK Asset Holdings	29,5	57,3000	HKD	8,96	188,7	0,12 %
WH Group	170,0	6,0300	HKD	8,96	114,5	0,08 %
Caymanöarna totalt					**303,2**	**0,20 %**
Curacao						
Schlumberger	5,0	36,2500	USD	1,14	157,4	0,10 %
Curacao totalt					**157,4**	**0,10 %**
Danmark						
DSV	8,0	429,2000	DKK	7,47	461,4	0,30 %
Novo Nordisk B	8,2	297,9000	DKK	7,47	328,0	0,22 %
Danmark totalt					**789,4**	**0,52 %**
Frankrike						
AXA	24,6	18,8580	EUR	1,00	464,4	0,31 %
BNP Paribas	12,7	39,4750	EUR	1,00	501,3	0,33 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	3,2	86,7000	EUR	1,00	278,5	0,18 %
Credit Agricole	24,7	9,4300	EUR	1,00	232,7	0,15 %
Dassault Aviation	0,2	1 210,0000	EUR	1,00	183,9	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
Eiffage	1,8	72,9600	EUR	1,00	134,6	0,09 %
Engie	8,2	12,5250	EUR	1,00	103,2	0,07 %
Kering	0,4	411,6000	EUR	1,00	165,9	0,11 %
L'Oreal	2,0	201,2000	EUR	1,00	398,2	0,26 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	3,0	258,2000	EUR	1,00	787,3	0,52 %
Pernod Ricard	1,3	143,3000	EUR	1,00	183,9	0,12 %
Schneider Electric	4,5	59,7200	EUR	1,00	269,2	0,18 %
Societe Generale	13,7	27,8200	EUR	1,00	381,9	0,25 %
TOTAL RIGHT	15,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
TOTAL	14,9	46,1800	EUR	1,00	686,0	0,45 %
Unibail-Rodamco-Westfield	1,9	135,4000	EUR	1,00	257,5	0,17 %
Vinci	10,8	72,0200	EUR	1,00	779,2	0,51 %
Frankrike totalt					**5 807,6**	**3,83 %**
Holland						
ABN AMRO Group	10,5	20,5400	EUR	1,00	216,0	0,14 %
ASML Holding	1,2	137,1600	EUR	1,00	168,6	0,11 %
Ferrari	1,7	86,7800	EUR	1,00	147,6	0,10 %
ING Groep	30,8	9,4100	EUR	1,00	290,0	0,19 %
LyondellBasell Industries	9,2	83,3400	USD	1,14	669,9	0,44 %
Wolters Kluwer	8,5	51,6600	EUR	1,00	441,6	0,29 %
Holland totalt					**1 933,6**	**1,28 %**
Hongkong						
AIA Group	63,0	65,0000	HKD	8,96	457,2	0,30 %
CLP Holdings	43,5	88,5000	HKD	8,96	429,8	0,28 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	2,8	226,6000	HKD	8,96	71,6	0,05 %
Wharf Holdings	29,0	20,4000	HKD	8,96	66,1	0,04 %
Wheelock	41,0	44,7500	HKD	8,96	204,8	0,14 %
Hongkong totalt					**1 229,5**	**0,81 %**
Irland						
Accenture	8,5	140,7400	USD	1,14	1 050,9	0,69 %
Irland totalt					**1 050,9**	**0,69 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	2,3	103,1900	USD	1,14	211,8	0,14 %
Israel totalt					**211,8**	**0,14 %**
Italien						
Enel	103,0	5,0440	EUR	1,00	519,8	0,34 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	53,2	7,3760	EUR	1,00	392,7	0,26 %
Telecom Italia SpA/Milano	138,4	0,4170	EUR	1,00	57,7	0,04 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	66,0	4,9530	EUR	1,00	326,9	0,22 %
Italien totalt					**1 297,1**	**0,86 %**
Japan						
Alps Alpine	6,7	2 135,0000	JPY	125,80	113,7	0,08 %
Asahi Group Holdings	9,3	4 269,0000	JPY	125,80	315,6	0,21 %
Astellas Pharma	25,7	1 401,5000	JPY	125,80	286,3	0,19 %
Bandai Namco Holdings	6,8	4 925,0000	JPY	125,80	266,2	0,18 %
Bridgestone	8,0	4 236,0000	JPY	125,80	269,4	0,18 %
Central Japan Railway	1,8	23 165,0000	JPY	125,80	331,5	0,22 %
Dai Nippon Printing	11,0	2 297,0000	JPY	125,80	200,9	0,13 %
Daicel	8,3	1 131,0000	JPY	125,80	74,6	0,05 %
Daito Trust Construction	1,8	15 015,0000	JPY	125,80	214,8	0,14 %
Daiwa Securities Group	17,4	556,6000	JPY	125,80	77,0	0,05 %
East Japan Railway	3,8	9 711,0000	JPY	125,80	293,3	0,19 %
FANUC	0,6	16 670,0000	JPY	125,80	79,5	0,05 %
Fast Retailing	0,3	56 370,0000	JPY	125,80	134,4	0,09 %
Hakuhodo DY Holdings	6,2	1 575,0000	JPY	125,80	77,6	0,05 %
Hikari Tsushin	0,8	17 170,0000	JPY	125,80	109,2	0,07 %
Honda Motor	7,4	2 894,5000	JPY	125,80	170,3	0,11 %
ITOCHU	21,1	1 867,0000	JPY	125,80	313,2	0,21 %
Japan Airlines	4,5	3 891,0000	JPY	125,80	139,2	0,09 %
Japan Tobacco	5,3	2 616,5000	JPY	125,80	110,2	0,07 %
JXTG Holdings	29,0	576,7000	JPY	125,80	132,9	0,09 %
Kajima	11,4	1 478,0000	JPY	125,80	133,9	0,09 %
Kansai Electric Power Co	12,8	1 650,0000	JPY	125,80	167,9	0,11 %
Kao	3,8	8 154,0000	JPY	125,80	246,3	0,16 %
KDDI	8,4	2 624,0000	JPY	125,80	175,2	0,12 %
Keyence	0,4	55 680,0000	JPY	125,80	177,0	0,12 %
Komatsu	5,4	2 365,5000	JPY	125,80	101,5	0,07 %
Kuraray	9,9	1 550,0000	JPY	125,80	122,0	0,08 %
Kyocera	7,4	5 508,0000	JPY	125,80	324,0	0,21 %
Mitsubishi Chemical Holdings	41,6	832,6000	JPY	125,80	275,3	0,18 %
Mitsubishi Tanabe Pharma	9,5	1 581,0000	JPY	125,80	119,4	0,08 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	37,8	537,9000	JPY	125,80	161,6	0,11 %
Mitsui	21,1	1 690,5000	JPY	125,80	283,5	0,19 %
Mizuho Financial Group	196,4	170,3000	JPY	125,80	265,9	0,18 %
Nabtesco	5,9	2 396,0000	JPY	125,80	112,4	0,07 %
Nippon Express	1,8	6 120,0000	JPY	125,80	87,6	0,06 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	12,5	1 892,5000	JPY	125,80	188,1	0,12 %
Nippon Telegraph & Telephone	2,4	4 482,0000	JPY	125,80	85,5	0,06 %
Nissan Motor	19,9	880,3000	JPY	125,80	139,3	0,09 %
Nomura Holdings	28,9	420,8000	JPY	125,80	96,7	0,06 %
Nomura Research Institute	7,5	4 075,0000	JPY	125,80	243,0	0,16 %
NSK	16,8	949,0000	JPY	125,80	126,7	0,08 %
NTT DOCOMO	12,5	2 472,5000	JPY	125,80	245,7	0,16 %
Obayashi	14,8	994,0000	JPY	125,80	116,9	0,08 %
Omron	5,0	4 000,0000	JPY	125,80	159,0	0,10 %
Ono Pharmaceutical	8,5	2 245,0000	JPY	125,80	151,7	0,10 %
ORIX	16,1	1 605,5000	JPY	125,80	205,5	0,14 %
Panasonic	16,0	990,6000	JPY	125,80	126,0	0,08 %
Sekisui House	9,2	1 619,0000	JPY	125,80	118,4	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
Seven & i Holdings	7,6	4 783,0000	JPY	125,80	289,0	0,19 %
Shimizu	22,5	895,0000	JPY	125,80	160,1	0,11 %
Shin-Etsu Chemical	1,2	8 536,0000	JPY	125,80	81,4	0,05 %
Shionogi	4,8	6 271,0000	JPY	125,80	239,3	0,16 %
SoftBank Group	6,0	7 305,0000	JPY	125,80	348,4	0,23 %
Sompo Holdings	5,3	3 732,0000	JPY	125,80	157,2	0,10 %
Sony	8,8	5 326,0000	JPY	125,80	372,6	0,25 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	10,6	3 645,0000	JPY	125,80	307,1	0,20 %
Sumitomo Realty & Development	10,1	4 026,0000	JPY	125,80	323,2	0,21 %
Suzuki Motor	3,5	5 567,0000	JPY	125,80	154,9	0,10 %
Takeda Pharmaceutical	6,6	3 705,0000	JPY	125,80	194,4	0,13 %
THK	7,5	2 062,0000	JPY	125,80	122,9	0,08 %
Tokio Marine Holdings	6,2	5 236,0000	JPY	125,80	258,1	0,17 %
Tokyo Electron	2,3	12 515,0000	JPY	125,80	228,8	0,15 %
Toyota Motor	13,7	6 406,0000	JPY	125,80	697,7	0,46 %
Unicharm	6,6	3 559,0000	JPY	125,80	186,7	0,12 %
West Japan Railway	1,6	7 761,0000	JPY	125,80	98,7	0,07 %
Japan totalt					**12 686,5**	**8,37 %**
Jersey						
Ferguson	3,4	5 017,0000	GBP	0,89	193,0	0,13 %
Shire	4,5	4 567,7150	GBP	0,89	230,8	0,15 %
Jersey totalt					**423,9**	**0,28 %**
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	17,1	67,9100	CAD	1,56	744,4	0,49 %
BlackBerry	13,9	9,8100	CAD	1,56	87,4	0,06 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	10,2	101,8200	CAD	1,56	665,8	0,44 %
Metro	17,6	47,1300	CAD	1,56	531,7	0,35 %
Power Corp of Canada	39,4	24,4800	CAD	1,56	618,3	0,41 %
Power Financial	37,6	25,8700	CAD	1,56	623,6	0,41 %
Suncor Energy	17,2	38,1300	CAD	1,56	420,4	0,28 %
Toronto-Dominion Bank/The	26,9	67,8750	CAD	1,56	1 170,4	0,77 %
Kanada totalt					**4 862,1**	**3,21 %**
Norge						
Orkla	59,9	68,0400	NOK	9,95	410,0	0,27 %
Norge totalt					**410,0**	**0,27 %**
Nya Zeeland						
a2 Milk	7,2	11,1500	NZD	1,71	46,9	0,03 %
Spark New Zealand	82,2	4,1500	NZD	1,71	199,8	0,13 %
Nya Zeeland totalt					**246,7**	**0,16 %**
Schweiz						
Adecco Group	4,8	45,9300	CHF	1,13	195,9	0,13 %
Cie Financiere Richemont	3,5	63,0000	CHF	1,13	193,5	0,13 %
Credit Suisse Group	6,4	10,8000	CHF	1,13	61,0	0,04 %
Julius Baer Group	8,2	35,0100	CHF	1,13	254,0	0,17 %
Lonza Group	2,2	254,7000	CHF	1,13	488,3	0,32 %
Nestle	16,1	79,8000	CHF	1,13	1 136,0	0,75 %
Pargesa Holding	2,6	70,8500	CHF	1,13	165,3	0,11 %
Roche Holding	5,2	243,4000	CHF	1,13	1 125,8	0,74 %
TE Connectivity	11,2	75,1000	USD	1,14	735,3	0,49 %
Schweiz totalt					**4 355,0**	**2,87 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	24,2	23,6900	SGD	1,56	367,8	0,24 %
Genting Singapore	200,2	0,9750	SGD	1,56	125,2	0,08 %
Keppel	25,3	5,9100	SGD	1,56	95,9	0,06 %
United Overseas Bank	23,5	24,5700	SGD	1,56	370,4	0,24 %
Singapore totalt					**959,3**	**0,63 %**
Spanien						
Aena SME	1,6	135,7500	EUR	1,00	214,6	0,14 %
Amadeus IT Group	10,7	60,8400	EUR	1,00	652,4	0,43 %
Banco Santander	75,8	3,9730	EUR	1,00	301,2	0,20 %
Iberdrola	28,2	7,0180	EUR	1,00	197,8	0,13 %
Industria de Diseno Textil	5,4	22,3500	EUR	1,00	120,9	0,08 %
Repsol	15,3	14,0800	EUR	1,00	215,0	0,14 %
Repsol	15,3	0,4000	EUR	1,00	6,1	0,00 %
Telefonica	64,5	7,3390	EUR	1,00	473,1	0,31 %
Spanien totalt					**2 181,1**	**1,44 %**
Storbritannien						
3i Group	26,2	783,2900	GBP	0,89	229,9	0,15 %
Anglo American	15,1	1 747,8000	GBP	0,89	295,2	0,19 %
Ashtead Group	9,2	1 636,7000	GBP	0,89	169,2	0,11 %
Auto Trader Group	105,2	454,8000	GBP	0,89	535,6	0,35 %
BHP Group	17,6	1 654,4980	GBP	0,89	326,0	0,22 %
BP	105,0	497,4907	GBP	0,89	584,9	0,39 %
British American Tobacco	6,7	2 533,0151	GBP	0,89	190,1	0,13 %
BT Group	82,2	238,1000	GBP	0,89	219,1	0,14 %
Diageo	14,7	2 795,0000	GBP	0,89	461,1	0,30 %
GlaxoSmithKline	55,6	1 491,2000	GBP	0,89	928,3	0,61 %
HSBC Holdings	81,9	646,9000	GBP	0,89	592,8	0,39 %
Imperial Brands	14,5	2 377,0000	GBP	0,89	384,6	0,25 %
Intertek Group	3,2	4 784,8500	GBP	0,89	170,6	0,11 %
Kingfisher	51,8	207,1700	GBP	0,89	120,1	0,08 %
Legal & General Group	25,8	231,0000	GBP	0,89	66,7	0,04 %
Lloyds Banking Group	303,2	51,8500	GBP	0,89	176,0	0,12 %
NMC Health	1,1	2 736,0000	GBP	0,89	34,6	0,02 %
Persimmon	19,8	1 939,4000	GBP	0,89	429,7	0,28 %
Rio Tinto	14,8	3 730,0000	GBP	0,89	620,0	0,41 %
Royal Dutch Shell	35,2	2 307,5000	GBP	0,89	909,4	0,60 %
Royal Dutch Shell	5,8	2 340,0000	GBP	0,89	151,7	0,10 %
SSE	19,8	1 076,2409	GBP	0,89	238,7	0,16 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Unilever	14,3	4 108,5000	GBP	0,89	656,2	0,43 %
Vodafone Group	237,2	152,9000	GBP	0,89	406,0	0,27 %
Storbritannien totalt					**8 896,2**	**5,87 %**
Sverige						
Ericsson B	7,2	77,9200	SEK	10,23	55,0	0,04 %
Investor B	3,2	375,6000	SEK	10,23	116,7	0,08 %
Sandvik	9,7	126,3500	SEK	10,23	119,4	0,08 %
Swedbank A	18,3	197,7500	SEK	10,23	353,5	0,23 %
Swedish Match	15,9	349,1000	SEK	10,23	543,2	0,36 %
Volvo B	41,9	115,9500	SEK	10,23	474,5	0,31 %
Sverige totalt					**1 662,3**	**1,10 %**
Tyskland						
adidas	2,1	182,4000	EUR	1,00	387,6	0,26 %
Allianz	3,5	175,1400	EUR	1,00	610,5	0,40 %
BASF	12,0	60,4000	EUR	1,00	721,8	0,48 %
Bayer	7,1	60,5600	EUR	1,00	432,8	0,29 %
Continental	1,9	120,7500	EUR	1,00	228,3	0,15 %
Covestro	3,4	43,1800	EUR	1,00	147,8	0,10 %
Deutsche Boerse	1,0	104,9500	EUR	1,00	102,6	0,07 %
Deutsche Wohnen	3,9	40,0000	EUR	1,00	155,0	0,10 %
Fresenius Medical Care	2,0	56,6400	EUR	1,00	114,8	0,08 %
Fresenius	7,4	42,3800	EUR	1,00	313,5	0,21 %
Henkel	3,1	85,7500	EUR	1,00	266,4	0,18 %
Infineon Technologies	23,1	17,3650	EUR	1,00	401,4	0,26 %
MTU Aero Engines	0,9	158,4000	EUR	1,00	137,5	0,09 %
SAP	4,6	86,9300	EUR	1,00	399,4	0,26 %
Siemens	1,5	97,3800	EUR	1,00	146,9	0,10 %
TUI	12,3	1 125,5000	GBP	0,89	155,3	0,10 %
Tyskland totalt					**4 721,8**	**3,11 %**
Österrike						
Erste Group Bank	8,3	29,0500	EUR	1,00	240,3	0,16 %
OMV	3,5	38,2500	EUR	1,00	134,0	0,09 %
Österrike totalt					**374,3**	**0,25 %**
Aktieplaceringar totalt					**147 722,1**	**97,44 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**147 722,1**	**97,44 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EAFE 3/2019	0,9	6,8000	USD	1,14	5,4	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2019	0,9	16,2500	USD	1,14	12,1	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**17,4**	**0,01 %**
Aktiederivat totalt					**17,4**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**17,4**	**0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**17,4**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**147 919,0**	**97,57 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 677,8**	**2,43 %**
Fondvärde					**151 596,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	54,63 %
Tillväxtandel I	24,25 %
Avkastningsandel A	14,00 %
Avkastningsandel I	6,07 %
Tillväxtandel C	0,98 %
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 31.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Sirius XM Holdings	117 738	586,9
Takeda Pharmaceutical	3 827	112,7

Marknadsvärde totalt	**699,6**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	**0,5 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar	**0,5 %**

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	699,6
Totalt	**699,6**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
UBS	Storbritannien	468,6
CITIGROUP	USA	194,2
CREDIT SUISSE GROUP	USA	36,8
Totalt		**699,6**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	4,1	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,7	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	1,7
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	324,4
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	1,3
Kontanta medel	USD	404,6
Säkerhet totalt		**731,9**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	6,9
3 månader - 1 år	-
> 1 år	320,5
Obestämd löptid	404,6
Totalt	**731,9**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Amerikanska centralbanken (FED)	404,6
Storbritannien	324,4
Belgien	1,3
USA	1,3
Tyskland	0,2
Nederländerna	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	**-**

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)	731,9

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	3 215,5
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International
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.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	27.06. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-14 921 620,72	227 614,40
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	4 059,15	1,79
Nettointäkter från derivatinstrument	-273 682,78	17 186,30
Dividendavkastning	1 500 560,32	102 620,74
Ränteintäkter	20 564,30	945,05
Övriga intäkter	985 186,92	147 179,35
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-377 607,48	-25 674,06
Räntekostnader	-1 474,58	-131,59
Övriga kostnader	-1 121 714,55	-130 997,17
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-14 185 729,42**	**338 744,81**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	147 901 520,15	19 834 962,17
Kundfordringar	381 571,02	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	17 431,89	692,19
Övriga	1 957 534,30	-
Resultatregleringar	188 390,89	14 775,63
Kassa och bank	3 799 373,02	506 606,18
Aktiva sammanlagt	**154 245 821,27**	**20 357 036,17**
Passiva		
Fondens värde	151 596 728,20	20 351 583,33
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 338 739,72	-
Övriga skulder		
Övriga	239 530,39	-
Resultatregleringar	70 822,96	5 452,84
Passiva sammanlagt	**154 245 821,27**	**20 357 036,17**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2018	27.06. - 31.12.2017
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	767 721,76	67 335,88
Överlåtelseförluster	-744 384,70	-55 476,48
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-14 944 957,78	215 755,00
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	4 059,15	1,79
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	**-14 917 561,57**	**227 616,19**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	170 685,11	14 215,93
Förluster	-414 459,36	-68,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-29 910,49	3 039,29
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1,96	-
Sammanlagt	**-273 682,78**	**17 186,30**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 361 114,48	510 404,88
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-16 335 982,75	-291 610,59
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	112 608,72	16 156,90

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 716,32 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Fondens värde 1.1.	20 351 583,33	-
Teckning av fondandelar	162 470 360,88	20 012 838,52
Inlösen av fondandelar	-16 741 854,16	-
Utdelning av avkastning	-297 632,43	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-14 185 729,42	338 744,81
Fondens värde 31.12.	151 596 728,20	20 351 583,33
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	151 596 728,20	20 351 583,33

Nordea Global Passiv

(före detta Nordea Global Indexfond)

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien B i Placeringsfond Nordea Global Passiv föll 4,93 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI World NTR-avkastningsindex, inkl. dividender efter skatt) föll 4,10 %. Tillväxtandelen i andelsserien I minskade med 4,84 %.

Året var tufft med många faktorer att ta hänsyn till. Trots en bra start de globala aktiemarknaderna kunde inte hålla fast vid den positiva utvecklingen från 2017. Index backade något, och skillnaderna mellan regioner var stora. Handelskriget mellan USA och Kina skapade osäkerhet, och mot slutet av året oron på finansmarknaderna i Europa ökade. Amerikanska IT- och hälsovårdsföretag gick bra, tack vare att de står utanför handelskriget. Europeiska aktier backade till följd av lägre ekonomisk tillväxt, brexit, budgetunderskott i Italien och protester i Frankrike. De tyska biltillverkarna tappade fart för högre importtullar i USA. Trumps offensiva handelspolitik fick konsekvenser även för Japan. Först infördes importtullar på stål och aluminium och sen höjdes tullarna på försäljning av utländska bilar i USA. De flesta börserna i tillväxtländerna backade. Av de stora aktiemarknaderna var det den kinesiska som sjönk mest. Börserna i Ryssland och Brasilien gav bäst avkastning.

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 1,09–3,69 % 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 0,98–5,47 %.

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnärä aktiefond 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 0,52 vid slutet av december 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 Passiv-fondens 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**

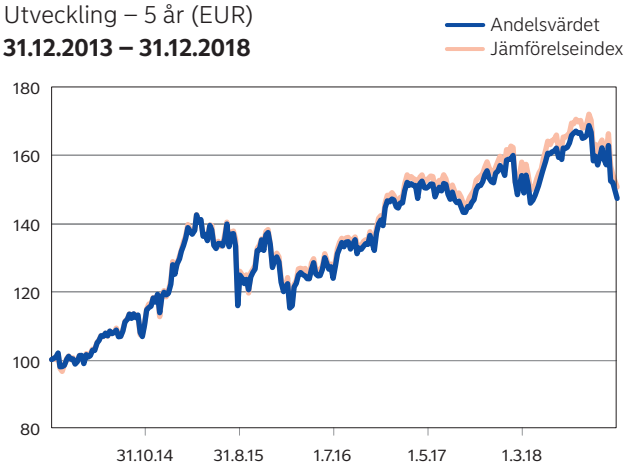
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

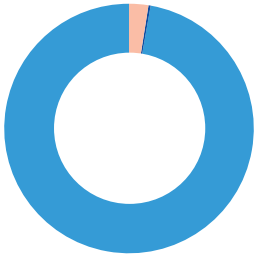
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



Fondens jämförelseindex (fr.o.m. 9.10.2012) är MSCI World NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR). Namnet på fonden var Nordea Global Indexfond t.o.m. 14.8.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,53 %
- Inhemska aktier 0,39 %
- Utländska aktier 97,08 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	21,27	22,35	20,79
Avkastningsandel A*, EUR	12,58	13,50	12,80
Tillväxtandel B*, EUR	17,63	18,55	17,31
Avkastningsandel B*, EUR	15,91	17,08	16,25
Tillväxtandel I*, EUR	17,98	18,89	17,57
Avkastningsandel I*, EUR	16,26	17,44	16,54
Tillväxtandel S*, EUR	12,92	13,55	12,59
Tillväxtandel A, 1 000 st.	35 251,0	30 655,2	28 086,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	34,9	34,9	1 642,3
Tillväxtandel B, 1 000 st.	3 049,9	2 410,7	1 930,6
Avkastningsandel B, 1 000 st.	98,5	79,2	70,7
Tillväxtandel I, 1 000 st.	18 542,2	16 360,0	11 447,7
Avkastningsandel I, 1 000 st.	53,5	52,1	59,2
Tillväxtandel S, 1 000 st.	1 830,7	851,8	561,7
Antal andelsägare	39 667	35 871	31 954
Fondvärde, milj. EUR	1 163,5	1 053,3	848,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 625,7	4 024,7	2 788,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,25	0,27	0,26
Avkastning B*, EUR	0,32	0,34	0,33
Avkastning I*, EUR	0,33	0,35	0,33
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-64 091,7	69 718,9	87 110,5

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,67
Indexets volatilitet, %	9,92
Tracking Error, %	0,52
Active Share, %	6,08
Sharpe-tal	0,42
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-37,09
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, %	0,50
Årliga avgifter I, %	0,40
Årliga avgifter S, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens 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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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.-31.12.2018 teckningar 0,11 % ja inlösen 0,07 %

Placeringar 31.12.2018

	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						
Kommunikationstjänster						
Elisa	3,1	36,0800	EUR	1,00	112,6	0,01 %
Kommunikationstjänster totalt					**112,6**	**0,01 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Nokian Renkaat	6,1	26,8200	EUR	1,00	164,6	0,01 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**164,6**	**0,01 %**
Energi						
Neste	5,8	67,3600	EUR	1,00	387,5	0,03 %
Energi totalt					**387,5**	**0,03 %**
Finans						
Nordea Bank	101,8	7,2700	EUR	1,00	740,4	0,06 %
Sampo A	14,9	38,4100	EUR	1,00	570,9	0,05 %
Finans totalt					**1 311,3**	**0,11 %**
Hälsovård						
Orion B	2,2	30,2800	EUR	1,00	67,1	0,01 %
Hälsovård totalt					**67,1**	**0,01 %**
Industrivaror och -tjänster						
Kone B	9,9	41,6400	EUR	1,00	411,7	0,04 %
Metso	1,8	22,9000	EUR	1,00	41,5	0,00 %
Wärtsilä	11,5	13,8950	EUR	1,00	159,5	0,01 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**612,7**	**0,05 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	194,8	5,0300	EUR	1,00	979,7	0,08 %
Informationsteknologi totalt					**979,7**	**0,08 %**
Basindustri						
Stora Enso R	14,3	10,0850	EUR	1,00	144,2	0,01 %
UPM-Kymmene	19,0	22,1500	EUR	1,00	420,0	0,04 %
Basindustri totalt					**564,2**	**0,05 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	20,3	19,1000	EUR	1,00	387,4	0,03 %
Kraftförsörjning totalt					**387,4**	**0,03 %**
Aktieplaceringar totalt					**4 587,1**	**0,39 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**4 587,1**	**0,39 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	27,7	190,8000	USD	1,14	4 622,8	0,40 %
Abbott Laboratories	62,0	72,4600	USD	1,14	3 930,8	0,34 %
AbbVie	54,2	92,9300	USD	1,14	4 404,4	0,38 %
ABIOMED	1,3	323,4100	USD	1,14	376,5	0,03 %
Activision Blizzard	27,9	46,7200	USD	1,14	1 138,2	0,10 %
Acuity Brands	1,0	113,1300	USD	1,14	102,6	0,01 %
Adobe	18,2	224,5700	USD	1,14	3 565,6	0,31 %
Advance Auto Parts	2,6	155,4200	USD	1,14	349,2	0,03 %
Advanced Micro Devices	31,8	18,3500	USD	1,14	509,7	0,04 %
AES	19,0	14,5100	USD	1,14	240,8	0,02 %
Affiliated Managers Group	2,4	96,8700	USD	1,14	202,1	0,02 %
Aflac	29,3	45,2000	USD	1,14	1 158,8	0,10 %
Agilent Technologies	11,5	67,0200	USD	1,14	672,3	0,06 %
AGNC Investment	16,3	17,6600	USD	1,14	251,5	0,02 %
Air Products & Chemicals	7,4	160,3100	USD	1,14	1 043,4	0,09 %
Akamai Technologies	6,7	61,2300	USD	1,14	356,4	0,03 %
Albemarle	4,2	76,8800	USD	1,14	281,1	0,02 %
Alexandria Real Estate Equities	3,7	114,2700	USD	1,14	366,3	0,03 %
Alexion Pharmaceuticals	7,7	99,6500	USD	1,14	668,8	0,06 %
Align Technology	2,6	212,7500	USD	1,14	488,6	0,04 %
Alleghany	0,5	617,9200	USD	1,14	296,1	0,03 %
Alliance Data Systems	2,3	149,0500	USD	1,14	293,9	0,03 %
Alliant Energy	6,7	41,7400	USD	1,14	245,4	0,02 %
Allstate	13,6	82,2100	USD	1,14	976,9	0,08 %
Ally Financial	19,0	22,5000	USD	1,14	373,7	0,03 %
Alnylam Pharmaceuticals	2,7	73,4800	USD	1,14	174,1	0,01 %
Alphabet	11,5	1 038,2100	USD	1,14	10 459,7	0,90 %
Alphabet	11,0	1 046,6600	USD	1,14	10 078,9	0,87 %
Altria Group	69,9	48,7900	USD	1,14	2 982,9	0,26 %
Amazon.com	15,1	1 509,0700	USD	1,14	19 970,5	1,72 %
AMERCO	0,3	330,7400	USD	1,14	86,8	0,01 %
Ameren	7,7	64,5900	USD	1,14	432,9	0,04 %
American Airlines Group	6,5	32,5050	USD	1,14	184,5	0,02 %
American Electric Power	17,7	74,3700	USD	1,14	1 148,7	0,10 %
American Express	27,2	94,8000	USD	1,14	2 254,7	0,19 %
American Financial Group	2,2	90,0000	USD	1,14	171,3	0,01 %
American International Group	33,2	38,7300	USD	1,14	1 123,3	0,10 %
American Tower	17,3	158,9200	USD	1,14	2 410,4	0,21 %
American Water Works	6,7	89,5800	USD	1,14	524,8	0,05 %
Ameriprise Financial	5,6	103,8700	USD	1,14	508,6	0,04 %
AmerisourceBergen	5,0	74,8500	USD	1,14	329,5	0,03 %
AMETEK	16,3	67,4200	USD	1,14	962,4	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
Amgen	25,4	194,5500	USD	1,14	4 319,6	0,37 %
Amphenol	10,1	80,8200	USD	1,14	715,8	0,06 %
Anadarko Petroleum	20,6	43,8400	USD	1,14	790,2	0,07 %
Analog Devices	12,8	85,9700	USD	1,14	961,9	0,08 %
Annaly Capital Management	44,6	9,8200	USD	1,14	382,6	0,03 %
ANSYS	2,8	143,5700	USD	1,14	347,2	0,03 %
Antero Resources	3,9	9,2400	USD	1,14	31,8	0,00 %
Anthem	8,9	260,3000	USD	1,14	2 030,6	0,17 %
AO Smith	15,2	42,9600	USD	1,14	572,2	0,05 %
Apache	12,4	26,3800	USD	1,14	285,4	0,02 %
Apple	179,9	157,9300	USD	1,14	24 853,9	2,14 %
Applied Materials	39,3	32,6200	USD	1,14	1 122,4	0,10 %
Aramark	10,4	28,7300	USD	1,14	262,0	0,02 %
Archer-Daniels-Midland	19,7	40,8800	USD	1,14	702,9	0,06 %
Arconic	43,2	16,7000	USD	1,14	631,1	0,05 %
Arista Networks	1,8	207,7400	USD	1,14	326,1	0,03 %
Arrow Electronics	2,4	68,4000	USD	1,14	141,2	0,01 %
Arthur J Gallagher	7,0	72,7700	USD	1,14	446,6	0,04 %
Assurant	2,3	88,6600	USD	1,14	176,5	0,02 %
AT&T	250,5	28,3000	USD	1,14	6 198,8	0,53 %
Atmos Energy	4,3	91,5600	USD	1,14	340,7	0,03 %
Autodesk	8,4	128,7500	USD	1,14	942,9	0,08 %
Autoliv	2,3	69,5800	USD	1,14	139,1	0,01 %
Automatic Data Processing	16,4	130,2400	USD	1,14	1 863,6	0,16 %
AutoZone	0,9	840,4000	USD	1,14	685,0	0,06 %
AvalonBay Communities	4,8	172,8500	USD	1,14	720,8	0,06 %
Avery Dennison	4,2	89,7000	USD	1,14	326,7	0,03 %
AXA Equitable Holdings	7,2	16,0000	USD	1,14	100,1	0,01 %
Baker Hughes a GE	12,7	21,1600	USD	1,14	234,1	0,02 %
Ball	18,9	45,3100	USD	1,14	749,0	0,06 %
Bank of America	352,3	24,5400	USD	1,14	7 561,6	0,65 %
Bank of New York Mellon	37,1	47,2200	USD	1,14	1 531,3	0,13 %
Baxter International	17,5	65,9300	USD	1,14	1 011,6	0,09 %
BB&T	29,6	42,8500	USD	1,14	1 108,2	0,10 %
Becton Dickinson and	9,2	224,9200	USD	1,14	1 812,4	0,16 %
Berkshire Hathaway	47,0	204,2700	USD	1,14	8 390,4	0,72 %
Best Buy	10,1	52,4700	USD	1,14	462,9	0,04 %
Biogen	8,5	300,9100	USD	1,14	2 224,5	0,19 %
BioMarin Pharmaceutical	5,9	85,4800	USD	1,14	440,9	0,04 %
BlackRock	4,5	390,0100	USD	1,14	1 526,0	0,13 %
Booking Holdings	1,8	1 733,2600	USD	1,14	2 661,8	0,23 %
BorgWarner	7,6	34,4300	USD	1,14	228,3	0,02 %
Boston Properties	5,3	112,1700	USD	1,14	522,4	0,04 %
Boston Scientific	47,1	35,1300	USD	1,14	1 446,8	0,12 %
Brighthouse Financial	3,7	31,0000	USD	1,14	100,8	0,01 %
Bristol-Myers Squibb	64,3	51,5500	USD	1,14	2 900,7	0,25 %
Broadcom	15,2	256,3600	USD	1,14	3 402,9	0,29 %
Broadridge Financial Solutions	4,1	95,8800	USD	1,14	340,9	0,03 %
Brookfield Property REIT	8,2	15,9800	USD	1,14	114,8	0,01 %
Brown-Forman	8,0	47,6000	USD	1,14	332,7	0,03 %
Burlington Stores	2,5	159,8000	USD	1,14	355,9	0,03 %
Cabot Oil & Gas	16,4	22,4100	USD	1,14	320,7	0,03 %
Cadence Design Systems	12,0	43,6000	USD	1,14	458,6	0,04 %
Camden Property Trust	3,2	87,4200	USD	1,14	244,6	0,02 %
Campbell Soup	5,2	33,0200	USD	1,14	150,1	0,01 %
Capital One Financial	17,8	75,0800	USD	1,14	1 167,6	0,10 %
Cardinal Health	9,8	44,5700	USD	1,14	380,7	0,03 %
CarMax	7,6	62,4000	USD	1,14	416,3	0,04 %
Caterpillar	22,4	126,7600	USD	1,14	2 484,9	0,21 %
Cboe Global Markets	3,9	96,5900	USD	1,14	327,8	0,03 %
CBRE Group	11,3	40,1900	USD	1,14	397,1	0,03 %
CBS	14,1	43,6600	USD	1,14	537,2	0,05 %
CDK Global	3,4	47,3950	USD	1,14	140,9	0,01 %
CDW Corp/DE	6,8	80,5900	USD	1,14	477,6	0,04 %
Celanese	4,3	89,8500	USD	1,14	336,5	0,03 %
Celgene	25,7	63,7600	USD	1,14	1 432,2	0,12 %
Centene	6,5	115,1400	USD	1,14	652,9	0,06 %
CenterPoint Energy	14,0	27,9200	USD	1,14	340,6	0,03 %
CenturyLink	39,2	15,0600	USD	1,14	515,8	0,04 %
Cerner	10,6	52,3200	USD	1,14	485,1	0,04 %
CF Industries Holdings	14,1	43,1000	USD	1,14	530,6	0,05 %
CH Robinson Worldwide	5,7	83,7000	USD	1,14	418,5	0,04 %
Charles Schwab	44,4	41,1800	USD	1,14	1 599,3	0,14 %
Charter Communications	6,4	284,6000	USD	1,14	1 591,7	0,14 %
Chemours	5,6	27,6600	USD	1,14	135,8	0,01 %
Cheniere Energy	9,7	58,5300	USD	1,14	498,2	0,04 %
Chevron	77,9	109,1600	USD	1,14	7 435,6	0,64 %
Chipotle Mexican Grill	1,1	432,6600	USD	1,14	411,3	0,04 %
Church & Dwight	10,4	65,7700	USD	1,14	599,3	0,05 %
Cigna	13,6	190,7700	USD	1,14	2 275,0	0,20 %
Cimarex Energy	3,0	61,7900	USD	1,14	163,1	0,01 %
Cincinnati Financial	6,1	77,0400	USD	1,14	407,6	0,04 %
Cintas	3,1	167,2700	USD	1,14	459,2	0,04 %
Cisco Systems	172,8	43,1500	USD	1,14	6 520,0	0,56 %
CIT Group	5,7	38,0000	USD	1,14	190,5	0,02 %
Citigroup	93,3	51,8700	USD	1,14	4 230,9	0,36 %
Citizens Financial Group	16,4	29,6500	USD	1,14	425,4	0,04 %
Citrix Systems	6,3	102,7700	USD	1,14	567,3	0,05 %
Clorox	4,7	153,2600	USD	1,14	632,2	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	12,5	187,9000	USD	1,14	2 060,0	0,18 %
CMS Energy	11,5	49,2600	USD	1,14	495,5	0,04 %
Coca-Cola	148,9	47,2800	USD	1,14	6 155,9	0,53 %
Cognex	7,7	37,8500	USD	1,14	255,8	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	21,0	63,3800	USD	1,14	1 165,8	0,10 %
Colgate-Palmolive	31,0	59,6700	USD	1,14	1 616,0	0,14 %
Comcast	170,0	33,9000	USD	1,14	5 040,3	0,43 %
Comerica	7,0	68,0200	USD	1,14	414,7	0,04 %
CommScope Holding	5,7	16,3500	USD	1,14	81,4	0,01 %
Conagra Brands	16,8	21,5500	USD	1,14	316,6	0,03 %
Concho Resources	6,7	103,6400	USD	1,14	609,8	0,05 %
ConocoPhillips	43,4	62,5600	USD	1,14	2 377,1	0,20 %
Consolidated Edison	10,7	76,1200	USD	1,14	713,5	0,06 %
Constellation Brands	5,9	162,1200	USD	1,14	835,5	0,07 %
Continental Resources Inc/OK	4,9	40,3800	USD	1,14	171,3	0,01 %
Cooper Cos	1,9	253,2500	USD	1,14	413,5	0,04 %
Copart	6,6	47,6200	USD	1,14	275,0	0,02 %
Corning	28,6	30,1000	USD	1,14	753,9	0,06 %
CoStar Group	1,3	339,3900	USD	1,14	372,5	0,03 %
Costco Wholesale	16,0	202,6700	USD	1,14	2 827,2	0,24 %
Coty	21,4	6,5650	USD	1,14	123,0	0,01 %
Crown Castle International	14,8	108,0800	USD	1,14	1 402,1	0,12 %
Crown Holdings	3,6	41,2200	USD	1,14	130,6	0,01 %
CSX	31,9	62,4700	USD	1,14	1 744,4	0,15 %
Cummins	5,2	132,4500	USD	1,14	598,3	0,05 %
CVS Health	50,3	65,6300	USD	1,14	2 884,2	0,25 %
Danaher	25,3	103,2500	USD	1,14	2 286,0	0,20 %
Darden Restaurants	4,3	99,0600	USD	1,14	371,3	0,03 %
DaVita	5,2	51,2000	USD	1,14	233,9	0,02 %
Deere	10,6	148,3500	USD	1,14	1 378,3	0,12 %
Dell Technologies Inc Class V NEW	3,4	46,1600	USD	1,14	135,4	0,01 %
Delta Air Lines	6,1	50,4550	USD	1,14	270,4	0,02 %
DENTSPLY SIRONA	6,3	37,3400	USD	1,14	204,6	0,02 %
Devon Energy	18,1	22,7200	USD	1,14	358,7	0,03 %
DexCom	3,3	120,5800	USD	1,14	348,2	0,03 %
Diamondback Energy	3,4	92,8700	USD	1,14	276,2	0,02 %
Digital Realty Trust	7,1	106,2100	USD	1,14	659,9	0,06 %
Discover Financial Services	13,3	58,4500	USD	1,14	681,9	0,06 %
Discovery	7,5	24,6000	USD	1,14	161,5	0,01 %
Discovery	10,5	22,8300	USD	1,14	210,5	0,02 %
DISH Network	7,9	24,8500	USD	1,14	170,8	0,01 %
Dollar General	9,9	107,1800	USD	1,14	926,8	0,08 %
Dollar Tree	8,0	88,2650	USD	1,14	619,6	0,05 %
Dominion Energy	25,1	72,5300	USD	1,14	1 592,9	0,14 %
Domino's Pizza	1,6	250,4200	USD	1,14	344,1	0,03 %
DowDuPont	83,0	53,4200	USD	1,14	3 877,5	0,33 %
Dover	7,0	70,5800	USD	1,14	429,1	0,04 %
DR Horton	11,9	34,4300	USD	1,14	357,0	0,03 %
DTE Energy	6,9	109,8350	USD	1,14	665,4	0,06 %
Duke Energy	24,3	85,8300	USD	1,14	1 821,8	0,16 %
Duke Realty	13,9	25,5100	USD	1,14	309,8	0,03 %
DXC Technology	10,8	52,9000	USD	1,14	501,1	0,04 %
E*TRADE Financial	10,7	43,5800	USD	1,14	409,4	0,04 %
East West Bancorp	4,2	42,8300	USD	1,14	157,8	0,01 %
Eastman Chemical	7,1	73,0100	USD	1,14	450,2	0,04 %
Eaton Vance	3,0	34,8500	USD	1,14	92,6	0,01 %
eBay	33,7	28,2300	USD	1,14	830,9	0,07 %
Ecolab	16,1	146,0600	USD	1,14	2 054,0	0,18 %
Edison International	13,0	56,5900	USD	1,14	642,9	0,06 %
Edwards Lifesciences	7,3	152,7000	USD	1,14	971,0	0,08 %
Electronic Arts	11,6	79,6900	USD	1,14	806,7	0,07 %
Eli Lilly	37,8	115,2700	USD	1,14	3 813,3	0,33 %
Emerson Electric	28,7	59,4100	USD	1,14	1 493,1	0,13 %
Entergy	7,2	85,4000	USD	1,14	537,6	0,05 %
EOG Resources	21,6	88,0200	USD	1,14	1 661,2	0,14 %
Equifax	4,9	93,6000	USD	1,14	404,0	0,03 %
Equinix	3,2	351,9500	USD	1,14	994,8	0,09 %
Equity Residential	12,9	65,7600	USD	1,14	739,8	0,06 %
Essex Property Trust	3,1	245,3100	USD	1,14	664,0	0,06 %
Estee Lauder Cos	7,7	130,2100	USD	1,14	877,2	0,08 %
Evergy	9,5	56,4200	USD	1,14	466,7	0,04 %
Eversource Energy	10,2	64,4200	USD	1,14	577,2	0,05 %
Exelon	37,4	44,6700	USD	1,14	1 460,6	0,13 %
Expedia Group	3,9	113,3800	USD	1,14	383,4	0,03 %
Expeditors International of Washington	5,8	67,0300	USD	1,14	337,4	0,03 %
Extra Space Storage	5,8	89,8400	USD	1,14	455,0	0,04 %
Exxon Mobil	159,9	68,7900	USD	1,14	9 616,8	0,83 %
F5 Networks	2,5	162,8500	USD	1,14	363,0	0,03 %
Facebook	88,4	131,9900	USD	1,14	10 198,5	0,88 %
Fastenal	15,8	52,3200	USD	1,14	722,6	0,06 %
Federal Realty Investment Trust	3,6	118,2900	USD	1,14	375,4	0,03 %
FedEx	9,3	160,7600	USD	1,14	1 311,9	0,11 %
Fidelity National Financial	11,0	31,2500	USD	1,14	300,9	0,03 %
Fidelity National Information Services	11,3	101,4400	USD	1,14	1 005,3	0,09 %
Fifth Third Bancorp	25,7	23,3400	USD	1,14	523,6	0,05 %
First Data	18,2	16,9300	USD	1,14	269,0	0,02 %
First Republic Bank/CA	6,1	85,5700	USD	1,14	455,7	0,04 %
FirstEnergy	16,4	37,2600	USD	1,14	536,0	0,05 %
Fiserv	15,6	73,2600	USD	1,14	1 000,6	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	3,4	184,1200	USD	1,14	540,4	0,05 %
FLIR Systems	6,6	42,9000	USD	1,14	248,1	0,02 %
Flowserve	6,8	37,8900	USD	1,14	224,9	0,02 %
FMC	4,6	73,9300	USD	1,14	299,9	0,03 %
Ford Motor	120,8	7,6600	USD	1,14	809,5	0,07 %
Fortinet	5,5	71,0500	USD	1,14	341,2	0,03 %
Fortive	19,3	67,2300	USD	1,14	1 136,8	0,10 %
Fortune Brands Home & Security	8,1	37,6500	USD	1,14	266,8	0,02 %
Franklin Resources	9,6	29,5200	USD	1,14	248,7	0,02 %
Freeport-McMoRan	59,2	10,3100	USD	1,14	534,1	0,05 %
Gap	6,4	25,5500	USD	1,14	142,4	0,01 %
Gartner	3,3	126,8900	USD	1,14	370,2	0,03 %
General Electric	361,1	7,5550	USD	1,14	2 386,0	0,21 %
General Mills	20,4	38,5500	USD	1,14	689,4	0,06 %
General Motors	44,3	33,4900	USD	1,14	1 298,6	0,11 %
Genuine Parts	5,3	95,9600	USD	1,14	446,0	0,04 %
Gilead Sciences	50,8	62,8600	USD	1,14	2 794,3	0,24 %
Global Payments	5,4	103,0000	USD	1,14	490,4	0,04 %
GoDaddy	4,7	64,8300	USD	1,14	267,4	0,02 %
Goldman Sachs Group	13,3	165,3900	USD	1,14	1 918,2	0,16 %
Goodyear Tire & Rubber	5,8	20,2600	USD	1,14	102,4	0,01 %
GrubHub	3,6	76,7400	USD	1,14	239,1	0,02 %
H&R Block	7,0	25,2600	USD	1,14	155,2	0,01 %
Halliburton	30,2	26,4500	USD	1,14	698,9	0,06 %
Hanesbrands	14,2	12,4200	USD	1,14	154,0	0,01 %
Harley-Davidson	6,3	34,1100	USD	1,14	186,7	0,02 %
Hartford Financial Services Group	12,4	43,9200	USD	1,14	477,2	0,04 %
Hasbro	4,1	80,6000	USD	1,14	288,6	0,02 %
HCA Healthcare	9,9	123,9600	USD	1,14	1 078,1	0,09 %
HCP	13,2	27,7800	USD	1,14	320,6	0,03 %
HD Supply Holdings	15,9	37,4600	USD	1,14	519,7	0,04 %
Helmerich & Payne	3,0	48,0300	USD	1,14	126,5	0,01 %
Henry Schein	6,4	79,0800	USD	1,14	441,2	0,04 %
Hershey	4,5	106,6500	USD	1,14	420,4	0,04 %
Hess	7,3	41,0900	USD	1,14	262,9	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	53,9	13,1700	USD	1,14	620,9	0,05 %
Hilton Worldwide Holdings	9,3	71,5200	USD	1,14	583,2	0,05 %
HollyFrontier	9,4	51,6300	USD	1,14	423,7	0,04 %
Hologic	7,2	40,9500	USD	1,14	259,5	0,02 %
Home Depot	42,6	171,8000	USD	1,14	6 404,9	0,55 %
Hormel Foods	12,2	42,5800	USD	1,14	454,0	0,04 %
Host Hotels & Resorts	21,6	16,6150	USD	1,14	313,6	0,03 %
HP	58,2	20,5300	USD	1,14	1 045,6	0,09 %
Humana	4,9	285,3000	USD	1,14	1 212,6	0,10 %
Huntington Bancshares	38,1	11,8900	USD	1,14	396,3	0,03 %
IAC/InterActiveCorp	2,7	181,7200	USD	1,14	427,0	0,04 %
IDEX	6,1	125,5400	USD	1,14	666,1	0,06 %
IDEXX Laboratories	3,2	186,3800	USD	1,14	519,1	0,04 %
Illinois Tool Works	16,0	126,1100	USD	1,14	1 768,6	0,15 %
Illumina	5,1	302,4900	USD	1,14	1 341,0	0,12 %
Incyte	6,2	64,3100	USD	1,14	349,5	0,03 %
Ingredion	1,9	91,1900	USD	1,14	151,5	0,01 %
Intel	171,3	47,2900	USD	1,14	7 082,5	0,61 %
Intercontinental Exchange	21,4	74,8400	USD	1,14	1 399,5	0,12 %
International Business Machines	33,9	113,5800	USD	1,14	3 362,8	0,29 %
International Flavors & Fragrances	3,6	133,4300	USD	1,14	423,9	0,04 %
International Paper	13,6	39,8700	USD	1,14	474,1	0,04 %
Interpublic Group of Cos	11,3	20,5200	USD	1,14	202,5	0,02 %
Intuit	9,1	197,7700	USD	1,14	1 570,5	0,13 %
Intuitive Surgical	3,9	478,5000	USD	1,14	1 650,0	0,14 %
Invitation Homes	9,8	19,9300	USD	1,14	171,0	0,01 %
IPG Photonics	1,2	114,8200	USD	1,14	118,7	0,01 %
IQVIA Holdings	5,2	115,6900	USD	1,14	527,5	0,05 %
Iron Mountain	9,4	32,2700	USD	1,14	264,4	0,02 %
Jack Henry & Associates	2,3	126,0000	USD	1,14	249,9	0,02 %
JB Hunt Transport Services	3,4	93,1800	USD	1,14	277,1	0,02 %
Jefferies Financial Group	8,3	17,4000	USD	1,14	126,7	0,01 %
JM Smucker	4,0	93,3200	USD	1,14	324,3	0,03 %
Johnson & Johnson	99,7	128,3900	USD	1,14	11 197,2	0,96 %
Jones Lang LaSalle	1,1	128,7300	USD	1,14	120,9	0,01 %
JPMorgan Chase	124,5	97,2300	USD	1,14	10 589,3	0,91 %
Juniper Networks	14,7	26,9000	USD	1,14	345,9	0,03 %
Kansas City Southern	4,6	95,6300	USD	1,14	383,2	0,03 %
Kellogg	8,5	57,2300	USD	1,14	426,6	0,04 %
KeyCorp	34,3	14,6200	USD	1,14	438,2	0,04 %
Keysight Technologies	5,9	61,0100	USD	1,14	316,4	0,03 %
Kimberly-Clark	13,2	113,5700	USD	1,14	1 306,7	0,11 %
Kimco Realty	9,7	14,6350	USD	1,14	123,6	0,01 %
Kinder Morgan	97,7	15,3900	USD	1,14	1 315,0	0,11 %
KLA-Tencor	5,5	89,2900	USD	1,14	430,1	0,04 %
Knight-Swift Transportation Holdings	4,6	25,0500	USD	1,14	101,1	0,01 %
Kohl's	6,3	65,7400	USD	1,14	363,4	0,03 %
Kraft Heinz	21,4	43,2600	USD	1,14	809,8	0,07 %
Kroger	28,4	27,4000	USD	1,14	681,3	0,06 %
L Brands	11,1	25,9000	USD	1,14	251,4	0,02 %
Laboratory Corp of America	3,6	125,8200	USD	1,14	393,3	0,03 %
Lam Research	6,2	136,5900	USD	1,14	745,9	0,06 %
Lamb Weston Holdings	5,6	73,3000	USD	1,14	358,5	0,03 %
Las Vegas Sands	13,4	51,6000	USD	1,14	603,9	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
Lear	2,1	120,2100	USD	1,14	223,2	0,02 %
Leggett & Platt	3,5	35,6100	USD	1,14	107,8	0,01 %
Lennar	10,8	38,9300	USD	1,14	366,3	0,03 %
Lennox International	3,8	218,6200	USD	1,14	733,4	0,06 %
Liberty Broadband	3,4	71,6500	USD	1,14	210,3	0,02 %
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	6,2	29,6900	USD	1,14	160,1	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,0	36,2500	USD	1,14	128,2	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,8	36,2300	USD	1,14	153,4	0,01 %
Liberty Property Trust	3,5	41,5300	USD	1,14	127,5	0,01 %
Lincoln National	9,2	51,2600	USD	1,14	412,0	0,04 %
Live Nation Entertainment	4,2	48,5300	USD	1,14	178,2	0,02 %
LKQ	7,9	23,9850	USD	1,14	166,6	0,01 %
Loews	9,1	45,1800	USD	1,14	360,1	0,03 %
Lowe's Cos	30,9	92,2700	USD	1,14	2 491,3	0,21 %
Lululemon Athletica	4,0	121,8700	USD	1,14	421,3	0,04 %
M&T Bank	5,0	141,8400	USD	1,14	623,3	0,05 %
Macerich	4,3	42,9800	USD	1,14	163,4	0,01 %
Macy's	8,7	29,7300	USD	1,14	225,2	0,02 %
ManpowerGroup	1,2	64,3100	USD	1,14	70,2	0,01 %
Marathon Oil	26,8	14,2900	USD	1,14	334,5	0,03 %
Marathon Petroleum	20,2	58,5800	USD	1,14	1 034,5	0,09 %
Markel	0,5	1 030,7200	USD	1,14	472,3	0,04 %
Marriott International	10,4	108,2400	USD	1,14	980,6	0,08 %
Marsh & McLennan Cos	18,6	79,3100	USD	1,14	1 287,3	0,11 %
Martin Marietta Materials	2,0	169,3200	USD	1,14	295,4	0,03 %
Masco	31,8	28,9800	USD	1,14	805,4	0,07 %
Mastercard	35,0	186,9900	USD	1,14	5 728,5	0,49 %
Mattel	12,9	9,8900	USD	1,14	111,6	0,01 %
Maxim Integrated Products	9,6	50,6400	USD	1,14	424,4	0,04 %
McCormick & Co	4,3	139,0700	USD	1,14	516,9	0,04 %
McDonald's	28,3	177,0900	USD	1,14	4 384,9	0,38 %
McKesson	7,2	111,0100	USD	1,14	694,1	0,06 %
MercadoLibre	1,5	292,6800	USD	1,14	390,1	0,03 %
Merck	101,6	76,2000	USD	1,14	6 768,3	0,58 %
MetLife	31,0	40,9500	USD	1,14	1 111,7	0,10 %
Mettler-Toledo International	0,9	561,4200	USD	1,14	434,0	0,04 %
MGM Resorts International	16,9	24,0100	USD	1,14	354,5	0,03 %
Microchip Technology	7,4	71,9600	USD	1,14	465,1	0,04 %
Micron Technology	43,5	31,9200	USD	1,14	1 213,5	0,10 %
Microsoft	267,3	100,9700	USD	1,14	23 605,1	2,03 %
Mid-America Apartment Communities	4,2	94,6800	USD	1,14	347,8	0,03 %
Middleby	1,3	102,1800	USD	1,14	116,2	0,01 %
Mohawk Industries	1,9	116,8500	USD	1,14	195,7	0,02 %
Molson Coors Brewing	6,2	56,0200	USD	1,14	305,1	0,03 %
Mondelez International	55,3	39,9900	USD	1,14	1 934,0	0,17 %
Monster Beverage	14,5	49,0800	USD	1,14	624,2	0,05 %
Moody's	6,0	140,2100	USD	1,14	733,8	0,06 %
Morgan Stanley	49,5	39,5900	USD	1,14	1 712,8	0,15 %
Mosaic	12,6	29,2000	USD	1,14	322,5	0,03 %
Motorola Solutions	6,3	113,2600	USD	1,14	628,9	0,05 %
MSCI	3,2	146,9900	USD	1,14	408,3	0,04 %
Nasdaq	4,6	81,1300	USD	1,14	324,0	0,03 %
National Oilwell Varco	15,4	25,5300	USD	1,14	342,9	0,03 %
National Retail Properties	4,0	48,3200	USD	1,14	167,3	0,01 %
Nektar Therapeutics	5,1	33,4200	USD	1,14	148,7	0,01 %
NetApp	9,7	59,4000	USD	1,14	502,7	0,04 %
Netflix	15,6	263,4600	USD	1,14	3 605,4	0,31 %
Newell Brands	12,4	18,4000	USD	1,14	199,8	0,02 %
Newmont Mining	20,7	34,2400	USD	1,14	620,7	0,05 %
News	7,8	11,2900	USD	1,14	76,8	0,01 %
NextEra Energy	17,8	172,5400	USD	1,14	2 681,5	0,23 %
NIKE	48,0	73,8000	USD	1,14	3 100,6	0,27 %
NiSource	12,5	25,4000	USD	1,14	277,9	0,02 %
Noble Energy	16,7	18,8300	USD	1,14	275,2	0,02 %
Nordstrom	5,7	46,0600	USD	1,14	230,7	0,02 %
Norfolk Southern	11,0	148,9800	USD	1,14	1 437,9	0,12 %
Northern Trust	7,4	83,4400	USD	1,14	540,5	0,05 %
NRG Energy	11,1	39,5900	USD	1,14	383,1	0,03 %
Nucor	10,7	51,2600	USD	1,14	477,7	0,04 %
NVIDIA	21,3	135,1300	USD	1,14	2 512,7	0,22 %
NVR	0,1	2 408,9000	USD	1,14	217,0	0,02 %
Occidental Petroleum	31,3	61,2000	USD	1,14	1 674,8	0,14 %
OGE Energy	5,5	38,9800	USD	1,14	189,0	0,02 %
Old Dominion Freight Line	1,8	123,4900	USD	1,14	196,1	0,02 %
Omnicom Group	8,2	72,8100	USD	1,14	521,2	0,04 %
ON Semiconductor	13,5	16,3300	USD	1,14	193,1	0,02 %
ONEOK	13,9	53,5000	USD	1,14	651,3	0,06 %
Oracle	112,7	45,2800	USD	1,14	4 462,9	0,38 %
O'Reilly Automotive	3,2	342,6200	USD	1,14	963,3	0,08 %
Owens Corning	7,6	43,4800	USD	1,14	290,2	0,02 %
PACCAR	13,6	57,1700	USD	1,14	678,6	0,06 %
Packaging Corp of America	2,6	83,1600	USD	1,14	191,1	0,02 %
Palo Alto Networks	3,1	185,0000	USD	1,14	506,4	0,04 %
Parker-Hannifin	12,2	149,4800	USD	1,14	1 592,0	0,14 %
Parsley Energy	8,5	15,8600	USD	1,14	118,0	0,01 %
Paychex	12,3	64,9200	USD	1,14	700,9	0,06 %
PayPal Holdings	41,7	83,2600	USD	1,14	3 034,5	0,26 %
People's United Financial	7,8	14,2350	USD	1,14	97,0	0,01 %
PepsiCo	52,6	109,9800	USD	1,14	5 058,6	0,43 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Pfizer	219,2	43,4800	USD	1,14	8 335,2	0,72 %
PG&E	17,8	24,1550	USD	1,14	376,3	0,03 %
Philip Morris International	57,6	67,0300	USD	1,14	3 377,1	0,29 %
Pinnacle West Capital	3,0	84,8800	USD	1,14	220,8	0,02 %
Pioneer Natural Resources	5,9	131,5000	USD	1,14	677,7	0,06 %
Plains GP Holdings	11,1	19,9700	USD	1,14	193,7	0,02 %
PNC Financial Services Group	17,3	115,6600	USD	1,14	1 754,5	0,15 %
Polaris Industries	1,6	76,2000	USD	1,14	103,4	0,01 %
PPG Industries	8,5	101,9100	USD	1,14	754,2	0,06 %
PPL	24,1	28,1900	USD	1,14	594,4	0,05 %
Principal Financial Group	8,6	43,7400	USD	1,14	327,4	0,03 %
Procter & Gamble	93,2	91,6100	USD	1,14	7 466,1	0,64 %
Progressive	20,2	60,1300	USD	1,14	1 061,4	0,09 %
Prologis	24,4	58,4700	USD	1,14	1 246,6	0,11 %
Prudential Financial	15,2	81,1000	USD	1,14	1 080,8	0,09 %
PTC	3,3	83,0100	USD	1,14	236,9	0,02 %
Public Service Enterprise Group	18,8	51,1300	USD	1,14	842,5	0,07 %
Public Storage	5,4	201,7300	USD	1,14	954,1	0,08 %
PulteGroup	11,9	25,8500	USD	1,14	268,8	0,02 %
PVH	3,5	92,9000	USD	1,14	283,0	0,02 %
Qorvo	4,7	61,0050	USD	1,14	249,6	0,02 %
QUALCOMM	52,9	56,8400	USD	1,14	2 629,7	0,23 %
Quest Diagnostics	4,3	82,7000	USD	1,14	314,0	0,03 %
Qurate Retail	18,9	19,4800	USD	1,14	322,5	0,03 %
Ralph Lauren	2,9	101,9000	USD	1,14	262,7	0,02 %
Raymond James Financial	5,5	73,8900	USD	1,14	354,5	0,03 %
Realty Income	9,8	62,9600	USD	1,14	540,2	0,05 %
Red Hat	6,6	175,0200	USD	1,14	1 011,9	0,09 %
Regency Centers	4,8	58,1200	USD	1,14	244,1	0,02 %
Regeneron Pharmaceuticals	2,6	370,7300	USD	1,14	853,3	0,07 %
Regions Financial	46,5	13,3550	USD	1,14	543,4	0,05 %
Reinsurance Group of America	2,1	137,8900	USD	1,14	256,6	0,02 %
Republic Services	9,8	71,8500	USD	1,14	618,8	0,05 %
ResMed	5,3	113,6500	USD	1,14	530,3	0,05 %
Robert Half International	5,6	56,3200	USD	1,14	277,8	0,02 %
Rockwell Automation	5,1	150,1000	USD	1,14	664,9	0,06 %
Rollins	11,8	35,8500	USD	1,14	370,6	0,03 %
Roper Technologies	8,4	267,0000	USD	1,14	1 954,2	0,17 %
Ross Stores	13,8	81,9200	USD	1,14	990,1	0,09 %
S&P Global	9,2	169,8000	USD	1,14	1 362,0	0,12 %
Sabre	6,5	21,4200	USD	1,14	121,8	0,01 %
salesforce.com	26,0	135,1900	USD	1,14	3 078,2	0,26 %
SBA Communications	4,6	162,5600	USD	1,14	646,9	0,06 %
SCANA	3,5	48,4200	USD	1,14	149,3	0,01 %
Sealed Air	8,3	34,7100	USD	1,14	253,3	0,02 %
Seattle Genetics	3,8	57,0200	USD	1,14	190,4	0,02 %
SEI Investments	3,6	45,6400	USD	1,14	144,8	0,01 %
Sempra Energy	8,7	107,6900	USD	1,14	815,0	0,07 %
ServiceNow	6,1	180,0900	USD	1,14	959,8	0,08 %
Sherwin-Williams	3,3	392,0600	USD	1,14	1 123,9	0,10 %
Signature Bank/New York NY	1,2	101,3600	USD	1,14	106,4	0,01 %
Simon Property Group	11,6	167,8300	USD	1,14	1 696,7	0,15 %
Sirius XM Holdings	75,2	5,7000	USD	1,14	374,9	0,03 %
Skyworks Solutions	6,9	67,7100	USD	1,14	405,7	0,03 %
SL Green Realty	3,9	79,4800	USD	1,14	272,8	0,02 %
Snap-on	6,3	145,2600	USD	1,14	798,8	0,07 %
Southern	39,0	43,8100	USD	1,14	1 494,5	0,13 %
Southwest Airlines	5,4	46,8400	USD	1,14	222,8	0,02 %
Spirit AeroSystems Holdings	31,3	71,5400	USD	1,14	1 957,2	0,17 %
Splunk	4,9	103,3200	USD	1,14	442,3	0,04 %
Sprint	20,6	5,8700	USD	1,14	105,8	0,01 %
Square	10,0	56,6300	USD	1,14	495,3	0,04 %
SS&C Technologies Holdings	7,4	44,9000	USD	1,14	290,2	0,02 %
Stanley Black & Decker	6,5	119,9900	USD	1,14	679,6	0,06 %
Starbucks	51,5	64,1800	USD	1,14	2 888,0	0,25 %
State Street	12,4	63,2700	USD	1,14	687,8	0,06 %
Steel Dynamics	7,1	29,5600	USD	1,14	183,1	0,02 %
Stryker	11,6	157,6300	USD	1,14	1 599,3	0,14 %
SunTrust Banks	17,4	49,8800	USD	1,14	759,6	0,07 %
SVB Financial	1,8	189,2100	USD	1,14	302,3	0,03 %
Symantec	22,6	18,8500	USD	1,14	373,2	0,03 %
Synchrony Financial	26,5	23,2900	USD	1,14	540,6	0,05 %
Synopsys	5,2	84,1400	USD	1,14	380,8	0,03 %
Sysco	19,1	62,2400	USD	1,14	1 041,4	0,09 %
T Rowe Price Group	8,2	92,0800	USD	1,14	657,5	0,06 %
Take-Two Interactive Software	3,9	103,6200	USD	1,14	357,6	0,03 %
Tapestry	9,2	33,4800	USD	1,14	270,6	0,02 %
Targa Resources	12,1	35,3900	USD	1,14	375,6	0,03 %
Target	19,4	65,6800	USD	1,14	1 116,7	0,10 %
TD Ameritrade Holding	10,7	48,9500	USD	1,14	456,5	0,04 %
Teleflex	1,6	257,2100	USD	1,14	353,6	0,03 %
Tesla	4,5	336,7000	USD	1,14	1 310,9	0,11 %
Texas Instruments	36,2	94,2600	USD	1,14	2 981,7	0,26 %
Thermo Fisher Scientific	14,6	224,8600	USD	1,14	2 866,6	0,25 %
Tiffany	5,4	79,6200	USD	1,14	372,5	0,03 %
TJX Cos	47,7	44,1500	USD	1,14	1 841,5	0,16 %
T-Mobile US	10,6	63,2300	USD	1,14	588,0	0,05 %
Torchmark	3,5	74,1600	USD	1,14	224,5	0,02 %
Total System Services	5,9	81,2000	USD	1,14	421,3	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
Tractor Supply	5,6	83,3600	USD	1,14	406,4	0,03 %
TransDigm Group	8,9	340,7600	USD	1,14	2 666,0	0,23 %
TransUnion	6,3	56,7000	USD	1,14	314,6	0,03 %
Travelers Cos	10,5	118,8300	USD	1,14	1 088,4	0,09 %
Trimble	6,9	32,5200	USD	1,14	196,4	0,02 %
TripAdvisor	2,4	54,3000	USD	1,14	113,6	0,01 %
Twenty-First Century Fox	17,8	47,7700	USD	1,14	743,8	0,06 %
Twenty-First Century Fox	40,3	48,0900	USD	1,14	1 693,5	0,15 %
Twitter	23,4	28,5400	USD	1,14	583,2	0,05 %
Tyson Foods	9,6	52,9400	USD	1,14	444,6	0,04 %
UDR	13,0	39,3500	USD	1,14	446,0	0,04 %
UGI	5,4	52,4200	USD	1,14	249,1	0,02 %
Ulta Beauty	2,3	243,7700	USD	1,14	488,8	0,04 %
Under Armour	3,9	17,7800	USD	1,14	60,3	0,01 %
Under Armour	3,9	16,2350	USD	1,14	55,4	0,00 %
Union Pacific	28,8	137,8100	USD	1,14	3 471,0	0,30 %
United Continental Holdings	3,4	84,3400	USD	1,14	253,1	0,02 %
United Parcel Service	25,8	96,9700	USD	1,14	2 187,9	0,19 %
United Rentals	3,2	101,2200	USD	1,14	283,0	0,02 %
United Therapeutics	1,0	107,0100	USD	1,14	95,3	0,01 %
UnitedHealth Group	36,0	249,0100	USD	1,14	7 844,1	0,67 %
Universal Health Services	3,7	116,7600	USD	1,14	379,8	0,03 %
Unum	8,5	29,1700	USD	1,14	216,7	0,02 %
US Bancorp	57,5	45,2500	USD	1,14	2 276,2	0,20 %
WABCO Holdings	1,4	106,9400	USD	1,14	134,9	0,01 %
Wabtec	4,1	68,8800	USD	1,14	247,8	0,02 %
Vail Resorts	1,2	211,1200	USD	1,14	215,8	0,02 %
Valero Energy	19,9	74,5600	USD	1,14	1 300,0	0,11 %
Walgreens Boots Alliance	31,5	68,5700	USD	1,14	1 891,6	0,16 %
Walmart	54,9	92,7800	USD	1,14	4 455,2	0,38 %
Walt Disney	55,1	108,8250	USD	1,14	5 241,1	0,45 %
Varian Medical Systems	2,4	113,6000	USD	1,14	240,6	0,02 %
Waste Management	16,6	88,5700	USD	1,14	1 289,6	0,11 %
Waters	3,1	187,1700	USD	1,14	508,4	0,04 %
Wayfair	1,4	89,7700	USD	1,14	106,9	0,01 %
WEC Energy Group	11,6	68,7600	USD	1,14	698,0	0,06 %
Veeva Systems	4,2	88,9300	USD	1,14	322,8	0,03 %
WellCare Health Plans	1,7	234,7400	USD	1,14	354,1	0,03 %
Wells Fargo	169,3	45,8400	USD	1,14	6 787,5	0,58 %
Welltower	12,8	69,3600	USD	1,14	778,2	0,07 %
Ventas	11,8	58,7200	USD	1,14	607,3	0,05 %
VEREIT	42,7	7,1250	USD	1,14	266,3	0,02 %
VeriSign	3,4	148,2100	USD	1,14	437,8	0,04 %
Verisk Analytics	7,1	108,6600	USD	1,14	671,1	0,06 %
Verizon Communications	151,7	55,2100	USD	1,14	7 323,2	0,63 %
Vertex Pharmaceuticals	8,8	165,6200	USD	1,14	1 273,0	0,11 %
Western Digital	10,3	36,9300	USD	1,14	333,3	0,03 %
Western Union	13,0	16,9700	USD	1,14	192,4	0,02 %
Westlake Chemical	1,2	65,7700	USD	1,14	70,7	0,01 %
Westrock	8,8	37,6300	USD	1,14	291,0	0,03 %
Weyerhaeuser	26,1	22,0400	USD	1,14	503,3	0,04 %
VF	11,9	70,9200	USD	1,14	738,9	0,06 %
Whirlpool	2,9	106,9900	USD	1,14	272,1	0,02 %
Viacom	11,0	25,6000	USD	1,14	245,8	0,02 %
Williams Cos	46,8	21,6200	USD	1,14	885,7	0,08 %
Visa	66,5	130,8700	USD	1,14	7 616,2	0,65 %
Vistra Energy	11,7	22,5300	USD	1,14	231,0	0,02 %
VMware	2,5	135,2500	USD	1,14	300,6	0,03 %
Workday	5,0	161,0000	USD	1,14	709,9	0,06 %
Worldpay	11,9	76,4700	USD	1,14	796,5	0,07 %
Vornado Realty Trust	5,5	62,3700	USD	1,14	297,5	0,03 %
Voya Financial	5,4	39,6500	USD	1,14	187,2	0,02 %
WP Carey	5,6	65,1300	USD	1,14	319,7	0,03 %
WR Berkley	2,8	73,3700	USD	1,14	178,3	0,02 %
Vulcan Materials	4,9	97,0600	USD	1,14	416,9	0,04 %
WW Grainger	2,2	283,4900	USD	1,14	540,2	0,05 %
Wynn Resorts	3,2	99,1400	USD	1,14	278,0	0,02 %
Xcel Energy	20,0	49,0500	USD	1,14	859,1	0,07 %
Xerox	7,9	19,5900	USD	1,14	135,4	0,01 %
Xilinx	8,2	84,8400	USD	1,14	605,7	0,05 %
XPO Logistics	3,8	56,1100	USD	1,14	186,2	0,02 %
Xylem	16,5	66,2200	USD	1,14	956,6	0,08 %
Yum! Brands	12,6	91,8400	USD	1,14	1 009,9	0,09 %
Zayo Group Holdings	7,3	22,6100	USD	1,14	144,1	0,01 %
Zillow Group	2,9	31,4100	USD	1,14	80,2	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	7,2	103,6100	USD	1,14	648,2	0,06 %
Zions Bancorp NA	5,9	40,2900	USD	1,14	208,5	0,02 %
Zoetis	16,4	85,2200	USD	1,14	1 219,9	0,10 %
Amerika totalt					**672 090,8**	**57,76 %**
Australien						
AGL Energy	17,5	20,6000	AUD	1,62	222,3	0,02 %
Alumina	75,8	2,3000	AUD	1,62	107,5	0,01 %
Amcor	43,1	13,2500	AUD	1,62	352,2	0,03 %
AMP	76,7	2,4500	AUD	1,62	115,8	0,01 %
APA	40,7	8,5000	AUD	1,62	213,2	0,02 %
Aristocrat Leisure	20,0	21,8400	AUD	1,62	269,2	0,02 %
ASX	5,0	59,9400	AUD	1,62	185,5	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
Aurizon Holdings	99,8	4,2800	AUD	1,62	263,4	0,02 %
AusNet Services	46,9	1,5550	AUD	1,62	44,9	0,00 %
Australia & New Zealand Banking Group	109,1	24,4600	AUD	1,62	1 644,5	0,14 %
Bank of Queensland	11,3	9,7000	AUD	1,62	67,5	0,01 %
Bendigo & Adelaide Bank	10,2	10,7900	AUD	1,62	68,1	0,01 %
BHP Group	110,8	34,2300	AUD	1,62	2 337,0	0,20 %
BlueScope Steel	16,7	10,9600	AUD	1,62	113,1	0,01 %
Boral	37,2	4,9400	AUD	1,62	113,3	0,01 %
Brambles	67,6	10,1500	AUD	1,62	423,0	0,04 %
Caltex Australia	6,7	25,4800	AUD	1,62	105,9	0,01 %
Challenger	20,8	9,4900	AUD	1,62	121,7	0,01 %
CIMIC Group	2,9	43,4100	AUD	1,62	78,3	0,01 %
Coca-Cola Amatil	17,6	8,1900	AUD	1,62	88,6	0,01 %
Cochlear	2,8	173,5700	AUD	1,62	297,0	0,03 %
Coles Group	39,1	11,7400	AUD	1,62	283,0	0,02 %
Commonwealth Bank of Australia	64,9	72,3900	AUD	1,62	2 894,4	0,25 %
Computershare	25,4	17,1900	AUD	1,62	269,0	0,02 %
Crown Resorts	5,2	11,8600	AUD	1,62	38,3	0,00 %
CSL	15,2	185,1600	AUD	1,62	1 730,1	0,15 %
Dexus	44,4	10,6200	AUD	1,62	290,6	0,02 %
Domino's Pizza Enterprises	2,9	40,6500	AUD	1,62	72,7	0,01 %
Flight Centre Travel Group	1,4	42,9200	AUD	1,62	36,5	0,00 %
Fortescue Metals Group	32,7	4,1900	AUD	1,62	84,4	0,01 %
Goodman	88,1	10,6300	AUD	1,62	577,2	0,05 %
GPT Group/The	46,6	5,3400	AUD	1,62	153,4	0,01 %
Harvey Norman Holdings	15,7	3,1600	AUD	1,62	30,6	0,00 %
Insurance Australia Group	93,2	7,0000	AUD	1,62	402,0	0,03 %
LendLease	19,9	11,6300	AUD	1,62	142,8	0,01 %
Macquarie Group	11,0	108,6500	AUD	1,62	736,1	0,06 %
Medibank Pvt	71,0	2,5700	AUD	1,62	112,5	0,01 %
Mirvac	150,7	2,2400	AUD	1,62	208,0	0,02 %
National Australia Bank	106,7	24,0700	AUD	1,62	1 583,0	0,14 %
Newcrest Mining	32,0	21,8000	AUD	1,62	430,0	0,04 %
Orica	14,6	17,2500	AUD	1,62	155,1	0,01 %
Origin Energy	50,0	6,4700	AUD	1,62	199,4	0,02 %
QBE Insurance Group	37,0	10,1000	AUD	1,62	230,0	0,02 %
Ramsay Health Care	3,7	57,7300	AUD	1,62	130,6	0,01 %
REA Group	1,2	73,9800	AUD	1,62	56,0	0,00 %
Rio Tinto	12,7	78,4700	AUD	1,62	615,2	0,05 %
Santos	88,5	5,4800	AUD	1,62	298,9	0,03 %
Scentre	165,3	3,9000	AUD	1,62	397,4	0,03 %
SEEK	5,4	16,9200	AUD	1,62	56,6	0,00 %
Sonic Healthcare	15,0	22,1100	AUD	1,62	203,9	0,02 %
South32	220,0	3,3500	AUD	1,62	454,3	0,04 %
Stockland	117,7	3,5200	AUD	1,62	255,4	0,02 %
Suncorp Group	50,4	12,6300	AUD	1,62	392,2	0,03 %
Sydney Airport	34,5	6,7300	AUD	1,62	143,3	0,01 %
Tabcorp Holdings	58,8	4,2900	AUD	1,62	155,4	0,01 %
Telstra	108,4	2,8500	AUD	1,62	190,4	0,02 %
TPG Telecom	7,3	6,4400	AUD	1,62	29,0	0,00 %
Transurban	89,8	11,6500	AUD	1,62	644,9	0,06 %
Treasury Wine Estates	24,0	14,8000	AUD	1,62	218,8	0,02 %
Wesfarmers	39,1	32,2200	AUD	1,62	776,6	0,07 %
Westpac Banking	128,3	25,0400	AUD	1,62	1 979,3	0,17 %
Vicinity Centres	86,3	2,6000	AUD	1,62	138,3	0,01 %
Woodside Petroleum	32,3	31,3200	AUD	1,62	623,3	0,05 %
Woolworths Group	45,3	29,4200	AUD	1,62	821,4	0,07 %
WorleyParsons	14,1	11,4200	AUD	1,62	99,6	0,01 %
Australien totalt					**26 571,8**	**2,28 %**
Belgien						
Ageas	8,7	39,3000	EUR	1,00	340,5	0,03 %
Anheuser-Busch InBev	25,9	57,7000	EUR	1,00	1 496,5	0,13 %
Colruyt	1,0	62,2400	EUR	1,00	60,8	0,01 %
Groupe Bruxelles Lambert	2,1	76,0800	EUR	1,00	159,3	0,01 %
KBC Group	8,8	56,6800	EUR	1,00	498,0	0,04 %
Proximus SADP	4,3	23,6200	EUR	1,00	102,4	0,01 %
Solvay	2,0	87,3200	EUR	1,00	171,2	0,01 %
Telenet Group Holding	0,9	40,6000	EUR	1,00	35,0	0,00 %
UCB	5,3	71,3000	EUR	1,00	380,7	0,03 %
Umicore	7,2	34,8600	EUR	1,00	251,8	0,02 %
Belgien totalt					**3 496,4**	**0,30 %**
Bermuda						
Arch Capital Group	15,4	26,5000	USD	1,14	357,7	0,03 %
Athene Holding	6,1	40,1600	USD	1,14	213,4	0,02 %
Axalta Coating Systems	5,5	23,2100	USD	1,14	111,7	0,01 %
Bunge	4,1	53,0100	USD	1,14	190,4	0,02 %
CK Infrastructure Holdings	15,0	59,3000	HKD	8,96	99,3	0,01 %
Dairy Farm International Holdings	10,7	9,0500	USD	1,14	84,7	0,01 %
Everest Re Group	1,1	216,1400	USD	1,14	209,6	0,02 %
Hongkong Land Holdings	44,5	6,3000	USD	1,14	245,2	0,02 %
IHS Markit	13,5	47,6200	USD	1,14	562,1	0,05 %
Invesco	15,4	16,7400	USD	1,14	225,4	0,02 %
Jardine Matheson Holdings	7,6	69,5800	USD	1,14	462,5	0,04 %
Jardine Strategic Holdings	9,6	36,7100	USD	1,14	308,2	0,03 %
Kerry Properties	45,0	26,7500	HKD	8,96	134,4	0,01 %
Marvell Technology Group	21,2	16,0300	USD	1,14	297,7	0,03 %
Norwegian Cruise Line Holdings	7,6	41,8500	USD	1,14	279,5	0,02 %
NWS Holdings	53,0	16,0600	HKD	8,96	95,0	0,01 %
RenaissanceRe Holdings	1,1	132,4500	USD	1,14	127,1	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
Shangri-La Asia	50,0	11,6000	HKD	8,96	64,8	0,01 %
Yue Yuen Industrial Holdings	13,0	25,0500	HKD	8,96	36,4	0,00 %
Bermuda totalt					**4 105,2**	**0,35 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	6,0	37,7000	USD	1,14	198,7	0,02 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**198,7**	**0,02 %**
Caymanöarna						
ASM Pacific Technology	9,3	75,4500	HKD	8,96	78,3	0,01 %
BeiGene ADR	1,0	138,7600	USD	1,14	116,4	0,01 %
CK Asset Holdings	95,5	57,3000	HKD	8,96	610,9	0,05 %
CK Hutchison Holdings	93,0	75,2000	HKD	8,96	780,8	0,07 %
Melco Resorts & Entertainment ADR	12,6	17,8900	USD	1,14	197,4	0,02 %
MGM China Holdings	38,4	13,1400	HKD	8,96	56,3	0,00 %
Minth Group	24,0	25,2500	HKD	8,96	67,7	0,01 %
Sands China	72,0	34,3000	HKD	8,96	275,7	0,02 %
WH Group	303,5	6,0300	HKD	8,96	204,3	0,02 %
Wharf Real Estate Investment	54,0	46,8500	HKD	8,96	282,5	0,02 %
Wynn Macau	43,6	17,0800	HKD	8,96	83,1	0,01 %
Caymanöarna totalt					**2 753,4**	**0,24 %**
Curacao						
Schlumberger	51,5	36,2500	USD	1,14	1 632,1	0,14 %
Curacao totalt					**1 632,1**	**0,14 %**
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	7 700,0000	DKK	7,47	102,1	0,01 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,3	8 184,0000	DKK	7,47	303,6	0,03 %
Carlsberg B	4,2	692,6000	DKK	7,47	392,7	0,03 %
Chr. Hansen Holding	3,1	576,6000	DKK	7,47	239,4	0,02 %
Coloplast B	4,6	605,0000	DKK	7,47	369,0	0,03 %
Danske Bank	21,8	128,9000	DKK	7,47	375,8	0,03 %
DSV	7,4	429,2000	DKK	7,47	424,1	0,04 %
Genmab	2,1	1 067,5000	DKK	7,47	302,9	0,03 %
H. Lundbeck	2,0	285,4000	DKK	7,47	77,3	0,01 %
ISS	8,2	182,0500	DKK	7,47	198,9	0,02 %
Novo Nordisk B	63,0	297,9000	DKK	7,47	2 513,4	0,22 %
Novozymes B	9,2	290,9000	DKK	7,47	356,5	0,03 %
Pandora	4,4	265,3000	DKK	7,47	157,6	0,01 %
Tryg	2,1	163,9000	DKK	7,47	45,7	0,00 %
Vestas Wind Systems	8,3	492,1000	DKK	7,47	544,5	0,05 %
William Demant Holding	5,0	184,9000	DKK	7,47	123,8	0,01 %
Ørsted	8,8	435,7000	DKK	7,47	515,0	0,04 %
Danmark totalt					**7 042,1**	**0,61 %**
Frankrike						
Accor	5,9	37,1100	EUR	1,00	218,0	0,02 %
Aeroports de Paris	1,0	165,5000	EUR	1,00	170,3	0,01 %
Air Liquide	16,2	108,4500	EUR	1,00	1 753,4	0,15 %
Alstom	3,7	35,2700	EUR	1,00	130,2	0,01 %
Amundi	1,8	46,1600	EUR	1,00	82,1	0,01 %
Arkema	1,9	74,9600	EUR	1,00	145,2	0,01 %
Atos	3,0	71,4800	EUR	1,00	215,5	0,02 %
AXA	67,3	18,8580	EUR	1,00	1 269,4	0,11 %
BioMerieux	1,2	57,5000	EUR	1,00	69,1	0,01 %
BNP Paribas	38,8	39,4750	EUR	1,00	1 530,4	0,13 %
Bollore	10,4	3,5000	EUR	1,00	36,4	0,00 %
Bouygues	6,7	31,3400	EUR	1,00	209,4	0,02 %
Bureau Veritas	12,7	17,7950	EUR	1,00	225,9	0,02 %
Capgemini	5,1	86,8000	EUR	1,00	446,2	0,04 %
Carrefour	25,3	14,9100	EUR	1,00	377,1	0,03 %
Casino Guichard Perrachon	1,0	36,3400	EUR	1,00	35,6	0,00 %
Cie de Saint-Gobain	17,2	29,1650	EUR	1,00	501,1	0,04 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	5,6	86,7000	EUR	1,00	484,8	0,04 %
CNP Assurances	10,0	18,5200	EUR	1,00	185,2	0,02 %
Covivio	0,9	84,2000	EUR	1,00	75,9	0,01 %
Credit Agricole	35,8	9,4300	EUR	1,00	338,0	0,03 %
Danone	21,2	61,5100	EUR	1,00	1 306,3	0,11 %
Dassault Aviation	1,2	1 210,0000	EUR	1,00	1 397,6	0,12 %
Dassault Systemes	4,9	103,7000	EUR	1,00	504,3	0,04 %
Edenred	9,0	32,1100	EUR	1,00	289,4	0,02 %
Eiffage	2,0	72,9600	EUR	1,00	145,3	0,01 %
Electricite de France	26,2	13,8000	EUR	1,00	360,9	0,03 %
Engie	66,8	12,5250	EUR	1,00	836,4	0,07 %
EssilorLuxottica	10,3	110,4500	EUR	1,00	1 132,4	0,10 %
Eurazeo	0,8	61,8000	EUR	1,00	51,6	0,00 %
Eutelsat Communications	3,0	17,2050	EUR	1,00	51,0	0,00 %
Faurecia	2,3	33,0700	EUR	1,00	76,0	0,01 %
Gecina	2,3	113,0000	EUR	1,00	257,2	0,02 %
Getlink	23,7	11,7300	EUR	1,00	277,6	0,02 %
Hermes International	1,1	484,8000	EUR	1,00	535,2	0,05 %
ICADE	0,9	66,5000	EUR	1,00	61,1	0,01 %
Iliad	0,8	122,6500	EUR	1,00	92,5	0,01 %
Imerys	0,6	41,9800	EUR	1,00	26,8	0,00 %
Ingenico Group	1,9	49,5400	EUR	1,00	94,4	0,01 %
Ipsen	1,1	112,8500	EUR	1,00	124,0	0,01 %
JCDecaux	1,3	24,5200	EUR	1,00	33,1	0,00 %
Kering	2,6	411,6000	EUR	1,00	1 086,2	0,09 %
Klepierre	5,5	26,9600	EUR	1,00	148,6	0,01 %
Legrand	9,2	49,3000	EUR	1,00	453,6	0,04 %
L'Oreal	9,0	201,2000	EUR	1,00	1 802,8	0,15 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	10,3	258,2000	EUR	1,00	2 671,1	0,23 %
Natixis	26,6	4,1190	EUR	1,00	109,6	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
Orange	72,2	14,1550	EUR	1,00	1 021,9	0,09 %
Pernod Ricard	8,2	143,3000	EUR	1,00	1 178,2	0,10 %
Peugeot	20,3	18,6450	EUR	1,00	378,2	0,03 %
Publicis Groupe	8,9	50,0800	EUR	1,00	444,7	0,04 %
Remy Cointreau	0,7	98,9500	EUR	1,00	66,6	0,01 %
Renault	6,7	54,5500	EUR	1,00	367,3	0,03 %
Rexel	5,5	9,3000	EUR	1,00	51,4	0,00 %
Sanofi	44,6	75,6600	EUR	1,00	3 377,8	0,29 %
Sartorius Stedim Biotech	1,4	87,3500	EUR	1,00	120,3	0,01 %
Schneider Electric	19,5	59,7200	EUR	1,00	1 162,2	0,10 %
SCOR	5,2	39,4000	EUR	1,00	204,3	0,02 %
SEB	0,6	112,8000	EUR	1,00	69,8	0,01 %
Societe BIC	0,5	89,1500	EUR	1,00	46,2	0,00 %
Societe Generale	30,3	27,8200	EUR	1,00	843,6	0,07 %
Sodexo	2,3	89,5000	EUR	1,00	209,7	0,02 %
Suez	9,1	11,5300	EUR	1,00	104,9	0,01 %
Teleperformance	1,7	139,6000	EUR	1,00	240,0	0,02 %
TOTAL RIGHT	87,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
TOTAL	87,0	46,1800	EUR	1,00	4 016,6	0,35 %
Ubisoft Entertainment	2,7	70,4800	EUR	1,00	189,9	0,02 %
Unibail-Rodamco-Westfield	4,5	135,4000	EUR	1,00	610,2	0,05 %
Valeo	8,1	25,5100	EUR	1,00	205,6	0,02 %
Wendel	0,7	104,7000	EUR	1,00	73,6	0,01 %
Veolia Environnement	18,5	17,9550	EUR	1,00	331,4	0,03 %
Vinci	17,5	72,0200	EUR	1,00	1 259,1	0,11 %
Vivendi	42,1	21,2800	EUR	1,00	896,1	0,08 %
Frankrike totalt					**39 893,7**	**3,43 %**
Holland						
ABN AMRO Group	16,0	20,5400	EUR	1,00	328,5	0,03 %
Aegon	71,0	4,0790	EUR	1,00	289,6	0,02 %
AerCap Holdings	19,7	39,8700	USD	1,14	685,5	0,06 %
Akzo Nobel	9,0	70,4000	EUR	1,00	633,3	0,05 %
ASML Holding	15,6	137,1600	EUR	1,00	2 137,5	0,18 %
CNH Industrial	35,5	7,8480	EUR	1,00	278,9	0,02 %
EXOR	5,2	47,2600	EUR	1,00	245,1	0,02 %
Ferrari	5,4	86,7800	EUR	1,00	469,5	0,04 %
Fiat Chrysler Automobiles	38,7	12,6820	EUR	1,00	491,3	0,04 %
Heineken Holding	3,8	73,7500	EUR	1,00	281,3	0,02 %
Heineken	9,4	77,2000	EUR	1,00	728,9	0,06 %
ING Groep	149,4	9,4100	EUR	1,00	1 405,8	0,12 %
Koninklijke Ahold Delhaize	43,5	22,0750	EUR	1,00	960,7	0,08 %
Koninklijke DSM	6,5	71,4400	EUR	1,00	463,0	0,04 %
Koninklijke KPN	98,1	2,5600	EUR	1,00	251,1	0,02 %
Koninklijke Philips	34,8	30,9300	EUR	1,00	1 076,4	0,09 %
Koninklijke Vopak	0,9	39,6800	EUR	1,00	36,5	0,00 %
LyondellBasell Industries	11,8	83,3400	USD	1,14	856,8	0,07 %
Mylan	17,8	27,5300	USD	1,14	428,1	0,04 %
NN Group	12,4	34,8000	EUR	1,00	432,9	0,04 %
NXP Semiconductors	11,7	72,8200	USD	1,14	743,5	0,06 %
QIAGEN	7,8	29,6800	EUR	1,00	231,9	0,02 %
Randstad	5,0	40,0900	EUR	1,00	199,0	0,02 %
STMicroelectronics	23,6	12,4850	EUR	1,00	294,1	0,03 %
Unilever	59,0	47,4200	EUR	1,00	2 797,8	0,24 %
Wolters Kluwer	11,7	51,6600	EUR	1,00	603,2	0,05 %
Holland totalt					**17 350,1**	**1,49 %**
Hongkong						
AIA Group	436,0	65,0000	HKD	8,96	3 164,1	0,27 %
Bank of East Asia	18,1	24,9000	HKD	8,96	50,2	0,00 %
BOC Hong Kong Holdings	145,0	29,1000	HKD	8,96	471,1	0,04 %
CLP Holdings	61,5	88,5000	HKD	8,96	607,7	0,05 %
Galaxy Entertainment Group	87,0	49,8000	HKD	8,96	483,7	0,04 %
Hang Lung Group	22,0	19,9400	HKD	8,96	49,0	0,00 %
Hang Lung Properties	62,0	14,9200	HKD	8,96	103,3	0,01 %
Hang Seng Bank	29,0	175,8000	HKD	8,96	569,2	0,05 %
Henderson Land Development	55,7	39,0000	HKD	8,96	242,6	0,02 %
HK Electric Investments & HK Electric Investments	167,0	7,9000	HKD	8,96	147,3	0,01 %
HKT Trust & HKT	89,0	11,2800	HKD	8,96	112,1	0,01 %
Hong Kong & China Gas	342,4	16,2000	HKD	8,96	619,2	0,05 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	45,3	226,6000	HKD	8,96	1 147,3	0,10 %
Hysan Development	10,0	37,2500	HKD	8,96	41,6	0,00 %
Link REIT	71,0	79,3000	HKD	8,96	628,6	0,05 %
MTR	54,4	41,2000	HKD	8,96	250,3	0,02 %
New World Development	216,7	10,3600	HKD	8,96	250,6	0,02 %
PCCW	73,4	4,5100	HKD	8,96	36,9	0,00 %
Power Assets Holdings	56,5	54,5000	HKD	8,96	343,8	0,03 %
Sino Land	252,1	13,4200	HKD	8,96	377,8	0,03 %
SJM Holdings	50,0	7,3000	HKD	8,96	40,8	0,00 %
Sun Hung Kai Properties	54,0	111,6000	HKD	8,96	672,8	0,06 %
Swire Pacific	15,0	82,7000	HKD	8,96	138,5	0,01 %
Swire Properties	23,6	27,5000	HKD	8,96	72,5	0,01 %
Techtronic Industries	73,0	41,6000	HKD	8,96	339,1	0,03 %
Wharf Holdings	54,0	20,4000	HKD	8,96	123,0	0,01 %
Wheelock	24,0	44,7500	HKD	8,96	119,9	0,01 %
Hongkong totalt					**11 202,9**	**0,96 %**
Irland						
Accenture	23,7	140,7400	USD	1,14	2 922,9	0,25 %
AIB Group	24,2	3,6800	EUR	1,00	89,1	0,01 %
Alkermes	3,8	29,1000	USD	1,14	96,7	0,01 %
Allegion	11,7	79,5300	USD	1,14	812,1	0,07 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Allergan	11,7	133,1600	USD	1,14	1 361,8	0,12 %
Bank of Ireland Group	33,5	4,8620	EUR	1,00	162,8	0,01 %
CRH	28,6	23,1000	EUR	1,00	659,9	0,06 %
DCC	3,1	5 985,0000	GBP	0,89	206,4	0,02 %
Eaton Corp	31,6	68,6200	USD	1,14	1 893,6	0,16 %
Ingersoll-Rand	14,9	91,3800	USD	1,14	1 187,5	0,10 %
James Hardie Industries	21,7	15,1200	AUD	1,62	202,6	0,02 %
Jazz Pharmaceuticals	1,6	123,0700	USD	1,14	172,2	0,01 %
Johnson Controls International	38,4	29,7900	USD	1,14	1 000,9	0,09 %
Kerry Group	5,0	86,5000	EUR	1,00	430,7	0,04 %
Kingspan Group	6,5	37,3800	EUR	1,00	241,8	0,02 %
Linde	20,3	156,0400	USD	1,14	2 771,2	0,24 %
Medtronic	52,0	90,4300	USD	1,14	4 109,7	0,35 %
Paddy Power Betfair	2,2	71,6500	EUR	1,00	156,8	0,01 %
Pentair	3,9	37,6900	USD	1,14	128,4	0,01 %
Perrigo Co	5,8	39,1000	USD	1,14	199,3	0,02 %
Ryanair Holdings	4,4	10,7500	EUR	1,00	47,5	0,00 %
Seagate Technology	10,8	38,4800	USD	1,14	362,9	0,03 %
Smurfit Kappa Group	7,1	23,2600	EUR	1,00	165,7	0,01 %
Willis Towers Watson	4,5	151,0000	USD	1,14	599,3	0,05 %
Irland totalt					**19 981,8**	**1,72 %**
Isle of Man						
GVC Holdings	18,9	674,8310	GBP	0,89	143,0	0,01 %
Isle of Man totalt					**143,0**	**0,01 %**
Israel						
Azrieli Group	1,9	17 880,0000	ILS	4,29	78,7	0,01 %
Bank Hapoalim BM	47,0	2 365,0000	ILS	4,29	259,3	0,02 %
Bank Leumi Le-Israel BM	67,6	2 261,0000	ILS	4,29	356,6	0,03 %
Bezeq The Israeli Telecommunication	46,6	365,1000	ILS	4,29	39,7	0,00 %
Check Point Software Technologies	4,2	103,1900	USD	1,14	379,0	0,03 %
Israel Chemicals	22,9	2 124,0000	ILS	4,29	113,6	0,01 %
Mizrahi Tefahot Bank	4,2	6 370,0000	ILS	4,29	62,3	0,01 %
Nice	1,6	40 320,0000	ILS	4,29	153,4	0,01 %
Teva Pharmaceutical Industries ADR	33,4	15,7400	USD	1,14	459,3	0,04 %
Wix.com	1,5	90,0000	USD	1,14	119,6	0,01 %
Israel totalt					**2 021,5**	**0,17 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	44,8	14,6000	EUR	1,00	654,4	0,06 %
Atlantia	17,2	18,0700	EUR	1,00	311,2	0,03 %
Davide Campari-Milano	17,7	7,3850	EUR	1,00	130,9	0,01 %
Enel	268,2	5,0440	EUR	1,00	1 352,8	0,12 %
Eni	85,1	13,7480	EUR	1,00	1 170,6	0,10 %
Intesa Sanpaolo	513,2	1,9398	EUR	1,00	995,6	0,09 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	14,7	7,3760	EUR	1,00	108,4	0,01 %
Moncler	5,7	28,9300	EUR	1,00	163,7	0,01 %
Pirelli & C	12,7	5,6100	EUR	1,00	71,0	0,01 %
Poste Italiane	18,0	6,9840	EUR	1,00	125,7	0,01 %
Prysmian	5,5	16,8700	EUR	1,00	92,2	0,01 %
Recordati	3,1	30,2900	EUR	1,00	92,6	0,01 %
Snam	66,7	3,8190	EUR	1,00	254,6	0,02 %
Telecom Italia SpA/Milano	486,4	0,4833	EUR	1,00	235,1	0,02 %
Telecom Italia SpA/Milano	101,4	0,4170	EUR	1,00	42,3	0,00 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	38,9	4,9530	EUR	1,00	192,6	0,02 %
UniCredit	68,0	9,8940	EUR	1,00	672,7	0,06 %
Italien totalt					**6 666,3**	**0,57 %**
Japan						
ABC-Mart	2,2	6 080,0000	JPY	125,80	106,3	0,01 %
Acom	16,8	359,0000	JPY	125,80	47,9	0,00 %
AEON Financial Service	3,5	1 954,0000	JPY	125,80	54,4	0,00 %
Aeon Mall	2,6	1 749,0000	JPY	125,80	36,1	0,00 %
Aeon	24,9	2 149,5000	JPY	125,80	425,5	0,04 %
AGC	5,8	3 430,0000	JPY	125,80	158,1	0,01 %
Air Water	2,0	1 665,0000	JPY	125,80	26,5	0,00 %
Aisin Seiki	9,4	3 820,0000	JPY	125,80	285,4	0,02 %
Ajinomoto	14,3	1 957,0000	JPY	125,80	222,5	0,02 %
Alfresa Holdings	4,9	2 803,0000	JPY	125,80	109,2	0,01 %
Alps Alpine	5,6	2 135,0000	JPY	125,80	95,0	0,01 %
Amada Holdings	5,2	988,0000	JPY	125,80	40,8	0,00 %
ANA Holdings	2,0	3 941,0000	JPY	125,80	62,7	0,01 %
Aozora Bank	3,1	3 275,0000	JPY	125,80	80,7	0,01 %
Asahi Group Holdings	12,9	4 269,0000	JPY	125,80	437,8	0,04 %
Asahi Intecc	3,1	4 640,0000	JPY	125,80	114,3	0,01 %
Asahi Kasei	46,0	1 130,0000	JPY	125,80	413,2	0,04 %
Asics	3,7	1 405,0000	JPY	125,80	41,3	0,00 %
Astellas Pharma	64,9	1 401,5000	JPY	125,80	723,1	0,06 %
Bandai Namco Holdings	5,2	4 925,0000	JPY	125,80	203,6	0,02 %
Bank of Kyoto	0,8	4 545,0000	JPY	125,80	28,9	0,00 %
Benesse Holdings	0,7	2 798,0000	JPY	125,80	15,6	0,00 %
Bridgestone	25,3	4 236,0000	JPY	125,80	851,9	0,07 %
Brother Industries	17,1	1 631,0000	JPY	125,80	221,7	0,02 %
Calbee	2,8	3 440,0000	JPY	125,80	76,6	0,01 %
Canon	39,7	3 001,0000	JPY	125,80	947,1	0,08 %
Casio Computer	4,1	1 304,0000	JPY	125,80	42,5	0,00 %
Central Japan Railway	5,1	23 165,0000	JPY	125,80	939,1	0,08 %
Chiba Bank	21,0	614,0000	JPY	125,80	102,5	0,01 %
Chubu Electric Power	19,6	1 562,5000	JPY	125,80	243,4	0,02 %
Chugai Pharmaceutical	7,7	6 380,0000	JPY	125,80	390,5	0,03 %
Chugoku Electric Power Co	9,0	1 428,0000	JPY	125,80	102,2	0,01 %
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	3,9	3 285,0000	JPY	125,80	101,8	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
Concordia Financial Group	30,4	422,0000	JPY	125,80	102,0	0,01 %
Credit Saison	2,9	1 291,0000	JPY	125,80	29,8	0,00 %
CyberAgent	3,2	4 245,0000	JPY	125,80	108,0	0,01 %
Dai Nippon Printing	15,4	2 297,0000	JPY	125,80	281,2	0,02 %
Daicel	7,0	1 131,0000	JPY	125,80	62,9	0,01 %
Daifuku	3,2	5 020,0000	JPY	125,80	127,7	0,01 %
Dai-ichi Life Holdings	45,8	1 718,0000	JPY	125,80	625,5	0,05 %
Daiichi Sankyo	20,0	3 511,0000	JPY	125,80	558,2	0,05 %
Daikin Industries	8,6	11 695,0000	JPY	125,80	799,5	0,07 %
Daito Trust Construction	2,2	15 015,0000	JPY	125,80	262,6	0,02 %
Daiwa House Industry	24,0	3 498,0000	JPY	125,80	667,4	0,06 %
Daiwa House REIT Investment	0,0	245 700,0000	JPY	125,80	56,6	0,00 %
Daiwa Securities Group	60,0	556,6000	JPY	125,80	265,5	0,02 %
DeNA	2,7	1 834,0000	JPY	125,80	39,4	0,00 %
Denso	15,2	4 893,0000	JPY	125,80	591,2	0,05 %
Dentsu	8,9	4 905,0000	JPY	125,80	347,0	0,03 %
Disco	0,8	12 850,0000	JPY	125,80	81,7	0,01 %
Don Quijote Holdings	4,0	6 820,0000	JPY	125,80	216,9	0,02 %
East Japan Railway	13,0	9 711,0000	JPY	125,80	1 003,5	0,09 %
Eisai	9,0	8 502,0000	JPY	125,80	608,3	0,05 %
Electric Power Development	3,0	2 606,0000	JPY	125,80	62,1	0,01 %
FamilyMart UNY Holdings	2,3	13 910,0000	JPY	125,80	254,3	0,02 %
FANUC	6,6	16 670,0000	JPY	125,80	874,6	0,08 %
Fast Retailing	2,4	56 370,0000	JPY	125,80	1 075,5	0,09 %
Fuji Electric	2,0	3 245,0000	JPY	125,80	51,6	0,00 %
FUJIFILM Holdings	13,4	4 270,0000	JPY	125,80	454,8	0,04 %
Fujitsu	6,8	6 847,0000	JPY	125,80	370,1	0,03 %
Fukuoka Financial Group	5,0	2 237,0000	JPY	125,80	88,9	0,01 %
Hakuhodo DY Holdings	9,1	1 575,0000	JPY	125,80	113,9	0,01 %
Hamamatsu Photonics	4,2	3 695,0000	JPY	125,80	123,4	0,01 %
Hankyu Hanshin Holdings	8,2	3 650,0000	JPY	125,80	237,9	0,02 %
Hikari Tsushin	0,7	17 170,0000	JPY	125,80	95,5	0,01 %
Hino Motors	4,9	1 040,0000	JPY	125,80	40,5	0,00 %
Hirose Electric	0,9	10 770,0000	JPY	125,80	72,8	0,01 %
Hisamitsu Pharmaceutical	3,5	6 070,0000	JPY	125,80	168,9	0,01 %
Hitachi Chemical	2,5	1 660,0000	JPY	125,80	33,0	0,00 %
Hitachi Construction Machinery	4,1	2 572,0000	JPY	125,80	83,8	0,01 %
Hitachi High-Technologies	3,1	3 455,0000	JPY	125,80	85,1	0,01 %
Hitachi Metals	20,8	1 150,0000	JPY	125,80	190,1	0,02 %
Hitachi	34,0	2 935,5000	JPY	125,80	793,4	0,07 %
Honda Motor	59,4	2 894,5000	JPY	125,80	1 366,8	0,12 %
Hoshizaki	1,8	6 680,0000	JPY	125,80	95,6	0,01 %
Hoya	15,9	6 615,0000	JPY	125,80	836,1	0,07 %
Hulic	7,7	985,0000	JPY	125,80	60,3	0,01 %
Idemitsu Kosan	4,7	3 610,0000	JPY	125,80	134,9	0,01 %
IHI	7,9	3 030,0000	JPY	125,80	190,3	0,02 %
Iida Group Holdings	7,2	1 901,0000	JPY	125,80	108,8	0,01 %
Inpex	35,6	981,7000	JPY	125,80	277,8	0,02 %
Isetan Mitsukoshi Holdings	8,6	1 215,0000	JPY	125,80	83,1	0,01 %
Isuzu Motors	20,4	1 548,5000	JPY	125,80	251,1	0,02 %
ITOCHU	57,9	1 867,0000	JPY	125,80	859,3	0,07 %
J Front Retailing	13,6	1 260,0000	JPY	125,80	136,2	0,01 %
Japan Airlines	3,2	3 891,0000	JPY	125,80	99,0	0,01 %
Japan Airport Terminal	2,0	3 810,0000	JPY	125,80	60,6	0,01 %
Japan Exchange Group	22,4	1 779,0000	JPY	125,80	316,8	0,03 %
Japan Post Bank	8,5	1 210,0000	JPY	125,80	81,8	0,01 %
Japan Post Holdings	55,7	1 265,0000	JPY	125,80	560,1	0,05 %
Japan Prime Realty Investment	0,0	417 000,0000	JPY	125,80	79,6	0,01 %
Japan Real Estate Investment	0,0	616 000,0000	JPY	125,80	195,9	0,02 %
Japan Retail Fund Investment	0,1	219 500,0000	JPY	125,80	115,2	0,01 %
Japan Tobacco	37,9	2 616,5000	JPY	125,80	788,3	0,07 %
JFE Holdings	18,4	1 757,0000	JPY	125,80	257,0	0,02 %
JGC	3,0	1 547,0000	JPY	125,80	36,9	0,00 %
JSR	3,8	1 655,0000	JPY	125,80	50,0	0,00 %
JTEKT	5,8	1 226,0000	JPY	125,80	56,5	0,00 %
JXTG Holdings	112,3	576,7000	JPY	125,80	514,8	0,04 %
Kajima	10,5	1 478,0000	JPY	125,80	123,4	0,01 %
Kakaku.com	5,6	1 942,0000	JPY	125,80	86,5	0,01 %
Kamigumi	4,5	2 256,0000	JPY	125,80	80,7	0,01 %
Kaneka	2,4	3 940,0000	JPY	125,80	75,2	0,01 %
Kansai Electric Power Co	19,9	1 650,0000	JPY	125,80	261,0	0,02 %
Kansai Paint	4,0	2 114,0000	JPY	125,80	67,2	0,01 %
Kao	19,3	8 154,0000	JPY	125,80	1 251,0	0,11 %
Kawasaki Heavy Industries	13,8	2 352,0000	JPY	125,80	258,0	0,02 %
KDDI	64,4	2 624,0000	JPY	125,80	1 343,3	0,12 %
Keihan Holdings	1,8	4 475,0000	JPY	125,80	64,0	0,01 %
Keikyu	15,1	1 797,0000	JPY	125,80	215,7	0,02 %
Keio	5,9	6 390,0000	JPY	125,80	299,7	0,03 %
Keisei Electric Railway	2,0	3 440,0000	JPY	125,80	54,7	0,00 %
Keyence	3,4	55 680,0000	JPY	125,80	1 504,9	0,13 %
Kikkoman	7,9	5 910,0000	JPY	125,80	371,1	0,03 %
Kintetsu Group Holdings	5,0	4 770,0000	JPY	125,80	189,6	0,02 %
Kirin Holdings	32,1	2 298,5000	JPY	125,80	586,5	0,05 %
Kobayashi Pharmaceutical	1,6	7 470,0000	JPY	125,80	95,0	0,01 %
Kobe Steel	2,5	764,0000	JPY	125,80	15,2	0,00 %
Koito Manufacturing	4,9	5 680,0000	JPY	125,80	221,2	0,02 %
Komatsu	31,8	2 365,5000	JPY	125,80	598,0	0,05 %
Konami Holdings	2,5	4 805,0000	JPY	125,80	95,5	0,01 %
Konica Minolta	12,1	993,0000	JPY	125,80	95,5	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
Kose	1,2	17 260,0000	JPY	125,80	164,6	0,01 %
Kubota	32,0	1 561,5000	JPY	125,80	397,2	0,03 %
Kuraray	8,3	1 550,0000	JPY	125,80	102,3	0,01 %
Kurita Water Industries	4,1	2 664,0000	JPY	125,80	86,8	0,01 %
Kyocera	12,3	5 508,0000	JPY	125,80	538,6	0,05 %
Kyowa Hakko Kirin	13,2	2 077,0000	JPY	125,80	217,9	0,02 %
Kyushu Electric Power	13,1	1 309,0000	JPY	125,80	136,3	0,01 %
Kyushu Railway	4,7	3 715,0000	JPY	125,80	138,8	0,01 %
Lawson	0,6	6 950,0000	JPY	125,80	33,1	0,00 %
LINE	2,1	3 775,0000	JPY	125,80	63,0	0,01 %
Lion	5,0	2 270,0000	JPY	125,80	90,2	0,01 %
LIXIL Group	6,9	1 362,0000	JPY	125,80	74,7	0,01 %
M3	15,8	1 474,0000	JPY	125,80	185,1	0,02 %
Makita	10,8	3 905,0000	JPY	125,80	335,3	0,03 %
Marubeni	48,2	772,4000	JPY	125,80	296,0	0,03 %
Marui Group	5,2	2 133,0000	JPY	125,80	88,2	0,01 %
Maruichi Steel Tube	1,9	3 465,0000	JPY	125,80	52,3	0,00 %
Mazda Motor	27,7	1 135,0000	JPY	125,80	249,9	0,02 %
McDonald's Holdings Co Japan	2,2	4 660,0000	JPY	125,80	81,5	0,01 %
Mebuki Financial Group	24,6	292,0000	JPY	125,80	57,2	0,00 %
Medipal Holdings	4,4	2 355,0000	JPY	125,80	82,4	0,01 %
MEIJI Holdings	4,6	8 960,0000	JPY	125,80	327,6	0,03 %
MINEBEA MITSUMI	17,6	1 590,0000	JPY	125,80	222,5	0,02 %
MISUMI Group	9,1	2 319,0000	JPY	125,80	167,8	0,01 %
Mitsubishi Chemical Holdings	53,5	832,6000	JPY	125,80	354,1	0,03 %
Mitsubishi Electric	64,7	1 216,5000	JPY	125,80	625,7	0,05 %
Mitsubishi Estate	55,9	1 729,5000	JPY	125,80	768,5	0,07 %
Mitsubishi Gas Chemical	10,7	1 655,0000	JPY	125,80	140,8	0,01 %
Mitsubishi Heavy Industries	12,6	3 956,0000	JPY	125,80	396,2	0,03 %
Mitsubishi Materials	1,5	2 895,0000	JPY	125,80	34,5	0,00 %
Mitsubishi Motors	11,2	602,0000	JPY	125,80	53,6	0,00 %
Mitsubishi Tanabe Pharma	7,0	1 581,0000	JPY	125,80	88,0	0,01 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	444,2	537,9000	JPY	125,80	1 899,4	0,16 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,0	528,0000	JPY	125,80	42,0	0,00 %
Mitsubishi	51,7	3 020,0000	JPY	125,80	1 241,2	0,11 %
Mitsui Chemicals	3,4	2 484,0000	JPY	125,80	67,1	0,01 %
Mitsui Fudosan	30,0	2 445,0000	JPY	125,80	583,1	0,05 %
Mitsui OSK Lines	8,0	2 399,0000	JPY	125,80	152,6	0,01 %
Mitsui	60,1	1 690,5000	JPY	125,80	807,6	0,07 %
Mizuho Financial Group	827,9	170,3000	JPY	125,80	1 120,8	0,10 %
MonotaRO	5,3	2 718,0000	JPY	125,80	114,5	0,01 %
MS&AD Insurance Group Holdings	22,4	3 132,0000	JPY	125,80	557,7	0,05 %
Murata Manufacturing	7,5	14 955,0000	JPY	125,80	891,6	0,08 %
Nabtesco	3,8	2 396,0000	JPY	125,80	72,4	0,01 %
Nagoya Railroad	3,8	2 896,0000	JPY	125,80	87,5	0,01 %
NEC	9,5	3 265,0000	JPY	125,80	246,6	0,02 %
Nexon	9,8	1 413,0000	JPY	125,80	110,1	0,01 %
NGK Insulators	9,0	1 491,0000	JPY	125,80	106,7	0,01 %
NGK Spark Plug	4,5	2 192,0000	JPY	125,80	78,4	0,01 %
NH Foods	1,5	4 135,0000	JPY	125,80	49,3	0,00 %
Nidec	8,1	12 475,0000	JPY	125,80	803,3	0,07 %
Nikon	8,9	1 635,0000	JPY	125,80	115,7	0,01 %
Nintendo	4,3	29 285,0000	JPY	125,80	1 001,0	0,09 %
Nippon Building Fund	0,1	691 000,0000	JPY	125,80	302,1	0,03 %
Nippon Electric Glass	3,8	2 693,0000	JPY	125,80	81,3	0,01 %
Nippon Express	2,0	6 120,0000	JPY	125,80	97,3	0,01 %
Nippon Paint Holdings	5,0	3 760,0000	JPY	125,80	149,4	0,01 %
Nippon Prologis REIT	0,0	231 900,0000	JPY	125,80	73,7	0,01 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	26,2	1 892,5000	JPY	125,80	394,2	0,03 %
Nippon Telegraph & Telephone	24,1	4 482,0000	JPY	125,80	858,7	0,07 %
Nippon Yusen	9,4	1 691,0000	JPY	125,80	126,4	0,01 %
Nissan Chemical	4,9	5 760,0000	JPY	125,80	224,4	0,02 %
Nissan Motor	95,1	880,3000	JPY	125,80	665,5	0,06 %
Nisshin Seifun Group	8,6	2 271,0000	JPY	125,80	154,9	0,01 %
Nissin Foods Holdings	1,3	6 900,0000	JPY	125,80	71,3	0,01 %
Nitori Holdings	2,3	13 730,0000	JPY	125,80	251,0	0,02 %
Nitto Denko	8,1	5 543,0000	JPY	125,80	356,9	0,03 %
Nomura Holdings	116,5	420,8000	JPY	125,80	389,7	0,03 %
Nomura Real Estate Holdings	2,6	2 015,0000	JPY	125,80	41,6	0,00 %
Nomura Real Estate Master Fund	0,2	144 400,0000	JPY	125,80	239,9	0,02 %
Nomura Research Institute	6,2	4 075,0000	JPY	125,80	201,3	0,02 %
NSK	17,5	949,0000	JPY	125,80	132,0	0,01 %
NTT Data	26,5	1 205,0000	JPY	125,80	253,8	0,02 %
NTT DOCOMO	57,3	2 472,5000	JPY	125,80	1 126,2	0,10 %
Obayashi	22,1	994,0000	JPY	125,80	174,6	0,02 %
Obic	2,4	8 490,0000	JPY	125,80	162,0	0,01 %
Odakyu Electric Railway	10,0	2 417,0000	JPY	125,80	192,1	0,02 %
Oji Holdings	28,0	565,0000	JPY	125,80	125,8	0,01 %
Olympus	13,3	3 375,0000	JPY	125,80	356,8	0,03 %
Omron	5,0	4 000,0000	JPY	125,80	159,0	0,01 %
Ono Pharmaceutical	10,5	2 245,0000	JPY	125,80	187,4	0,02 %
Oracle Corp Japan	1,2	7 000,0000	JPY	125,80	66,8	0,01 %
Oriental Land Co	8,7	11 055,0000	JPY	125,80	764,6	0,07 %
ORIX	41,0	1 605,5000	JPY	125,80	523,3	0,04 %
Osaka Gas	10,0	2 009,0000	JPY	125,80	159,7	0,01 %
Otsuka Holdings	16,8	4 493,0000	JPY	125,80	600,0	0,05 %
Otsuka	4,4	3 020,0000	JPY	125,80	105,6	0,01 %
Panasonic	77,4	990,6000	JPY	125,80	609,5	0,05 %
Park24	4,0	2 413,0000	JPY	125,80	76,7	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Persol Holdings	5,7	1 636,0000	JPY	125,80	74,1	0,01 %
Pigeon	3,4	4 700,0000	JPY	125,80	127,0	0,01 %
Pola Orbis Holdings	6,8	2 969,0000	JPY	125,80	160,5	0,01 %
Rakuten	38,9	736,0000	JPY	125,80	227,6	0,02 %
Recruit Holdings	39,7	2 662,5000	JPY	125,80	840,3	0,07 %
Renesas Electronics	28,8	500,0000	JPY	125,80	114,5	0,01 %
Resona Holdings	74,3	528,7000	JPY	125,80	312,3	0,03 %
Ricoh	29,6	1 077,0000	JPY	125,80	253,4	0,02 %
Rinnai	1,1	7 240,0000	JPY	125,80	63,3	0,01 %
Rohm	2,1	7 040,0000	JPY	125,80	117,5	0,01 %
Ryohin Keikaku	0,5	26 550,0000	JPY	125,80	105,5	0,01 %
Sankyo	2,3	4 180,0000	JPY	125,80	76,4	0,01 %
Santen Pharmaceutical	10,0	1 586,0000	JPY	125,80	126,1	0,01 %
SBI Holdings	5,5	2 159,0000	JPY	125,80	94,4	0,01 %
Secom	8,0	9 114,0000	JPY	125,80	579,6	0,05 %
Sega Sammy Holdings	2,6	1 536,0000	JPY	125,80	31,7	0,00 %
Seibu Holdings	3,8	1 914,0000	JPY	125,80	57,8	0,00 %
Seiko Epson	5,4	1 548,0000	JPY	125,80	66,5	0,01 %
Sekisui Chemical	11,5	1 631,0000	JPY	125,80	149,1	0,01 %
Sekisui House	25,7	1 619,0000	JPY	125,80	330,8	0,03 %
Seven & i Holdings	25,9	4 783,0000	JPY	125,80	984,8	0,08 %
Seven Bank	22,3	314,0000	JPY	125,80	55,7	0,00 %
SG Holdings	3,3	2 864,0000	JPY	125,80	75,1	0,01 %
Sharp	5,2	1 102,0000	JPY	125,80	45,6	0,00 %
Shimadzu	11,3	2 174,0000	JPY	125,80	195,3	0,02 %
Shimamura	0,6	8 400,0000	JPY	125,80	40,1	0,00 %
Shimano	3,0	15 520,0000	JPY	125,80	370,1	0,03 %
Shimizu	26,0	895,0000	JPY	125,80	185,0	0,02 %
Shin-Etsu Chemical	13,8	8 536,0000	JPY	125,80	936,4	0,08 %
Shinsei Bank	13,4	1 309,0000	JPY	125,80	139,4	0,01 %
Shionogi	10,2	6 271,0000	JPY	125,80	508,5	0,04 %
Shiseido	13,0	6 892,0000	JPY	125,80	712,2	0,06 %
Shizuoka Bank	10,0	861,0000	JPY	125,80	68,4	0,01 %
Showa Denko	6,0	3 270,0000	JPY	125,80	156,0	0,01 %
Showa Shell Sekiyu	14,0	1 541,0000	JPY	125,80	171,5	0,01 %
SMC	1,8	33 240,0000	JPY	125,80	475,6	0,04 %
SoftBank Group	28,5	7 305,0000	JPY	125,80	1 655,0	0,14 %
Sohgo Security Services	2,6	5 140,0000	JPY	125,80	106,2	0,01 %
Sompo Holdings	14,9	3 732,0000	JPY	125,80	442,0	0,04 %
Sony Financial Holdings	5,0	2 055,0000	JPY	125,80	81,7	0,01 %
Sony	48,5	5 326,0000	JPY	125,80	2 053,4	0,18 %
Stanley Electric	3,3	3 090,0000	JPY	125,80	81,1	0,01 %
Subaru	20,4	2 360,0000	JPY	125,80	382,7	0,03 %
SUMCO	7,1	1 227,0000	JPY	125,80	69,3	0,01 %
Sumitomo Chemical	47,0	533,0000	JPY	125,80	199,1	0,02 %
Sumitomo Dainippon Pharma	4,4	3 495,0000	JPY	125,80	122,2	0,01 %
Sumitomo Electric Industries	25,0	1 462,0000	JPY	125,80	290,5	0,02 %
Sumitomo Heavy Industries	3,2	3 275,0000	JPY	125,80	83,3	0,01 %
Sumitomo Metal Mining	10,5	2 947,5000	JPY	125,80	246,0	0,02 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	52,3	3 645,0000	JPY	125,80	1 515,4	0,13 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	11,2	4 022,0000	JPY	125,80	358,1	0,03 %
Sumitomo Realty & Development	14,0	4 026,0000	JPY	125,80	448,1	0,04 %
Sumitomo Rubber Industries	6,0	1 300,0000	JPY	125,80	62,0	0,01 %
Sumitomo	44,5	1 561,5000	JPY	125,80	552,4	0,05 %
Sundrug	3,4	3 275,0000	JPY	125,80	88,5	0,01 %
Suntory Beverage & Food	3,6	4 960,0000	JPY	125,80	141,9	0,01 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	3,1	5 590,0000	JPY	125,80	136,9	0,01 %
Suzuki Motor	12,4	5 567,0000	JPY	125,80	548,7	0,05 %
Sysmex	5,8	5 276,0000	JPY	125,80	243,3	0,02 %
T&D Holdings	18,7	1 279,0000	JPY	125,80	190,1	0,02 %
Taiheiyo Cement	3,3	3 395,0000	JPY	125,80	89,1	0,01 %
Taisei	7,2	4 705,0000	JPY	125,80	269,3	0,02 %
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,3	11 030,0000	JPY	125,80	114,0	0,01 %
Taiyo Nippon Sanso	7,7	1 796,0000	JPY	125,80	109,9	0,01 %
Takashimaya	1,5	1 404,0000	JPY	125,80	16,7	0,00 %
Takeda Pharmaceutical	26,1	3 705,0000	JPY	125,80	768,7	0,07 %
TDK	5,6	7 720,0000	JPY	125,80	343,7	0,03 %
Teijin	7,4	1 757,0000	JPY	125,80	103,4	0,01 %
Terumo	10,8	6 224,0000	JPY	125,80	534,3	0,05 %
THK	3,5	2 062,0000	JPY	125,80	57,4	0,00 %
Tobu Railway	6,8	2 963,0000	JPY	125,80	160,2	0,01 %
Toho Co Ltd/Tokyo	2,0	3 980,0000	JPY	125,80	63,3	0,01 %
Toho Gas	2,2	4 635,0000	JPY	125,80	81,1	0,01 %
Tohoku Electric Power	14,0	1 450,0000	JPY	125,80	161,4	0,01 %
Tokio Marine Holdings	26,0	5 236,0000	JPY	125,80	1 082,2	0,09 %
Tokyo Century	1,3	4 830,0000	JPY	125,80	49,9	0,00 %
Tokyo Electric Power Co Holdings	44,9	653,0000	JPY	125,80	233,1	0,02 %
Tokyo Electron	5,4	12 515,0000	JPY	125,80	537,2	0,05 %
Tokyo Gas	18,6	2 785,5000	JPY	125,80	411,9	0,04 %
Tokyu Fudosan Holdings	9,0	542,0000	JPY	125,80	38,8	0,00 %
Tokyu	13,5	1 795,0000	JPY	125,80	192,6	0,02 %
Toppan Printing	6,5	1 617,0000	JPY	125,80	83,6	0,01 %
Toray Industries	74,4	772,0000	JPY	125,80	456,6	0,04 %
Toshiba	24,7	3 100,0000	JPY	125,80	608,7	0,05 %
Tosoh	8,5	1 432,0000	JPY	125,80	96,8	0,01 %
TOTO	7,7	3 810,0000	JPY	125,80	233,2	0,02 %
Toyo Seikan Group Holdings	3,9	2 522,0000	JPY	125,80	78,2	0,01 %
Toyo Suisan Kaisha	6,7	3 835,0000	JPY	125,80	204,3	0,02 %
Toyoda Gosei	3,8	2 175,0000	JPY	125,80	65,7	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Toyota Industries	7,1	5 090,0000	JPY	125,80	287,3	0,02 %
Toyota Motor	82,6	6 406,0000	JPY	125,80	4 205,5	0,36 %
Toyota Tsusho	5,9	3 245,0000	JPY	125,80	152,2	0,01 %
Trend Micro	2,9	5 970,0000	JPY	125,80	137,6	0,01 %
Tsuruha Holdings	1,4	9 420,0000	JPY	125,80	104,8	0,01 %
Unicharm	14,8	3 559,0000	JPY	125,80	418,7	0,04 %
United Urban Investment	0,1	170 200,0000	JPY	125,80	89,3	0,01 %
USS	4,3	1 849,0000	JPY	125,80	63,2	0,01 %
Welcia Holdings	2,8	4 960,0000	JPY	125,80	110,4	0,01 %
West Japan Railway	6,4	7 761,0000	JPY	125,80	394,8	0,03 %
Yahoo Japan	67,8	274,0000	JPY	125,80	147,7	0,01 %
Yakult Honsha	3,8	7 720,0000	JPY	125,80	233,2	0,02 %
Yamada Denki	20,4	527,0000	JPY	125,80	85,5	0,01 %
Yamaguchi Financial Group	4,0	1 055,0000	JPY	125,80	33,5	0,00 %
Yamaha Motor	7,2	2 159,0000	JPY	125,80	123,6	0,01 %
Yamaha	5,0	4 680,0000	JPY	125,80	186,0	0,02 %
Yamato Holdings	13,1	3 024,0000	JPY	125,80	314,9	0,03 %
Yamazaki Baking	3,0	2 306,0000	JPY	125,80	55,0	0,00 %
Yaskawa Electric	7,8	2 698,0000	JPY	125,80	167,3	0,01 %
Yokogawa Electric	4,7	1 901,0000	JPY	125,80	71,0	0,01 %
Yokohama Rubber Co	5,0	2 065,0000	JPY	125,80	82,1	0,01 %
ZOZO	9,3	2 010,0000	JPY	125,80	148,6	0,01 %
Japan totalt					**96 657,2**	**8,31 %**
Jersey						
Aptiv	9,0	60,9300	USD	1,14	482,0	0,04 %
Experian	34,1	1 891,9200	GBP	0,89	722,3	0,06 %
Ferguson	8,0	5 017,0000	GBP	0,89	450,1	0,04 %
Glencore	449,0	293,2500	GBP	0,89	1 474,0	0,13 %
Randgold Resources	3,5	6 546,0000	GBP	0,89	257,9	0,02 %
Shire	31,5	4 567,7150	GBP	0,89	1 611,9	0,14 %
WPP	41,3	864,8000	GBP	0,89	400,2	0,03 %
Jersey totalt					**5 398,4**	**0,46 %**
Kanada						
Agnico Eagle Mines	6,1	54,6600	CAD	1,56	214,6	0,02 %
Alimentation Couche-Tard	15,5	67,9100	CAD	1,56	674,8	0,06 %
AltaGas	9,2	13,5600	CAD	1,56	80,1	0,01 %
ARC Resources	22,1	8,1000	CAD	1,56	114,7	0,01 %
Atco Ltd/Canada	1,1	38,3800	CAD	1,56	27,1	0,00 %
Aurora Cannabis	27,9	6,9100	CAD	1,56	123,6	0,01 %
Bank of Montreal	23,4	89,2300	CAD	1,56	1 338,4	0,12 %
Bank of Nova Scotia/The	43,9	67,9200	CAD	1,56	1 910,7	0,16 %
Barrick Gold	43,5	17,6300	CAD	1,56	491,8	0,04 %
Bausch Health Cos	7,2	25,7200	CAD	1,56	119,4	0,01 %
BCE	4,5	53,7600	CAD	1,56	154,7	0,01 %
BlackBerry	12,9	9,8100	CAD	1,56	81,4	0,01 %
Bombardier	289,6	2,0150	CAD	1,56	374,1	0,03 %
Brookfield Asset Management	30,1	52,2200	CAD	1,56	1 007,2	0,09 %
CAE	131,3	25,1100	CAD	1,56	2 113,5	0,18 %
Cameco	25,6	15,3500	CAD	1,56	251,6	0,02 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	16,2	101,8200	CAD	1,56	1 060,5	0,09 %
Canadian National Railway	27,3	101,1000	CAD	1,56	1 771,1	0,15 %
Canadian Natural Resources	42,4	32,8800	CAD	1,56	893,5	0,08 %
Canadian Pacific Railway	4,6	243,8600	CAD	1,56	725,0	0,06 %
Canadian Tire	3,0	143,1500	CAD	1,56	275,3	0,02 %
Canadian Utilities	3,2	31,0300	CAD	1,56	63,7	0,01 %
Canopy Growth	7,4	37,0500	CAD	1,56	175,8	0,02 %
CCL Industries	4,0	49,9900	CAD	1,56	128,2	0,01 %
Cenovus Energy	43,9	9,5500	CAD	1,56	269,0	0,02 %
CGI Group	8,8	82,5200	CAD	1,56	465,5	0,04 %
CI Financial	6,7	17,1100	CAD	1,56	73,5	0,01 %
Constellation Software Inc/Canada	0,8	874,4900	CAD	1,56	448,5	0,04 %
Dollarama	11,4	32,0800	CAD	1,56	234,4	0,02 %
Emera	2,6	43,3900	CAD	1,56	71,2	0,01 %
Empire	2,4	28,5100	CAD	1,56	43,9	0,00 %
Encana	26,0	7,9600	CAD	1,56	132,7	0,01 %
Fairfax Financial Holdings	1,2	596,7700	CAD	1,56	459,1	0,04 %
Finning International	3,0	23,4600	CAD	1,56	45,1	0,00 %
First Capital Realty	4,0	18,8500	CAD	1,56	48,3	0,00 %
First Quantum Minerals	21,0	10,7600	CAD	1,56	144,5	0,01 %
Fortis Inc/Canada	14,6	45,1600	CAD	1,56	423,6	0,04 %
Franco-Nevada	8,1	94,0700	CAD	1,56	488,5	0,04 %
George Weston	2,7	89,3500	CAD	1,56	153,9	0,01 %
Gildan Activewear	6,6	41,2900	CAD	1,56	174,7	0,02 %
Goldcorp	28,9	13,1200	CAD	1,56	243,4	0,02 %
Great-West Lifeco	7,0	28,1300	CAD	1,56	126,2	0,01 %
H&R Real Estate Investment Trust	2,3	20,7400	CAD	1,56	30,6	0,00 %
Husky Energy	8,9	14,0700	CAD	1,56	80,5	0,01 %
Hydro One	7,5	20,0800	CAD	1,56	96,5	0,01 %
IGM Financial	1,1	30,9500	CAD	1,56	21,8	0,00 %
Imperial Oil	9,9	35,2200	CAD	1,56	223,8	0,02 %
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	3,5	43,5100	CAD	1,56	97,6	0,01 %
Intact Financial	4,8	98,6500	CAD	1,56	300,5	0,03 %
Inter Pipeline	13,3	19,2300	CAD	1,56	164,0	0,01 %
Keyera	7,2	25,6700	CAD	1,56	117,8	0,01 %
Kinross Gold	78,2	4,3300	CAD	1,56	217,1	0,02 %
Loblaw Cos	5,8	60,4200	CAD	1,56	225,8	0,02 %
Lundin Mining	19,4	5,5300	CAD	1,56	68,8	0,01 %
Magna International	11,0	61,9500	CAD	1,56	436,5	0,04 %
Manulife Financial	68,4	19,3800	CAD	1,56	850,3	0,07 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Methanex	3,1	65,9300	CAD	1,56	131,0	0,01 %
Metro	5,5	47,1300	CAD	1,56	164,8	0,01 %
National Bank of Canada	12,8	56,1400	CAD	1,56	462,4	0,04 %
Onex	2,2	73,6500	CAD	1,56	103,9	0,01 %
Open Text	6,2	44,2800	CAD	1,56	176,0	0,02 %
Pembina Pipeline	17,3	40,4400	CAD	1,56	448,8	0,04 %
Power Corp of Canada	9,4	24,4800	CAD	1,56	147,4	0,01 %
Power Financial	5,9	25,8700	CAD	1,56	97,8	0,01 %
PrairieSky Royalty	11,7	17,5600	CAD	1,56	131,7	0,01 %
Restaurant Brands International	8,2	71,0800	CAD	1,56	373,6	0,03 %
RioCan Real Estate Investment Trust	2,0	23,8000	CAD	1,56	30,5	0,00 %
Rogers Communications	13,8	70,1500	CAD	1,56	620,9	0,05 %
Royal Bank of Canada	52,7	93,6900	CAD	1,56	3 167,4	0,27 %
Saputo	6,2	39,0200	CAD	1,56	155,1	0,01 %
Seven Generations Energy	11,0	10,9200	CAD	1,56	77,0	0,01 %
Shaw Communications	14,3	24,7200	CAD	1,56	226,4	0,02 %
Shopify	3,0	186,2300	CAD	1,56	358,1	0,03 %
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,0	30,8500	CAD	1,56	59,3	0,01 %
SNC-Lavalin Group	18,2	45,5300	CAD	1,56	530,5	0,05 %
Stars Group	7,4	22,3550	CAD	1,56	106,0	0,01 %
Sun Life Financial	20,1	45,1800	CAD	1,56	583,2	0,05 %
Suncor Energy	61,0	38,1300	CAD	1,56	1 491,9	0,13 %
TELUS - Non-Canadian customer	23,8	45,1100	CAD	1,56	689,2	0,06 %
Thomson Reuters	8,5	65,8900	CAD	1,56	357,9	0,03 %
Toronto-Dominion Bank/The	67,6	67,8750	CAD	1,56	2 939,5	0,25 %
Tourmaline Oil	5,1	16,8900	CAD	1,56	55,2	0,00 %
TransCanada	35,8	48,8200	CAD	1,56	1 120,2	0,10 %
Turquoise Hill Resources	22,0	2,1750	CAD	1,56	30,7	0,00 %
Waste Connections	11,9	74,0700	USD	1,14	772,7	0,07 %
Vermilion Energy	5,0	28,3600	CAD	1,56	90,9	0,01 %
West Fraser Timber	2,0	67,4200	CAD	1,56	86,4	0,01 %
Wheaton Precious Metals	14,7	26,3100	CAD	1,56	248,2	0,02 %
WSP Global	6,7	58,4700	CAD	1,56	251,1	0,02 %
Kanada totalt					**37 434,0**	**3,22 %**
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	6,6	96,6900	USD	1,14	560,9	0,05 %
Liberia totalt					**560,9**	**0,05 %**
Luxemburg						
ArcelorMittal	20,8	18,1400	EUR	1,00	376,7	0,03 %
Aroundtown	34,4	7,2200	EUR	1,00	248,3	0,02 %
Eurofins Scientific	0,5	326,0000	EUR	1,00	171,8	0,01 %
Millicom Int. Cellular SDB	2,1	561,5000	SEK	10,23	114,0	0,01 %
RTL Group	0,5	46,7000	EUR	1,00	23,5	0,00 %
SES	13,2	16,7100	EUR	1,00	220,8	0,02 %
Tenaris	11,5	9,4400	EUR	1,00	108,7	0,01 %
Luxemburg totalt					**1 263,8**	**0,11 %**
Mauritius						
Golden Agri-Resources	136,0	0,2450	SGD	1,56	21,4	0,00 %
Mauritius totalt					**21,4**	**0,00 %**
Norge						
Aker BP	3,4	218,0000	NOK	9,95	74,9	0,01 %
DNB	37,1	138,1500	NOK	9,95	515,2	0,04 %
Equinor	38,5	183,7500	NOK	9,95	710,3	0,06 %
Gjensidige Forsikring	2,6	135,2000	NOK	9,95	35,3	0,00 %
Mowi	14,4	182,7000	NOK	9,95	263,9	0,02 %
Norsk Hydro	46,3	39,2100	NOK	9,95	182,5	0,02 %
Orkla	36,8	68,0400	NOK	9,95	251,4	0,02 %
Schibsted ser. B	3,0	262,5000	NOK	9,95	79,2	0,01 %
Telenor	28,8	167,5000	NOK	9,95	485,0	0,04 %
Yara International	4,1	333,5000	NOK	9,95	136,8	0,01 %
Norge totalt					**2 734,5**	**0,24 %**
Nya Zeeland						
a2 Milk	23,1	11,1500	NZD	1,71	151,2	0,01 %
Auckland International Airport	31,5	7,1800	NZD	1,71	132,6	0,01 %
Fisher & Paykel Healthcare	17,2	13,0000	NZD	1,71	130,8	0,01 %
Fletcher Building	18,9	4,8800	NZD	1,71	54,0	0,00 %
Meridian Energy	34,9	3,4050	NZD	1,71	69,6	0,01 %
Ryman Healthcare	7,5	10,7400	NZD	1,71	47,0	0,00 %
Spark New Zealand	80,0	4,1500	NZD	1,71	194,5	0,02 %
Nya Zeeland totalt					**779,8**	**0,07 %**
Panama						
Carnival	15,0	48,7200	USD	1,14	639,8	0,05 %
Panama totalt					**639,8**	**0,05 %**
Papua Nya Guinea						
Oil Search	60,8	7,1600	AUD	1,62	268,1	0,02 %
Papua Nya Guinea totalt					**268,1**	**0,02 %**
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	98,4	3,0490	EUR	1,00	300,0	0,03 %
Galp Energia SGPS	21,5	13,7950	EUR	1,00	297,2	0,03 %
Jeronimo Martins SGPS	6,3	10,3400	EUR	1,00	65,3	0,01 %
Portugal totalt					**662,5**	**0,06 %**
Schweiz						
ABB	61,9	18,6950	CHF	1,13	1 025,6	0,09 %
Adecco Group	6,6	45,9300	CHF	1,13	269,2	0,02 %
Baloise Holding	1,3	135,4000	CHF	1,13	155,8	0,01 %
Barry Callebaut	0,0	1 531,0000	CHF	1,13	59,7	0,01 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	73 300,0000	CHF	1,13	324,9	0,03 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	6 100,0000	CHF	1,13	156,8	0,01 %
Chubb	17,0	128,4200	USD	1,14	1 913,1	0,16 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Cie Financiere Richemont	20,6	63,0000	CHF	1,13	1 149,9	0,10 %
Clariant	6,4	18,0900	CHF	1,13	103,4	0,01 %
Coca-Cola HBC	5,1	2 452,0000	GBP	0,89	140,3	0,01 %
Credit Suisse Group	100,6	10,8000	CHF	1,13	963,4	0,08 %
Dufry	1,0	93,1200	CHF	1,13	80,5	0,01 %
EMS-Chemie Holding	0,4	467,0000	CHF	1,13	183,0	0,02 %
Garmin	4,7	63,2700	USD	1,14	262,2	0,02 %
Geberit	1,1	382,3000	CHF	1,13	369,4	0,03 %
Givaudan	0,3	2 276,0000	CHF	1,13	593,1	0,05 %
Julius Baer Group	5,8	35,0100	CHF	1,13	180,2	0,02 %
Kuehne + Nagel International	2,9	126,3500	CHF	1,13	330,0	0,03 %
LafargeHolcim	16,7	40,5000	CHF	1,13	601,2	0,05 %
Lonza Group	2,5	254,7000	CHF	1,13	563,7	0,05 %
Nestle	115,3	79,8000	CHF	1,13	8 154,3	0,70 %
Novartis	77,9	84,0400	CHF	1,13	5 800,9	0,50 %
Pargesa Holding	1,2	70,8500	CHF	1,13	77,6	0,01 %
Partners Group Holding	0,7	596,0000	CHF	1,13	378,3	0,03 %
Roche Holding	27,0	243,4000	CHF	1,13	5 823,0	0,50 %
Schindler Holding	1,2	190,6000	CHF	1,13	205,4	0,02 %
Schindler Holding	1,5	194,7000	CHF	1,13	256,1	0,02 %
SGS	0,2	2 210,0000	CHF	1,13	303,6	0,03 %
Sika	4,5	124,6000	CHF	1,13	493,5	0,04 %
Sonova Holding	1,9	160,6000	CHF	1,13	272,7	0,02 %
Straumann Holding	0,3	618,0000	CHF	1,13	152,8	0,01 %
Swatch Group	1,2	286,7000	CHF	1,13	294,8	0,03 %
Swatch Group	3,3	56,8000	CHF	1,13	165,0	0,01 %
Swiss Life Holding	1,2	378,6000	CHF	1,13	396,3	0,03 %
Swiss Prime Site	2,0	79,5500	CHF	1,13	142,4	0,01 %
Swiss Re	12,3	90,1200	CHF	1,13	979,9	0,08 %
Swisscom	1,0	469,7000	CHF	1,13	423,4	0,04 %
TE Connectivity	13,0	75,1000	USD	1,14	856,5	0,07 %
Temenos	1,9	117,9000	CHF	1,13	199,0	0,02 %
UBS Group	134,8	12,2350	CHF	1,13	1 462,1	0,13 %
Vifor Pharma	1,3	106,9000	CHF	1,13	123,2	0,01 %
Zurich Insurance Group	5,2	293,1000	CHF	1,13	1 356,1	0,12 %
Schweiz totalt					**37 742,4**	**3,24 %**
Singapore						
Ascendas Real Estate Investment Trust	62,4	2,5700	SGD	1,56	102,9	0,01 %
CapitaLand Commercial Trust	84,0	1,7500	SGD	1,56	94,2	0,01 %
CapitaLand Mall Trust	51,0	2,2600	SGD	1,56	73,9	0,01 %
CapitaLand	51,0	3,1100	SGD	1,56	101,8	0,01 %
City Developments	15,2	8,1200	SGD	1,56	79,2	0,01 %
ComfortDelGro	40,0	2,1500	SGD	1,56	55,2	0,00 %
DBS Group Holdings	61,9	23,6900	SGD	1,56	941,0	0,08 %
Flex	14,8	7,6000	USD	1,14	98,4	0,01 %
Genting Singapore	198,2	0,9750	SGD	1,56	124,0	0,01 %
Jardine Cycle & Carriage	1,1	35,3500	SGD	1,56	25,2	0,00 %
Keppel	36,4	5,9100	SGD	1,56	138,0	0,01 %
Oversea-Chinese Banking	112,9	11,2600	SGD	1,56	815,5	0,07 %
SATS	25,4	4,6600	SGD	1,56	75,9	0,01 %
Sembcorp Industries	14,0	2,5400	SGD	1,56	22,8	0,00 %
Singapore Airlines	14,3	9,4200	SGD	1,56	86,4	0,01 %
Singapore Exchange	45,1	7,1500	SGD	1,56	206,9	0,02 %
Singapore Press Holdings	29,0	2,3500	SGD	1,56	43,7	0,00 %
Singapore Technologies Engineering	62,8	3,4900	SGD	1,56	140,6	0,01 %
Singapore Telecommunications	319,9	2,9300	SGD	1,56	601,3	0,05 %
Suntec Real Estate Investment Trust	65,0	1,7800	SGD	1,56	74,2	0,01 %
United Overseas Bank	44,7	24,5700	SGD	1,56	704,2	0,06 %
UOL Group	9,6	6,1900	SGD	1,56	38,3	0,00 %
Venture	8,6	13,9500	SGD	1,56	77,0	0,01 %
Wilmar International	85,1	3,1200	SGD	1,56	170,3	0,01 %
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	145,9	1,2500	SGD	1,56	117,0	0,01 %
Singapore totalt					**5 007,9**	**0,43 %**
Spanien						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	8,9	33,8300	EUR	1,00	301,3	0,03 %
Aena SME	3,4	135,7500	EUR	1,00	457,2	0,04 %
Amadeus IT Group	15,1	60,8400	EUR	1,00	920,8	0,08 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	230,0	4,6355	EUR	1,00	1 066,1	0,09 %
Banco de Sabadell	194,1	1,0005	EUR	1,00	194,2	0,02 %
Banco Santander	598,6	3,9730	EUR	1,00	2 378,3	0,20 %
Bankia	62,0	2,5600	EUR	1,00	158,6	0,01 %
Bankinter	16,3	7,0180	EUR	1,00	114,7	0,01 %
CaixaBank	120,4	3,1640	EUR	1,00	380,9	0,03 %
Enagas	5,8	23,6100	EUR	1,00	138,1	0,01 %
Endesa	9,2	20,1300	EUR	1,00	185,9	0,02 %
Ferrovial	16,3	17,6950	EUR	1,00	288,5	0,02 %
Grifols	14,1	22,9000	EUR	1,00	322,4	0,03 %
Iberdrola	201,7	7,0180	EUR	1,00	1 415,7	0,12 %
Industria de Diseno Textil	43,7	22,3500	EUR	1,00	975,6	0,08 %
International Consolidated Airlines Group	14,7	6,9200	EUR	1,00	102,0	0,01 %
Mapfre	13,1	2,3200	EUR	1,00	30,4	0,00 %
Naturgy Energy Group	10,0	22,2600	EUR	1,00	222,6	0,02 %
Red Electrica Corp	10,6	19,4950	EUR	1,00	206,6	0,02 %
Repsol	47,0	14,0800	EUR	1,00	661,4	0,06 %
Repsol	47,0	0,4000	EUR	1,00	18,8	0,00 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	7,0	10,6400	EUR	1,00	74,1	0,01 %
Telefonica	179,1	7,3390	EUR	1,00	1 314,3	0,11 %
Spanien totalt					**11 928,6**	**1,03 %**

	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
Storbritannien						
3i Group	38,7	783,2900	GBP	0,89	339,4	0,03 %
Admiral Group	3,8	2 047,0000	GBP	0,89	87,9	0,01 %
Anglo American	32,6	1 747,8000	GBP	0,89	638,2	0,05 %
Antofagasta	21,0	783,2000	GBP	0,89	183,9	0,02 %
Aon	9,8	144,4100	USD	1,14	1 236,8	0,11 %
Ashtead Group	20,7	1 636,7000	GBP	0,89	378,8	0,03 %
Associated British Foods	14,5	2 043,0000	GBP	0,89	330,9	0,03 %
AstraZeneca	46,1	5 873,0000	GBP	0,89	3 034,2	0,26 %
Auto Trader Group	20,0	454,8000	GBP	0,89	101,8	0,01 %
Aviva	141,3	375,5000	GBP	0,89	594,1	0,05 %
Barclays	605,9	150,5200	GBP	0,89	1 021,0	0,09 %
Barratt Developments	27,1	461,0800	GBP	0,89	139,9	0,01 %
Berkeley Group Holdings	3,0	3 479,0000	GBP	0,89	116,8	0,01 %
BHP Group	80,3	1 654,4980	GBP	0,89	1 488,2	0,13 %
BP	730,9	497,4907	GBP	0,89	4 070,8	0,35 %
British American Tobacco ADR	14,0	31,5700	USD	1,14	386,1	0,03 %
British American Tobacco	69,5	2 533,0151	GBP	0,89	1 969,9	0,17 %
British Land Co	28,0	533,2000	GBP	0,89	166,9	0,01 %
BT Group	329,8	238,1000	GBP	0,89	879,1	0,08 %
Bunzl	11,6	2 369,0000	GBP	0,89	307,3	0,03 %
Burberry Group	18,0	1 735,5000	GBP	0,89	349,2	0,03 %
Carnival	6,2	3 763,0000	GBP	0,89	259,6	0,02 %
Centrica	206,7	134,9000	GBP	0,89	312,1	0,03 %
Coca-Cola European Partners	1,9	40,2400	EUR	1,00	76,3	0,01 %
Coca-Cola European Partners	3,8	45,6300	USD	1,14	150,0	0,01 %
Compass Group	58,9	1 641,2500	GBP	0,89	1 082,2	0,09 %
ConvaTec Group	34,2	140,2800	GBP	0,89	53,7	0,00 %
Croda International	3,6	4 685,0000	GBP	0,89	190,9	0,02 %
Diageo	92,0	2 795,0000	GBP	0,89	2 878,9	0,25 %
Direct Line Insurance Group	35,6	318,7000	GBP	0,89	127,1	0,01 %
easyJet	2,0	1 105,0000	GBP	0,89	24,3	0,00 %
Fresnillo	4,0	860,0000	GBP	0,89	38,9	0,00 %
G4S	76,9	199,8100	GBP	0,89	171,9	0,01 %
GlaxoSmithKline	181,5	1 491,2000	GBP	0,89	3 030,1	0,26 %
Hammerson	40,2	329,4000	GBP	0,89	148,2	0,01 %
Hargreaves Lansdown	9,8	1 849,0000	GBP	0,89	203,2	0,02 %
HSBC Holdings	727,4	646,9000	GBP	0,89	5 268,2	0,45 %
Imperial Brands	32,9	2 377,0000	GBP	0,89	875,4	0,08 %
Informa	36,5	626,4000	GBP	0,89	256,1	0,02 %
InterContinental Hotels Group	7,5	4 237,0000	GBP	0,89	354,5	0,03 %
Intertek Group	6,7	4 784,8500	GBP	0,89	358,9	0,03 %
Investec	11,5	441,1000	GBP	0,89	56,9	0,00 %
ITV	96,7	124,8500	GBP	0,89	135,1	0,01 %
J Sainsbury	60,6	263,9500	GBP	0,89	179,1	0,02 %
John Wood Group	25,3	508,8100	GBP	0,89	144,3	0,01 %
Johnson Matthey	8,1	2 799,0000	GBP	0,89	253,1	0,02 %
Kingfisher	119,1	207,1700	GBP	0,89	276,2	0,02 %
Land Securities Group	18,4	804,4000	GBP	0,89	165,3	0,01 %
Legal & General Group	218,3	231,0000	GBP	0,89	564,4	0,05 %
Liberty Global	6,4	21,3800	USD	1,14	119,4	0,01 %
Liberty Global	22,0	20,5700	USD	1,14	396,3	0,03 %
Lloyds Banking Group	2 751,2	51,8500	GBP	0,89	1 597,0	0,14 %
London Stock Exchange Group	12,1	4 062,0000	GBP	0,89	551,1	0,05 %
Marks & Spencer Group	45,0	246,1300	GBP	0,89	123,9	0,01 %
Meggitt	228,3	463,6400	GBP	0,89	1 184,8	0,10 %
Melrose Industries	195,9	163,8500	GBP	0,89	359,3	0,03 %
Merlin Entertainments	23,8	317,5000	GBP	0,89	84,7	0,01 %
Micro Focus International ADR	7,4	17,4800	USD	1,14	113,2	0,01 %
Micro Focus International	15,0	1 383,0000	GBP	0,89	233,0	0,02 %
Mondi	17,5	1 633,5000	GBP	0,89	320,4	0,03 %
National Grid	116,5	764,2000	GBP	0,89	996,6	0,09 %
Next	7,1	4 002,7733	GBP	0,89	316,4	0,03 %
Nielsen Holdings	13,1	23,4300	USD	1,14	267,7	0,02 %
NMC Health	3,3	2 736,0000	GBP	0,89	100,7	0,01 %
Pearson	22,9	938,4000	GBP	0,89	240,4	0,02 %
Persimmon	12,2	1 939,4000	GBP	0,89	265,8	0,02 %
Prudential	99,1	1 404,5900	GBP	0,89	1 558,9	0,13 %
Reckitt Benckiser Group	25,3	5 999,0200	GBP	0,89	1 698,3	0,15 %
RELX	70,3	1 616,5000	GBP	0,89	1 271,9	0,11 %
Rio Tinto	45,1	3 730,0000	GBP	0,89	1 884,6	0,16 %
Royal Bank of Scotland Group	165,9	216,7000	GBP	0,89	402,5	0,03 %
Royal Dutch Shell	176,5	2 307,5000	GBP	0,89	4 558,9	0,39 %
Royal Dutch Shell	138,9	2 340,0000	GBP	0,89	3 637,4	0,31 %
Royal Mail	12,5	272,1000	GBP	0,89	38,0	0,00 %
RSA Insurance Group	26,9	513,6000	GBP	0,89	154,6	0,01 %
Sage Group	49,8	601,4000	GBP	0,89	335,4	0,03 %
Schroders	3,8	2 443,0000	GBP	0,89	103,9	0,01 %
Segro	48,1	588,6000	GBP	0,89	317,2	0,03 %
Sensata Technologies Holding	9,1	43,9900	USD	1,14	349,1	0,03 %
Severn Trent	6,0	1 815,5000	GBP	0,89	122,7	0,01 %
Smith & Nephew	25,7	1 464,0000	GBP	0,89	420,9	0,04 %
Smiths Group	14,8	1 364,0000	GBP	0,89	226,0	0,02 %
SSE	40,1	1 076,2409	GBP	0,89	483,3	0,04 %
St James's Place	12,5	944,0000	GBP	0,89	132,1	0,01 %
Standard Chartered	112,0	609,3000	GBP	0,89	763,8	0,07 %
Standard Life Aberdeen	80,9	257,2638	GBP	0,89	233,1	0,02 %
Taylor Wimpey	87,4	136,2500	GBP	0,89	133,4	0,01 %
TechnipFMC	17,8	19,4800	USD	1,14	302,7	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
Tesco	337,4	190,1000	GBP	0,89	718,1	0,06 %
Unilever	46,8	4 108,5000	GBP	0,89	2 151,1	0,18 %
United Utilities Group	17,7	736,2000	GBP	0,89	145,8	0,01 %
Weir Group	6,2	1 298,0000	GBP	0,89	90,0	0,01 %
Whitbread	6,3	4 579,0000	GBP	0,89	322,9	0,03 %
Wm Morrison Supermarkets	80,5	213,2500	GBP	0,89	192,2	0,02 %
Vodafone Group	1 009,7	152,9000	GBP	0,89	1 728,3	0,15 %
Storbritannien totalt					**67 204,3**	**5,78 %**
Sverige						
Alfa Laval	13,8	189,6500	SEK	10,23	256,5	0,02 %
Assa Abloy B	38,8	158,1500	SEK	10,23	600,4	0,05 %
Atlas Copco	27,3	210,5000	SEK	10,23	561,1	0,05 %
Atlas Copco	15,5	193,3200	SEK	10,23	292,6	0,03 %
Boliden	9,0	191,9800	SEK	10,23	168,1	0,01 %
Electrolux B	6,9	187,1000	SEK	10,23	125,4	0,01 %
Epiroc A	19,4	83,8400	SEK	10,23	159,0	0,01 %
Epiroc B	15,5	78,8800	SEK	10,23	119,4	0,01 %
Ericsson B	106,3	77,9200	SEK	10,23	809,8	0,07 %
Essity B	22,9	217,6000	SEK	10,23	487,2	0,04 %
Hennes & Mauritz B	29,1	126,0200	SEK	10,23	357,8	0,03 %
Hexagon B	10,3	408,0000	SEK	10,23	412,4	0,04 %
Husqvarna B	11,4	65,7000	SEK	10,23	73,3	0,01 %
ICA Gruppen	1,2	316,8000	SEK	10,23	36,5	0,00 %
Industrivärden C	2,7	179,2000	SEK	10,23	46,6	0,00 %
Investor B	18,7	375,6000	SEK	10,23	685,1	0,06 %
Kinnevik B	7,1	213,7000	SEK	10,23	148,5	0,01 %
Lundbergföretagen B	3,0	261,2000	SEK	10,23	76,6	0,01 %
Lundin Petroleum	6,9	221,4000	SEK	10,23	149,1	0,01 %
Sandvik	38,9	126,3500	SEK	10,23	480,8	0,04 %
SEB A	61,4	86,1000	SEK	10,23	516,3	0,04 %
Securitas B	15,8	142,2500	SEK	10,23	219,6	0,02 %
Skanska B	7,8	141,0000	SEK	10,23	107,5	0,01 %
SKF B	10,3	134,4500	SEK	10,23	135,7	0,01 %
Swedbank A	30,0	197,7500	SEK	10,23	580,4	0,05 %
Swedish Match	8,5	349,1000	SEK	10,23	291,6	0,03 %
Svenska Handelsbanken A	48,1	98,3000	SEK	10,23	462,2	0,04 %
Tele2 B	8,9	112,9500	SEK	10,23	98,6	0,01 %
Telia Company	99,3	41,9800	SEK	10,23	407,5	0,04 %
Volvo B	54,0	115,9500	SEK	10,23	612,0	0,05 %
Sverige totalt					**9 477,7**	**0,81 %**
Tyskland						
1&1 Drillisch	1,5	44,5000	EUR	1,00	68,6	0,01 %
adidas	7,3	182,4000	EUR	1,00	1 339,7	0,12 %
Allianz	16,3	175,1400	EUR	1,00	2 849,4	0,24 %
Axel Springer	0,8	49,3800	EUR	1,00	40,7	0,00 %
BASF	31,7	60,4000	EUR	1,00	1 913,4	0,16 %
Bayer	32,2	60,5600	EUR	1,00	1 947,9	0,17 %
Bayerische Motoren Werke	11,6	70,7000	EUR	1,00	820,1	0,07 %
Bayerische Motoren Werke	1,1	62,1000	EUR	1,00	65,6	0,01 %
Beiersdorf	2,8	91,1600	EUR	1,00	252,2	0,02 %
Brenntag	5,0	37,7000	EUR	1,00	188,2	0,02 %
Commerzbank	41,7	5,7830	EUR	1,00	241,1	0,02 %
Continental	3,8	120,7500	EUR	1,00	456,2	0,04 %
Covestro	7,0	43,1800	EUR	1,00	304,2	0,03 %
Daimler	31,6	45,9100	EUR	1,00	1 449,8	0,12 %
Delivery Hero	2,9	32,5000	EUR	1,00	94,5	0,01 %
Deutsche Bank	83,2	6,9670	EUR	1,00	579,4	0,05 %
Deutsche Boerse	6,7	104,9500	EUR	1,00	698,5	0,06 %
Deutsche Lufthansa	11,9	19,7000	EUR	1,00	234,6	0,02 %
Deutsche Post	32,9	23,9100	EUR	1,00	786,1	0,07 %
Deutsche Telekom	115,0	14,8200	EUR	1,00	1 703,7	0,15 %
Deutsche Wohnen	14,1	40,0000	EUR	1,00	562,7	0,05 %
E.ON	71,0	8,6270	EUR	1,00	612,8	0,05 %
Evonik Industries	3,3	21,8000	EUR	1,00	71,9	0,01 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,8	62,4600	EUR	1,00	47,3	0,00 %
Fresenius Medical Care	7,8	56,6400	EUR	1,00	440,0	0,04 %
Fresenius	14,0	42,3800	EUR	1,00	595,4	0,05 %
FUCHS PETROLUB	1,2	35,9800	EUR	1,00	42,5	0,00 %
GEA Group	9,0	22,5000	EUR	1,00	201,7	0,02 %
Hannover Rueck	2,5	117,7000	EUR	1,00	291,1	0,03 %
HeidelbergCement	5,5	53,3800	EUR	1,00	295,9	0,03 %
Henkel	3,9	85,7500	EUR	1,00	334,7	0,03 %
Henkel	6,2	95,4000	EUR	1,00	596,1	0,05 %
HOCHTIEF	1,1	117,7000	EUR	1,00	129,5	0,01 %
HUGO BOSS	1,7	53,9200	EUR	1,00	93,6	0,01 %
Infineon Technologies	39,2	17,3650	EUR	1,00	680,6	0,06 %
KION Group	2,3	44,3300	EUR	1,00	102,4	0,01 %
LANXESS	3,9	40,2000	EUR	1,00	155,7	0,01 %
Merck KGaA	3,4	89,9800	EUR	1,00	301,7	0,03 %
METRO	10,3	13,3950	EUR	1,00	137,8	0,01 %
MTU Aero Engines	10,5	158,4000	EUR	1,00	1 660,8	0,14 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,5	190,5500	EUR	1,00	1 043,8	0,09 %
OSRAM Licht	2,5	37,9200	EUR	1,00	95,6	0,01 %
Porsche Automobil Holding	6,0	51,6400	EUR	1,00	307,5	0,03 %
ProSiebenSat.1 Media	4,9	15,5500	EUR	1,00	76,8	0,01 %
Puma	0,2	427,0000	EUR	1,00	93,5	0,01 %
RWE	25,1	18,9650	EUR	1,00	476,6	0,04 %
SAP	36,8	86,9300	EUR	1,00	3 200,4	0,28 %
Sartorius	1,1	108,9000	EUR	1,00	122,6	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
Siemens Healthineers	5,8	36,5450	EUR	1,00	212,6	0,02 %
Siemens	28,7	97,3800	EUR	1,00	2 793,6	0,24 %
Symrise	3,2	64,5000	EUR	1,00	206,3	0,02 %
Telefonica Deutschland Holding	9,0	3,4180	EUR	1,00	30,7	0,00 %
thyssenkrupp	19,9	14,9800	EUR	1,00	298,2	0,03 %
TUI	12,6	1 125,5000	GBP	0,89	158,5	0,01 %
Uniper	6,0	22,6000	EUR	1,00	135,6	0,01 %
United Internet	3,5	38,2000	EUR	1,00	134,9	0,01 %
Wirecard	4,0	132,8000	EUR	1,00	537,7	0,05 %
Volkswagen	1,6	139,1000	EUR	1,00	223,1	0,02 %
Volkswagen	7,4	138,9200	EUR	1,00	1 022,9	0,09 %
Vonovia	15,7	39,5900	EUR	1,00	623,0	0,05 %
Zalando	3,7	22,4400	EUR	1,00	83,0	0,01 %
Tyskland totalt					**35 265,5**	**3,03 %**
Österrike						
ANDRITZ	4,3	40,1200	EUR	1,00	173,9	0,01 %
Erste Group Bank	13,3	29,0500	EUR	1,00	386,0	0,03 %
OMV	5,2	38,2500	EUR	1,00	199,3	0,02 %
Raiffeisen Bank International	7,4	22,2000	EUR	1,00	164,6	0,01 %
Verbund	3,5	37,2400	EUR	1,00	128,9	0,01 %
voestalpine	8,0	26,1000	EUR	1,00	209,2	0,02 %
Österrike totalt					**1 261,9**	**0,11 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 129 458,2**	**97,07 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 129 458,2**	**97,07 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EAFE 3/2019	6,7	6,8000	USD	1,14	39,5	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2019	6,3	16,2500	USD	1,14	88,8	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**128,4**	**0,01 %**
Aktiederivat totalt					**128,4**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**128,4**	**0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**128,4**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**1 134 173,7**	**97,48 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**29 367,3**	**2,52 %**
Fondvärde					**1 163 541,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	64,45 %
Tillväxtandel I	28,65 %
Tillväxtandel B	4,62 %
Tillväxtandel S	2,03 %
Avkastningsandel B	0,13 %
Avkastningsandel I	0,07 %
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 31.12.2018. 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 värdepapper	Antal	Marknadsvärde
A.P. Møller - Mærsk B	221	242,2
AMERCO	240	69,4
Albemarle	3 721	250,2
Apache	3 748	86,5
Aurora Cannabis	24 800	109,9
Bankia	27 573	70,6
Bollore	32	0,1
Brown-Forman	6 400	266,4
CCL Industries	2 300	73,7
CGI Group	1 600	84,6
CNP Assurances	1 400	25,9
Canopy Growth	6 000	142,5
Cerner	8 491	388,5
Chugoku Electric Power Co	2 208	25,1
Cooper Cos	1 005	222,6
Discovery	6 679	143,7
Domino's Pizza	1 258	275,5
Emera	2 113	58,8
Fisher & Paykel Healthcare	298	2,3
Gartner	187	20,8
Genmab	1 696	242,5
George Weston	270	15,5
Heineken Holding	3 054	225,2
Hormel Foods	1 505	56,0
Huntington Bancshares	33 920	352,7
IPG Photonics	945	94,9
ISS	6 534	159,3
Iliad	603	74,0
Kikkoman	3 000	140,9
Kingfisher	41 276	95,7
Knight-Swift Transportation Holdings	3 081	67,5
L Brands	4 266	96,6
Leggett & Platt	2 771	86,3
Lennox International	3 072	587,3
Liberty Broadband	1 110	69,6
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	5 487	142,5
Live Nation Entertainment	3 362	142,7
Loblaw Cos	2 000	77,5
Mattel	10 338	89,4
Micro Focus International ADR	4 798	73,3
Microchip Technology	3 080	193,8
Middleby	1 041	93,0
Mitsui Fudosan	340	6,6
NGK Spark Plug	200	3,5
Newell Brands	9 945	160,0
Nissan Chemical	2 200	100,7
Nordea Bank	64 501	468,9
Oriental Land Co	1 200	105,5
Recruit Holdings	3 700	78,3
Renesas Electronics	17 700	70,4
Ricoh	9 400	80,5
Rohm	1 500	83,9
SNC-Lavalin Group	5 607	163,7
Santen Pharmaceutical	5 900	74,4
Sealed Air	2 294	69,6
Shopify	800	95,5
Sirius XM Holdings	65 959	328,8
Sun Life Financial	10 000	289,6
TDK	100	6,1
TOTO	3 200	96,9
Taisei	300	11,2
Taisho Pharmaceutical Holdings	400	35,1
Takeda Pharmaceutical	20 444	602,1
Targa Resources	5 710	176,7
Tesla	3 565	1 049,7
Under Armour	3 126	44,4
Under Armour	185	2,9
Voya Financial	4 325	150,0
WEC Energy Group	9 297	559,1
Wayfair	1 090	85,6
Yamaha	400	14,9
Yamato Holdings	300	7,2
Marknadsvärde totalt		**10 757,3**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,9 %**

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	10 757,3
Totalt	**10 757,3**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

UBS	Storbritannien	2 773,5
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	1 520,6
MERRILL LYNCH	Storbritannien	1 227,2
CITIGROUP	USA	1 074,8
MIZUHO	USA	947,6
DEUTSCHE BANK	USA	802,0
BNP	Irland	673,6
VIRTU	USA	528,5
MERRILL LYNCH	USA	308,2
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	252,3
PERSHING	USA	193,8
BNP	USA	149,1
HSBC	Storbritannien	95,7
THE BANK OF NOVA SCOTIA	USA	73,3
CITADEL	USA	69,4
SOCIETE GENERALE	USA	67,5
Totalt		**10 757,3**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	89,6	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	15,8	15,0 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta

- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	715,5
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	2 460,3
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	1 524,3
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	1 229,8
Kontanta medel	USD	5 272,7
Säkerhet totalt		**11 202,6**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	Värdepappersutlåning
< en dag	-
1 - 7 dagar	8,3
7 dagar - 1 månad	30,8
1 - 3 månader	114,0
3 månader - 1 år	218,7
> 1 år	5 558,2
Obestämd löptid	5 272,7
Totalt	**11 202,6**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Amerikanska centralbanken (FED)	5 272,7
Storbritannien	2 460,3
Japan	1 524,3
USA	1 229,8
Belgien	212,7
Frankrike	184,0
Österrike	160,5
Nederländerna	82,7
Tyskland	75,6

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	**47,9**

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)	11 202,6

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	23 691,8
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International
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.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-82 154 614,26	51 336 699,29
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	89 638,17	60 051,63
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 613 114,94	3 413 602,42
Dividendavkastning	27 386 337,17	23 563 064,74
Ränteintäkter	260 517,16	102 396,50
Övriga intäkter	9 678 849,96	8 086 866,71
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 625 707,77	-4 024 660,94
Räntekostnader	-38 295,57	-37 514,56
Övriga kostnader	-12 075 272,31	-12 781 649,87
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-64 091 662,39**	**69 718 855,92**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 134 045 303,95	1 033 450 197,31
Kundfordringar	488 644,35	2 057 281,51
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	128 368,10	13 217,54
Övriga	3 844 464,43	2 547 134,14
Resultatregleringar	1 395 514,59	1 022 371,82
Kassa och bank	28 149 349,29	25 421 061,27
Aktiva sammanlagt	**1 168 051 644,71**	**1 064 511 263,59**
Passiva		
Fondens värde	1 163 541 021,76	1 053 325 536,68
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	487 958,60	10 389 408,77
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	6 746,97
Övriga	3 612 595,48	442 436,74
Resultatregleringar	410 068,87	347 134,43
Passiva sammanlagt	**1 168 051 644,71**	**1 064 511 263,59**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	11 558 193,53	14 085 940,37
Överlåtelseförluster	-6 803 784,50	-3 888 608,77
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-86 909 023,29	41 139 367,69
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	89 638,17	60 450,04
Kostnader för utlåning	-	-398,41
Sammanlagt	**-82 064 976,09**	**51 396 750,92**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	3 009 591,91	3 603 395,63
Förluster	-5 059 943,10	-344 543,68
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-562 914,21	153 048,41
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	455,32	3 198,07
Förluster	-304,86	-1 496,01
Sammanlagt	**-2 613 114,94**	**3 413 602,42**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	58 373 114,84	94 507 439,22
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-145 845 052,34	-53 215 023,12
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	203 767,21	199 734,44

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 15818,5 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 053 325 536,68	848 806 599,31
Teckning av fondandelar	441 789 601,66	359 025 187,85
Inlösen av fondandelar	-267 419 648,64	-223 760 074,34
Utdelning av avkastning	-62 805,55	-465 032,06
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-64 091 662,39	69 718 855,92
Fondens värde 31.12.	1 163 541 021,76	1 053 325 536,68
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 163 541 021,76	1 053 325 536,68

Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global

Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global lanserades den 3.12.2018. Värdet på tillväxtandelen i fonden minskade med 8,73 % sedan fondens start till slutet december 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI ACWI NTR; inkl. dividender efter skatt) föll 8,96 % under samma period.

Fonden investerar i stor omfattning i företagen i dess jämförelseindex. Samtidigt strävar fonden aktivt efter att exkludera företag, vars aktievärdering är för hög, av dåligt kvalité, eller vars resultat eller kassaflöde antas försämras.

Eftersom fonden har varit verksam endast i fyra veckor under rapporteringsperioden är det inte ännu möjligt att visa vissa uppgifter för fonden, inkl. en mer omfattande kommentar från portföljförvaltaren. I slutet av december är uppbyggnadsfasen av portföljen på gång och avvägningen av fondens placeringar är i bra form.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 3.12.2018.

Ruben Knudsen

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 emellertid bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global är en fond med tydligt fokus på ESG-ärenden. Fonden strävar efter att identifiera ett optimalt aktieurval via att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i. Inom fondens investeringsverksamhet tilldelas varje företag en intern ESG-rating, som måste ligga över en förutbestämd nivå för att kvalificera som placeringsobjekt. Fonden strävar också efter ett 25 % lägre koldioxidavtryck än sitt jämförelseindex.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

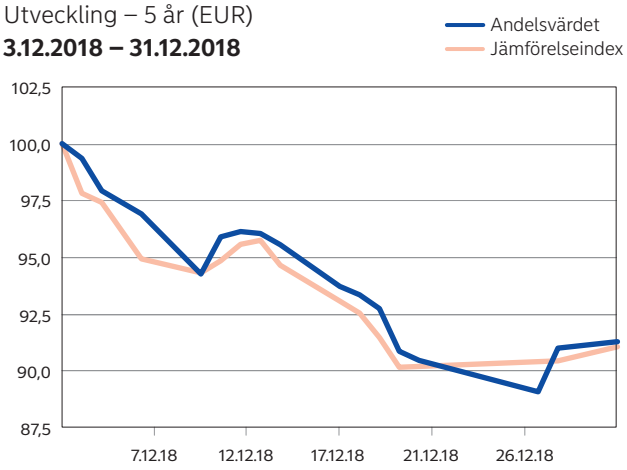
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

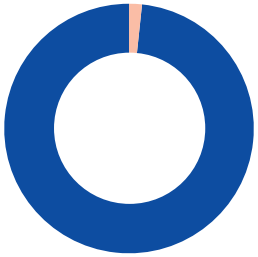
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
3.12.2018 – 31.12.2018



Fondens jämförelseindex fr.o.m fondens start den 3.12.2018 är MSCI ACWI NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,68 %
- Utländska aktier 98,32 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	9,13	-	-
Avkastningsandel A*, EUR	9,13	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 634,5	-	-
Avkastningsandel A, 1 000 st.	6,2	-	-
Antal andelsägare	79	-	-
Fondvärde, milj. EUR	15,0	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	9,9	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,00	-	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-1 309,7	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	70,51
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-0,92
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,90
Årliga avgifter A, %	0,90
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Placeringar 31.12.2018

	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	1,1	92,9300	USD	1,14	91,7	0,61 %
Adobe	0,4	224,5700	USD	1,14	83,9	0,56 %
Advanced Micro Devices	1,6	18,3500	USD	1,14	25,4	0,17 %
Alliance Data Systems	0,1	149,0500	USD	1,14	19,3	0,13 %
Allstate	1,3	82,2100	USD	1,14	93,2	0,62 %
Ally Financial	1,2	22,5000	USD	1,14	22,8	0,15 %
Alphabet	0,3	1 046,6600	USD	1,14	285,6	1,91 %
Amazon.com	0,2	1 509,0700	USD	1,14	274,5	1,83 %
American Express	0,9	94,8000	USD	1,14	77,9	0,52 %
Amgen	1,0	194,5500	USD	1,14	166,4	1,11 %
Applied Materials	0,8	32,6200	USD	1,14	24,2	0,16 %
Archer-Daniels-Midland	1,3	40,8800	USD	1,14	46,2	0,31 %
Arrow Electronics	0,3	68,4000	USD	1,14	20,7	0,14 %
AT&T	2,2	28,3000	USD	1,14	55,0	0,37 %
Bank of America	7,9	24,5400	USD	1,14	168,6	1,13 %
Berkshire Hathaway	0,9	204,2700	USD	1,14	161,1	1,08 %
Booking Holdings	0,0	1 733,2600	USD	1,14	62,1	0,42 %
BorgWarner	2,3	34,4300	USD	1,14	69,5	0,46 %
Bristol-Myers Squibb	1,7	51,5500	USD	1,14	75,9	0,51 %
Caterpillar	0,6	126,7600	USD	1,14	62,4	0,42 %
CDK Global	1,2	47,3950	USD	1,14	47,8	0,32 %
Celgene	0,9	63,7600	USD	1,14	50,9	0,34 %
Cigna	0,4	190,7700	USD	1,14	70,7	0,47 %
Cintas	0,5	167,2700	USD	1,14	77,4	0,52 %
Cisco Systems	4,1	43,1500	USD	1,14	153,8	1,03 %
Citigroup	2,5	51,8700	USD	1,14	112,2	0,75 %
Citizens Financial Group	2,5	29,6500	USD	1,14	64,6	0,43 %
Cognizant Technology Solutions	1,3	63,3800	USD	1,14	72,3	0,48 %
Conagra Brands	2,0	21,5500	USD	1,14	37,4	0,25 %
ConocoPhillips	2,5	62,5600	USD	1,14	138,9	0,93 %
Costco Wholesale	0,6	202,6700	USD	1,14	104,4	0,70 %
Crown Castle International	0,3	108,0800	USD	1,14	32,8	0,22 %
CSX	0,9	62,4700	USD	1,14	49,4	0,33 %
Discover Financial Services	1,2	58,4500	USD	1,14	58,9	0,39 %
DowDuPont	0,1	53,4200	USD	1,14	4,5	0,03 %
eBay	0,3	28,2300	USD	1,14	6,5	0,04 %
Ecolab	1,0	146,0600	USD	1,14	131,1	0,88 %
Eli Lilly	0,5	115,2700	USD	1,14	53,0	0,35 %
Equinix	0,1	351,9500	USD	1,14	44,0	0,29 %
Exelon	4,3	44,6700	USD	1,14	168,1	1,12 %
FedEx	0,3	160,7600	USD	1,14	46,0	0,31 %
FleetCor Technologies	0,3	184,1200	USD	1,14	49,6	0,33 %
Fortinet	0,3	71,0500	USD	1,14	21,6	0,14 %
Fortive	1,6	67,2300	USD	1,14	91,5	0,61 %
HCA Healthcare	0,5	123,9600	USD	1,14	58,5	0,39 %
Hewlett Packard Enterprise	4,5	13,1700	USD	1,14	52,0	0,35 %
Hilton Worldwide Holdings	0,3	71,5200	USD	1,14	20,1	0,13 %
Home Depot	0,8	171,8000	USD	1,14	125,3	0,84 %
HP	3,5	20,5300	USD	1,14	62,2	0,42 %
Humana	0,3	285,3000	USD	1,14	85,1	0,57 %
Illinois Tool Works	0,3	126,1100	USD	1,14	30,4	0,20 %
Illumina	0,0	302,4900	USD	1,14	11,4	0,08 %
Intel	2,7	47,2900	USD	1,14	112,5	0,75 %
International Business Machines	0,7	113,5800	USD	1,14	69,9	0,47 %
IQVIA Holdings	0,5	115,6900	USD	1,14	50,4	0,34 %
Johnson & Johnson	0,7	128,3900	USD	1,14	75,1	0,50 %
Jones Lang LaSalle	0,1	128,7300	USD	1,14	11,7	0,08 %
Kellogg	1,2	57,2300	USD	1,14	61,0	0,41 %
Kohl's	0,5	65,7400	USD	1,14	27,7	0,19 %
Kraft Heinz	1,9	43,2600	USD	1,14	71,4	0,48 %
Lam Research	0,1	136,5900	USD	1,14	7,9	0,05 %
Lincoln National	0,7	51,2600	USD	1,14	30,8	0,21 %
Macy's	0,8	29,7300	USD	1,14	20,1	0,13 %
Masco	0,2	28,9800	USD	1,14	4,5	0,03 %
Mastercard	0,5	186,9900	USD	1,14	80,9	0,54 %
McDonald's	0,4	177,0900	USD	1,14	55,6	0,37 %
Merck	1,1	76,2000	USD	1,14	72,6	0,48 %
Mettler-Toledo International	0,1	561,4200	USD	1,14	48,6	0,32 %
Microsoft	2,3	100,9700	USD	1,14	203,7	1,36 %
Mosaic	1,3	29,2000	USD	1,14	32,0	0,21 %
NetApp	1,0	59,4000	USD	1,14	52,3	0,35 %
Netflix	0,3	263,4600	USD	1,14	74,7	0,50 %
NIKE	1,7	73,8000	USD	1,14	106,9	0,71 %
Nucor	0,2	51,2600	USD	1,14	9,7	0,06 %
NVIDIA	0,5	135,1300	USD	1,14	59,8	0,40 %
Oracle	2,2	45,2800	USD	1,14	86,7	0,58 %
PACCAR	0,1	57,1700	USD	1,14	4,4	0,03 %
People's United Financial	1,3	14,2350	USD	1,14	16,3	0,11 %
PepsiCo	0,9	109,9800	USD	1,14	84,4	0,56 %
Principal Financial Group	0,9	43,7400	USD	1,14	35,7	0,24 %
Procter & Gamble	1,1	91,6100	USD	1,14	92,0	0,61 %
Prudential Financial	1,5	81,1000	USD	1,14	106,5	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
PVH	0,3	92,9000	USD	1,14	24,2	0,16 %
Regency Centers	1,2	58,1200	USD	1,14	59,6	0,40 %
Robert Half International	1,1	56,3200	USD	1,14	52,8	0,35 %
S&P Global	0,6	169,8000	USD	1,14	88,2	0,59 %
salesforce.com	0,9	135,1900	USD	1,14	106,6	0,71 %
ServiceNow	0,4	180,0900	USD	1,14	60,5	0,40 %
Simon Property Group	0,7	167,8300	USD	1,14	98,8	0,66 %
Sirius XM Holdings	9,1	5,7000	USD	1,14	45,4	0,30 %
Splunk	0,4	103,3200	USD	1,14	33,0	0,22 %
SunTrust Banks	0,3	49,8800	USD	1,14	10,9	0,07 %
Texas Instruments	1,2	94,2600	USD	1,14	98,4	0,66 %
United Rentals	0,2	101,2200	USD	1,14	20,4	0,14 %
Vail Resorts	0,0	211,1200	USD	1,14	6,6	0,04 %
Walgreens Boots Alliance	0,9	68,5700	USD	1,14	52,2	0,35 %
Walt Disney	1,4	108,8250	USD	1,14	136,4	0,91 %
Verizon Communications	2,8	55,2100	USD	1,14	135,4	0,90 %
Weyerhaeuser	2,8	22,0400	USD	1,14	53,4	0,36 %
Visa	0,8	130,8700	USD	1,14	90,2	0,60 %
WW Grainger	0,1	283,4900	USD	1,14	27,8	0,19 %
Xylem	1,4	66,2200	USD	1,14	83,9	0,56 %
Zoetis	1,3	85,2200	USD	1,14	94,7	0,63 %
Amerika totalt					**7 164,3**	**47,84 %**
Australien						
AMP	14,6	2,4500	AUD	1,62	22,0	0,15 %
Computershare	2,8	17,1900	AUD	1,62	29,9	0,20 %
CSL	0,7	185,1600	AUD	1,62	75,0	0,50 %
National Australia Bank	5,7	24,0700	AUD	1,62	84,2	0,56 %
Stockland	10,9	3,5200	AUD	1,62	23,7	0,16 %
Westpac Banking	5,1	25,0400	AUD	1,62	78,6	0,52 %
Australien totalt					**313,4**	**2,09 %**
Bermuda						
Axalta Coating Systems	3,8	23,2100	USD	1,14	77,5	0,52 %
Bunge	0,3	53,0100	USD	1,14	14,9	0,10 %
IHS Markit	2,3	47,6200	USD	1,14	94,0	0,63 %
Luye Pharma Group	22,5	5,4500	HKD	8,96	13,7	0,09 %
Bermuda totalt					**200,1**	**1,34 %**
Brasilien						
Banco do Brasil	6,6	46,4900	BRL	4,44	69,1	0,46 %
Cielo	15,1	8,8900	BRL	4,44	30,2	0,20 %
Fibria Celulose	2,2	67,6000	BRL	4,44	33,5	0,22 %
Kroton Educacional	6,2	8,8700	BRL	4,44	12,4	0,08 %
Brasilien totalt					**145,3**	**0,97 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	0,7	37,7000	USD	1,14	21,4	0,14 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**21,4**	**0,14 %**
Caymanöarna						
ANTA Sports Products	4,0	37,5500	HKD	8,96	16,8	0,11 %
China Conch Venture Holdings	8,0	23,3000	HKD	8,96	20,8	0,14 %
China Medical System Holdings	13,0	7,2800	HKD	8,96	10,6	0,07 %
Dali Foods Group	8,0	5,7900	HKD	8,96	5,2	0,03 %
Geely Automobile Holdings	16,0	13,8000	HKD	8,96	24,7	0,16 %
Shenzhou International Group Holdings	2,0	88,7500	HKD	8,96	19,8	0,13 %
Tencent Holdings	2,8	314,0000	HKD	8,96	98,2	0,66 %
Caymanöarna totalt					**195,9**	**1,31 %**
Danmark						
DSV	0,4	429,2000	DKK	7,47	21,0	0,14 %
H. Lundbeck	0,6	285,4000	DKK	7,47	24,5	0,16 %
William Demant Holding	1,3	184,9000	DKK	7,47	31,3	0,21 %
Danmark totalt					**76,8**	**0,51 %**
Filippinerna						
JG Summit Holdings	6,7	55,7000	PHP	60,03	6,2	0,04 %
Filippinerna totalt					**6,2**	**0,04 %**
Frankrike						
AXA	4,5	18,8580	EUR	1,00	84,8	0,57 %
Eiffage	1,1	72,9600	EUR	1,00	80,5	0,54 %
Kering	0,1	411,6000	EUR	1,00	48,2	0,32 %
L'Oreal	0,5	201,2000	EUR	1,00	96,6	0,64 %
Peugeot	2,3	18,6450	EUR	1,00	42,4	0,28 %
TOTAL RIGHT	5,0		EUR	1,00		0,00 %
TOTAL	5,4	46,1800	EUR	1,00	247,7	1,65 %
Ubisoft Entertainment	0,5	70,4800	EUR	1,00	34,9	0,23 %
Frankrike totalt					**635,0**	**4,24 %**
Holland						
Aegon	6,0	4,0790	EUR	1,00	24,6	0,16 %
ASML Holding	0,4	137,1600	EUR	1,00	50,7	0,34 %
EXOR	0,7	47,2600	EUR	1,00	31,1	0,21 %
Ferrari	0,4	86,7800	EUR	1,00	34,2	0,23 %
Koninklijke Ahold Delhaize	2,0	22,0750	EUR	1,00	43,7	0,29 %
Koninklijke DSM	0,6	71,4400	EUR	1,00	46,0	0,31 %
Wolters Kluwer	1,4	51,6600	EUR	1,00	73,3	0,49 %
Holland totalt					**303,6**	**2,03 %**
Hongkong						
China Everbright	14,0	13,8800	HKD	8,96	21,7	0,14 %
China Resources Pharmaceutical Group	21,5	10,2200	HKD	8,96	24,5	0,16 %
CSPC Pharmaceutical Group	8,0	11,3000	HKD	8,96	10,1	0,07 %
Hang Seng Bank	3,1	175,8000	HKD	8,96	60,8	0,41 %
PCCW	126,0	4,5100	HKD	8,96	63,4	0,42 %
Sun Art Retail Group	17,0	7,9800	HKD	8,96	15,1	0,10 %
Hongkong totalt					**195,8**	**1,31 %**
Indien						

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Mahindra & Mahindra GDR	10,2	11,3500	USD	1,14	100,9	0,67 %
Indien totalt					**100,9**	**0,67 %**
Irland						
Eaton Corp	1,8	68,6200	USD	1,14	105,9	0,71 %
Ingersoll-Rand	1,0	91,3800	USD	1,14	82,1	0,55 %
Kerry Group	0,1	86,5000	EUR	1,00	4,7	0,03 %
Medtronic	1,6	90,4300	USD	1,14	128,1	0,86 %
Seagate Technology	0,6	38,4800	USD	1,14	20,8	0,14 %
Irland totalt					**341,5**	**2,28 %**
Israel						
Nice	0,5	40 320,0000	ILS	4,29	49,5	0,33 %
Israel totalt					**49,5**	**0,33 %**
Japan						
Central Japan Railway	0,3	23 165,0000	JPY	125,80	55,2	0,37 %
Dai Nippon Printing	1,3	2 297,0000	JPY	125,80	23,7	0,16 %
Kyushu Railway	0,4	3 715,0000	JPY	125,80	11,8	0,08 %
Mitsubishi Chemical Holdings	2,2	832,6000	JPY	125,80	14,6	0,10 %
Mitsubishi	3,6	3 020,0000	JPY	125,80	86,4	0,58 %
Nikon	2,4	1 635,0000	JPY	125,80	31,2	0,21 %
Nintendo	0,1	29 285,0000	JPY	125,80	23,3	0,16 %
Nomura Research Institute	1,0	4 075,0000	JPY	125,80	32,4	0,22 %
NTT DOCOMO	5,3	2 472,5000	JPY	125,80	104,2	0,70 %
ORIX	2,0	1 605,5000	JPY	125,80	25,5	0,17 %
Otsuka Holdings	1,2	4 493,0000	JPY	125,80	42,9	0,29 %
Panasonic	5,6	990,6000	JPY	125,80	44,1	0,29 %
Resona Holdings	9,4	528,7000	JPY	125,80	39,5	0,26 %
Sekisui House	1,3	1 619,0000	JPY	125,80	16,7	0,11 %
Shimadzu	2,2	2 174,0000	JPY	125,80	38,0	0,25 %
Shimizu	0,7	895,0000	JPY	125,80	5,0	0,03 %
Sompo Holdings	0,9	3 732,0000	JPY	125,80	26,7	0,18 %
Sony	1,2	5 326,0000	JPY	125,80	50,8	0,34 %
Sumitomo Metal Mining	1,1	2 947,5000	JPY	125,80	25,8	0,17 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	3,1	3 645,0000	JPY	125,80	89,8	0,60 %
Sumitomo	7,8	1 561,5000	JPY	125,80	96,8	0,65 %
Takeda Pharmaceutical	1,9	3 705,0000	JPY	125,80	56,0	0,37 %
THK	0,5	2 062,0000	JPY	125,80	8,2	0,05 %
Tokyo Electron	0,2	12 515,0000	JPY	125,80	19,9	0,13 %
Toppan Printing	3,9	1 617,0000	JPY	125,80	50,1	0,33 %
Toyo Suisan Kaisha	1,6	3 835,0000	JPY	125,80	48,8	0,33 %
Yamaha Motor	2,2	2 159,0000	JPY	125,80	37,8	0,25 %
Japan totalt					**1 105,2**	**7,38 %**
Jersey						
Ferguson	1,4	5 017,0000	GBP	0,89	77,1	0,51 %
Glencore	28,9	293,2500	GBP	0,89	94,8	0,63 %
Jersey totalt					**171,8**	**1,15 %**
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	0,5	101,8200	CAD	1,56	32,6	0,22 %
Hydro One	10,6	20,0800	CAD	1,56	136,4	0,91 %
Kinross Gold	13,5	4,3300	CAD	1,56	37,5	0,25 %
Lundin Mining	6,4	5,5300	CAD	1,56	22,7	0,15 %
Power Corp of Canada	3,3	24,4800	CAD	1,56	51,8	0,35 %
Power Financial	6,9	25,8700	CAD	1,56	114,4	0,76 %
Rogers Communications	2,7	70,1500	CAD	1,56	121,4	0,81 %
West Fraser Timber	0,4	67,4200	CAD	1,56	17,3	0,12 %
Kanada totalt					**534,2**	**3,57 %**
Kina						
China CITIC Bank	76,0	4,7600	HKD	8,96	40,4	0,27 %
China Construction Bank	67,0	6,4600	HKD	8,96	48,3	0,32 %
China Molybdenum	24,0	2,8800	HKD	8,96	7,7	0,05 %
China Vanke	5,0	26,6000	HKD	8,96	14,8	0,10 %
Guangzhou Automobile Group	10,0	7,8100	HKD	8,96	8,7	0,06 %
Huaneng Renewables	80,0	2,1000	HKD	8,96	18,8	0,13 %
Industrial & Commercial Bank of China	91,0	5,5900	HKD	8,96	56,8	0,38 %
Ping An Insurance Group Co of China	0,5	69,1500	HKD	8,96	3,9	0,03 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding	15,9	15,9200	HKD	8,96	28,3	0,19 %
Kina totalt					**227,7**	**1,52 %**
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	0,2	96,6900	USD	1,14	16,5	0,11 %
Liberia totalt					**16,5**	**0,11 %**
Malaysia						
Nestle Malaysia	0,9	147,4000	MYR	4,73	28,1	0,19 %
Malaysia totalt					**28,1**	**0,19 %**
Mexiko						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Mul	47,7	24,4300	MXN	22,48	51,8	0,35 %
Mexiko totalt					**51,8**	**0,35 %**
Norge						
Equinor	9,7	183,7500	NOK	9,95	178,4	1,19 %
Mowi	1,1	182,7000	NOK	9,95	20,5	0,14 %
Orkla	3,0	68,0400	NOK	9,95	20,7	0,14 %
Norge totalt					**219,6**	**1,47 %**
Nya Zeeland						
Meridian Energy	39,3	3,4050	NZD	1,71	78,3	0,52 %
Nya Zeeland totalt					**78,3**	**0,52 %**
Ryssland						
Sberbank of Russia PJSC ADR	5,2	10,9519	USD	1,14	49,6	0,33 %
Ryssland totalt					**49,6**	**0,33 %**
Schweiz						
Barry Callebaut	0,0	1 531,0000	CHF	1,13	33,9	0,23 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	73 300,0000	CHF	1,13	65,0	0,43 %
Cie Financiere Richemont	0,6	63,0000	CHF	1,13	32,8	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
Coca-Cola HBC	1,7	2 452,0000	GBP	0,89	45,9	0,31 %
Nestle	1,8	79,8000	CHF	1,13	126,8	0,85 %
Novartis	1,1	84,0400	CHF	1,13	83,7	0,56 %
Roche Holding	0,5	243,4000	CHF	1,13	115,4	0,77 %
Swisscom	0,1	469,7000	CHF	1,13	55,0	0,37 %
Vifor Pharma	0,4	106,9000	CHF	1,13	37,5	0,25 %
Schweiz totalt					**596,0**	**3,98 %**
Singapore						
United Overseas Bank	3,1	24,5700	SGD	1,56	48,9	0,33 %
Singapore totalt					**48,9**	**0,33 %**
Spanien						
Aena SME	0,7	135,7500	EUR	1,00	94,3	0,63 %
Amadeus IT Group	1,0	60,8400	EUR	1,00	59,2	0,40 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	3,9	4,6355	EUR	1,00	18,2	0,12 %
Spanien totalt					**171,7**	**1,15 %**
Storbritannien						
3i Group	5,3	783,2900	GBP	0,89	46,8	0,31 %
Ashtead Group	2,8	1 636,7000	GBP	0,89	51,5	0,34 %
BT Group	13,3	238,1000	GBP	0,89	35,5	0,24 %
Burberry Group	1,3	1 735,5000	GBP	0,89	26,0	0,17 %
Kingfisher	2,1	207,1700	GBP	0,89	4,9	0,03 %
Liberty Global	0,4	20,5700	USD	1,14	6,5	0,04 %
Lloyds Banking Group	128,2	51,8500	GBP	0,89	74,4	0,50 %
Next	0,6	4 002,7733	GBP	0,89	25,7	0,17 %
Royal Mail	5,1	272,1000	GBP	0,89	15,5	0,10 %
Segro	11,7	588,6000	GBP	0,89	76,9	0,51 %
TechnipFMC	5,6	19,4800	USD	1,14	95,2	0,64 %
Unilever	2,0	4 108,5000	GBP	0,89	90,8	0,61 %
Vodafone Group	10,0	152,9000	GBP	0,89	17,2	0,11 %
Storbritannien totalt					**566,8**	**3,79 %**
Sverige						
SKF B	2,1	134,4500	SEK	10,23	27,2	0,18 %
Volvo B	4,2	115,9500	SEK	10,23	47,5	0,32 %
Sverige totalt					**74,7**	**0,50 %**
Sydafrika						
Absa Group	2,9	16 182,0000	ZAR	16,46	28,1	0,19 %
Aspen Pharmacare Holdings	0,6	13 482,0000	ZAR	16,46	4,8	0,03 %
FirstRand	8,5	6 556,0000	ZAR	16,46	33,8	0,23 %
Growthpoint Properties	6,5	2 330,0000	ZAR	16,46	9,1	0,06 %
RMB Holdings	4,7	7 890,0000	ZAR	16,46	22,6	0,15 %
Standard Bank Group	2,5	17 881,0000	ZAR	16,46	26,7	0,18 %
Sydafrika totalt					**125,1**	**0,84 %**
Sydkorea						
Daelim Industrial	0,4	102 500,0000	KRW	1 275,14	28,8	0,19 %
Hana Financial Group	0,7	36 250,0000	KRW	1 275,14	19,6	0,13 %
Industrial Bank of Korea	1,5	14 050,0000	KRW	1 275,14	16,5	0,11 %
KB Financial Group	0,9	46 500,0000	KRW	1 275,14	34,6	0,23 %
LG Household & Health Care	0,0	1 101 000,0000	KRW	1 275,14	25,9	0,17 %
Samsung Electronics	3,2	38 700,0000	KRW	1 275,14	96,1	0,64 %
Shinhan Financial Group	1,1	39 600,0000	KRW	1 275,14	33,0	0,22 %
SK Hynix	0,4	60 500,0000	KRW	1 275,14	17,2	0,11 %
Woori Bank	1,4	15 600,0000	KRW	1 275,14	16,6	0,11 %
Sydkorea totalt					**288,2**	**1,92 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	13,0	47,0500	TWD	34,99	17,5	0,12 %
Hiwin Technologies	2,0	221,0000	TWD	34,99	12,6	0,08 %
Hotai Motor	2,0	255,5000	TWD	34,99	14,6	0,10 %
Nanya Technology	4,0	55,0000	TWD	34,99	6,3	0,04 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	15,0	225,5000	TWD	34,99	96,7	0,65 %
Uni-President Enterprises	45,0	69,8000	TWD	34,99	89,8	0,60 %
Yageo	1,0	319,0000	TWD	34,99	9,1	0,06 %
Taiwan totalt					**246,5**	**1,65 %**
Thailand						
Advanced Info Service	12,2	172,5000	THB	37,03	56,8	0,38 %
Home Product Center	58,0	15,2000	THB	37,03	23,8	0,16 %
Thailand totalt					**80,6**	**0,54 %**
Turkiet						
Turkiye Garanti Bankasi	15,3	7,9500	TRY	0,17	20,1	0,13 %
Turkiet totalt					**20,1**	**0,13 %**
Tyskland						
adidas	0,3	182,4000	EUR	1,00	54,4	0,36 %
Covestro	0,7	43,1800	EUR	1,00	29,8	0,20 %
Fresenius Medical Care	0,2	56,6400	EUR	1,00	12,5	0,08 %
Infineon Technologies	0,4	17,3650	EUR	1,00	7,0	0,05 %
Merck KGaA	0,5	89,9800	EUR	1,00	44,2	0,30 %
SAP	0,2	86,9300	EUR	1,00	19,0	0,13 %
TUI	2,2	1 125,5000	GBP	0,89	27,1	0,18 %
Vonovia	2,0	39,5900	EUR	1,00	77,8	0,52 %
Tyskland totalt					**271,7**	**1,81 %**
Aktieplaceringar totalt					**14 723,0**	**98,32 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**14 723,0**	**98,32 %**
Placeringar totalt					**14 723,0**	**98,32 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**251,1**	**1,68 %**
Fondvärde					**14 974,1**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,62 %					
Avkastningsandel A	0,38 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper 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.

Resultaträkning (EUR)

	03.12. - 31.12.2018
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-1 376 351,36
Nettointäkter från derivatinstrument	-0,02
Dividendavkastning	30 864,36
Ränteintäkter	236,53
Övriga intäkter	76 831,93
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-9 916,51
Räntekostnader	-97,52
Övriga kostnader	-31 276,15
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-1 309 708,74**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	14 723 036,09
Kundfordringar	293 155,46
Övriga fordringar	
Övriga	391 762,20
Resultatregleringar	19 685,25
Kassa och bank	126 911,76
Aktiva sammanlagt	**15 554 550,76**
Passiva	
Fondens värde	14 974 104,46
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	569 830,32
Övriga skulder	
Övriga	618,04
Resultatregleringar	9 997,94
Passiva sammanlagt	**15 554 550,76**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**03.12. - 31.12.2018**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	5,79
Överlåtelseförluster	-5 333,81
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 371 023,34
Sammanlagt	**-1 376 351,36**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	2,65
Förluster	-2,67
Sammanlagt	**-0,02**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	16 823,98
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 387 847,32
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	10 596,01

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	16 307 112,17
Inlösen av fondandelar	-23 298,97
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-1 309 708,74
Fondens värde 31.12.	14 974 104,46
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	14 974 104,46

Nordea Indien

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Indien föll 10,87 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI India, avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) minskade med 2,49 %.

Den indiska börsen höll sig oförändrad, trots stora svängningar. Tillväxten i ekonomin var fortsatt hög och inflationen under kontroll, vilket bidrog till utvecklingen. De största kursuppgångarna skedde i Tata Consultancy och Infosys, som båda gynnades av stigande orderingång från digitaliseringsprojekt. Fallande oljepriser tyngde energisektorn, där Hindustan Petroleum hörde till förlorarna.

Som övriga aktiemarknader drabbades även den indiska marknaden av de geopolitiska spänningarna. Här kom hjälp från regeringens nya infrastrukturprojekt som syftar till att öka produktiviteten. Den indiska marknaden påverkas huvudsakligen av inhemska ekonomin. Under sommaren förbättrades stämningen, trots en större nedgång i finanssektorn. Kvaliteten i bankernas utlåningsportföljer hade länge varit ifrågasatt, och detta besannades när finansföretaget IL&FS ställde in betalningarna. Resultatet blev stora kursfall för sektorn, och även den indiska valutan hamnade under press.

I oktober började oron på de globala aktiemarknaderna drabba även den indiska börsen.

Om mottagarfondens utveckling

Efter en stark utveckling i fjol nådde fonden inte upp sitt index. Det berodde på såväl på aktie- som sektorurvalet. Den sämre utvecklingen kan till stor del hänföras till två stora bolag: Reliance Industries och Tata Consultancy. Fonden har mindre andel innehav i dessa övervärderade bolag. Tillsammans står dessa bolag för mer än 3 procentenheter av skillnaden mot index. Bland sektorerna IT utvecklades bäst, och för att fonden har en mindre andel innehav bidrog detta negativt. På den positiva sidan har vi en mindre andel innehav i sektorn sällanköpsvaror och -tjänster och aktieurvalet inom kraftförsörjning.

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

Risknivå

6

1 2 3 4 5 **6** 7

Lägre risk **Högre risk**

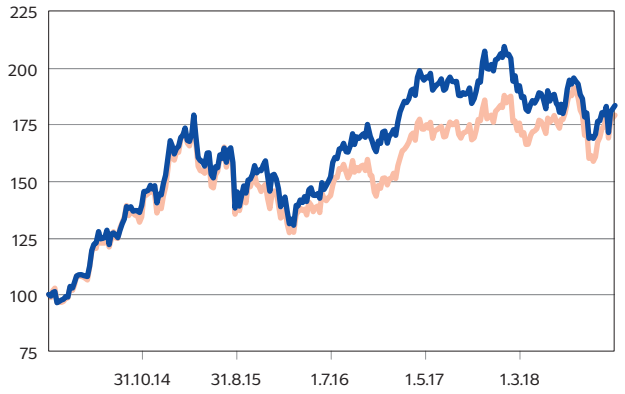
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

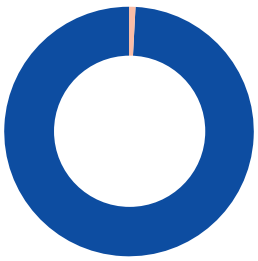
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 0,92 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 99,08 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	2 327,36	2 611,34	2 140,23
Avkastningsandel A*, EUR	1 834,83	2 128,31	1 776,40
Tillväxtandel A, 1 000 st.	7 487,1	9 438,8	8 711,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	53,0	103,9	96,0
Antal andelsägare	21 434	24 411	24 970
Fondvärde, milj. EUR	175,2	248,7	188,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 616,0	4 329,3	3 206,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	36,70	63,85	35,53
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-25 985,4	41 863,4	15 041,9

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,32
Indexets volatilitet, %	16,67
Tracking Error, %	5,59
Active Share, %	56,70
Sharpe-tal	0,41
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-20,35
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Indien är1,85 % p.a. Mottagarfonden har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision, förvaringsprovision, teckningsskatt eller övriga kostnader ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden är cirka 1,85 % per år..

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Placeringar 31.12.2018

	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 - Indian Equity Fund Y-EUR	1 116,9	155,4500	EUR	1,00	173 615,5	99,08 %
Luxemburg totalt					**173 615,5**	**99,08 %**
Aktiefonder totalt					**173 615,5**	**99,08 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**173 615,5**	**99,08 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**173 615,5**	**99,08 %**
Placeringar totalt					**173 615,5**	**99,08 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 608,0**	**0,92 %**
Fondvärde					**175 223,5**	

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
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.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-22 583 216,57	46 089 201,80
Nettointäkter från derivatinstrument	-	1 689,34
Ränteintäkter	64,10	1 087,44
Övriga intäkter	123 980,73	281 662,28
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 431 364,60	-4 121 143,86
Räntekostnader	-10 648,59	-10 739,60
Övriga kostnader	-84 264,70	-378 336,20
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-25 985 449,63**	**41 863 421,20**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	173 615 538,64	246 426 117,04
Kundfordringar	-	1 160 334,50
Övriga fordringar		
Övriga	357 493,26	856 518,71
Resultatregleringar	2,47	2,12
Kassa och bank	1 738 842,44	2 625 792,86
Aktiva sammanlagt	**175 711 876,81**	**251 068 765,23**
Passiva		
Fondens värde	175 223 536,75	248 690 096,45
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 861 160,79
Övriga skulder		
Övriga	217 237,13	157 907,13
Resultatregleringar	271 102,93	359 600,86
Passiva sammanlagt	**175 711 876,81**	**251 068 765,23**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	18 167 006,78	14 664 070,82
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-40 750 223,35	31 425 130,98
Sammanlagt	**-22 583 216,57**	**46 089 201,80**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	1 790,00
Förluster	-	-100,66
Sammanlagt	**-**	**1 689,34**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	31 425 130,98
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-40 750 223,35	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	248 690 096,45	188 143 505,00
Teckning av fondandelar	29 644 550,85	104 948 751,78
Inlösen av fondandelar	-77 059 609,68	-86 242 602,70
Utdelning av avkastning	-66 051,24	-22 978,83
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-25 985 449,63	41 863 421,20
Fondens värde 31.12.	175 223 536,75	248 690 096,45
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	175 223 536,75	248 690 096,45

Nordea Japan

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Japan föll 14,96 % under januari–december 208. Fondens jämförelseindex (MSCI Japan-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) föll 8,48 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I minskade med 15,11 %.

Den japanska marknaden sjönk. Börsen inledde året svagt när spänningar med USA, orsakade av Nordkoreas kärnvapenprogram, samt grund sakande anklagelser om premiärministerns korruption gav en nervös hållning på marknaden. Trumps offensiva handelspolitik tyngde även den japanska marknaden och importtullar på stål och aluminium tyngde marknaden. Därefter höjdes tullarna på försäljning av utländska bilar i USA. Detta drabbade hela industrin och Honda, Nissan och Toyota alla backade. Efter start på året fick börsen stöd av positiv ekonomisk statistik och en expansiv penningpolitik från centralbanken. I oktober började oron på de globala marknaderna drabba även den japanska börsen, som backade. Det var även den inhemska ekonomin som tyngde utvecklingen, som mot slutet av året uppvisade vara negativ.

Fonden hade en svag utveckling främst på grund av aktieurvalet. Fondens mindre andel i mindre konjunkturkänsliga aktier bidrog också negativt. I industrisektorn backade både entreprenadmaskine tillverkare Komatsu och Nabtesco. Komatsu tyngdes av en svag kinesisk exportmarknad och Nabtesco av stigande inköpspriser och en allmän oro kring USA:s handelspolitik. Yamaha Motor sjönk kraftigt efter oväntat svaga resultat.

Fondens innehav i småbolag och bolag i sektorn kraftförsörjning bidrog positivt. Värderingar av mindre och mellanstora bolag är attraktiva och kraftförsörjningen inte påverkas av handelskriget.

Vi valde att sälja aktier i biltillverkaren Subaru och köpte istället Yamaha Motor, som fallit kraftigt. Vi köpte också aktier i läkemedelsbolaget Takada, som står i begrepp att köpa irländska Shire, vilket vi tror skulle ge stora synergieffekter.

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 0,03–2,64 % 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 1,69–4,76 %.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 **6** 7

Lägre risk **Högre risk**

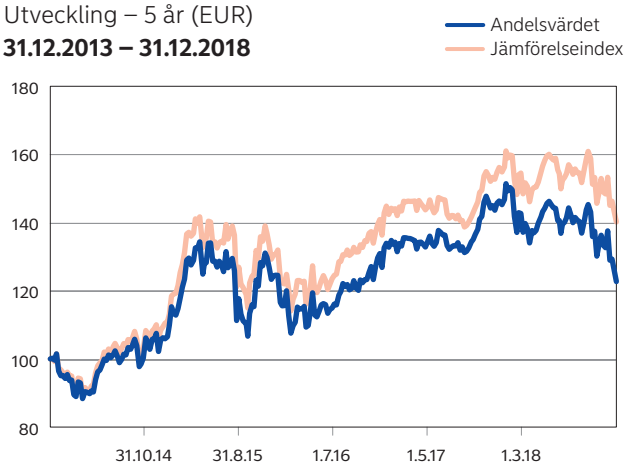
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

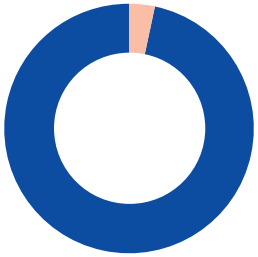
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 3,52 %
- Utländska aktier 96,48 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	21,87	25,71	23,40
Avkastningsandel A*, EUR	14,63	17,56	16,22
Tillväxtandel C*, EUR	8,52	10,01	-
Avkastningsandel C*, EUR	8,41	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	12,21	14,38	13,13
Tillväxtandel A, 1 000 st.	690 179,4	649 986,6	639 065,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	4 373,9	5 565,6	6 360,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	55,5	89,8	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	18 487,2	16 846,2	12 191,8
Antal andelsägare	28 451	32 490	36 908
Fondvärde, milj. EUR	377,8	411,3	310,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 751,8	4 551,4	4 830,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,22	0,35	0,24
Avkastning C*, EUR	0,13	-	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-65 875,7	34 417,0	710,0

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,24
Indexets volatilitet, %	10,95
Tracking Error, %	2,54
Active Share, %	72,90
Sharpe-tal	-0,05
Omsättningshastigheten i portföljen, %	20,46
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, %	1,20
Avkastningsbaserad provision, %	0,01
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
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 (12 månader). Den procentuella andelen av provisionen av fondens värde anges i tabellen ovan.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

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 31.12.2018

	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	558,8	1 957,0000	JPY	126,37	8 653,6	2,29 %
Astellas Pharma	1 427,7	1 401,5000	JPY	126,37	15 833,6	4,19 %
Dai Nippon Toryo	85,1	976,0000	JPY	126,37	657,2	0,17 %
Daito Trust Construction	55,6	15 015,0000	JPY	126,37	6 606,2	1,75 %
East Japan Railway	210,4	9 711,0000	JPY	126,37	16 168,1	4,28 %
Fukuda Denshi	18,3	6 670,0000	JPY	126,37	965,9	0,26 %
Hamamatsu Photonics	252,9	3 695,0000	JPY	126,37	7 394,6	1,96 %
ITOCHU	1 073,8	1 867,0000	JPY	126,37	15 864,2	4,20 %
JXTG Holdings	817,5	576,7000	JPY	126,37	3 730,7	0,99 %
Kansai Electric Power Co	635,7	1 650,0000	JPY	126,37	8 300,2	2,20 %
KDDI	452,2	2 624,0000	JPY	126,37	9 389,7	2,49 %
Kintetsu World Express	153,0	1 622,0000	JPY	126,37	1 963,8	0,52 %
Kokuyo	292,0	1 605,0000	JPY	126,37	3 708,6	0,98 %
Komatsu	702,2	2 365,5000	JPY	126,37	13 144,2	3,48 %
Mandom	137,7	3 010,0000	JPY	126,37	3 279,8	0,87 %
Meitec	52,9	4 465,0000	JPY	126,37	1 869,1	0,49 %
Mitsubishi Electric	671,9	1 216,5000	JPY	126,37	6 468,0	1,71 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	2 702,6	537,9000	JPY	126,37	11 503,6	3,05 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	908,8	528,0000	JPY	126,37	3 797,1	1,01 %
Nintendo	17,5	29 285,0000	JPY	126,37	4 055,4	1,07 %
Nippon Light Metal Holdings	2 911,4	223,0000	JPY	126,37	5 137,6	1,36 %
Nippon Shokubai	65,0	7 010,0000	JPY	126,37	3 605,6	0,95 %
Nomura Research Institute	68,3	4 075,0000	JPY	126,37	2 202,4	0,58 %
Obayashi	798,7	994,0000	JPY	126,37	6 282,3	1,66 %
Omron	272,0	4 000,0000	JPY	126,37	8 609,5	2,28 %
Optex Group	99,7	1 706,0000	JPY	126,37	1 345,9	0,36 %
Oracle Corp Japan	40,2	7 000,0000	JPY	126,37	2 226,8	0,59 %
ORIX	660,3	1 605,5000	JPY	126,37	8 388,8	2,22 %
Panasonic	393,2	990,6000	JPY	126,37	3 082,2	0,82 %
Pola Orbis Holdings	257,7	2 969,0000	JPY	126,37	6 054,4	1,60 %
Rakuten	811,3	736,0000	JPY	126,37	4 725,1	1,25 %
Ryohin Keikaku	9,5	26 550,0000	JPY	126,37	1 995,9	0,53 %
Sankyu	139,7	4 975,0000	JPY	126,37	5 499,7	1,46 %
Sekisui Chemical	827,8	1 631,0000	JPY	126,37	10 683,9	2,83 %
SoftBank Group	174,8	7 305,0000	JPY	126,37	10 104,4	2,67 %
Sony	427,1	5 326,0000	JPY	126,37	18 000,3	4,76 %
Stanley Electric	199,1	3 090,0000	JPY	126,37	4 868,3	1,29 %
Sumitomo Chemical	2 534,6	533,0000	JPY	126,37	10 690,2	2,83 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	391,2	3 645,0000	JPY	126,37	11 284,2	2,99 %
Sundrug	122,2	3 275,0000	JPY	126,37	3 166,9	0,84 %
Suntory Beverage & Food	327,9	4 960,0000	JPY	126,37	12 869,8	3,41 %
Suzuki Motor	163,6	5 567,0000	JPY	126,37	7 207,0	1,91 %
Takeda Pharmaceutical	281,5	3 705,0000	JPY	126,37	8 253,1	2,18 %
THK	83,5	2 062,0000	JPY	126,37	1 362,5	0,36 %
TIS	309,0	4 325,0000	JPY	126,37	10 575,3	2,80 %
Tokio Marine Holdings	282,0	5 236,0000	JPY	126,37	11 684,2	3,09 %
Tokyo Electron	73,0	12 515,0000	JPY	126,37	7 229,4	1,91 %
Tokyu Fudosan Holdings	1 424,3	542,0000	JPY	126,37	6 108,7	1,62 %
Topcon	329,9	1 463,0000	JPY	126,37	3 819,2	1,01 %
Toyota Motor	248,3	6 406,0000	JPY	126,37	12 586,7	3,33 %
YAMABIKO	149,6	1 022,0000	JPY	126,37	1 209,9	0,32 %
Yamaha Motor	600,3	2 159,0000	JPY	126,37	10 255,8	2,71 %
Japan totalt					**364 469,8**	**96,48 %**
Aktieplaceringar totalt					**364 469,8**	**96,48 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**364 469,8**	**96,48 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
TOPIX INDX FUTR 3/2019	750,0	-2,0000	JPY	126,37	-11,9	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-11,9**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-11,9**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-11,9**	**-0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-11,9**	**-0,00 %**
Placeringar totalt					**364 457,9**	**96,48 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**13 314,3**	**3,52 %**
Fondvärde					**377 772,3**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	59,76 %
Tillväxtandel A	39,95 %
Avkastningsandel A	0,17 %
Tillväxtandel C	0,13 %
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 28.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Mitsubishi Electric	64 000	616,1
Optex Group	53 200	718,2
Ryohin Keikaku	100	21,0
Takeda Pharmaceutical	245 729	7 204,3
Marknadsvärde totalt		**8 559,6**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**2,3 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**2,3 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall

< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	8 559,6
Totalt	**8 559,6**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

UBS	Storbritannien	8 225,4
MERRILL LYNCH	Storbritannien	238,9
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	74,2
NOMURA	USA	21,0
Totalt		**8 559,6**

Settlement och clearing sker bilateralt.

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

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta

- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	33,8
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	8 059,7
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	253,4
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	672,7
Kontanta medel	USD	22,1
Säkerhet totalt		**9 041,7**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	21,2
1 - 3 månader	224,7
3 månader - 1 år	163,2
> 1 år	8 610,5
Obestämd löptid	22,1
Totalt	**9 041,7**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Storbritannien	8 059,7
USA	672,7
Japan	253,4
Amerikanska centralbanken (FED)	22,1
Frankrike	11,9
Österrike	8,2
Belgien	8,1
Tyskland	2,9
Nederländerna	2,7

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 **0,8**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar

- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	9 041,7

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	8 854,8
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs International
Merrill Lynch International

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

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

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

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-68 766 041,51	31 016 233,42
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	6 027,49	15 779,39
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 752 896,01	1 641 258,77
Dividendavkastning	9 782 036,85	8 403 716,15
Ränteintäkter	313,57	627,87
Övriga intäkter	5 595 637,54	3 515 942,10
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 790 152,42	-4 869 113,84
Räntekostnader	-30 077,91	-28 498,84
Övriga kostnader	-5 920 590,26	-5 278 994,40
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-65 875 742,66**	**34 416 950,62**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	364 469 793,54	395 188 804,90
Kundfordringar	1 000 168,03	81 398,56
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	4 299,91
Övriga	1 011 835,58	206 534,13
Resultatregleringar	476 664,73	422 309,68
Kassa och bank	12 380 134,24	16 714 422,07
Aktiva sammanlagt	**379 338 596,12**	**412 617 769,25**
Passiva		
Fondens värde	377 772 266,15	411 326 842,87
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 000 000,00	81 082,45
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	11 869,74	-
Övriga	214 286,37	807 903,82
Resultatregleringar	340 173,86	401 940,11
Passiva sammanlagt	**379 338 596,12**	**412 617 769,25**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	18 348 439,91	31 853 320,17
Överlåtelseförluster	-9 046 706,60	-7 794 129,79
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-78 067 774,82	6 957 043,04
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	6 027,49	15 811,83
Kostnader för utlåning	-	-32,44
Sammanlagt	**-68 760 014,02**	**31 032 012,81**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 063 621,01	1 871 613,88
Förluster	-2 172 343,56	-164 738,26
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-637 943,75	-65 645,02
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	673,87	71,97
Förluster	-6 903,58	-43,80
Sammanlagt	**-1 752 896,01**	**1 641 258,77**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 724 916,87	36 118 899,12
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-86 430 635,44	-29 227 501,10
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	93 632,75	153 831,26

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 1063,67 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Fondens värde 1.1.	411 326 842,87	310 628 795,77
Teckning av fondandelar	102 512 920,21	137 113 467,61
Inlösen av fondandelar	-70 171 520,36	-70 817 098,01
Utdelning av avkastning	-20 233,91	-15 273,12
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-65 875 742,66	34 416 950,62
Fondens värde 31.12.	377 772 266,15	411 326 842,87
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	377 772 266,15	411 326 842,87

Nordea Kina

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Kina föll 15,95 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI Golden Dragon NTR-avkastningsindex; inkluderar dividender efter skatt) minskade med 10,50 %.

Börserna i Kina, Hongkong och Taiwan inledde året med kortvariga uppgångar. På grund av oron för ett globalt handelskrig backade den kinesiska börsen när Trump införde strafftullar på kinesiska stål- och aluminiumprodukter och andra produkter till ett värde av 50 miljarder dollar. Kinas regering svarade snabbt med importtullar på amerikanska livsmedel till motsvarande värde. Handelskriget tyngde den kinesiska börsen under hela året även om i slutet av året enades man om ”vapenvila”, vilket innebar viss stabilisering på marknaden. Kurserna i flera av de amerikanska IT-företagen sjönk, och det smittade av sig på den kinesiska IT-sektorn. Börsen i Hongkong backade mindre när de mer defensiva kraftförsörjningsföretagen var stabiliserande. Den taiwanesiska marknaden var stabil fram till oktober när de globala börserna föll kraftigt.

Om mottagarfondens utveckling

Fonden utvecklades sämre än marknaden, och både sektor- och aktieurvalet tyngde. Det var den mindre andelen innehav inom sällanköpsvaror och -tjänster som drog ner utvecklingen. Positivt bidrog fondens större andel i hälsovårdföretag. Kinesiska JD.com hörde till de bolag i sällanköpsvaror och -tjänster som tyngde mest. JD.com är en av två kinesiska e-handelsjättar, sett till volymer och intäkter. I hälsovård bidrog både Microport Scientific och Tong Ren Tang Technologies positivt. Bland de IT-innehav som tyngde mest återfinns kinesiska NetEase, som erbjuder onlinetjänster samt utvecklar och driver spel online. Den kinesiska regeringen avser att minska onlinespelandet, och det fick aktien att sjunka. I fråga om aktieurval var det finanssektorn som bidrog mest till utvecklingen. China Construction Bank steg under året.

Vi köpte aktier i Kingdee International Software Group. Alltfler medelstora företag i Kina väljer molnbaserade affärssystem och vi tror att Kingdee kan ta vara på tillväxten här. Vi sålde fondens innehav i NetEase. Tillväxten tycks ha avstannat och företaget investerar på olönsamma områden.

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 december 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.

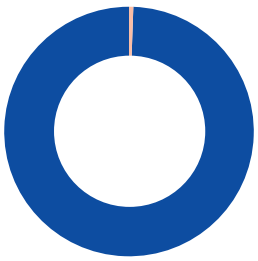
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018

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 0,70 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 99,30 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	2 077,53	2 471,69	1 902,07
Avkastningsandel A*, EUR	1 634,99	2 003,59	1 570,86
Tillväxtandel C*, EUR	8,81	10,38	-
Avkastningsandel C*, EUR	8,12	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	7 709,9	7 560,1	8 284,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	100,1	53,1	59,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	10,9	15,4	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-	-
Antal andelsägare	21 608	22 324	24 471
Fondvärde, milj. EUR	161,9	188,1	158,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 620,2	3 060,6	2 920,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	40,87	60,11	31,42
Avkastning C*, EUR	0,20	-	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-32 967,7	43 645,3	3 237,4

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	14,68
Indexets volatilitet, %	13,37
Tracking Error, %	3,94
Active Share, %	60,22
Sharpe-tal	0,31
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-43,70
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Placeringar 31.12.2018

	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	1 411,1	113,9300	EUR	1,00	160 769,7	99,30 %
Luxemburg totalt					**160 769,7**	**99,30 %**
Aktiefonder totalt					**160 769,7**	**99,30 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**160 769,7**	**99,30 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**160 769,7**	**99,30 %**
Placeringar totalt					**160 769,7**	**99,30 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 140,1**	**0,70 %**
Fondvärde					**161 909,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	98,93 %
Avkastningsandel A	1,01 %
Tillväxtandel C	0,06 %
Avkastningsandel C	0,00 %

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-29 489 715,68	46 616 756,15
Nettointäkter från derivatinstrument	38,80	-
Ränteintäkter	141,33	289,70
Övriga intäkter	225 808,06	157 872,82
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 486 359,75	-2 953 409,72
Räntekostnader	-12 986,05	-8 807,82
Övriga kostnader	-204 673,27	-167 393,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-32 967 746,56**	**43 645 307,75**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	160 769 664,93	186 251 238,43
Övriga fordringar		
Övriga	91 750,82	382 536,41
Resultatregleringar	1,58	0,51
Kassa och bank	1 608 785,84	2 568 027,27
Aktiva sammanlagt	**162 470 203,17**	**189 201 802,62**
Passiva		
Fondens värde	161 909 783,99	188 087 129,75
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	700 000,00
Övriga skulder		
Övriga	320 485,60	143 576,45
Resultatregleringar	239 933,58	271 096,42
Passiva sammanlagt	**162 470 203,17**	**189 201 802,62**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	10 628 076,94	7 923 695,63
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-40 117 792,62	38 693 060,52
Sammanlagt	**-29 489 715,68**	**46 616 756,15**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	39,99	-
Förluster	-1,19	-
Sammanlagt	**38,80**	**-**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	38 693 060,52
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-40 117 792,62	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	188 087 129,75	158 509 552,46
Teckning av fondandelar	84 603 258,10	44 968 634,98
Inlösen av fondandelar	-77 776 076,08	-59 017 728,22
Utdelning av avkastning	-36 781,22	-18 637,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-32 967 746,56	43 645 307,75
Fondens värde 31.12.	161 909 783,99	188 087 129,75
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	161 909 783,99	188 087 129,75

Nordea Nordamerika

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Nordamerika minskade med 5,01 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (S&P 500-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) föll 0,15 %. Tillväxtandelen i andelsserien I minskade med 5,19 %.

Den amerikanska aktiemarknaden rörde sig upp och ner, och avslutade året oförändrad. Börsen steg i början av året, efter lägre bolagsskatt. Den positiva utvecklingen blev kortvarig, när spänningarna mellan Trump och Kim Jong-Un ökade på grund av Nordkoreas kärnvapenprogram. Under sommaren återhämtade sig marknaden när företagens resultater överraskade positivt och ekonomiska utvecklingen i landet bidrog. Spänningarna minskade. Marknaden hölls uppe av en rad stora IT-företag. Hälsovårdsföretagen gick också bra, tack vare att de står utanför handelskriget mellan USA och Kina.

Mot årets slut vände marknaden ner kraftigt till följd av handelskriget och allmän oro i IT-sektorn. Den amerikanska centralbankens räntehöjningar påverkade byggsektorn, och oljeföretagen drog ner utvecklingen när oljepriset sjönk.

Fondens lägre avkastning i förhållande till index berodde främst på en större andel innehav i mindre konjunkturkänsliga aktier. Fondens relativt små innehav i Netflix och Amazon drog ner utvecklingen. Även IT-företaget Comcast tyngde, efter köpet av mediekoncernen Sky. Det är företagets höga skuldsättning efter affären som oroar. De innehav som gick bäst var de bolag som har sin verksamhet i USA och som inte påverkas av handelskriget. Till dessa hör bl.a. Waste Management, Tractor Supply och Darden Restaurants. Däremot drabbades bilkomponenttillverkaren Lear av handelskriget.

Vi har ökat innehaven i företag som har huvuddelen av sin omsättning i USA. Bl.a. köpte vi aktier i Waste Management och i Tractor Supply. Vi valde att sälja innehavet i skuldsatt Comcast på grund av stigande räntor.

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 0,00–2,04 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har inte utnyttjat derivatinstrument under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

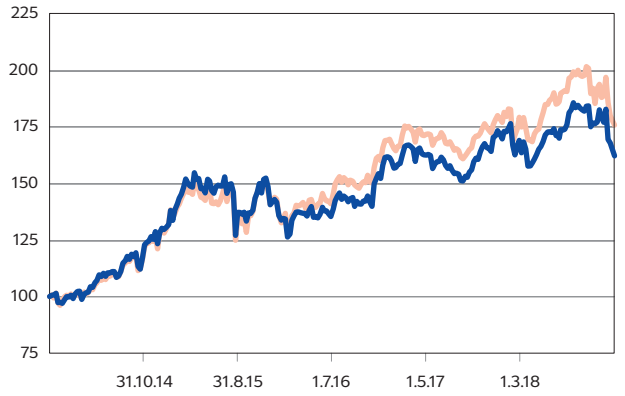
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

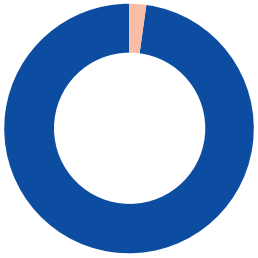
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 2,49 %
- Utländska aktier 97,51 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	1 699,83	1 789,46	1 661,04
Avkastningsandel A*, EUR	1 123,04	1 207,08	1 142,22
Tillväxtandel C*, EUR	9,64	10,13	-
Avkastningsandel C*, EUR	9,44	10,13	-
Tillväxtandel I*, EUR	17,22	18,16	16,93
Tillväxtandel A, 1 000 st.	40 178,8	56 366,3	74 742,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	1 364,1	1 606,8	2 117,6
Tillväxtandel C, 1 000 st.	539,8	608,3	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	113,8	159,9	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	35 797,6	36 496,7	37 060,3
Antal andelsägare	38 642	52 995	60 848
Fondvärde, milj. EUR	1 321,1	1 698,7	1 893,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	17 117,8	20 562,1	19 113,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	22,46	24,14	22,84
Avkastning C*, EUR	0,19	0,20	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-64 207,2	128 969,3	175 689,5

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,82
Indexets volatilitet, %	11,26
Tracking Error, %	2,65
Active Share, %	75,09
Sharpe-tal	0,34
Omsättningshastigheten i portföljen, %	11,01
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	1,20
Avkastningsbaserad provision, %	0,01
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fondens A-andelsserie har en fast förvaltningsprovision samt en avkastningsbaserad provision. Fondens fasta förvaltningsprovision för andelsserien A är 1,00 % p.a. och för andelsserien I 1,20 % p.a. sedan 1.9.2017 (tidigare 1,60 %). I serien I finns det ingen avkastningsbaserad provision.

Avkastningsbaserad provision har debiterats från fondens medel under översiktsperioden (12 månader). Den procentuella andelen av provisionen av fondens värde anges i tabellen ovan.

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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 31.12.2018

	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	373,4	92,9300	USD	1,14	30 344,4	2,30 %
Aflac	405,3	45,2000	USD	1,14	16 022,6	1,21 %
Altria Group	527,7	48,7900	USD	1,14	22 514,6	1,70 %
Amgen	204,1	194,5500	USD	1,14	34 727,0	2,63 %
Anthem	195,6	260,3000	USD	1,14	44 520,0	3,37 %
Apple	495,2	157,9300	USD	1,14	68 390,1	5,18 %
Bank of New York Mellon	535,5	47,2200	USD	1,14	22 114,9	1,67 %
BorgWarner	590,2	34,4300	USD	1,14	17 771,2	1,35 %
Celanese	262,6	89,8500	USD	1,14	20 631,0	1,56 %
Cigna	198,3	190,7700	USD	1,14	33 080,1	2,50 %
Cisco Systems	1 102,6	43,1500	USD	1,14	41 607,8	3,15 %
Citizens Financial Group	671,4	29,6500	USD	1,14	17 408,9	1,32 %
Cummins	195,0	132,4500	USD	1,14	22 585,9	1,71 %
CVS Health	322,5	65,6300	USD	1,14	18 512,9	1,40 %
Darden Restaurants	261,4	99,0600	USD	1,14	22 648,3	1,71 %
Discover Financial Services	309,7	58,4500	USD	1,14	15 829,6	1,20 %
DTE Energy	325,1	109,8350	USD	1,14	31 224,0	2,36 %
Exxon Mobil	394,4	68,7900	USD	1,14	23 724,2	1,80 %
General Mills	269,1	38,5500	USD	1,14	9 072,1	0,69 %
Intel	906,9	47,2900	USD	1,14	37 508,5	2,84 %
International Paper	351,1	39,8700	USD	1,14	12 240,6	0,93 %
Johnson & Johnson	410,5	128,3900	USD	1,14	46 091,6	3,49 %
JPMorgan Chase	525,0	97,2300	USD	1,14	44 641,4	3,38 %
KLA-Tencor	302,4	89,2900	USD	1,14	23 611,7	1,79 %
Lam Research	166,4	136,5900	USD	1,14	19 872,1	1,50 %
Lear	163,4	120,2100	USD	1,14	17 181,9	1,30 %
Microsoft	576,0	100,9700	USD	1,14	50 865,3	3,85 %
Motorola Solutions	208,0	113,2600	USD	1,14	20 601,8	1,56 %
NetApp	426,8	59,4000	USD	1,14	22 171,3	1,68 %
Occidental Petroleum	387,1	61,2000	USD	1,14	20 717,8	1,57 %
PepsiCo	291,7	109,9800	USD	1,14	28 054,7	2,12 %
Pfizer	984,3	43,4800	USD	1,14	37 426,8	2,83 %
Principal Financial Group	494,1	43,7400	USD	1,14	18 901,4	1,43 %
Public Service Enterprise Group	769,7	51,1300	USD	1,14	34 416,8	2,61 %
Snap-on	149,6	145,2600	USD	1,14	19 001,4	1,44 %
SunTrust Banks	440,4	49,8800	USD	1,14	19 212,2	1,45 %
Sysco	342,3	62,2400	USD	1,14	18 630,3	1,41 %
Texas Instruments	317,5	94,2600	USD	1,14	26 176,6	1,98 %
Total System Services	488,8	81,2000	USD	1,14	34 710,1	2,63 %
Tractor Supply	292,0	83,3600	USD	1,14	21 290,9	1,61 %
Valero Energy	270,8	74,5600	USD	1,14	17 660,2	1,34 %
Walmart	271,1	92,7800	USD	1,14	21 994,5	1,66 %
Waste Management	395,1	88,5700	USD	1,14	30 601,7	2,32 %
Wells Fargo	704,5	45,8400	USD	1,14	28 242,6	2,14 %
Verizon Communications	593,9	55,2100	USD	1,14	28 677,9	2,17 %
Amerika totalt					**1 213 231,6**	**91,84 %**
Irland						
Ingersoll-Rand	302,1	91,3800	USD	1,14	24 145,0	1,83 %
Irland totalt					**24 145,0**	**1,83 %**
Kanada						
Inter Pipeline	828,8	19,2300	CAD	1,56	10 216,9	0,77 %
Kanada totalt					**10 216,9**	**0,77 %**
Panama						
Carnival	385,8	48,7200	USD	1,14	16 436,3	1,24 %
Panama totalt					**16 436,3**	**1,24 %**
Schweiz						
TE Connectivity	366,8	75,1000	USD	1,14	24 089,7	1,82 %
Schweiz totalt					**24 089,7**	**1,82 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 288 119,5**	**97,51 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 288 119,5**	**97,51 %**
Placeringar totalt					**1 288 119,5**	**97,51 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**32 935,5**	**2,49 %**
Fondvärde					**1 321 055,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	51,70 %
Tillväxtandel I	46,67 %
Avkastningsandel A	1,16 %
Tillväxtandel C	0,39 %
Avkastningsandel C	0,08 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Lear	57 515	6 046,5
Marknadsvärde totalt		**6 046,5**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,5 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,5 %**

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	6 046,5
Totalt	**6 046,5**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

UBS	Storbritannien	6 046,5
Totalt		**6 046,5**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	5,9	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	1,0	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	32,8
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	6 393,5
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	25,0
Säkerhet totalt		**6 451,3**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	135,1
3 månader - 1 år	-
> 1 år	6 316,2
Obestämd löptid	-
Totalt	**6 451,3**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Storbritannien	6 393,5
Belgien	25,8
USA	25,0
Tyskland	4,1
Nederländerna	2,8

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 **1,1**

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)	6 451,3

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.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-79 931 922,23	112 625 745,92
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	5 884,13	3 469,46
Dividendavkastning	38 537 167,29	43 809 896,39
Ränteintäkter	44 829,17	53 076,71
Övriga intäkter	2 969 931,69	5 907 371,52
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-17 250 290,83	-20 930 100,38
Räntekostnader	-124 497,31	-109 400,11
Övriga kostnader	-8 458 303,64	-12 390 801,28
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-64 207 201,73**	**128 969 258,23**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 288 119 540,32	1 671 590 057,60
Kundfordringar	218 289,14	501 041,63
Övriga fordringar		
Övriga	1 645 244,32	933 103,09
Resultatregleringar	1 293 572,01	1 078 955,94
Kassa och bank	33 435 269,88	28 195 034,78
Aktiva sammanlagt	**1 324 711 915,67**	**1 702 298 193,04**
Passiva		
Fondens värde	1 321 055 029,42	1 698 748 689,26
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	218 636,58	500 000,00
Övriga skulder		
Övriga	2 146 907,75	1 418 071,68
Resultatregleringar	1 291 341,92	1 631 432,10
Passiva sammanlagt	**1 324 711 915,67**	**1 702 298 193,04**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	171 950 653,34	165 691 488,83
Överlåtelseförluster	-37 442 766,20	-32 659 926,34
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-214 439 809,37	-20 405 816,57
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	5 884,13	3 499,10
Kostnader för utlåning	-	-29,64
Sammanlagt	**-79 926 038,10**	**112 629 215,38**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	67 732 812,61	117 639 451,09
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-282 172 621,98	-138 045 267,66
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	196 169,64	229 341,13

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 1038,38 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 698 748 689,26	1 893 246 275,14
Teckning av fondandelar	243 195 305,86	364 893 333,58
Inlösen av fondandelar	-556 233 959,71	-687 883 663,81
Utdelning av avkastning	-447 804,26	-476 513,88
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-64 207 201,73	128 969 258,23
Fondens värde 31.12.	1 321 055 029,42	1 698 748 689,26
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 321 055 029,42	1 698 748 689,26

Nordea Nordiska Länder

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Nordiska Länder föll 8,03 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (VINX Benchmark CAP EUR-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) minskade med 6,58 %. Tillväxtandelen i andelsserien B, som lanserades den 6.4.2018, minskade med 5,92 %.

Den nordiska aktiemarknaden utvecklades negativt, men bättre än den europeiska. Sentimentet försvagades under andra halvåret, då fallande ledande indikatorer och makrostatistik föll på grund av globala politiska risker som nedtrappade kvantitativa lättnader, handelskrig och brexit. Under året bidrog IT och telekomoperatörer positivt drivet av speciellt Ericsson och Nokia. Den positiva utvecklingen räckte inte till att täcka den negativa utvecklingen från andra sektorer.

Fondens relativa utveckling gynnades av enskilda aktieval. I förhållande till indexet gav den bästa avkastningen våra positioner i Amer Sports, Lundin Petroleum, mediekoncernen Schibsted, laxproducenten Bakkafrost, samt sportspelsleverantören Kambi. Våra undervikter i Danske Bank samt Pandora gynnade också avkastningen. Vår position i Jyske Bank, onlinespelbolaget Kindred, spelbolagsleverantören NetEnt och förpackningstillverkaren Huhtamäki samt undervikten i Ericsson påverkade avkastningen negativt.

Vi investerade i ABB, dagligvarubolaget Essity, Orion och Neste. Vi även ökade innehav i sakförsäkringsbolaget Gjensidige, Kindred, operatören Millicom, Swedish Match samt Volvo. Orsaken har varit relativt låga värdering samt positiva utsikter.

Vi sålde innehaven i Africa Oil, läkemedelsbolaget Astra Zeneca, gruvutrustningstillverkaren Epiroc, mätteknik koncernen Hexagon samt Wärtsilä. Vi även minskade innehav i industribolaget Atlas Copco, Bakkafrost, Huhtamäki, Kambi, Lundin Petroleum, läkemedelsbolaget NovoNordisk, Sampo, industribolaget Trelleborg och sakförsäkringsbolaget Tryg. Främsta orsakerna har varit en hög eller värdering eller mindre ljusa framtidsutsikter.

Fondens ansvariga portföljförvaltare är Niklas Kristoffersson sedan den 1.10.2013 och Marie Karlsson sedan början av september 2014.

Niklas Kristoffersson och Marie Karlsson

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 1,53–8,28 % 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

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

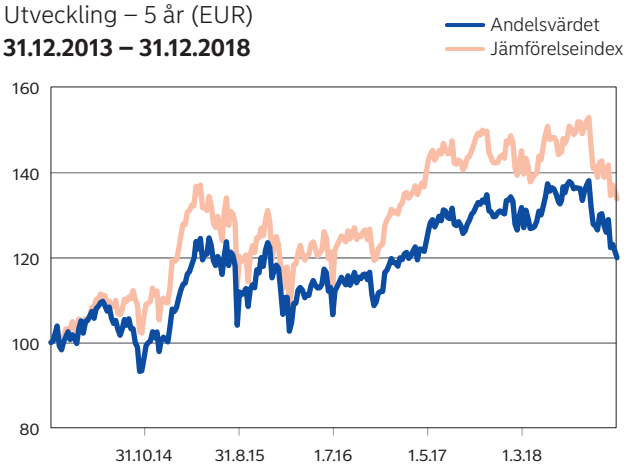
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

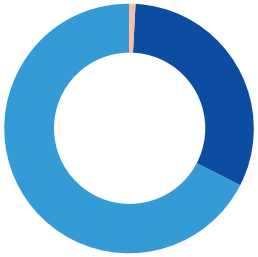
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 1,03 %
- Inhemska aktier 31,67 %
- Utländska aktier 67,30 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	15,11	16,42	14,89
Avkastningsandel A*, EUR	10,15	11,32	10,47
Tillväxtandel B*, EUR	9,41	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	4 048 363,3	4 368 232,3	4 816 211,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	26 607,5	27 964,5	30 058,9
Tillväxtandel B, 1 000 st.	341,5	-	-
Antal andelsägare	46 528	50 493	55 729
Fondvärde, milj. EUR	617,4	720,6	720,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	9 825,3	10 243,8	4 838,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,25	0,28	0,21
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-53 408,4	71 629,1	1 896,4

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,53
Indexets volatilitet, %	9,77
Tracking Error, %	2,63
Active Share, %	67,26
Sharpe-tal	0,03
Omsättningshastigheten i portföljen, %	33,13
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, %	0,02
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

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 31.12.2018

	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						
Kommunikationstjänster						
Rovio Oyj	154,6	3,8270	EUR	1,00	591,8	0,10 %
Kommunikationstjänster totalt					**591,8**	**0,10 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	1 003,2	38,4500	EUR	1,00	38 571,8	6,25 %
Fiskars	391,9	15,0000	EUR	1,00	5 878,4	0,95 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**44 450,2**	**7,20 %**
Energi						
Neste	93,5	67,2400	EUR	1,00	6 284,8	1,02 %
Energi totalt					**6 284,8**	**1,02 %**
Finans						
Nordea Bank	3 289,5	7,3480	EUR	1,00	24 171,5	3,91 %
Sampo A	976,4	38,2500	EUR	1,00	37 345,7	6,05 %
Finans totalt					**61 517,2**	**9,96 %**
Hälsovård						
Orion B	420,7	30,2700	EUR	1,00	12 735,1	2,06 %
Terveystalo Plc	479,3	7,6950	EUR	1,00	3 687,9	0,60 %
Hälsovård totalt					**16 423,0**	**2,66 %**
Industrivaror och -tjänster						
Cramo	309,5	14,9600	EUR	1,00	4 629,5	0,75 %
Metso	255,0	22,9600	EUR	1,00	5 855,5	0,95 %
Uponor	487,9	8,6550	EUR	1,00	4 222,6	0,68 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**14 707,5**	**2,38 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	5 430,4	4,9900	EUR	1,00	27 097,6	4,39 %
Informationsteknologi totalt					**27 097,6**	**4,39 %**
Basindustri						
Huhtamäki	905,7	27,0000	EUR	1,00	24 453,5	3,96 %
Basindustri totalt					**24 453,5**	**3,96 %**
Aktieplaceringar totalt					**195 525,6**	**31,67 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**195 525,6**	**31,67 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	262,7	640,6000	SEK	10,25	16 417,0	2,66 %
Veoneer SDB	261,5	232,7500	SEK	10,25	5 936,9	0,96 %
Amerika totalt					**22 353,9**	**3,62 %**
Danmark						
Danske Bank	120,6	128,8500	DKK	7,47	2 081,3	0,34 %
Jyske Bank	546,0	235,3000	DKK	7,47	17 207,0	2,79 %
Novo Nordisk B	1 040,0	298,2000	DKK	7,47	41 535,5	6,73 %
Tryg	694,0	164,0000	DKK	7,47	15 244,0	2,47 %
Danmark totalt					**76 067,8**	**12,32 %**
Färöarna						
Bakkafrost	316,0	425,0000	NOK	9,96	13 487,6	2,18 %
Färöarna totalt					**13 487,6**	**2,18 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	317,0	566,0000	SEK	10,25	17 498,7	2,83 %
Luxemburg totalt					**17 498,7**	**2,83 %**
Malta						
Kambi Group	183,1	188,0000	SEK	10,25	3 357,1	0,54 %
Kindred Group SDB	2 527,2	82,0600	SEK	10,25	20 228,4	3,28 %
Malta totalt					**23 585,5**	**3,82 %**
Norge						
Gjensidige Forsikring	2 727,7	135,1000	NOK	9,96	37 008,5	5,99 %
Schibsted ser. A	533,8	289,3000	NOK	9,96	15 509,1	2,51 %
Schibsted ser. B	451,9	262,0000	NOK	9,96	11 890,8	1,93 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	202,1	209,8000	NOK	9,96	4 258,7	0,69 %
Tomra Systems	513,6	195,6000	NOK	9,96	10 089,4	1,63 %
XXL	774,5	26,1000	NOK	9,96	2 030,0	0,33 %
Yara International	223,2	334,9000	NOK	9,96	7 505,4	1,22 %
Norge totalt					**88 292,0**	**14,30 %**
Schweiz						
ABB Ltd	906,2	172,0000	SEK	10,25	15 204,2	2,46 %
Schweiz totalt					**15 204,2**	**2,46 %**
Storbritannien						
G4S	5 331,2	16,3600	DKK	7,47	11 681,1	1,89 %
Storbritannien totalt					**11 681,1**	**1,89 %**
Sverige						
Atlas Copco	624,5	211,4000	SEK	10,25	12 876,6	2,09 %
Essity B	1 131,3	219,3000	SEK	10,25	24 199,5	3,92 %
Hennes & Mauritz B	1 398,0	126,8400	SEK	10,25	17 296,6	2,80 %
Lundin Petroleum	330,0	221,9000	SEK	10,25	7 142,5	1,16 %
NetEnt	2 835,3	37,1200	SEK	10,25	10 265,8	1,66 %
SECTRA B	290,3	191,3600	SEK	10,25	5 417,9	0,88 %
Swedish Match	1 065,9	348,2000	SEK	10,25	36 203,1	5,86 %

	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
Trelleborg B	809,1	140,4500	SEK	10,25	11 084,0	1,80 %
Volvo B	2 016,4	116,2500	SEK	10,25	22 863,9	3,70 %
Sverige totalt					**147 349,9**	**23,86 %**
Aktieplaceringar totalt					**415 520,7**	**67,30 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**415 520,7**	**67,30 %**
Placeringar totalt					**611 046,3**	**98,97 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**6 385,3**	**1,03 %**
Fondvärde					**617 431,6**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,04 %
Tillväxtandel B	0,52 %
Avkastningsandel A	0,44 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.12.2018. 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 28.12.2018

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	54,1	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	9,6	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 **7,7**

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-66 418 895,83	56 000 200,40
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	54 127,72	121 329,12
Dividendavkastning	23 961 838,61	24 217 808,33
Ränteintäkter	238,74	693,34
Övriga intäkter	3 380 516,52	4 873 038,91
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-9 825 265,22	-10 243 800,28
Räntekostnader	-123 639,25	-86 212,10
Övriga kostnader	-4 437 273,21	-3 253 993,03
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-53 408 351,92**	**71 629 064,69**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	611 046 277,63	708 939 866,29
Kundfordringar	3 419 878,74	820 065,02
Övriga fordringar		
Övriga	145 921,55	92 949,76
Resultatregleringar	1,04	25,43
Kassa och bank	8 882 570,58	11 887 427,18
Aktiva sammanlagt	**623 494 649,54**	**721 740 333,68**
Passiva		
Fondens värde	617 431 609,83	720 554 214,17
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 928 369,52	-
Övriga skulder		
Övriga	452 848,01	376 471,02
Resultatregleringar	681 822,18	809 648,49
Passiva sammanlagt	**623 494 649,54**	**721 740 333,68**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	54 646 001,63	57 366 676,90
Överlåtelseförluster	-17 287 801,89	-3 983 752,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-103 777 095,57	2 617 275,92
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	54 127,72	123 383,11
Kostnader för utlåning	-	-2 053,99
Sammanlagt	**-66 364 768,11**	**56 121 529,52**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	53 397 164,91	59 258 900,26
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-157 174 260,48	-56 641 624,34
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	113 070,85	599 106,47

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 9551,95 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	720 554 214,17	720 382 421,65
Teckning av fondandelar	26 497 326,49	14 588 865,00
Inlösen av fondandelar	-76 133 913,14	-85 983 918,78
Utdelning av avkastning	-77 665,77	-62 218,39
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-53 408 351,92	71 629 064,69
Fondens värde 31.12.	617 431 609,83	720 554 214,17
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	617 431 609,83	720 554 214,17

Nordea North American Enhanced

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea North American Enhanced minskade med 4,62 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI North America NTR-avkastningsindex; inkl. dividender efter skatt) föll 0,98 %.

Den amerikanska aktiemarknaden rörde sig upp och ner, och avslutade året oförändrad. Börsen steg i början av året, efter lägre bolagsskatt. Den positiva utvecklingen blev kortvarig, när spänningarna mellan Trump och Kim Jong-Un ökade på grund av Nordkoreas kärnvapenprogram. Under sommaren återhämtade sig marknaden när företagens resultat överraskade positivt och ekonomiska utvecklingen i landet bidrog. Spänningarna minskade. Marknaden hölls uppe av en rad stora IT-företag. Hälsovårdsföretagen gick också bra, tack vare att de står utanför handelskriget mellan USA och Kina. Mot årets slut vände marknaden ner kraftigt till följd av handelskriget och allmän oro i IT-sektorn. Den amerikanska centralbankens räntehöjningar påverkade byggsektorn, och oljeföretagen drog ner utvecklingen när oljepriset sjönk.

Fondens lägre avkastning i förhållande till index berodde främst på en större andel innehav i mindre konjunkturkänsliga aktier. Fondens relativt små innehav i Microsoft, Netflix och Amazon och i dagligvaror drog ner utvecklingen. Även fondens stora innehav i Apple drog ner avkastningen efter svag försäljning av senaste iPhone-modell. Fondens större andel innehav i sektorerna kraftförsörjning, hälsovård och kommunikationstjänster bidrog positivt, men inte tillräckligt för att motverka den svagare utvecklingen.

Vi har bl.a. köpt aktier i IT- och finanssektorn. Vi köpte aktier i Apple, Amazon, Microsoft och Alphabet. I finanssektorn köpte vi aktier i Bank of America och JPMorgan Chase. Bankernas lönsamhet kommer att öka i takt med räntehöjningarna i USA. Vi minskade fondens innehav i Electronic Art efter en svag utveckling. Vi minskade också innehavet i Wells Fargo till följd av problem i ledningen.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 27.6.2017.

Ruben Knudsen

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varit nära noll under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,98–5,28 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

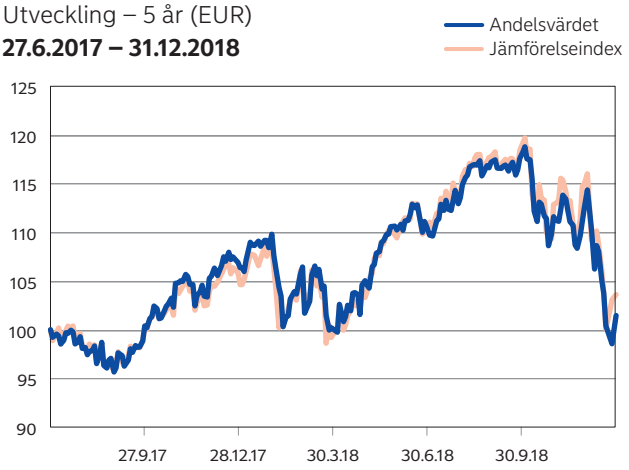
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

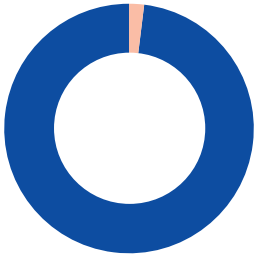
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
27.6.2017 – 31.12.2018



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 2,05 %
- Utländska aktier 97,95 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	10,15	10,64	-
Avkastningsandel A*, EUR	9,94	10,64	-
Tillväxtandel C*, EUR	9,24	-	-
Avkastningsandel C*, EUR	9,24	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	9,24	-	-
Avkastningsandel I*, EUR	9,24	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	60 523,3	11 724,7	-
Avkastningsandel A, 1 000 st.	5 229,2	187,1	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	183,9	-	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	71,6	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	83,1	-	-
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	-	-
Antal andelsägare	23 172	4 070	-
Fondvärde, milj. EUR	669,2	126,7	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 167,9	98,6	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,20	0,21	-
Avkastning C*, EUR	0,18	-	-
Avkastning I*, EUR	0,18	-	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-40 896,2	2 677,2	-

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	50,71
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	0,79
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,43
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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.

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 0,04 % ja inlösen 0,04 %

1.4.-30.9.2018 teckningar 0,05 % ja inlösen 0,05 %

1.10-31.12.2018 teckningar 0,04 % ja inlösen 0,05 %

Placeringar 31.12.2018

	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	66,0	92,9300	USD	1,14	5 367,0	0,80 %
Adobe	41,7	224,5700	USD	1,14	8 188,2	1,22 %
Akamai Technologies	28,3	61,2300	USD	1,14	1 518,0	0,23 %
Alexandria Real Estate Equities	37,4	114,2700	USD	1,14	3 739,5	0,56 %
Align Technology	2,3	212,7500	USD	1,14	427,9	0,06 %
Allstate	28,0	82,2100	USD	1,14	2 014,5	0,30 %
Alphabet	10,1	1 038,2100	USD	1,14	9 185,9	1,37 %
Alphabet	9,6	1 046,6600	USD	1,14	8 810,3	1,32 %
Altria Group	147,4	48,7900	USD	1,14	6 289,3	0,94 %
Amazon.com	15,8	1 509,0700	USD	1,14	20 916,7	3,13 %
American Express	88,2	94,8000	USD	1,14	7 312,8	1,09 %
Amgen	51,3	194,5500	USD	1,14	8 725,1	1,30 %
Anthem	34,0	260,3000	USD	1,14	7 737,9	1,16 %
Apple	180,2	157,9300	USD	1,14	24 884,1	3,72 %
Applied Materials	77,4	32,6200	USD	1,14	2 208,8	0,33 %
Archer-Daniels-Midland	67,3	40,8800	USD	1,14	2 407,0	0,36 %
AT&T	233,8	28,3000	USD	1,14	5 786,0	0,86 %
Automatic Data Processing	17,2	130,2400	USD	1,14	1 962,9	0,29 %
AutoZone	2,2	840,4000	USD	1,14	1 640,5	0,25 %
Avery Dennison	58,8	89,7000	USD	1,14	4 615,3	0,69 %
Baker Hughes a GE	61,8	21,1600	USD	1,14	1 144,0	0,17 %
Bank of America	538,9	24,5400	USD	1,14	11 564,6	1,73 %
Baxter International	92,1	65,9300	USD	1,14	5 312,7	0,79 %
Berkshire Hathaway	55,3	204,2700	USD	1,14	9 873,3	1,48 %
Biogen	20,9	300,9100	USD	1,14	5 505,8	0,82 %
Booking Holdings	2,4	1 733,2600	USD	1,14	3 606,1	0,54 %
Broadcom	6,3	256,3600	USD	1,14	1 413,6	0,21 %
Caterpillar	28,2	126,7600	USD	1,14	3 128,5	0,47 %
Celanese	35,1	89,8500	USD	1,14	2 760,8	0,41 %
Chevron	93,1	109,1600	USD	1,14	8 885,9	1,33 %
Cigna	14,3	190,7700	USD	1,14	2 385,3	0,36 %
Cimarex Energy	48,3	61,7900	USD	1,14	2 612,0	0,39 %
Cisco Systems	213,9	43,1500	USD	1,14	8 070,4	1,21 %
Citigroup	142,7	51,8700	USD	1,14	6 474,1	0,97 %
Cognizant Technology Solutions	53,4	63,3800	USD	1,14	2 962,1	0,44 %
Comcast	252,8	33,9000	USD	1,14	7 494,2	1,12 %
Conagra Brands	133,9	21,5500	USD	1,14	2 524,2	0,38 %
ConocoPhillips	95,0	62,5600	USD	1,14	5 199,0	0,78 %
Constellation Brands	12,4	162,1200	USD	1,14	1 764,3	0,26 %
Cummins	41,2	132,4500	USD	1,14	4 766,9	0,71 %
Darden Restaurants	18,7	99,0600	USD	1,14	1 622,9	0,24 %
Discover Financial Services	42,1	58,4500	USD	1,14	2 151,2	0,32 %
Dollar General	11,6	107,1800	USD	1,14	1 083,6	0,16 %
DowDuPont	75,5	53,4200	USD	1,14	3 529,4	0,53 %
DR Horton	64,8	34,4300	USD	1,14	1 951,9	0,29 %
Duke Realty	13,2	25,5100	USD	1,14	295,0	0,04 %
Eastman Chemical	30,5	73,0100	USD	1,14	1 946,7	0,29 %
Eli Lilly	34,7	115,2700	USD	1,14	3 501,8	0,52 %
Emerson Electric	22,0	59,4100	USD	1,14	1 143,0	0,17 %
Essex Property Trust	8,4	245,3100	USD	1,14	1 807,5	0,27 %
Estee Lauder Cos	9,8	130,2100	USD	1,14	1 112,0	0,17 %
Exelon	179,1	44,6700	USD	1,14	6 997,4	1,05 %
Extra Space Storage	74,8	89,8400	USD	1,14	5 873,9	0,88 %
Exxon Mobil	44,6	68,7900	USD	1,14	2 682,1	0,40 %
Facebook	77,2	131,9900	USD	1,14	8 905,9	1,33 %
FedEx	32,9	160,7600	USD	1,14	4 623,8	0,69 %
Fifth Third Bancorp	167,8	23,3400	USD	1,14	3 425,2	0,51 %
Fortune Brands Home & Security	37,4	37,6500	USD	1,14	1 230,2	0,18 %
General Mills	49,5	38,5500	USD	1,14	1 668,2	0,25 %
Halliburton	69,8	26,4500	USD	1,14	1 615,7	0,24 %
HD Supply Holdings	49,0	37,4600	USD	1,14	1 606,4	0,24 %
Hershey	41,6	106,6500	USD	1,14	3 877,9	0,58 %
Hilton Worldwide Holdings	38,7	71,5200	USD	1,14	2 418,6	0,36 %
Home Depot	72,6	171,8000	USD	1,14	10 908,8	1,63 %
Host Hotels & Resorts	328,0	16,6150	USD	1,14	4 766,2	0,71 %
Illumina	7,3	302,4900	USD	1,14	1 939,6	0,29 %
Ingredion	33,5	91,1900	USD	1,14	2 668,0	0,40 %
Intel	167,9	47,2900	USD	1,14	6 942,0	1,04 %
IQVIA Holdings	46,3	115,6900	USD	1,14	4 680,1	0,70 %
Johnson & Johnson	124,6	128,3900	USD	1,14	13 988,4	2,09 %
JPMorgan Chase	132,8	97,2300	USD	1,14	11 294,3	1,69 %
Kellogg	72,0	57,2300	USD	1,14	3 606,0	0,54 %
KeyCorp	54,4	14,6200	USD	1,14	696,0	0,10 %
Knight-Swift Transportation Holdings	51,9	25,0500	USD	1,14	1 135,9	0,17 %
Kraft Heinz	20,7	43,2600	USD	1,14	782,5	0,12 %
Kroger	44,9	27,4000	USD	1,14	1 075,6	0,16 %
Lam Research	21,4	136,5900	USD	1,14	2 555,6	0,38 %
Lincoln National	40,6	51,2600	USD	1,14	1 822,0	0,27 %
Marathon Oil	146,0	14,2900	USD	1,14	1 824,7	0,27 %
Masco	154,9	28,9800	USD	1,14	3 924,7	0,59 %
McDonald's	42,8	177,0900	USD	1,14	6 621,6	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
McKesson	29,2	111,0100	USD	1,14	2 835,8	0,42 %
Merck	120,1	76,2000	USD	1,14	8 000,9	1,20 %
MetLife	29,5	40,9500	USD	1,14	1 055,3	0,16 %
Micron Technology	11,7	31,9200	USD	1,14	326,4	0,05 %
Microsoft	275,3	100,9700	USD	1,14	24 309,4	3,63 %
Mohawk Industries	25,0	116,8500	USD	1,14	2 559,7	0,38 %
Molson Coors Brewing	58,0	56,0200	USD	1,14	2 843,4	0,42 %
Mondelez International	48,1	39,9900	USD	1,14	1 682,5	0,25 %
Monster Beverage	36,3	49,0800	USD	1,14	1 558,6	0,23 %
Nasdaq	44,7	81,1300	USD	1,14	3 173,3	0,47 %
Netflix	21,2	263,4600	USD	1,14	4 882,1	0,73 %
Newmont Mining	35,8	34,2400	USD	1,14	1 071,6	0,16 %
NextEra Energy	52,4	172,5400	USD	1,14	7 907,0	1,18 %
NIKE	58,5	73,8000	USD	1,14	3 776,6	0,56 %
Norfolk Southern	35,4	148,9800	USD	1,14	4 608,9	0,69 %
NVIDIA	20,1	135,1300	USD	1,14	2 372,1	0,35 %
Occidental Petroleum	24,8	61,2000	USD	1,14	1 324,9	0,20 %
Oracle	32,7	45,2800	USD	1,14	1 295,9	0,19 %
PACCAR	92,4	57,1700	USD	1,14	4 619,7	0,69 %
Pfizer	95,1	43,4800	USD	1,14	3 617,8	0,54 %
Philip Morris International	36,1	67,0300	USD	1,14	2 114,6	0,32 %
PPL	166,2	28,1900	USD	1,14	4 098,3	0,61 %
Principal Financial Group	6,4	43,7400	USD	1,14	246,0	0,04 %
Prudential Financial	47,8	81,1000	USD	1,14	3 388,8	0,51 %
Red Hat	11,0	175,0200	USD	1,14	1 682,3	0,25 %
Rockwell Automation	21,8	150,1000	USD	1,14	2 865,2	0,43 %
SEI Investments	100,9	45,6400	USD	1,14	4 027,8	0,60 %
ServiceNow	22,7	180,0900	USD	1,14	3 582,1	0,54 %
Simon Property Group	16,0	167,8300	USD	1,14	2 354,3	0,35 %
Sirius XM Holdings	673,0	5,7000	USD	1,14	3 355,0	0,50 %
Skyworks Solutions	15,1	67,7100	USD	1,14	895,5	0,13 %
Snap-on	15,1	145,2600	USD	1,14	1 923,3	0,29 %
Spirit AeroSystems Holdings	51,9	71,5400	USD	1,14	3 244,3	0,48 %
Splunk	17,7	103,3200	USD	1,14	1 602,2	0,24 %
SS&C Technologies Holdings	58,1	44,9000	USD	1,14	2 281,5	0,34 %
Stanley Black & Decker	29,6	119,9900	USD	1,14	3 109,4	0,46 %
Starbucks	77,7	64,1800	USD	1,14	4 358,5	0,65 %
State Street	38,8	63,2700	USD	1,14	2 144,5	0,32 %
Steel Dynamics	42,7	29,5600	USD	1,14	1 104,1	0,16 %
T Rowe Price Group	47,6	92,0800	USD	1,14	3 831,9	0,57 %
Texas Instruments	43,6	94,2600	USD	1,14	3 597,9	0,54 %
Thermo Fisher Scientific	41,1	224,8600	USD	1,14	8 091,0	1,21 %
Tiffany	21,0	79,6200	USD	1,14	1 464,8	0,22 %
TransUnion	46,9	56,7000	USD	1,14	2 323,7	0,35 %
Tyson Foods	93,3	52,9400	USD	1,14	4 319,1	0,65 %
United Rentals	5,3	101,2200	USD	1,14	466,6	0,07 %
UnitedHealth Group	53,6	249,0100	USD	1,14	11 665,5	1,74 %
Vail Resorts	6,6	211,1200	USD	1,14	1 227,3	0,18 %
Valero Energy	83,4	74,5600	USD	1,14	5 437,5	0,81 %
Walt Disney	67,6	108,8250	USD	1,14	6 437,0	0,96 %
Waste Management	87,9	88,5700	USD	1,14	6 812,0	1,02 %
Veeva Systems	28,8	88,9300	USD	1,14	2 236,6	0,33 %
Verisk Analytics	32,2	108,6600	USD	1,14	3 055,3	0,46 %
Verizon Communications	191,1	55,2100	USD	1,14	9 226,6	1,38 %
Western Digital	37,6	36,9300	USD	1,14	1 213,5	0,18 %
Visa	104,2	130,8700	USD	1,14	11 926,7	1,78 %
Vistra Energy	124,0	22,5300	USD	1,14	2 443,7	0,37 %
Worldpay	35,3	76,4700	USD	1,14	2 359,5	0,35 %
WW Grainger	6,8	283,4900	USD	1,14	1 685,9	0,25 %
Amerika totalt					**599 509,5**	**89,59 %**
Bermuda						
Athene Holding	59,0	40,1600	USD	1,14	2 071,0	0,31 %
Marvell Technology Group	157,2	16,0300	USD	1,14	2 204,3	0,33 %
Bermuda totalt					**4 275,3**	**0,64 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	56,5	37,7000	USD	1,14	1 862,6	0,28 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**1 862,6**	**0,28 %**
Curacao						
Schlumberger	58,4	36,2500	USD	1,14	1 852,3	0,28 %
Curacao totalt					**1 852,3**	**0,28 %**
Holland						
LyondellBasell Industries	63,6	83,3400	USD	1,14	4 635,4	0,69 %
Holland totalt					**4 635,4**	**0,69 %**
Irland						
Accenture	39,3	140,7400	USD	1,14	4 839,4	0,72 %
Irland totalt					**4 839,4**	**0,72 %**
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	75,8	67,9100	CAD	1,56	3 299,8	0,49 %
BlackBerry	62,9	9,8100	CAD	1,56	395,6	0,06 %
CAE	214,1	25,1100	CAD	1,56	3 446,3	0,52 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	70,3	101,8200	CAD	1,56	4 588,6	0,69 %
Finning International	21,6	23,4600	CAD	1,56	324,8	0,05 %
Metro	65,6	47,1300	CAD	1,56	1 981,9	0,30 %
Power Corp of Canada	226,7	24,4800	CAD	1,56	3 557,6	0,53 %
Power Financial	180,7	25,8700	CAD	1,56	2 996,7	0,45 %
Suncor Energy	233,6	38,1300	CAD	1,56	5 709,9	0,85 %
Toronto-Dominion Bank/The	168,1	67,8750	CAD	1,56	7 314,2	1,09 %
TransCanada	8,1	48,8200	CAD	1,56	253,5	0,04 %
Kanada totalt					**33 868,9**	**5,06 %**

	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
Schweiz						
TE Connectivity	70,3	75,1000	USD	1,14	4 617,5	0,69 %
Schweiz totalt					**4 617,5**	**0,69 %**
Aktieplaceringar totalt					**655 460,9**	**97,95 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**655 460,9**	**97,95 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2019	5,4	16,2500	USD	1,14	76,7	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**76,7**	**0,01 %**
Aktiederivat totalt					**76,7**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**76,7**	**0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**76,7**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**655 537,6**	**97,96 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**13 621,3**	**2,04 %**
Fondvärde					**669 158,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	91,77 %
Avkastningsandel A	7,76 %
Tillväxtandel C	0,25 %
Tillväxtandel I	0,11 %
Avkastningsandel C	0,10 %
Avkastningsandel I	0,00 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Knight-Swift Transportation Holdings	43 453	951,9
Sirius XM Holdings	662 152	3 300,8

Marknadsvärde totalt	**4 252,7**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	**0,6 %**
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	4 252,7
Totalt	**4 252,7**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

UBS	Storbritannien	3 288,3
SOCIETE GENERALE	USA	690,0
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	261,9
CITIGROUP	USA	12,5
Totalt		**4 252,7**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	44,4	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	7,8	15,0 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta

- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	EUR	31,3
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	3 143,3
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	31,4
Kontanta medel	USD	1 266,3
Säkerhet totalt		**4 472,4**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	61,4
3 månader - 1 år	7,3
> 1 år	3 137,4
Obestämd löptid	1 266,3
Totalt	**4 472,4**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Storbritannien	3 143,3
Amerikanska centralbanken (FED)	1 266,3
USA	31,4
Frankrike	15,5
Belgien	12,7
Tyskland	1,9
Nederländerna	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 **-**

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) 4 472,4

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	11 817,0
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International

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

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

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

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	27.06. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-46 639 142,53	2 349 256,70
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	44 353,78	7,57
Nettointäkter från derivatinstrument	-767 021,85	58 020,52
Dividendavkastning	10 462 684,23	362 325,07
Ränteintäkter	114 366,07	1 856,28
Övriga intäkter	4 807 251,76	372 361,98
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 167 921,22	-98 560,96
Räntekostnader	-10 548,55	-774,76
Övriga kostnader	-5 740 234,79	-367 302,29
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-40 896 213,10**	**2 677 190,11**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	655 460 867,96	124 463 528,14
Kundfordringar	516 031,63	2 895 128,27
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	76 741,44	1 630,39
Övriga	2 697 606,79	1 587 845,56
Resultatregleringar	914 850,65	117 951,66
Kassa och bank	12 142 362,72	2 034 932,91
Aktiva sammanlagt	**671 808 461,19**	**131 101 016,93**
Passiva		
Fondens värde	669 158 889,86	126 708 671,08
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	516 661,63	4 308 511,49
Övriga skulder		
Övriga	1 776 157,64	33 178,96
Resultatregleringar	356 752,06	50 655,40
Passiva sammanlagt	**671 808 461,19**	**131 101 016,93**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**27.06. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	11 350 871,36	270 638,78
Överlåtelseförluster	-8 029 480,78	-59 997,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-49 960 533,11	2 138 614,94
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	44 353,78	7,57
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	**-46 594 788,75**	**2 349 264,27**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 728 343,86	40 538,77
Förluster	-2 469 432,34	-110,49
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-17 985,34	15 003,14
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 234,43	2 589,10
Förluster	-10 182,46	-
Sammanlagt	**-767 021,85**	**58 020,52**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	22 483 909,66	3 360 543,17
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-72 462 428,11	-1 206 925,09
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	206 186,53	30 876,37

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 7827,14 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	126 708 671,08	-
Teckning av fondandelar	734 084 593,57	126 212 434,10
Inlösen av fondandelar	-150 139 054,95	-2 180 953,13
Utdelning av avkastning	-599 106,74	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-40 896 213,10	2 677 190,11
Fondens värde 31.12.	669 158 889,86	126 708 671,08
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	669 158 889,86	126 708 671,08

Nordea Nya Tillväxtmarknader

(före detta European New Frontiers)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Nya Tillväxtmarknader föll 11,79 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex MSCI Frontier Markets 50 % och MSCI Frontier Emerging Markets 50 %) minskade med 11,20 %.

De flesta börserna i tillväxtländerna backade. Av de stora marknaderna var det den kinesiska som sjönk mest. Börserna i Ryssland och Brasilien gav bäst avkastning.

Trots tuffa förhållanden utvecklades fonden i linje med de globala tillväxtmarknaderna. Ett lyckat aktieurval på fondens dryga 30 marknader bidrog positivt. Peru, Rumänien och Saudiarabien hörde till de länder som gick bäst i absoluta termer, medan Argentina var det land som backade mest till följd av makroekonomiska problem. Fondens mindre andel innehav än index i Argentina bidrog dock positivt till den relativa utvecklingen. På sektornivå var det fondens större andel innehav i IT-bolag som bidrog mest, medan den mindre andelen innehav i energisektorn var det som tyngde mest.

Vi investerade i Saudi Arabian Insurance Company är en alternativ aktör på den inhemska hälsovårdsmarknaden som vi tror kommer att gynnas av de förestående reformerna i landet. I Peru köpte vi aktier i InRetail, en ledande detaljhandelskedja som finns i hela landet. Vi tror att företaget gynnas av långsiktig strukturell tillväxt till följd av dagens underetablering av livsmedelsbutiker, apotek och köpcentra i landet. I maj sålde vi fondens innehav i den argentinska banken Grupo Financiero Galicia, mot bakgrund av den ökade makroekonomiska risken i landet.

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 emellertid bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

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

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

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

Värdet på tillväxtandelen A

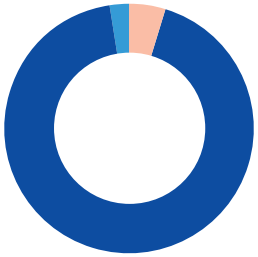
Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018

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 4,85 %
- Utländska aktier 92,90 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 2,25 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	890,90	1 009,95	982,55
Avkastningsandel A*, EUR	734,16	844,83	825,60
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 488,1	3 961,2	4 242,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	5,0	8,7	11,3
Antal andelsägare	7 218	8 502	9 681
Fondvärde, milj. EUR	31,1	40,1	41,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	687,2	876,6	891,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	11,01	12,67	4,13
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-4 475,8	1 076,7	-3 604,9

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,84
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-0,39
Omsättningshastigheten i portföljen, %	7,55
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,22
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Placeringar 31.12.2018

	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	5,4	115,4000	USD	1,14	542,4	1,74 %
MercadoLibre	1,2	292,6800	USD	1,14	316,9	1,02 %
Amerika totalt					**859,2**	**2,76 %**
Argentina						
Banco Macro ADR	17,5	42,6400	USD	1,14	652,4	2,10 %
Pampa Energia ADR	24,3	30,7600	USD	1,14	653,3	2,10 %
Telecom Argentina ADR	41,3	14,9800	USD	1,14	540,5	1,74 %
YPF ADR	72,0	13,2000	USD	1,14	830,6	2,67 %
Argentina totalt					**2 676,9**	**8,60 %**
Bangladesh						
Square Pharmaceuticals	282,9	254,3000	BDT	95,60	752,6	2,42 %
Bangladesh totalt					**752,6**	**2,42 %**
Bermuda						
Credicorp	8,6	222,0300	USD	1,14	1 675,5	5,39 %
Bermuda totalt					**1 675,5**	**5,39 %**
Colombia						
Banco Davivienda	72,6	30 920,0000	COP	3 713,33	604,3	1,94 %
Colombia totalt					**604,3**	**1,94 %**
Egypten						
Commercial International Bank Egypt	181,7	74,0800	EGP	0,05	657,3	2,11 %
Credit Agricole Egypt	166,2	41,0100	EGP	0,05	332,9	1,07 %
Juhayna Food Industries	597,9	11,2500	EGP	0,05	328,4	1,06 %
Egypten totalt					**1 318,5**	**4,24 %**
Filippinerna						
Ayala	72,4	900,0000	PHP	60,03	1 085,7	3,49 %
BDO Unibank	324,9	130,8000	PHP	60,03	708,0	2,28 %
Metropolitan Bank & Trust	258,5	80,9500	PHP	60,03	348,6	1,12 %
SM Investments	73,1	917,5000	PHP	60,03	1 117,4	3,59 %
Filippinerna totalt					**3 259,7**	**10,48 %**
Kazakstan						
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	66,6	10,3140	USD	1,14	600,5	1,93 %
Kazakstan totalt					**600,5**	**1,93 %**
Kenya						
KCB Group	1 399,3	37,6500	KES	116,35	452,8	1,46 %
Safaricom	4 667,5	22,2500	KES	116,35	892,6	2,87 %
Kenya totalt					**1 345,4**	**4,32 %**
Kuwait						
Humansoft Holding Co KSC	38,4	3 280,0000	KWD	0,35	363,0	1,17 %
National Bank of Kuwait SAKP	1 264,0	834,0000	KWD	0,35	3 037,6	9,76 %
Kuwait totalt					**3 400,6**	**10,93 %**
Luxemburg						
Globant	18,3	57,2000	USD	1,14	917,5	2,95 %
Luxemburg totalt					**917,5**	**2,95 %**
Mauritius						
MCB Group	94,1	273,0000	MUR	39,22	655,0	2,11 %
Mauritius totalt					**655,0**	**2,11 %**
Nigeria						
Guaranty Trust Bank	7 122,9	34,4500	NGN	416,59	589,0	1,89 %
Zenith Bank	16 928,1	23,0500	NGN	416,59	936,6	3,01 %
Nigeria totalt					**1 525,7**	**4,90 %**
Pakistan						
Habib Bank	268,7	120,4500	PKR	159,85	202,5	0,65 %
Pakistan totalt					**202,5**	**0,65 %**
Panama						
InRetail Peru	26,5	28,3000	USD	1,14	656,5	2,11 %
Panama totalt					**656,5**	**2,11 %**
Rumänien						
Banca Transilvania	1 656,0	2,0050	RON	0,22	712,2	2,29 %
BRD-Groupe Societe Generale	186,1	11,4000	RON	0,22	455,0	1,46 %
Rumänien totalt					**1 167,2**	**3,75 %**
Saudiarabien						
Al Rajhi Bank	14,0	87,5000	SAR	4,29	286,2	0,92 %
Bupa Arabia for Cooperative Insurance	20,7	81,0000	SAR	4,29	390,6	1,26 %
Saudiarabien totalt					**676,8**	**2,18 %**
Sri Lanka						
Dialog Axiata	12 844,1	10,1000	LKR	209,14	620,3	1,99 %
John Keells Holdings	605,2	159,0000	LKR	209,14	460,1	1,48 %
Sampath Bank	185,1	235,0000	LKR	209,14	208,0	0,67 %
Sri Lanka totalt					**1 288,4**	**4,14 %**
Storbritannien						
Georgia Capital	18,6	1 034,8000	GBP	0,89	215,8	0,69 %
NMC Health	15,1	2 736,0000	GBP	0,89	463,6	1,49 %
TBC Bank Group	35,9	1 522,0000	GBP	0,89	611,0	1,96 %
Storbritannien totalt					**1 290,4**	**4,15 %**
Ungern						
OTP Bank Nyrt	13,1	11 290,0000	HUF	320,88	459,3	1,48 %
Ungern totalt					**459,3**	**1,48 %**
Vietnam						
Coteccons Construction JSC	51,8	160 000,0000	VND		312,6	1,00 %
FPT DIGITAL RETAIL JSC	122,7	71 900,0000	VND		332,5	1,07 %
Kinh Bac City Development Share Holding	1 035,2	13 150,0000	VND		513,2	1,65 %

	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
Masan Group	438,4	77 500,0000	VND		1 281,1	4,12 %
Nam Long Investment	525,2	25 800,0000	VND		510,9	1,64 %
Phu Nhuan Jewelry JSC	3,2	93 200,0000	VND		11,2	0,04 %
Vincom Retail JSC	577,9	27 900,0000	VND		607,9	1,95 %
Vietnam totalt					**3 569,5**	**11,47 %**
Aktieplaceringar totalt					**28 902,1**	**92,90 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**28 902,1**	**92,90 %**
Innehav i placeringsfonder						
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Fondul Proprietatea SA/Fund	3 691,3	0,8830	RON	0,22	699,2	2,25 %
Indexandelsfonder total					699,2	2,25 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**699,2**	**2,25 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**699,2**	**2,25 %**
Placeringar totalt					**29 601,2**	**95,15 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 510,4**	**4,85 %**
Fondvärde					**31 111,7**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,88 %					
Avkastningsandel A	0,12 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper 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.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-5 055 127,75	331 839,08
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	7 154,35
Nettointäkter från derivatinstrument	-	219 672,20
Dividendavkastning	1 328 039,15	1 651 620,17
Ränteintäkter	2 743,16	9 729,30
Övriga intäkter	393 330,24	591 563,93
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-687 208,69	-876 615,24
Räntekostnader	-3 574,38	-13 713,36
Övriga kostnader	-453 964,49	-844 543,30
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-4 475 762,76**	**1 076 707,13**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	29 601 240,84	38 401 142,93
Kundfordringar	196 072,83	-
Övriga fordringar		
Övriga	54 701,33	94 882,78
Resultatregleringar	69 915,20	50 875,17
Kassa och bank	1 519 637,77	1 637 149,24
Aktiva sammanlagt	**31 441 567,97**	**40 184 050,12**
Passiva		
Fondens värde	31 111 678,63	40 079 752,40
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	146 411,91	-
Övriga skulder		
Övriga	132 987,12	45 178,01
Resultatregleringar	50 490,31	59 119,71
Passiva sammanlagt	**31 441 567,97**	**40 184 050,12**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 388 001,68	15 606 115,00
Överlåtelseförluster	-1 872 502,59	-25 586 313,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 570 626,84	10 312 037,84
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	7 171,62
Kostnader för utlåning	-	-17,27
Sammanlagt	**-5 055 127,75**	**338 993,43**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	-	326 713,32
Förluster	-	-96 118,10
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-	-10 923,02
Sammanlagt	**-**	**219 672,20**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 565 532,27	15 616 241,29
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-6 136 159,11	-5 315 126,47
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	94 757,17	154 360,94

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	40 079 752,40	41 774 000,05
Teckning av fondandelar	9 564 206,68	24 901 023,59
Inlösen av fondandelar	-14 055 436,96	-27 671 521,81
Utdelning av avkastning	-1 080,73	-456,56
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-4 475 762,76	1 076 707,13
Fondens värde 31.12.	31 111 678,63	40 079 752,40
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	31 111 678,63	40 079 752,40

Nordea Pro Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Europa föll 17,31 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe NTR-avkastningsindex; inkluderar dividender efter skatt) minskade med 10,57 %.

Europeiska aktier backade till följd av lägre ekonomisk tillväxt, politiska utmaningar med brexit, budgetunderskott i Italien och protester i Frankrike. Den tyska börsen backade mer än övriga europeiska börser, främst på grund av USA:s och Trumps handelskrig. Om USA väljer att införa högre tullar på export av bilar till landet kan detta bli ett hårt slag för de tyska biltillverkarna. Trots brexitsituationen höll den brittiska börsen jämna steg med övriga europeiska börser, vilket beror på att kursnivåer redan speglar de olika scenarierna för utträdet. Den franska börsen föll trots omfattande demonstrationer något mindre än övriga. De små börserna i Europa backade mindre än de stora, och de nordiska börserna stå emot tack vare en sundare ekonomisk utveckling.

Fonden utvecklades sämre än marknaden, och både sektor- och aktieurvalet tyngde. Fondens större andel innehav i hälsovårdssektorn bidrog positivt när den skakiga marknaden ökade intresset för mer stabila sektorer. Bl.a. bidrog svenska Elekta starkt. Mest tyngde fondens mindre andel innehav än index i energisektorn. Vad gäller aktieurvalet lyckades vi bäst i basindustrin. Innehaven i tyska Linde och nederländska Akzo Nobel utvecklades starkt. Den sektor som tyngde mest var industri. Bl.a. backade tyska Gea rejält. Bland fondens innehav i finanssektorn tyngdes utvecklingen av de två försäkringsbolagen ING och Prudential, och av Danske Bank.

Under året tog vi in Delivery Hero i fonden. Företaget har goda förutsättningar att dra nytta av tillväxten inom livsmedelshandel på nätet och har en ledande ställning på ett antal viktiga marknader världen över. Vi köpte också aktier i Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft. Vidare sålde vi fondens innehav i den schweiziska bagerikoncernen Aryzta, eftersom förutsättningarna har försämrats. Vi sålde också fondens innehav i Elekta sedan målkursen nåtts.

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 0,88–5,69 % 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**

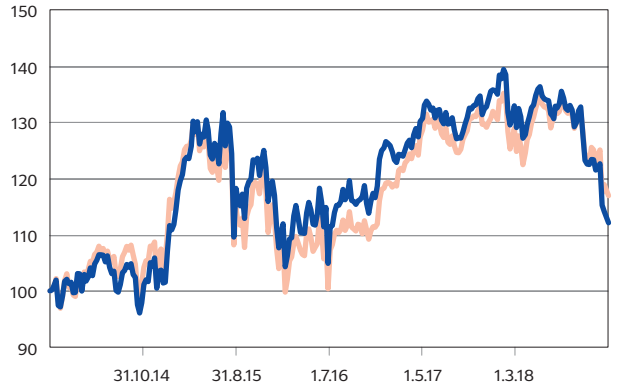
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

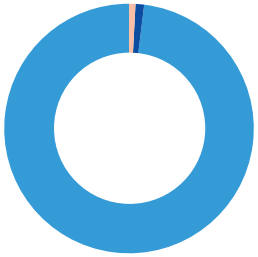
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 1,03 %
- Inhemska aktier 1,01 %
- Utländska aktier 97,96 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel C*, EUR	135,46	163,99	152,60
Avkastningsandel C*, EUR	8,14	10,17	-
Tillväxtandel I*, EUR	139,71	168,95	156,44
Avkastningsandel I*, EUR	59,72	74,53	70,78
Tillväxtandel C, 1 000 st.	940,5	4 922,1	2 863,6
Avkastningsandel C, 1 000 st.	22,4	0,1	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	248 135,0	134 685,1	91 311,9
Avkastningsandel I, 1 000 st.	5 880,7	7 038,3	9 184,0
Antal andelsägare	72	106	124
Fondvärde, milj. EUR	351,6	240,9	153,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 572,2	1 899,2	1 248,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,24	0,31	-
Avkastning I*, EUR	1,79	2,24	1,77
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-72 771,1	21 458,6	4 953,0

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,42
Indexets volatilitet, %	10,05
Tracking Error, %	3,00
Active Share, %	82,96
Sharpe-tal	-0,17
Omsättningshastigheten i portföljen, %	128,29
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,75
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,25
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

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 31.12.2018

	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	92,7	38,4500	EUR	1,00	3 565,3	1,01 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**3 565,3**	**1,01 %**
Aktieplaceringar totalt					**3 565,3**	**1,01 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**3 565,3**	**1,01 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
Danske Bank	419,9	128,8500	DKK	7,47	7 246,5	2,06 %
Novo Nordisk B	367,4	298,2000	DKK	7,47	14 672,6	4,17 %
Vestas Wind Systems	106,9	494,1000	DKK	7,47	7 070,8	2,01 %
Danmark totalt					**28 989,9**	**8,24 %**
Frankrike						
Cie de Saint-Gobain	283,8	29,0900	EUR	1,00	8 256,7	2,35 %
Credit Agricole	718,0	9,4610	EUR	1,00	6 792,8	1,93 %
L'Oreal	60,0	199,3000	EUR	1,00	11 962,4	3,40 %
Unibail-Rodamco-Westfield	56,6	133,7800	EUR	1,00	7 572,5	2,15 %
Frankrike totalt					**34 584,4**	**9,84 %**
Holland						
Akzo Nobel	124,3	70,0800	EUR	1,00	8 709,2	2,48 %
ASML Holding	75,9	137,3600	EUR	1,00	10 424,5	2,96 %
ING Groep	1 255,2	9,4090	EUR	1,00	11 810,3	3,36 %
Holland totalt					**30 944,1**	**8,80 %**
Irland						
Kerry Group	132,0	86,2000	EUR	1,00	11 377,6	3,24 %
Linde	94,2	138,5500	EUR	1,00	13 048,1	3,71 %
Irland totalt					**24 425,7**	**6,95 %**
Italien						
Pirelli & C	1 176,0	5,6560	EUR	1,00	6 651,4	1,89 %
UniCredit	648,2	9,8490	EUR	1,00	6 384,2	1,82 %
Italien totalt					**13 035,6**	**3,71 %**
Schweiz						
Clariant	343,8	18,1500	CHF	1,12	5 557,0	1,58 %
Credit Suisse Group	496,6	10,8100	CHF	1,12	4 780,3	1,36 %
Meyer Burger Technology	1 048,5	0,6090	CHF	1,12	568,6	0,16 %
Nestle	341,6	79,9800	CHF	1,12	24 332,8	6,92 %
Novartis	274,9	84,0600	CHF	1,12	20 582,0	5,85 %
Schweiz totalt					**55 820,8**	**15,87 %**
Spanien						
Masmovil Ibercom	254,4	18,8800	EUR	1,00	4 803,0	1,37 %
Spanien totalt					**4 803,0**	**1,37 %**
Storbritannien						
AstraZeneca	201,6	5 854,0000	GBP	0,90	13 070,1	3,72 %
AVEVA Group	158,2	2 400,0000	GBP	0,90	4 205,7	1,20 %
Hunting	471,6	470,6000	GBP	0,90	2 458,1	0,70 %
Lloyds Banking Group	9 160,5	51,1600	GBP	0,90	5 190,3	1,48 %
London Stock Exchange Group	128,8	4 077,0000	GBP	0,90	5 817,8	1,65 %
Merlin Entertainments	2 430,4	315,5000	GBP	0,90	8 492,4	2,42 %
NMC Health	98,8	2 708,0000	GBP	0,90	2 963,4	0,84 %
Prudential	610,7	1 392,5000	GBP	0,90	9 418,8	2,68 %
Reckitt Benckiser Group	186,0	6 077,0000	GBP	0,90	12 518,6	3,56 %
Rotork	1 822,1	249,0000	GBP	0,90	5 024,7	1,43 %
St James's Place	598,7	943,6000	GBP	0,90	6 256,8	1,78 %
Storbritannien totalt					**75 416,7**	**21,45 %**
Sverige						
Assa Abloy B	553,3	158,7500	SEK	10,25	8 568,0	2,44 %
Sverige totalt					**8 568,0**	**2,44 %**
Tyskland						
Evonik Industries	380,2	21,8000	EUR	1,00	8 288,5	2,36 %
Fresenius	228,6	42,3800	EUR	1,00	9 688,1	2,76 %
GEA Group	384,8	22,5000	EUR	1,00	8 656,9	2,46 %
Infineon Technologies	491,9	17,3650	EUR	1,00	8 542,2	2,43 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	66,9	190,5500	EUR	1,00	12 752,9	3,63 %
SAP	150,2	86,9300	EUR	1,00	13 057,9	3,71 %
Symrise	106,8	64,5000	EUR	1,00	6 886,8	1,96 %
Tyskland totalt					**67 873,4**	**19,30 %**
Aktieplaceringar totalt					**344 461,5**	**97,96 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**344 461,5**	**97,96 %**
Placeringar totalt					**348 026,8**	**98,97 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 619,4**	**1,03 %**
Fondvärde					**351 646,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	98,59 %					
Avkastningsandel I	1,00 %					
Tillväxtandel C	0,36 %					
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 28.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Merlin Entertainments	1 829 471	6 392,5
Meyer Burger Technology	1 434 942	778,2
Pirelli & C	281 436	1 591,8
Marknadsvärde totalt		**8 762,6**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**2,5 %**
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	8 762,6
Totalt	**8 762,6**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
CITIGROUP	Storbritannien	6 392,5
MORGAN	Storbritannien	1 591,8
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	665,7
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	112,5
Totalt		**8 762,6**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	37,2	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	6,6	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	6 954,2
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	362,1
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	589,7
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	1 166,6
Säkerhet totalt		**9 072,7**

Säkerhetens löptidsprofil	
Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	550,6
> 1 år	8 522,0
Obestämd löptid	-
Totalt	**9 072,7**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Frankrike	4 107,7
Nederländerna	2 685,7
USA	1 166,6
Japan	589,7
Storbritannien	362,1
Österrike	68,5
Belgien	68,0
Tyskland	24,3

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	**0,8**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar	
- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	9 072,7

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.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-78 765 196,05	16 274 043,68
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	37 211,82	48 128,90
Dividendavkastning	8 321 735,46	8 141 471,03
Ränteintäkter	438,41	94,79
Övriga intäkter	1 840 403,75	953 585,19
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 572 219,38	-1 899 200,72
Räntekostnader	-31 314,88	-18 988,35
Övriga kostnader	-1 602 203,00	-2 040 552,28
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-72 771 143,87**	**21 458 582,24**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	348 026 783,28	240 384 340,03
Kundfordringar	1 335 607,12	-
Övriga fordringar		
Övriga	129 921,27	58 085,86
Resultatregleringar	18,64	72 141,39
Kassa och bank	3 614 853,18	2 747 362,49
Aktiva sammanlagt	**353 107 183,49**	**243 261 929,77**
Passiva		
Fondens värde	351 646 175,93	240 871 973,95
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 236 347,30	2 238 753,61
Övriga skulder		
Övriga	15 000,00	3 218,42
Resultatregleringar	209 660,26	147 983,79
Passiva sammanlagt	**353 107 183,49**	**243 261 929,77**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	21 693 157,01	22 784 943,16
Överlåtelseförluster	-36 006 051,37	-8 129 800,74
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-64 452 301,69	1 618 901,26
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	37 211,82	48 467,44
Kostnader för utlåning	-	-338,54
Sammanlagt	**-78 727 984,23**	**16 322 172,58**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	14 333 682,86	16 328 889,89
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-78 785 984,55	-14 709 988,63
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 093 659,86	910 959,81

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 6566,79 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	240 871 973,95	153 715 721,33
Teckning av fondandelar	256 160 756,17	155 183 395,01
Inlösen av fondandelar	-72 440 210,20	-89 314 426,91
Utdelning av avkastning	-175 200,12	-171 297,72
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-72 771 143,87	21 458 582,24
Fondens värde 31.12.	351 646 175,93	240 871 973,95
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	351 646 175,93	240 871 973,95

Nordea Pro Finland

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien I i Placeringsfond Nordea Pro Finland minskade med 3,64 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (viktbegränsat avkastningsindexet OMX Helsinki CAP GTR; inkluderar dividender) föll 3,82 %.

Den finska aktiemarknaden utvecklades negativt. Sentimentet försvagades framförallt under andra halvåret, då fallande ledande indikatorer och makrostatistik sammanföll med ökat fokus på globala politiska risker som nedtrappade kvantitativa lättnader, handelskrig och förhandlingen om brittiskt utträde ur Europeiska unionen.

Fonden utvecklades litet bättre än indexet. Vårt stora innehav i Amer Sports vars aktiekurs steg markant till följd av köpeanbudet bidrog mest till att fonden avkastade bättre än indexet. Vi köpte aktier främst i UPM-Kymmene och Neste. Båda bolagens resultat ökade betydligt under året och på grund av den lockande värderingen ökade vi bolagens vikt i fonden. De största försäljningarna i fonden handlade om UPM-Kymmene och Nokia. Eftersom mycket kapital strömmade ur fonden i slutet av oktober var vi tvungna att minska vårt innehav i bolagen.

Fondens placeringsstrategi byttes i mitten av november från placering utifrån en fundamentalanalys till strategin Enhanced som utnyttjar kvantitativ analys. I enlighet med den nya strategin föredrar vi i synnerhet högklassiga bolag med lockande värdering men vi beaktar även aktiernas kursuppgång och sentimentet.

Paavo Ahonen och Ted Roberts är ansvarig portföljförvaltare sedan januari 2016. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Marie Karlsson den 21.3.2017 och till Ruben Knudsen den 1.10.2018.

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 1,98–15,47 % 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**

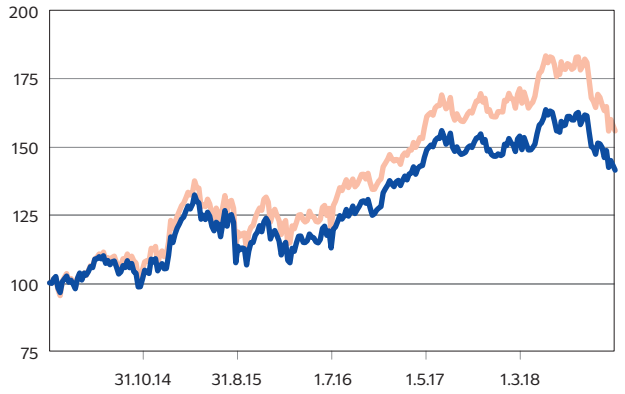
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

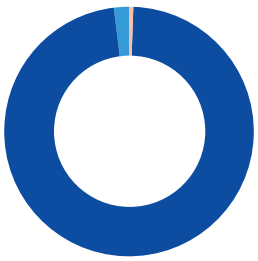
Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



Fondens jämförelseindex (fr.o.m 1.1.2008) är OMX Helsinki CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fonden har bytt jämförelseindexet fr.o.m. 1.10.2018: ett viktbegränsat OMX Helsinki Benchmark CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,75 %
- Inhemska aktier 97,42 %
- Utländska aktier 1,83 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel C*, EUR	94,62	98,47	90,97
Avkastningsandel C*, EUR	9,32	10,03	-
Tillväxtandel I*, EUR	97,65	101,34	93,53
Avkastningsandel I*, EUR	38,20	41,03	39,20
Tillväxtandel C, 1 000 st.	2 469,7	2 451,8	156,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	38,3	52,8	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 018,2	5 711,1	4 271,4
Avkastningsandel I, 1 000 st.	40,6	16,5	26,4
Antal andelsägare	980	1 083	544
Fondvärde, milj. EUR	432,7	821,4	414,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 413,0	3 477,7	2 045,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,33	0,35	-
Avkastning I*, EUR	1,34	1,44	1,37
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	17 538,9	37 210,5	47 856,4

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,24
Indexets volatilitet, %	10,53
Tracking Error, %	2,13
Active Share, %	25,87
Sharpe-tal	0,57
Omsättningshastigheten i portföljen, %	49,95
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,79
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.

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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

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 31.12.2018

	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						
Kommunikationstjänster						
DNA Oyj	79,1	17,1000	EUR	1,00	1 352,7	0,31 %
Elisa	465,6	35,8600	EUR	1,00	16 697,5	3,86 %
Rovio Oyj	473,9	3,8270	EUR	1,00	1 813,5	0,42 %
Kommunikationstjänster totalt					**19 863,8**	**4,59 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	864,2	38,4500	EUR	1,00	33 227,8	7,68 %
Fiskars	276,0	15,0000	EUR	1,00	4 140,4	0,96 %
Nokian Renkaat	361,4	26,6500	EUR	1,00	9 630,8	2,23 %
Rapala VMC	83,0	3,0600	EUR	1,00	254,1	0,06 %
Stockmann B	181,1	1,8960	EUR	1,00	343,4	0,08 %
Tokmanni Group	1 350,4	7,2100	EUR	1,00	9 736,5	2,25 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**57 333,0**	**13,25 %**
Dagligvaror						
Kesko B	210,4	47,1400	EUR	1,00	9 917,1	2,29 %
Raisio V	1 697,3	2,3500	EUR	1,00	3 988,7	0,92 %
Dagligvaror totalt					**13 905,8**	**3,21 %**
Energi						
Neste	286,7	67,2400	EUR	1,00	19 276,0	4,46 %
Energi totalt					**19 276,0**	**4,46 %**
Finans						
Nordea Bank	2 759,9	7,3480	EUR	1,00	20 279,7	4,69 %
Sampo A	1 038,2	38,2500	EUR	1,00	39 710,0	9,18 %
Finans totalt					**59 989,7**	**13,87 %**
Hälsovård						
Oriola B	678,4	1,9700	EUR	1,00	1 336,5	0,31 %
Orion B	694,9	30,2700	EUR	1,00	21 035,4	4,86 %
Pihlajalinna Plc	260,5	8,5600	EUR	1,00	2 230,0	0,52 %
Revenio Group Corporation	12,9	12,6600	EUR	1,00	163,6	0,04 %
Terveystalo Plc	420,3	7,6950	EUR	1,00	3 234,2	0,75 %
Hälsovård totalt					**27 999,8**	**6,47 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	168,3	24,6000	EUR	1,00	4 139,4	0,96 %
Cargotec B	279,1	26,8400	EUR	1,00	7 491,7	1,73 %
Caverion Corporation	1 613,0	4,8640	EUR	1,00	7 845,5	1,81 %
Consti Group Plc	79,4	5,3000	EUR	1,00	421,0	0,10 %
Cramo	194,7	14,9600	EUR	1,00	2 912,4	0,67 %
Exel Composites Plc	122,6	4,1400	EUR	1,00	507,4	0,12 %
Kone B	500,0	41,7100	EUR	1,00	20 856,8	4,82 %
Lassila&Tikanoja	220,4	14,9200	EUR	1,00	3 287,8	0,76 %
Metso	722,3	22,9600	EUR	1,00	16 584,6	3,83 %
Ponsse	51,0	24,9500	EUR	1,00	1 271,4	0,29 %
Uponor	461,1	8,6550	EUR	1,00	3 991,0	0,92 %
Valmet Corporation	294,9	18,0600	EUR	1,00	5 326,6	1,23 %
Wärtsilä	1 264,0	13,9050	EUR	1,00	17 575,6	4,06 %
YIT-Yhtymä	98,0	5,0750	EUR	1,00	497,3	0,11 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**92 708,4**	**21,43 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	64,7	40,0000	EUR	1,00	2 589,0	0,60 %
F-Secure	370,5	2,3000	EUR	1,00	852,1	0,20 %
Nokia	8 133,4	4,9900	EUR	1,00	40 585,8	9,38 %
Tieto Corporation	134,1	23,6400	EUR	1,00	3 170,8	0,73 %
Vaisala A	241,4	16,3000	EUR	1,00	3 934,7	0,91 %
Informationsteknologi totalt					**51 132,5**	**11,82 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	383,7	12,1200	EUR	1,00	4 650,6	1,07 %
Huhtamäki	911,9	27,0000	EUR	1,00	24 621,5	5,69 %
Kemira	134,2	9,8000	EUR	1,00	1 314,8	0,30 %
Metsä Board Corporation B	892,4	5,1250	EUR	1,00	4 573,5	1,06 %
Stora Enso R	1 036,0	10,0600	EUR	1,00	10 422,0	2,41 %
UPM-Kymmene	995,0	22,1300	EUR	1,00	22 019,3	5,09 %
Basindustri totalt					**67 601,8**	**15,62 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	616,6	19,0050	EUR	1,00	11 718,5	2,71 %
Kraftförsörjning totalt					**11 718,5**	**2,71 %**
Aktieplaceringar totalt					**421 529,3**	**97,43 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**421 529,3**	**97,43 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
Telia Company FDR	1 932,6	4,0900	EUR	1,00	7 904,4	1,83 %
Sverige totalt					**7 904,4**	**1,83 %**
Aktieplaceringar totalt					**7 904,4**	**1,83 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**7 904,4**	**1,83 %**

	Antal, 1 000 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					**429 433,6**	**99,25 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 227,2**	**0,75 %**
Fondvärde					**432 660,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel C	54,01 %					
Tillväxtandel I	45,55 %					
Avkastningsandel I	0,36 %					
Avkastningsandel C	0,08 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Ahlstrom-Munksjö Oyj	171 089	2 073,6
Cargotec B	61 869	1 660,6
Huhtamäki	114 795	3 099,5
Nordea Bank	2 251 135	16 541,3
Oriola B	108 590	213,9
Pihlajalinna Plc	6 891	59,0
Raisio V	29 250	68,7
Revenio Group Corporation	6 200	78,5
Terveystalo Plc	42 000	323,2
Wärtsilä	564 065	7 843,3
Marknadsvärde totalt		**31 961,6**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**7,4 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**7,4 %**

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	31 961,6
Totalt	**31 961,6**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	16 578,8
MERRILL LYNCH	Storbritannien	9 242,3
MORGAN	Storbritannien	4 966,1
BNP	USA	484,8
SOCIETE GENERALE	USA	363,6
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	Sverige	192,6
BNP	Irland	133,3
Totalt		**31 961,6**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	245,5	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	43,3	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	7 692,0
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	7 035,7
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	10 301,4
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	4 173,7
Kontanta medel	USD	4 210,2
Säkerhet totalt		**33 413,0**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	1 517,2
> 1 år	27 685,6
Obestämd löptid	4 210,2
Totalt	**33 413,0**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)	
Japan	10 301,4
Storbritannien	7 035,7
Amerikanska centralbanken (FED)	4 210,2
USA	4 173,7
Frankrike	2 703,4
Österrike	1 817,1
Belgien	1 815,9
Tyskland	668,7
Nederländerna	594,4
Finland	92,5

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	**14,7**

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)	33 413,0

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

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

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

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-9 679 815,47	21 559 356,45
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	245 466,42	193 835,14
Dividendavkastning	31 770 912,65	19 313 796,49
Övriga intäkter	0,03	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 413 020,15	-3 477 718,36
Räntekostnader	-61 934,25	-71 055,09
Övriga kostnader	-322 722,52	-307 746,33
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**17 538 886,71**	**37 210 468,30**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	429 433 632,00	802 453 799,86
Övriga fordringar		
Övriga	-	88 791,38
Kassa och bank	3 551 907,60	19 156 452,39
Aktiva sammanlagt	**432 985 539,60**	**821 699 043,63**
Passiva		
Fondens värde	432 660 796,63	821 360 490,89
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	90 696,59	-
Resultatregleringar	234 046,38	338 552,74
Passiva sammanlagt	**432 985 539,60**	**821 699 043,63**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	95 848 458,67	31 749 095,17
Överlåtelseförluster	-22 505 338,50	-2 932 682,97
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-83 022 935,64	-7 257 055,75
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	245 466,42	195 490,41
Kostnader för utlåning	-	-1 655,27
Sammanlagt	**-9 434 349,05**	**21 753 191,59**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	35 549 934,41	43 652 168,43
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-118 572 870,05	-50 909 224,18
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	181 043,63	511 755,71

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 43317,6 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	821 360 490,89	414 717 467,90
Teckning av fondandelar	52 194 638,07	697 026 722,79
Inlösen av fondandelar	-458 352 808,14	-327 560 213,30
Utdelning av avkastning	-80 410,90	-33 954,80
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	17 538 886,71	37 210 468,30
Fondens värde 31.12.	432 660 796,63	821 360 490,89
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	432 660 796,63	821 360 490,89

Nordea Pro Stable Return

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Stable Return minskade med 8,34 % under januari–december 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Året var tufft med många faktorer att ta hänsyn till. Trots en bra start de globala aktiemarknaderna kunde inte hålla fast vid den positiva utvecklingen från 2017. Index backade något, och skillnaderna mellan regioner var stora. Handelskriget mellan USA och Kina skapade osäkerhet, och mot slutet av året oron på finansmarknaderna i Europa ökade. Amerikanska IT- och hälsovårdsföretag gick bra, tack vare att de står utanför handelskriget. Europeiska aktier backade till följd av lägre ekonomisk tillväxt, brexit, budgetunderskott i Italien och protester i Frankrike. Trumps offensiva handelspolitik fick konsekvenser även för Japan och Tyskland. De flesta börserna i tillväxtländerna backade.

Fonden kunde inte hålla med marknaden, vilket berodde på fondens fokus i defensiva sektorer på bekostnad av konjunkturkänsliga sektorer. Avkastningen tyngdes av börsrasen i december, när osäkerheten började spridas.

Innehaven i hälsovårdssektorn bidrog positivt, framför allt Medtronic och Pfizer. Sektorn lockade alltfler investerare mot årets slut. I IT-sektorn hade vårt innehav i Comcast en svag utveckling. Bolaget köpte mediekoncernen Sky, vilket ökade Comcasts skuldsättning rejält. Med tanke på de stigande räntorna valde många att sälja sitt innehav. Även energibolaget Exxon Mobil tyngde avkastningen när aktien backade i takt med sjunkande oljepriser.

Vi genomförde flera mindre köp och försäljningar för att justera fondens innehav i linje med placeringsstrategin.

Claus Vorm är ansvarig för portföljförvaltningen sedan den 1.6.2005.

Claus Vorm

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,49–4,11 % 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.

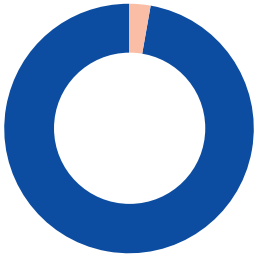
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 24.9.1999.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,84 %
- Utländska aktier 97,16 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel C*, EUR	211,34	230,71	209,41
Avkastningsandel C*, EUR	8,96	10,04	-
Tillväxtandel I*, EUR	216,46	236,17	213,52
Avkastningsandel I*, EUR	85,53	95,77	88,70
Tillväxtandel C, 1 000 st.	676,4	1 486,5	289,5
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	300,3	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	187 649,3	283 772,4	284 821,7
Avkastningsandel I, 1 000 st.	102 628,6	111 529,3	114 981,3
Antal andelsägare	251	260	262
Fondvärde, milj. EUR	495,4	783,4	710,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 397,7	6 121,9	5 372,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,22	0,25	-
Avkastning I*, EUR	2,14	2,39	2,22
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-44 698,5	76 883,1	47 647,5

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	8,99
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,36
Omsättningshastigheten i portföljen, %	56,77
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,80
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 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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 31.12.2018

	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
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Aflac	29,7	45,2000	USD	1,14	1 173,6	0,24 %
Alphabet	10,3	1 046,6600	USD	1,14	9 462,0	1,91 %
Amgen	58,7	194,5500	USD	1,14	9 987,4	2,02 %
Anthem	27,8	260,3000	USD	1,14	6 330,8	1,28 %
Apple	44,6	157,9300	USD	1,14	6 155,7	1,24 %
AT&T	385,4	28,3000	USD	1,14	9 538,1	1,93 %
AutoZone	10,7	840,4000	USD	1,14	7 863,4	1,59 %
Chevron	25,0	109,1600	USD	1,14	2 383,8	0,48 %
Cigna	43,9	190,7700	USD	1,14	7 327,2	1,48 %
Cisco Systems	284,9	43,1500	USD	1,14	10 751,7	2,17 %
Cognizant Technology Solutions	181,2	63,3800	USD	1,14	10 041,7	2,03 %
Comcast	158,5	33,9000	USD	1,14	4 699,8	0,95 %
Crown Holdings	121,6	41,2200	USD	1,14	4 383,8	0,88 %
Cullen/Frost Bankers	3,7	87,0900	USD	1,14	281,3	0,06 %
CVS Health	225,2	65,6300	USD	1,14	12 927,4	2,61 %
eBay	419,9	28,2300	USD	1,14	10 367,5	2,09 %
Exxon Mobil	36,7	68,7900	USD	1,14	2 206,1	0,45 %
FedEx	13,2	160,7600	USD	1,14	1 861,3	0,38 %
International Business Machines	81,7	113,5800	USD	1,14	8 114,8	1,64 %
j2 Global	32,4	68,3600	USD	1,14	1 939,5	0,39 %
Johnson & Johnson	110,3	128,3900	USD	1,14	12 384,3	2,50 %
Kellogg	63,0	57,2300	USD	1,14	3 151,9	0,64 %
Laboratory Corp of America	79,4	125,8200	USD	1,14	8 735,7	1,76 %
LKQ	216,6	23,9850	USD	1,14	4 542,4	0,92 %
McKesson	72,4	111,0100	USD	1,14	7 026,1	1,42 %
MEDNAX	41,6	32,6100	USD	1,14	1 186,2	0,24 %
Merck	81,4	76,2000	USD	1,14	5 427,5	1,10 %
Oracle	305,7	45,2800	USD	1,14	12 104,6	2,44 %
PepsiCo	19,6	109,9800	USD	1,14	1 888,1	0,38 %
Pfizer	192,6	43,4800	USD	1,14	7 323,0	1,48 %
PG&E	98,8	24,1550	USD	1,14	2 087,1	0,42 %
PPG Industries	38,2	101,9100	USD	1,14	3 405,1	0,69 %
PPL	257,3	28,1900	USD	1,14	6 343,9	1,28 %
Public Service Enterprise Group	24,0	51,1300	USD	1,14	1 072,0	0,22 %
Sally Beauty Holdings	189,7	17,0300	USD	1,14	2 825,6	0,57 %
Signature Bank/New York NY	32,4	101,3600	USD	1,14	2 873,0	0,58 %
Simon Property Group	35,3	167,8300	USD	1,14	5 174,7	1,04 %
Southern	95,6	43,8100	USD	1,14	3 663,9	0,74 %
Target	36,0	65,6800	USD	1,14	2 065,9	0,42 %
TJX Cos	61,5	44,1500	USD	1,14	2 372,9	0,48 %
Universal Health Services	40,4	116,7600	USD	1,14	4 121,1	0,83 %
Walgreens Boots Alliance	147,1	68,5700	USD	1,14	8 823,5	1,78 %
Walt Disney	74,9	108,8250	USD	1,14	7 123,9	1,44 %
Verizon Communications	126,5	55,2100	USD	1,14	6 109,9	1,23 %
Zimmer Biomet Holdings	97,8	103,6100	USD	1,14	8 866,0	1,79 %
Amerika totalt					**258 495,3**	**52,18 %**
Australien						
AGL Energy	96,0	20,6000	AUD	1,62	1 218,8	0,25 %
Westpac Banking	89,5	25,0400	AUD	1,62	1 381,1	0,28 %
Australien totalt					**2 599,9**	**0,52 %**
Caymanöarna						
CK Asset Holdings	361,5	57,3000	HKD	8,96	2 312,7	0,47 %
CK Hutchison Holdings	618,5	75,2000	HKD	8,96	5 192,9	1,05 %
Caymanöarna totalt					**7 505,6**	**1,52 %**
Frankrike						
Danone	29,4	61,5100	EUR	1,00	1 806,8	0,36 %
Klepierre	95,5	26,9600	EUR	1,00	2 575,0	0,52 %
Publicis Groupe	56,3	50,0800	EUR	1,00	2 818,4	0,57 %
Sanofi	30,1	75,6600	EUR	1,00	2 279,6	0,46 %
Vinci	135,6	72,0200	EUR	1,00	9 766,6	1,97 %
Frankrike totalt					**19 246,3**	**3,89 %**
Guernsey						
Amdocs	85,2	58,1000	USD	1,14	4 329,6	0,87 %
Guernsey totalt					**4 329,6**	**0,87 %**
Holland						
Koninklijke Ahold Delhaize	88,3	22,0750	EUR	1,00	1 948,3	0,39 %
Holland totalt					**1 948,3**	**0,39 %**
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	251,0	111,6000	HKD	8,96	3 127,4	0,63 %
Hongkong totalt					**3 127,4**	**0,63 %**
Indien						
Infosys ADR	240,2	9,4100	USD	1,14	1 976,8	0,40 %
Indien totalt					**1 976,8**	**0,40 %**
Irland						
Medtronic	120,9	90,4300	USD	1,14	9 562,2	1,93 %
Perrigo Co	15,0	39,1000	USD	1,14	514,6	0,10 %
Irland totalt					**10 076,8**	**2,03 %**
Italien						
Italgas	475,0	4,9960	EUR	1,00	2 373,0	0,48 %
Snam	587,5	3,8190	EUR	1,00	2 243,5	0,45 %
Italien totalt					**4 616,5**	**0,93 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Japan						
Asahi Group Holdings	113,9	4 269,0000	JPY	125,80	3 865,3	0,78 %
Central Japan Railway	23,4	23 165,0000	JPY	125,80	4 309,0	0,87 %
Daito Trust Construction	30,5	15 015,0000	JPY	125,80	3 640,5	0,73 %
East Japan Railway	82,8	9 711,0000	JPY	125,80	6 391,8	1,29 %
KDDI	604,9	2 624,0000	JPY	125,80	12 618,4	2,55 %
Nippon Telegraph & Telephone	302,6	4 482,0000	JPY	125,80	10 781,3	2,18 %
NTT DOCOMO	107,0	2 472,5000	JPY	125,80	2 103,1	0,42 %
Sumitomo Realty & Development	123,0	4 026,0000	JPY	125,80	3 936,5	0,79 %
Takeda Pharmaceutical	62,1	3 705,0000	JPY	125,80	1 829,0	0,37 %
West Japan Railway	85,1	7 761,0000	JPY	125,80	5 250,2	1,06 %
Japan totalt					**54 725,0**	**11,05 %**
Jersey						
WPP	355,6	864,8000	GBP	0,89	3 443,2	0,70 %
Jersey totalt					**3 443,2**	**0,70 %**
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	120,2	67,9100	CAD	1,56	5 232,7	1,06 %
Bank of Nova Scotia/The	180,7	67,9200	CAD	1,56	7 868,9	1,59 %
Canadian Tire	24,4	143,1500	CAD	1,56	2 237,6	0,45 %
Fortis Inc/Canada	90,3	45,1600	CAD	1,56	2 614,2	0,53 %
National Bank of Canada	97,4	56,1400	CAD	1,56	3 504,1	0,71 %
RioCan Real Estate Investment Trust	79,6	23,8000	CAD	1,56	1 214,5	0,25 %
Royal Bank of Canada	76,3	93,6900	CAD	1,56	4 582,5	0,93 %
TELUS - Non-Canadian customer	132,0	45,1100	CAD	1,56	3 817,1	0,77 %
TransCanada	224,5	48,8200	CAD	1,56	7 025,9	1,42 %
Kanada totalt					**38 097,6**	**7,69 %**
Schweiz						
Chubb	82,5	128,4200	USD	1,14	9 265,1	1,87 %
Roche Holding	41,9	243,4000	CHF	1,13	9 038,4	1,82 %
Schweiz totalt					**18 303,5**	**3,69 %**
Singapore						
Oversea-Chinese Banking	366,1	11,2600	SGD	1,56	2 644,2	0,53 %
Singapore Telecommunications	1 813,0	2,9300	SGD	1,56	3 407,8	0,69 %
United Overseas Bank	235,3	24,5700	SGD	1,56	3 708,8	0,75 %
Singapore totalt					**9 760,8**	**1,97 %**
Spanien						
Red Electrica Corp	210,7	19,4950	EUR	1,00	4 108,3	0,83 %
Spanien totalt					**4 108,3**	**0,83 %**
Storbritannien						
Associated British Foods	64,0	2 043,0000	GBP	0,89	1 463,6	0,30 %
British American Tobacco	238,9	2 533,0151	GBP	0,89	6 775,0	1,37 %
Imperial Brands	206,4	2 377,0000	GBP	0,89	5 492,0	1,11 %
Johnson Matthey	51,1	2 799,0000	GBP	0,89	1 601,8	0,32 %
Sage Group	298,7	601,4000	GBP	0,89	2 011,1	0,41 %
Severn Trent	38,0	1 815,5000	GBP	0,89	772,1	0,16 %
SSE	443,0	1 076,2409	GBP	0,89	5 337,8	1,08 %
Storbritannien totalt					**23 453,3**	**4,73 %**
Tyskland						
Bayer	108,6	60,5600	EUR	1,00	6 574,0	1,33 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	29,4	190,5500	EUR	1,00	5 599,3	1,13 %
Siemens	34,1	97,3800	EUR	1,00	3 316,9	0,67 %
Tyskland totalt					**15 490,2**	**3,13 %**
Aktieplaceringar totalt					**481 304,4**	**97,16 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**481 304,4**	**97,16 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/AUD 24-01-2019					68,6	0,01 %
FX FWD EUR/CAD 24-01-2019					1 021,9	0,21 %
FX FWD EUR/CHF 24-01-2019					-12,7	-0,00 %
FX FWD EUR/DKK 24-01-2019					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 24-01-2019					14,6	0,00 %
FX FWD EUR/HKD 24-01-2019					23,7	0,00 %
FX FWD EUR/JPY 24-01-2019					-1 291,6	-0,26 %
FX FWD EUR/SEK 24-01-2019					-0,1	-0,00 %
FX FWD EUR/SGD 24-01-2019					-69,9	-0,01 %
FX FWD EUR/USD 24-01-2019					683,3	0,14 %
Terminskontrakt totalt					**437,7**	**0,09 %**
Valutaderivat totalt					**437,7**	**0,09 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**437,7**	**0,09 %**
Derivatkontrakt totalt					**437,7**	**0,09 %**
Placeringar totalt					**481 742,1**	**97,25 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**13 646,4**	**2,75 %**
Fondvärde					**495 388,4**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	81,99 %
Avkastningsandel I	17,72 %
Tillväxtandel C	0,29 %
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 31.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Alimentation Couche-Tard	9 595	417,7
Canadian Tire	1 000	91,8
j2 Global	25 984	1 553,4
Marknadsvärde totalt		**2 062,9**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,4 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,4 %**

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	2 062,9
Totalt	**2 062,9**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

DEUTSCHE BANK	Storbritannien	1 010,4
BNP	Irland	543,0
DEUTSCHE BANK	USA	509,5
Totalt		**2 062,9**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	12,1	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	2,1	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	493,3
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	457,2
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	125,1
Kontanta medel	USD	1 092,6
Säkerhet totalt		**2 168,2**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	31,1
> 1 år	1 044,4
Obestämd löptid	1 092,6
Totalt	**2 168,2**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Amerikanska centralbanken (FED)	1 092,6
Storbritannien	457,2
Belgien	145,5
USA	125,1
Frankrike	123,6
Österrike	113,5
Nederländerna	57,9
Tyskland	52,7

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	**1,9**

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)	2 168,2

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
AUD	-2 533,0
CAD	-37 363,7
CHF	-8 705,3
DKK	-11,4
EUR	425 606,6
GBP	-26 935,0
HKD	-10 427,0
JPY	-53 754,0
SEK	-15,2
SGD	-9 710,9
USD	-275 713,3

Motpart till derivathandel
BNP Paribas SA
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Nordea Bank Abp

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

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

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

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-18 419 820,08	6 207 526,06
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	12 066,85	9 383,67
Nettointäkter från derivatinstrument	-33 476 319,47	57 159 191,58
Dividendavkastning	17 902 672,95	18 889 626,86
Ränteintäkter	38 314,56	15 309,50
Övriga intäkter	9 547 396,36	11 653 579,29
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 397 706,94	-6 121 933,03
Räntekostnader	-43 114,89	-41 746,65
Övriga kostnader	-14 862 018,05	-10 887 814,26
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-44 698 528,71**	**76 883 123,02**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	481 304 352,73	762 789 569,93
Kundfordringar	61 711,08	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 191 981,70	7 886 936,12
Övriga	7 201,65	-
Resultatregleringar	901 441,59	882 226,73
Kassa och bank	13 108 026,46	13 876 996,36
Aktiva sammanlagt	**497 574 715,21**	**785 435 729,14**
Passiva		
Fondens värde	495 388 449,56	783 421 150,35
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	67 989,33	167 715,50
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 754 240,46	836 417,11
Övriga	11 258,21	500 080,66
Resultatregleringar	352 777,65	510 365,52
Passiva sammanlagt	**497 574 715,21**	**785 435 729,14**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	81 068 819,37	70 717 142,16
Överlåtelseförluster	-31 636 088,46	-20 744 938,01
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-67 852 550,99	-43 764 678,09
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	12 066,85	9 475,55
Kostnader för utlåning	-	-91,88
Sammanlagt	**-18 407 753,23**	**6 216 909,73**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	50 257 494,08	81 144 199,57
Förluster	-77 121 035,78	-26 434 006,58
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-6 612 777,77	2 448 998,59
Sammanlagt	**-33 476 319,47**	**57 159 191,58**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	23 189 843,23	37 667 158,07
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-97 655 171,99	-78 982 837,57
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	422 247,90	313 112,64

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 2129,44 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Fondens värde 1.1.	783 421 150,35	710 738 844,27
Teckning av fondandelar	140 391 637,40	81 311 802,70
Inlösen av fondandelar	-381 019 337,32	-82 937 029,82
Utdelning av avkastning	-2 706 472,16	-2 575 589,82
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-44 698 528,71	76 883 123,02
Fondens värde 31.12.	495 388 449,56	783 421 150,35
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	495 388 449,56	783 421 150,35

Nordea Ryssland

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ryssland steg 0,18 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI Russia 10/40 NTR-avkastningsindexet) ökade med 4,08 % under rapporteringsperioden.

Den ryska börsen inledde året positivt tack vare stigande olje- och gaspriser och en stabilare inhemsk ekonomi. I april gav västländerna besked om ytterligare sanktioner mot landet, vilket fick både börsen och rubeln att backa rejält. Aktiemarknaden återhämtade sig emellertid snabbt till samma nivå som före sanktionerna. Senare på året började priset på olja och metaller att falla, och det påverkade marknaden men inte i så stor utsträckning. Trots sjunkande olje- och gaspriser så steg de stora energibolagen, mycket tack vare den ryska valutans utveckling. Eftersom dessa företag har sina intäkter i dollar och kostnader i rubel, så förbättrades deras vinstmarginaler betydligt under perioden. Däremot backade flera företag som är beroende av den ryska ekonomin.

Fonden utvecklade sämre än index. Bidrog positivt till fondens utveckling gjorde speditören Globaltrans Investment, som gynnades av ökad aktivitet i rysk ekonomi och därmed ökade transportvolymer för företaget. Till fondens bästa innehav hörde också energibolagen Tatneft och Novatek. Båda företagen gynnades resultatmässigt eftersom de får sina intäkter i dollar medan de betalar för sina kostnader i ryska rubel. Det ryska energibolaget utgjorde en mindre andel av fonden än indexet, och det förlorade vi på eftersom även Gazprom steg av samma skäl som Tatneft och Novatek. En mindre andel innehav än index i råvarusektorn tyngde, sedan exempelvis Novolipetsk Steel och Alrosa stigit kraftigt.

Vi köpte aktier i Sberbank för att få en större exponering mot rysk ekonomi. Dessutom ökade vi under året fondens innehav i dagligvaruföretaget X5. Vidare gjorde vi en rad mindre försäljningar i fonden.

Per Ulderup är ansvarig portföljförvaltare sedan den 30.4.2015.

Per Ulderup

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

7

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

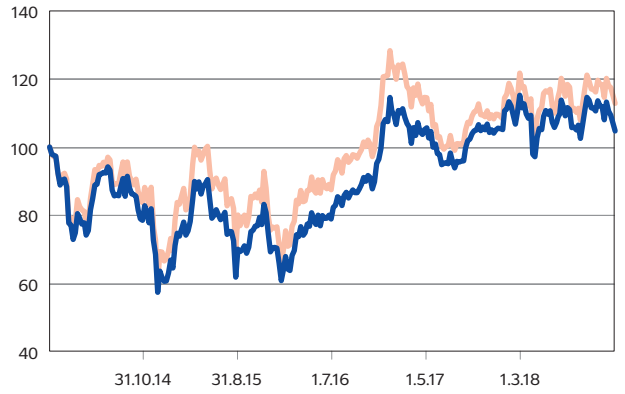
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

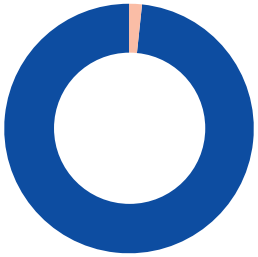
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 1,71 %
- Utländska aktier 98,29 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	1 328,71	1 326,27	1 380,13
Avkastningsandel A*, EUR	1 051,39	1 069,22	1 146,34
Tillväxtandel A, 1 000 st.	9 455,0	9 806,6	14 549,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	136,5	102,9	119,3
Antal andelsägare	20 601	22 655	27 499
Fondvärde, milj. EUR	127,1	131,2	202,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 658,8	2 810,4	2 326,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	31,54	21,38	34,39
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-1 612,7	-8 735,3	60 026,1

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,23
Indexets volatilitet, %	16,34
Tracking Error, %	3,65
Active Share, %	20,03
Sharpe-tal	0,94
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-38,44
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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.

Placeringar 31.12.2018

	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	74,4	22,6906	USD	1,14	1 477,3	1,16 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**1 477,3**	**1,16 %**
Cypern						
Etalon Group GDR	400,6	1,5743	USD	1,14	551,5	0,43 %
Globaltrans Investment GDR	333,6	9,0299	USD	1,14	2 634,7	2,07 %
Cypern totalt					**3 186,2**	**2,51 %**
Holland						
X5 Retail Group GDR	236,1	24,8741	USD	1,14	5 136,4	4,04 %
Yandex	98,1	27,7300	USD	1,14	2 379,7	1,87 %
Holland totalt					**7 516,1**	**5,92 %**
Ryssland						
Aeroflot PJSC	262,4	1,4520	USD	1,14	333,1	0,26 %
Alrosa PJSC	4 787,8	1,4058	USD	1,14	5 886,5	4,63 %
Cherkizovo Group PJSC	78,0	1 110,0000	RUB	79,72	1 086,1	0,85 %
Detsky Mir PJSC	403,3	1,2967	USD	1,14	457,3	0,36 %
ENEL RUSSIA PJSC	111 620,2	0,0147	USD	1,14	1 431,5	1,13 %
Gazprom PJSC ADR	1 579,4	4,3872	USD	1,14	6 059,9	4,77 %
Inter RAO UES PJSC	35 549,8	0,0558	USD	1,14	1 736,2	1,37 %
LSR Group PJSC	96,3	8,4819	USD	1,14	714,1	0,56 %
LUKOIL PJSC ADR	190,7	71,8552	USD	1,14	11 982,8	9,43 %
Magnit PJSC	118,5	49,9569	USD	1,14	5 178,4	4,08 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	4 860,6	0,6157	USD	1,14	2 617,3	2,06 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	218,5	18,7306	USD	1,14	3 578,7	2,82 %
Mobile TeleSystems PJSC ADR	41,5	7,0450	USD	1,14	255,5	0,20 %
Mobile TeleSystems PJSC	1 821,9	3,4057	USD	1,14	5 426,4	4,27 %
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1 878,6	1,1544	USD	1,14	1 896,5	1,49 %
Novatek PJSC GDR	20,5	171,0000	USD	1,14	3 058,4	2,41 %
Novatek PJSC	410,7	16,1990	USD	1,14	5 818,7	4,58 %
Novolipetsk Steel PJSC GDR	310,2	22,8254	USD	1,14	6 193,1	4,87 %
PhosAgro PJSC GDR	361,3	12,7467	USD	1,14	4 027,9	3,17 %
Rosneft Oil Co PJSC GDR	1 133,3	6,1662	USD	1,14	6 111,4	4,81 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	269,0	10,9519	USD	1,14	2 576,5	2,03 %
Sberbank of Russia PJSC	2 548,6	2,6811	USD	1,14	5 976,0	4,70 %
Sberbank of Russia PJSC	1 315,0	2,3731	USD	1,14	2 729,0	2,15 %
Severstal PJSC GDR	514,8	13,6627	USD	1,14	6 151,4	4,84 %
Sollers PJSC	96,6	5,9661	USD	1,14	503,9	0,40 %
Surgutneftegas PJSC ADR	709,0	3,8035	USD	1,14	2 358,5	1,86 %
Surgutneftegas PJSC	7 455,9	0,5594	USD	1,14	3 647,9	2,87 %
Tatneft PJSC ADR	72,5	63,0216	USD	1,14	3 995,3	3,14 %
Tatneft PJSC	260,7	10,6067	USD	1,14	2 418,3	1,90 %
Tatneft PJSC	748,3	7,3404	USD	1,14	4 803,5	3,78 %
TMK PJSC GDR	97,8	3,2200	USD	1,14	275,4	0,22 %
TMK PJSC	616,6	0,7706	USD	1,14	415,5	0,33 %
Transneft PJSC	0,6	2 349,7700	USD	1,14	1 243,3	0,98 %
Unipro PJSC	55 091,7	0,0367	USD	1,14	1 769,0	1,39 %
Ryssland totalt					**112 713,5**	**88,71 %**
Aktieplaceringar totalt					**124 893,2**	**98,29 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**124 893,2**	**98,29 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI Russia 10 Id 3/2019	0,1		USD	1,14		0,00 %
Futureskontrakt totalt						**0,00 %**
Aktiederivat totalt						**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt						**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt						**0,00 %**
Placeringar totalt					**124 893,2**	**98,29 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 171,3**	**1,71 %**
Fondvärde					**127 064,4**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,87 %					
Avkastningsandel A	1,13 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2018. 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	49,9
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Merrill Lynch International

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-7 448 363,42	-13 557 217,35
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 159,58	26,43
Dividendavkastning	9 401 165,08	8 779 666,78
Ränteintäkter	8 603,51	7 533,64
Övriga intäkter	673 336,37	2 194 252,48
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 658 817,20	-2 810 377,04
Räntekostnader	-18 834,60	-13 995,92
Övriga kostnader	-1 568 631,83	-3 335 166,36
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-1 612 701,67**	**-8 735 277,34**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	124 893 162,60	127 114 171,78
Kundfordringar	259 479,82	81 326,13
Övriga fordringar		
Övriga	188 898,43	64 890,24
Resultatregleringar	488 163,12	604 736,86
Kassa och bank	2 442 592,96	3 748 196,95
Aktiva sammanlagt	**128 272 296,93**	**131 613 321,96**
Passiva		
Fondens värde	127 064 422,02	131 162 065,04
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	194 859,66	81 163,03
Övriga skulder		
Övriga	803 722,71	172 070,44
Resultatregleringar	209 292,54	198 023,45
Passiva sammanlagt	**128 272 296,93**	**131 613 321,96**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 893 714,80	18 660 579,78
Överlåtelseförluster	-6 621 379,45	-11 310 796,56
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-9 720 698,77	-20 907 000,57
Sammanlagt	**-7 448 363,42**	**-13 557 217,35**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	8 361,14	8 100,84
Förluster	-7 358,62	-7 241,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 175,52	-729,40
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	13,43	-
Förluster	-0,01	-103,81
Sammanlagt	**-1 159,58**	**26,43**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	9 754 448,78	9 676 716,83
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-19 477 323,07	-30 584 446,80
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	47 332,09	71 312,74

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	131 162 065,04	202 167 448,98
Teckning av fondandelar	84 754 062,61	48 054 968,19
Inlösen av fondandelar	-87 216 285,74	-110 281 053,28
Utdelning av avkastning	-22 718,22	-44 021,51
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-1 612 701,67	-8 735 277,34
Fondens värde 31.12.	127 064 422,02	131 162 065,04
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	127 064 422,02	131 162 065,04

Nordea Småbolagsfond Norden

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småbolagsfond Norden minskade med 10,72 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (Carnegie Nordic Small Cap-avkastningsindex GTR; inkluderar dividender) föll 6,45 %.

De nordiska småbolagen utvecklades bra fram till hösten då en korrektion inleddes. Den positiva utvecklingen kan förklaras av en god konjunktur med bra rapporter. Detta förbyttes under hösten då investerarnas oro växte sig. Volatiliteten ökade och många småbolag föll över 30 %. Ett antal bolag som ingår i index, men som vi inte har i fonden, utvecklats positivt. Ett exempel är fastighetsbolagen som utvecklats bra men var vi har en lägre andel på grund av den höga skuldsättningen.

Bäst utvecklades den finska industrikonsulten Pöyry efter ett erbjudande om uppköp från ÅF. Även innehavet i Tomra steg tack vare bra rapporter och signaler från både UK och EU om att pant för plastflaskor kommer bli obligatoriskt. Även ett av våra få innehav i fastighetssektorn, FastPartner utvecklades starkt. Också Sectra bidrog avkastningen. Dåligt utvecklades dock vårt innehav i utbildningsföretaget Academedia efter att bolaget fått sänka sin vinstprognos. Även Uponor, Bang Olufsen, F-Secure utvecklades mycket svagt efter svagare vinstutveckling.

Vi utnyttjade den kraftiga kursnedgången under hösten till att öka på vårt innehav i SCA, en av de största skogsägarna i Sverige. Vi tror att värdet på skog kan öka då trenden att ersätta plastmaterial med organiskt material förstärkas. Av samma anledning ökade vi vår investering i BillerudKorsnäs. Vi även köpte SSAB och deltog i börsnoteringen i det finska fastighetsbolaget Kojamo som organiseras av Nordea.

Vi sålde våra innehav i Capio, Swedol och Pöyry i samband med erbjudande om uppköp. Även Radisson, Ekornes och Saferoad såldes efter erbjudande om uppköp.

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 0,52–7,97 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–3,99 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

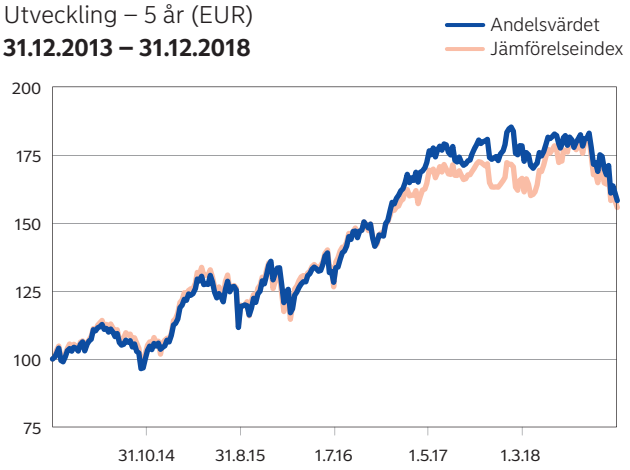
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

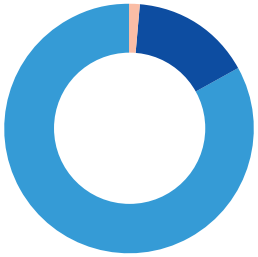
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 1,54 %
- Inhemska aktier 15,43 %
- Utländska aktier 83,03 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	1 150,58	1 288,72	1 133,35
Avkastningsandel A*, EUR	781,90	898,17	808,58
Tillväxtandel C*, EUR	9,17	10,20	-
Avkastningsandel C*, EUR	8,94	10,20	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	123 292,8	132 296,1	131 725,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	4 772,9	4 585,8	4 564,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	370,1	314,9	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	34,5	25,6	-
Antal andelsägare	61 923	64 035	67 346
Fondvärde, milj. EUR	1 459,6	1 749,6	1 529,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	26 967,5	27 284,5	22 010,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	19,55	22,45	20,21
Avkastning C*, EUR	0,22	0,25	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-176 103,9	210 660,0	208 544,5

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,01
Indexets volatilitet, %	11,76
Tracking Error, %	4,31
Active Share, %	78,28
Sharpe-tal	0,49
Omsättningshastigheten i portföljen, %	67,98
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,60
Årliga avgifter C, %	0,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.
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 31.12.2018

	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						
Kommunikationstjänster						
Alma Media	1 866,8	5,5600	EUR	1,00	10 379,2	0,71 %
DNA Oyj	72,9	17,1000	EUR	1,00	1 246,0	0,09 %
Kommunikationstjänster totalt					**11 625,2**	**0,80 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	520,6	15,0000	EUR	1,00	7 809,5	0,54 %
Honkarakenne B	251,5	1,9500	EUR	1,00	490,3	0,03 %
Marimekko	189,9	21,0000	EUR	1,00	3 987,6	0,27 %
NoHo Partners Oyj	164,9	8,4400	EUR	1,00	1 391,4	0,10 %
Rapala VMC	4 732,4	3,0600	EUR	1,00	14 481,0	0,99 %
Stockmann B	3,1	1,8960	EUR	1,00	5,9	0,00 %
Verkkokauppa Oyj	1 690,6	4,0900	EUR	1,00	6 914,6	0,47 %
Wulff-Group	296,1	1,5200	EUR	1,00	450,1	0,03 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**35 530,5**	**2,43 %**
Dagligvaror						
Apetit Plc	347,9	9,0000	EUR	1,00	3 130,7	0,21 %
Olvi A	8,6	31,4000	EUR	1,00	271,1	0,02 %
Suominen	989,9	1,9500	EUR	1,00	1 930,3	0,13 %
Dagligvaror totalt					**5 332,2**	**0,37 %**
Finans						
CapMan	243,1	1,4900	EUR	1,00	362,3	0,02 %
Finans totalt					**362,3**	**0,02 %**
Hälsovård						
Herantis Pharma Plc	232,2	5,5000	EUR	1,00	1 277,1	0,09 %
Hälsovård totalt					**1 277,1**	**0,09 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	394,6	24,6000	EUR	1,00	9 706,2	0,66 %
Aspo	721,0	7,9800	EUR	1,00	5 753,9	0,39 %
Caverion Corporation	251,9	4,8640	EUR	1,00	1 225,0	0,08 %
Exel Composites Plc	88,6	4,1400	EUR	1,00	366,7	0,03 %
Lassila&Tikanoja	1 504,3	14,9200	EUR	1,00	22 444,2	1,54 %
Martela A	76,3	3,0000	EUR	1,00	228,9	0,02 %
Metso	35,0	22,9600	EUR	1,00	803,6	0,06 %
Ponsse	933,3	24,9500	EUR	1,00	23 286,4	1,60 %
Ramirent	294,4	5,3400	EUR	1,00	1 571,8	0,11 %
Robit plc	186,5	1,6000	EUR	1,00	298,4	0,02 %
Uponor	3 182,6	8,6550	EUR	1,00	27 545,7	1,89 %
Valmet Corporation	130,3	18,0600	EUR	1,00	2 353,7	0,16 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**95 584,5**	**6,55 %**
Informationsteknologi, IT						
DIGIA	198,9	2,7800	EUR	1,00	552,9	0,04 %
F-Secure	9 110,9	2,3000	EUR	1,00	20 955,0	1,44 %
QPR Software	50,9	1,6300	EUR	1,00	82,9	0,01 %
Qt Group Plc	92,0	7,9200	EUR	1,00	728,9	0,05 %
Teleste	60,6	5,1600	EUR	1,00	312,5	0,02 %
Tieto Corporation	28,9	23,6400	EUR	1,00	683,1	0,05 %
Vaisala A	1 679,0	16,3000	EUR	1,00	27 368,4	1,88 %
Informationsteknologi totalt					**50 683,6**	**3,47 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	184,6	12,1200	EUR	1,00	2 237,9	0,15 %
Kemira	1 243,2	9,8000	EUR	1,00	12 183,4	0,83 %
Metsä Board Corporation B	505,7	5,1250	EUR	1,00	2 591,6	0,18 %
Tikkurila	452,6	11,9800	EUR	1,00	5 422,7	0,37 %
Basindustri totalt					**22 435,7**	**1,54 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	293,1	8,2850	EUR	1,00	2 428,2	0,17 %
Fastigheter totalt					**2 428,2**	**0,17 %**
Aktieplaceringar totalt					**225 259,1**	**15,43 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**225 259,1**	**15,43 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Bermuda						
BW Offshore Limited	176,6	31,9500	NOK	9,96	566,6	0,04 %
Bermuda totalt					**566,6**	**0,04 %**
Danmark						
ALK-Abelló B	112,3	964,0000	DKK	7,47	14 492,9	0,99 %
Bang & Olufsen	2 445,3	86,2000	DKK	7,47	28 230,2	1,93 %
H+H International	82,9	93,2000	DKK	7,47	1 035,2	0,07 %
Harboes Bryggeri B	360,9	77,2000	DKK	7,47	3 731,6	0,26 %
Højgaard Holding B	29,9	47,4000	DKK	7,47	189,9	0,01 %
Jeudan	95,8	932,0000	DKK	7,47	11 951,7	0,82 %
Jyske Bank	136,2	235,3000	DKK	7,47	4 291,2	0,29 %
Matas	14,6	58,2000	DKK	7,47	114,0	0,01 %
Nilfisk Holding	75,7	230,0000	DKK	7,47	2 331,7	0,16 %
NKT	431,4	89,1500	DKK	7,47	5 151,0	0,35 %
NNIT	178,2	181,8000	DKK	7,47	4 338,9	0,30 %
Per Aarsleff Holding B	503,2	199,8000	DKK	7,47	13 463,8	0,92 %
Schouw & Co.	113,1	488,8000	DKK	7,47	7 401,8	0,51 %

	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
Solar B	146,6	285,0000	DKK	7,47	5 594,0	0,38 %
Sydbank	344,4	154,4000	DKK	7,47	7 120,9	0,49 %
Tryg	281,2	164,0000	DKK	7,47	6 177,0	0,42 %
Danmark totalt					**115 615,8**	**7,92 %**
Norge						
AKVA Group	300,0	68,0000	NOK	9,96	2 048,7	0,14 %
Borregaard	1 421,4	75,5000	NOK	9,96	10 777,6	0,74 %
Data Respons	2 669,7	22,4000	NOK	9,96	6 005,8	0,41 %
Fjord1	117,0	42,9000	NOK	9,96	504,2	0,03 %
Kitron	10 442,6	8,5200	NOK	9,96	8 935,2	0,61 %
Kongsberg Gruppen	2 357,2	117,0000	NOK	9,96	27 697,6	1,90 %
NRC Group	1 976,4	69,4000	NOK	9,96	13 774,9	0,94 %
Oslo Børs VPS Holding	594,8	139,0000	NOK	9,96	8 303,7	0,57 %
SpareBank 1 Østlandet	171,7	83,2000	NOK	9,96	1 434,2	0,10 %
Sparebanken Telemark	66,2	116,9600	NOK	9,96	777,3	0,05 %
Tomra Systems	2 064,2	195,6000	NOK	9,96	40 549,1	2,78 %
Treasure	461,2	11,5500	NOK	9,96	535,0	0,04 %
Wallenius Wilhelmsen	420,0	29,1500	NOK	9,96	1 229,6	0,08 %
Webstep	257,1	25,0000	NOK	9,96	645,5	0,04 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	161,0000	NOK	9,96	2 051,4	0,14 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	157,0000	NOK	9,96	6 553,3	0,45 %
Norge totalt					**131 823,0**	**9,03 %**
Schweiz						
Fenix Outdoor Int. B	922,0	866,0000	SEK	10,25	77 879,7	5,34 %
Schweiz totalt					**77 879,7**	**5,34 %**
Sverige						
24SevenOffice	1 539,7	7,8000	SEK	10,25	1 171,5	0,08 %
AcadeMedia	8 209,9	39,4500	SEK	10,25	31 592,0	2,16 %
Acando B	775,9	29,2000	SEK	10,25	2 209,9	0,15 %
Alpha Helix	8,1	0,9400	SEK	10,25	0,7	0,00 %
Ambea	327,8	85,3000	SEK	10,25	2 727,4	0,19 %
Attendo	350,0	78,1500	SEK	10,25	2 668,0	0,18 %
Axfood	2 094,6	152,3000	SEK	10,25	31 116,6	2,13 %
Bactiguard B	3 158,1	39,5000	SEK	10,25	12 167,8	0,83 %
Beijer Electronics	2 276,5	36,2000	SEK	10,25	8 038,4	0,55 %
BillerudKorsnäs	2 568,4	106,8500	SEK	10,25	26 768,5	1,83 %
BTS Group B	2 200,3	126,5000	SEK	10,25	27 150,1	1,86 %
Bure Equity	4 687,9	108,8000	SEK	10,25	49 750,6	3,41 %
Clas Ohlson B	3 669,1	78,4000	SEK	10,25	28 058,7	1,92 %
Concentric	1 826,1	121,0000	SEK	10,25	21 552,6	1,48 %
COOR Service Management	2 942,1	70,0000	SEK	10,25	20 088,3	1,38 %
DevPort B	490,5	36,9000	SEK	10,25	1 765,4	0,12 %
Dometic Group	896,1	55,2500	SEK	10,25	4 829,1	0,33 %
Doro	734,7	33,8000	SEK	10,25	2 422,3	0,17 %
Dustin Group	898,8	72,7000	SEK	10,25	6 373,5	0,44 %
Edgeware	2 779,2	12,1000	SEK	10,25	3 280,2	0,22 %
Elekta B	883,8	105,9000	SEK	10,25	9 129,7	0,63 %
Elos Medtech B	795,0	70,4000	SEK	10,25	5 459,0	0,37 %
Eltel	1 282,5	12,6300	SEK	10,25	1 580,0	0,11 %
Engelska Skolan	181,2	68,0000	SEK	10,25	1 201,9	0,08 %
Eurocon Consulting	2 262,9	5,9800	SEK	10,25	1 319,9	0,09 %
Fagerhult	2 101,1	77,0000	SEK	10,25	15 780,9	1,08 %
FastPartner	6 206,7	60,3400	SEK	10,25	36 530,3	2,50 %
FM Mattsson Mora Group B	151,8	74,6000	SEK	10,25	1 104,7	0,08 %
Garo	468,8	171,4000	SEK	10,25	7 837,3	0,54 %
Haldex	195,5	68,9000	SEK	10,25	1 313,9	0,09 %
Handicare Group	1 111,7	33,2000	SEK	10,25	3 600,2	0,25 %
Hexatronic Group	1 286,0	47,0000	SEK	10,25	5 895,4	0,40 %
HIQ International	1 460,6	47,9950	SEK	10,25	6 837,6	0,47 %
HMS Networks	13,5	122,6000	SEK	10,25	161,9	0,01 %
Holmen B	3 939,4	175,4800	SEK	10,25	67 428,5	4,62 %
KABE B	751,1	137,5000	SEK	10,25	10 074,1	0,69 %
Knowit	66,1	152,2000	SEK	10,25	981,3	0,07 %
Lexington	383,8	13,0000	SEK	10,25	486,7	0,03 %
Lime Technologies	67,8	77,9900	SEK	10,25	516,0	0,04 %
Malmbergs Elektriska B	264,2	80,6000	SEK	10,25	2 077,3	0,14 %
Medivir B	1 858,3	24,4000	SEK	10,25	4 422,8	0,30 %
Midsona B	2 079,3	61,6000	SEK	10,25	12 493,7	0,86 %
Midsummer	466,3	25,5950	SEK	10,25	1 164,1	0,08 %
MTG B	3 827,9	297,6000	SEK	10,25	111 119,2	7,61 %
Mycronic	84,8	118,1000	SEK	10,25	976,9	0,07 %
NCC B	528,7	137,9000	SEK	10,25	7 111,8	0,49 %
Nilörngruppen B	16,6	70,6000	SEK	10,25	114,0	0,01 %
Nolato B	17,7	370,0000	SEK	10,25	638,3	0,04 %
Odd Molly	49,3	7,8200	SEK	10,25	37,6	0,00 %
OEM International B	1 200,1	191,0000	SEK	10,25	22 358,6	1,53 %
Poolia B	580,2	7,7600	SEK	10,25	439,2	0,03 %
Rabbalshede Kraft	4 680,5	5,4000	SEK	10,25	2 465,3	0,17 %
Rejlers B	1 931,9	71,2000	SEK	10,25	13 417,0	0,92 %
SAAB B	767,3	308,2000	SEK	10,25	23 066,3	1,58 %
Saab	191,8	307,0000	SEK	10,25	5 744,1	0,39 %
SCA B	8 890,5	69,3600	SEK	10,25	60 148,6	4,12 %
Scandi Standard	500,0	62,0000	SEK	10,25	3 023,8	0,21 %
SECTRA B	3 547,3	191,3600	SEK	10,25	66 211,8	4,54 %
Securitas B	535,9	142,2500	SEK	10,25	7 435,3	0,51 %
Semcon	1 774,3	47,4000	SEK	10,25	8 203,2	0,56 %
SJR B	332,0	45,4000	SEK	10,25	1 470,2	0,10 %
SSAB A	124,2	30,7400	SEK	10,25	372,5	0,03 %
SSAB B	12 680,7	25,0600	SEK	10,25	30 996,6	2,12 %

	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
Storytel B	29,0	90,5000	SEK	10,25	255,6	0,02 %
Svedbergs B	2 396,2	21,5000	SEK	10,25	5 025,2	0,34 %
Systemair	549,0	95,2000	SEK	10,25	5 098,0	0,35 %
THQ Nordic B	5,0	144,6000	SEK	10,25	70,5	0,00 %
Troax Group	526,6	253,0000	SEK	10,25	12 995,4	0,89 %
Wallenstam B	293,6	82,4500	SEK	10,25	2 361,4	0,16 %
VBG Group B	1 008,8	126,8000	SEK	10,25	12 477,3	0,85 %
Virtual Genetics	395,0		SEK	10,25	0,0	0,00 %
ZetaDisplay	789,9	16,5000	SEK	10,25	1 271,2	0,09 %
Sverige totalt					**886 033,8**	**60,70 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 211 918,9**	**83,03 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 211 918,9**	**83,03 %**
Placeringar totalt					**1 437 178,0**	**98,46 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**22 426,7**	**1,54 %**
Fondvärde					**1 459 604,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	97,19 %
Avkastningsandel A	2,56 %
Tillväxtandel C	0,23 %
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 28.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Hexatronic Group	43 372	198,8
Marknadsvärde totalt		**198,8**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,0 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,0 %**

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	198,8
Totalt	**198,8**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	Sverige	198,8
Totalt		**198,8**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	210,2	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	37,1	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	203,5
- Obligationer utfärdade av medlemsstater i EU	GBP	-
- Obligationer utfärdade av andra stater	JPY	-
- Obligationer utfärdade av andra stater	USD	-
Säkerhet totalt		**203,5**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	203,5
Obestämd löptid	-
Totalt	**203,5**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Finland	94,0
Frankrike	58,6
Tyskland	29,3
Belgien	16,6
Nederländerna	4,9

Återanvändning av säkerheter

- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden **20,8**

Förvaringsinstitut och namnet på dessa samt beloppet för tillgångar ställda som säkerheter i förvar

- JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England (ombud för värdepapperslån)	203,5

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.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-187 439 071,97	198 946 562,76
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	210 238,89	317 175,89
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 124 077,61	-1 010 110,37
Dividendavkastning	37 983 733,09	42 463 770,11
Ränteintäkter	1 912,08	10 037,08
Övriga intäkter	8 354 139,99	5 473 211,44
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-26 967 492,42	-27 284 524,23
Räntekostnader	-536 114,10	-601 506,46
Övriga kostnader	-6 587 199,27	-7 654 620,20
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-176 103 931,32**	**210 659 996,02**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 437 177 974,24	1 710 494 033,97
Kundfordringar	1 012 114,48	153 207,77
Övriga fordringar		
Övriga	521 441,08	505 906,67
Resultatregleringar	43,20	912,86
Kassa och bank	25 510 500,17	42 098 907,86
Aktiva sammanlagt	**1 464 222 073,17**	**1 753 252 969,13**
Passiva		
Fondens värde	1 459 604 664,47	1 749 586 724,45
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 111 880,01	834 531,27
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	76 243,25
Övriga	1 619 459,83	556 203,16
Resultatregleringar	1 886 068,86	2 199 267,00
Passiva sammanlagt	**1 464 222 073,17**	**1 753 252 969,13**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	154 766 958,02	119 230 747,62
Överlåtelseförluster	-35 940 808,27	-36 072 915,70
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-306 265 221,72	115 788 730,84
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	210 238,89	320 157,65
Kostnader för utlåning	-	-2 981,76
Sammanlagt	**-187 228 833,08**	**199 263 738,65**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	684 164,92	46 592,32
Förluster	-2 468 745,40	-1 139 132,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	487 033,05	82 429,73
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	227 652,53	-
Förluster	-54 182,71	-
Sammanlagt	**-1 124 077,61**	**-1 010 110,37**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	104 462 619,59	265 548 240,66
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-410 240 808,26	-149 677 080,09
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	630 985,10	1 421 914,49

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 37100,98 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 749 586 724,45	1 529 810 841,97
Teckning av fondandelar	118 010 786,36	160 900 831,89
Inlösen av fondandelar	-230 826 585,58	-150 855 906,68
Utdelning av avkastning	-1 062 329,44	-929 038,75
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-176 103 931,32	210 659 996,02
Fondens värde 31.12.	1 459 604 664,47	1 749 586 724,45

Nordea Småföretag Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småföretag Europa föll 9,67 % under januari–december 2018. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Europeiska aktier backade till följd av lägre ekonomisk tillväxt, politiska utmaningar med brexit, budgetunderskott i Italien och protester i Frankrike. Den tyska börsen backade mer än övriga europeiska börser, främst på grund av USA:s och Trumps handelskrig. Om USA väljer att införa högre tullar på export av bilar till landet kan detta bli ett hårt slag för de tyska biltillverkarna. Trots brexitsituationen höll den brittiska börsen jämna steg med övriga europeiska börser, vilket beror på att kursnivåer redan speglar de olika scenarierna för utträdet. Den franska börsen föll trots omfattande demonstrationer något mindre än övriga. De små börserna i Europa backade mindre än de stora, och de nordiska börserna stå emot tack vare en sundare ekonomisk utveckling.

Ett av de mest framgångsrika aktievalen var brittiska läkemedelsbolaget BTG Group. Övriga framgångsrika aktieval var bland annat Boston Scientific och den norska insamlings- och sorteringskoncernen Tomra. Fondens prestation dämpades av schweiziska Hochdorf som tillverkar mejeriprodukter och överraskade med flera resultatvarningar samt det italienska budgetklädesmärket OVS vars kurs sjönk rejält efter dålig efterfrågan.

År 2018 köpte vi aktier i Arjo som har specialiserat sig på högklassiga sjukhussängar och därtill hörande produkter samt flera andra produkter i hälsovårdssektorn. Arjo knoppades av från Getinge till ett självständigt företag år 2017. Nu har Arjo visat att det har bra tillväxtförmåga. Detta har även synts i bolagets aktiekurs efter att vi köpte bolagets aktier. VI sålde vårt innehav i brittiska Dignity som erbjuder begravningstjänster. Vi oroade oss för att regleringsmyndigheterna har ägnat allt mer uppmärksamhet åt prissättningen i sektorn vilket ledde till att praxisen i sektorn granskades utförligt. Till följd av detta sjönk bolagets aktiekurs markant efter att vi hade sålt vårt aktieinnehav i bolaget.

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**

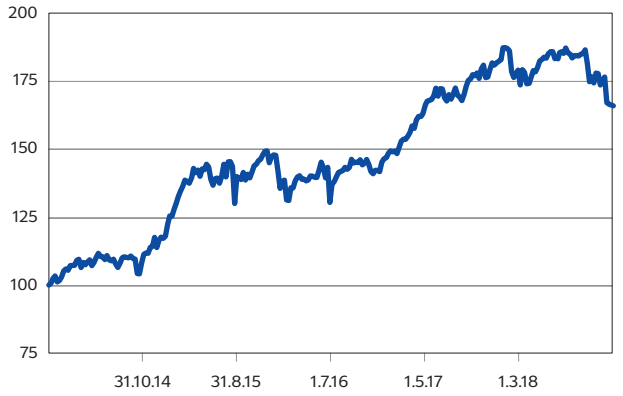
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

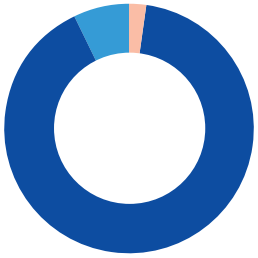
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 23.10.2013.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,34 %
- Utländska aktier 90,71 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 6,95 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	17,05	18,88	15,16
Avkastningsandel A*, EUR	15,62	17,75	14,46
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 810,0	3 525,1	1 445,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	322,5	314,6	178,6
Antal andelsägare	1 979	2 251	1 156
Fondvärde, milj. EUR	35,9	72,1	24,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	992,7	802,4	375,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,31	0,44	0,22
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-3 800,7	9 895,7	-178,3

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,65
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,35
Omsättningshastigheten i portföljen, %	54,25
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,63
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,07
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.
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 placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.
iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF DE 0,51 %, registeringsland Tyskland
iShares STOXX Europe 600 Insurance DE 0,51 %, registeringsland Tyskland
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE 0,51 %, registeringsland Tyskland

Placeringar 31.12.2018

	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	108,2	256,0000	GBP	0,89	310,0	0,86 %
Bermuda totalt					**310,0**	**0,86 %**
Frankrike						
Coface	109,0	7,9300	EUR	1,00	864,4	2,41 %
Guerbet	6,7	52,4000	EUR	1,00	349,8	0,97 %
Orpea	14,7	89,2200	EUR	1,00	1 315,7	3,66 %
Rubis SCA	27,4	46,8800	EUR	1,00	1 286,3	3,58 %
Teleperformance	9,9	139,6000	EUR	1,00	1 386,1	3,86 %
TFF	13,9	34,9950	EUR	1,00	484,7	1,35 %
Vetoquinol	13,3	50,8000	EUR	1,00	676,9	1,89 %
Frankrike totalt					**6 363,8**	**17,72 %**
Guernsey						
Burford Capital	59,6	1 656,0000	GBP	0,89	1 105,2	3,08 %
Guernsey totalt					**1 105,2**	**3,08 %**
Holland						
IMCD	6,5	56,0000	EUR	1,00	364,7	1,02 %
Holland totalt					**364,7**	**1,02 %**
Irland						
Greencore Group	405,9	178,6200	GBP	0,89	811,6	2,26 %
Irland totalt					**811,6**	**2,26 %**
Italien						
Ansaldo STS	68,2	12,7000	EUR	1,00	865,5	2,41 %
MARR	32,7	20,6000	EUR	1,00	674,4	1,88 %
OVS	243,8	1,0940	EUR	1,00	266,7	0,74 %
Italien totalt					**1 806,6**	**5,03 %**
Luxemburg						
Aroundtown	164,4	7,2200	EUR	1,00	1 187,0	3,31 %
IVS Group	37,9	11,0600	EUR	1,00	419,7	1,17 %
Luxemburg totalt					**1 606,7**	**4,47 %**
Norge						
Kid	92,1	36,0000	NOK	9,95	333,5	0,93 %
Tomra Systems	52,9	194,8000	NOK	9,95	1 036,7	2,89 %
Norge totalt					**1 370,2**	**3,82 %**
Schweiz						
Baloise Holding	6,9	135,4000	CHF	1,13	831,1	2,31 %
DKSH Holding	13,9	67,8500	CHF	1,13	834,8	2,32 %
Helvetia Holding	1,9	574,5000	CHF	1,13	964,5	2,69 %
HOCHDORF Holding	2,1	102,0000	CHF	1,13	190,7	0,53 %
Tecan Group	2,6	190,8000	CHF	1,13	447,0	1,24 %
Schweiz totalt					**3 268,0**	**9,10 %**
Spanien						
Inmobiliaria Colonial Socimi	118,1	8,1350	EUR	1,00	960,7	2,68 %
Viscofan	10,0	48,1200	EUR	1,00	478,8	1,33 %
Spanien totalt					**1 439,5**	**4,01 %**
Storbritannien						
Advanced Medical Solutions Group	127,2	275,0000	GBP	0,89	391,5	1,09 %
Alpha Financial Markets Consulting	374,2	227,0000	GBP	0,89	951,0	2,65 %
Begbies Traynor Group	1 153,0	63,7709	GBP	0,89	823,2	2,29 %
BTG	125,4	830,0000	GBP	0,89	1 164,7	3,24 %
Consort Medical	43,1	939,0000	GBP	0,89	453,0	1,26 %
Genus	33,9	2 174,0000	GBP	0,89	824,9	2,30 %
Informa	134,6	626,4000	GBP	0,89	943,9	2,63 %
Jardine Lloyd Thompson Group	50,3	1 892,0000	GBP	0,89	1 064,8	2,97 %
NCC Group	434,5	177,1000	GBP	0,89	861,5	2,40 %
Phoenix Group Holdings	182,4	566,3182	GBP	0,89	1 156,5	3,22 %
RPC Group	61,2	651,4000	GBP	0,89	446,1	1,24 %
Storbritannien totalt					**9 081,0**	**25,29 %**
Sverige						
AAK	73,1	122,7000	SEK	10,23	876,4	2,44 %
Arjo B	316,5	28,3500	SEK	10,23	876,9	2,44 %
Invisio Communications	69,7	56,9000	SEK	10,23	387,4	1,08 %
Sverige totalt					**2 140,7**	**5,96 %**
Tyskland						
Berentzen-Gruppe	53,6	6,2200	EUR	1,00	333,2	0,93 %
CTS Eventim	30,4	32,5800	EUR	1,00	989,6	2,76 %
Medios	30,6	13,5000	EUR	1,00	413,1	1,15 %
Nexus	26,7	24,5000	EUR	1,00	655,3	1,82 %
Wuestenrot & Wuerttembergische	32,0	16,0000	EUR	1,00	512,0	1,43 %
Tyskland totalt					**2 903,2**	**8,09 %**
Aktieplaceringar totalt					**32 571,3**	**90,72 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**32 571,3**	**90,72 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF DE	42,0	8,4640	EUR	1,00	355,5	0,99 %
iShares STOXX Europe 600 Insurance DE	24,2	25,8100	EUR	1,00	623,3	1,74 %
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE	49,6	30,5750	EUR	1,00	1 515,4	4,22 %
Indexandelsfonder total					2 494,2	6,95 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**2 494,2**	**6,95 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 494,2**	**6,95 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
STOXX EUR SMALL20 3/2019	-0,1		EUR	1,00		0,00 %
Futureskontrakt totalt						**0,00 %**
Aktiederivat totalt						**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt						**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt						**0,00 %**
Placeringar totalt					**35 065,5**	**97,66 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**839,5**	**2,34 %**
Fondvärde					**35 905,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	85,97 %
Avkastningsandel A	14,03 %

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 31.12.2018. 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	-25,2
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Goldman Sachs International

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-4 095 918,34	9 442 974,95
Nettointäkter från derivatinstrument	2 166,70	58 136,55
Dividendavkastning	1 397 093,86	1 351 942,03
Ränteintäkter	39,05	15,26
Övriga intäkter	171 267,85	159 569,89
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-992 675,34	-802 399,64
Räntekostnader	-11 562,08	-8 734,81
Övriga kostnader	-271 132,16	-305 842,62
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-3 800 720,46**	**9 895 661,61**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	35 065 520,90	70 595 371,66
Övriga fordringar		
Övriga	20 097,94	-
Resultatregleringar	5 548,81	51 637,24
Kassa och bank	1 193 882,12	2 014 749,92
Aktiva sammanlagt	**36 285 049,77**	**72 661 758,82**
Passiva		
Fondens värde	35 904 974,37	72 133 787,97
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	437 301,60
Övriga skulder		
Övriga	329 991,79	-
Resultatregleringar	50 083,61	90 669,25
Passiva sammanlagt	**36 285 049,77**	**72 661 758,82**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 412 347,89	3 873 863,79
Överlåtelseförluster	-3 827 630,06	-1 154 689,21
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-8 680 636,17	6 723 800,37
Sammanlagt	**-4 095 918,34**	**9 442 974,95**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	186 495,00	73 587,94
Förluster	-184 718,30	-15 451,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	390,00	-
Sammanlagt	**2 166,70**	**58 136,55**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 137 677,06	7 913 723,62
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-9 817 923,23	-1 189 923,25
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	48 725,79	229 232,74

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	72 133 787,97	24 504 872,15
Teckning av fondandelar	3 756 150,38	46 641 668,69
Inlösen av fondandelar	-36 043 571,25	-8 869 664,72
Utdelning av avkastning	-140 672,27	-38 749,76
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-3 800 720,46	9 895 661,61
Fondens värde 31.12.	35 904 974,37	72 133 787,97
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	35 904 974,37	72 133 787,97

Nordea Tillväxtregion Aktie

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Aktie föll 13,03 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI Emerging Markets Free NTR-avkastningsindex; inkluderar dividender efter skatt) minskade med 10,27 %.

De flesta börserna i tillväxtländerna backade. Av de stora marknaderna var det den kinesiska som sjönk mest. Börserna i Ryssland och Brasilien gav bäst avkastning. Den kinesiska börsen tyngdes av handelskriget med USA, ett kursfall bland IT-företagen och den sjunkande ekonomiska tillväxten. Den indiska börsen höll sig tämligen oförändrad, trots stora svängningar. Tillväxten i ekonomin var hög och inflationen under kontroll. Den koreanska marknaden utvecklades svagt efter en nedgång för IT-sektorn. Även börserna i Latinamerika backade, med undantag för den brasilianska som steg något efter valet av ny president. Presidentvalet och förhandlingarna om ett handelsavtal med USA i Mexiko fick omvänd effekt. Den ryska börsen steg trots lägre olje- och gaspriser. En stabilare ekonomisk utveckling kompenserade för de sjunkande energipriserna. I Turkiet föll börsen till följd av stora stigande inflation, stigande räntor och budgetunderskott.

Fondens lägre avkastning än marknaden i stort beror huvudsakligen på en större andel innehav i mindre konjunkturkänsliga aktier, som inte steg lika mycket som de konjunkturkänsliga. Fördelningen mellan länder bidrog positivt. Fonden hade en mindre andel i kinesiska och större andel innehav i brasilienska företag. Stora innehav i Sydkorea drog ner avkastningen, sedan bl.a. Hyundai Motor och Samsung Electronic backat. Den koreanska Samsung Electronic drabbades av sjunkande priser på halvledare. En svagare ekonomisk tillväxt hämmade kemi- och industriföretagen. Aktieinnehaven i Turkiet utvecklades svagt.

Vi har gått till en större andel innehav i Kina efter kursnedgångarna för kinesiska aktier. Vi har bl.a. köpt aktier i e-handelsföretaget Alibaba och försäkringsbolaget Ping An. Vi tvingades sälja av en del i Taiwan Semiconductor, eftersom inget enskilt innehav får utgöra mer än 10 %.

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 0,00–69,47 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–6,26 %.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

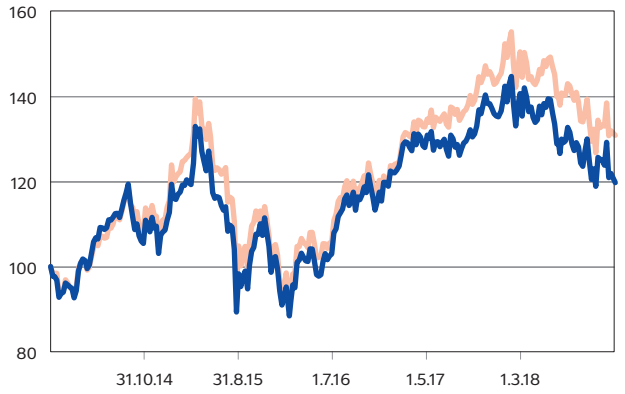
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

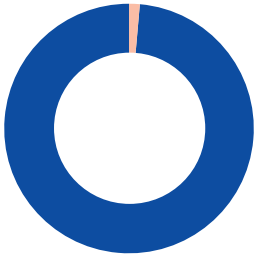
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 1,42 %
- Utländska aktier 98,58 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	2 156,92	2 480,05	2 162,73
Avkastningsandel A*, EUR	1 686,52	1 988,73	1 766,71
Tillväxtandel C*, EUR	8,95	10,22	-
Avkastningsandel C*, EUR	8,73	10,22	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	57 166,6	64 509,0	56 076,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	388,4	408,5	359,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	112,4	89,8	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	42,2	0,1	-
Antal andelsägare	31 164	27 417	31 856
Fondvärde, milj. EUR	1 241,0	1 608,9	1 219,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	25 173,6	26 151,5	20 031,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	42,16	49,72	35,33
Avkastning C*, EUR	0,22	0,26	-
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-206 526,5	188 023,9	168 909,4

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,88
Indexets volatilitet, %	11,09
Tracking Error, %	2,49
Active Share, %	67,21
Sharpe-tal	0,48
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-20,95
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 årliga förvaltningsprovisionen för fonden Tillväxtregion Aktie har justerats ned: provisionen är 1,60 % p.a. sedan 22.9.2017 (tidigare 2,00 % p.a.).

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

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 31.12.2018

	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	2 522,0	3,8800	HKD	8,97	1 090,6	0,09 %
China Water Affairs Group	1 730,0	8,2400	HKD	8,97	1 588,8	0,13 %
Cosan	503,8	8,8500	USD	1,15	3 892,3	0,31 %
COSCO SHIPPING Ports	2 174,1	7,7300	HKD	8,97	1 873,1	0,15 %
CP Pokphand	14 412,0	0,6700	HKD	8,97	1 076,2	0,09 %
First Pacific	16 742,0	3,0500	HKD	8,97	5 691,3	0,46 %
Luye Pharma Group	3 374,0	5,1700	HKD	8,97	1 944,2	0,16 %
Shenzhen International Holdings	1 333,6	14,6200	HKD	8,97	2 173,1	0,18 %
Yuexiu Transport Infrastructure	430,0	5,9000	HKD	8,97	282,8	0,02 %
Bermuda totalt					**19 612,5**	**1,58 %**
Brasilien						
Banco do Brasil	908,7	45,4000	BRL	4,43	9 319,2	0,75 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	3 663,4	21,7400	BRL	4,43	17 990,6	1,45 %
Bradespar	2 006,9	31,3800	BRL	4,43	14 226,0	1,15 %
Itausa - Investimentos Itau	14 324,4	11,9600	BRL	4,43	38 699,8	3,12 %
Petroleo Brasileiro	2 165,2	22,3900	BRL	4,43	10 951,0	0,88 %
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	643,5	12,6600	BRL	4,43	1 840,3	0,15 %
Sao Martinho	879,5	18,0400	BRL	4,43	3 584,1	0,29 %
Sul America	863,3	28,5400	BRL	4,43	5 565,9	0,45 %
Transmissora Alianca de Energia Eletrica	498,6	23,7100	BRL	4,43	2 670,2	0,22 %
Brasilien totalt					**104 847,2**	**8,45 %**
Caymanöarna						
AAC Technologies Holdings	852,0	44,4000	HKD	8,97	4 216,3	0,34 %
Alibaba Group Holding ADR	260,7	139,6400	USD	1,15	31 785,3	2,56 %
Asia Cement China Holdings	4 795,0	5,5900	HKD	8,97	2 987,5	0,24 %
Baidu ADR	27,8	163,4300	USD	1,15	3 963,2	0,32 %
China Conch Venture Holdings	1 301,0	23,0500	HKD	8,97	3 342,4	0,27 %
China Hongqiao Group	5 598,0	4,4200	HKD	8,97	2 757,8	0,22 %
China Lesso Group Holdings	16 558,0	3,8000	HKD	8,97	7 012,9	0,57 %
China Resources Land	4 856,0	29,9500	HKD	8,97	16 209,9	1,31 %
Country Garden Holdings	2 442,0	8,9600	HKD	8,97	2 438,7	0,20 %
Fufeng Group	5 062,0	3,3100	HKD	8,97	1 867,5	0,15 %
Lee & Man Paper Manufacturing	11 060,0	6,5600	HKD	8,97	8 086,5	0,65 %
Momo ADR	77,4	24,5900	USD	1,15	1 662,3	0,13 %
Shenzhou International Group Holdings	2 195,0	88,6500	HKD	8,97	21 687,9	1,75 %
SITC International Holdings	955,0	7,1200	HKD	8,97	757,9	0,06 %
SSY Group	9 185,7	5,6700	HKD	8,97	5 805,0	0,47 %
Sunny Optical Technology Group	167,0	68,8000	HKD	8,97	1 280,6	0,10 %
Tingyi Cayman Islands Holding	1 882,0	10,4000	HKD	8,97	2 181,5	0,18 %
Want Want China Holdings	2 558,0	5,4200	HKD	8,97	1 545,3	0,12 %
Xinyi Glass Holdings	8 832,0	8,4800	HKD	8,97	8 347,5	0,67 %
Caymanöarna totalt					**127 935,7**	**10,31 %**
Chile						
Inversiones Aguas Metropolitanas	321,1	995,0000	CLP	794,03	402,4	0,03 %
Chile totalt					**402,4**	**0,03 %**
Colombia						
Banco Davivienda	336,2	31 000,0000	COP	3 722,18	2 799,9	0,23 %
Bancolombia ADR	19,9	37,4400	USD	1,15	651,8	0,05 %
Colombia totalt					**3 451,6**	**0,28 %**
Filippinerna						
Alliance Global Group	7 994,2	11,9000	PHP	60,18	1 580,7	0,13 %
First Philippine Holdings	518,1	64,7500	PHP	60,18	557,4	0,04 %
Filippinerna totalt					**2 138,1**	**0,17 %**
Förenade Arabemiraten						
Aldar Properties PJSC	14 017,2	1,5400	AED	4,21	5 130,6	0,41 %
Förenade Arabemiraten totalt					**5 130,6**	**0,41 %**
Grekland						
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	88,6	20,6500	EUR	1,00	1 829,1	0,15 %
Grekland totalt					**1 829,1**	**0,15 %**
Hongkong						
Beijing Enterprises Holdings	2 497,5	41,6000	HKD	8,97	11 579,8	0,93 %
China Mobile ADR	171,2	47,4900	USD	1,15	7 097,2	0,57 %
China Mobile	2 783,0	73,9000	HKD	8,97	22 922,5	1,85 %
China Power International Development	5 229,0	1,7700	HKD	8,97	1 031,6	0,08 %
CNOOC	5 564,0	11,9800	HKD	8,97	7 429,3	0,60 %
Fosun International	2 647,5	11,1800	HKD	8,97	3 299,0	0,27 %
Shanghai Industrial Holdings	1 788,0	15,7800	HKD	8,97	3 144,7	0,25 %
Hongkong totalt					**56 504,0**	**4,55 %**
Indien						
Apollo Tyres	1 037,8	234,5000	INR	80,12	3 037,3	0,24 %
HCL Technologies	282,3	958,3500	INR	80,12	3 376,3	0,27 %
Infosys	1 148,7	656,9500	INR	80,12	9 418,2	0,76 %
Jubilant Life Sciences	87,5	705,9500	INR	80,12	771,1	0,06 %
Tata Consultancy Services	442,0	1 896,0500	INR	80,12	10 460,6	0,84 %
Tata Motors	5 304,8	91,9500	INR	80,12	6 087,8	0,49 %
Indien totalt					**33 151,4**	**2,67 %**
Indonesien						
Bank Negara Indonesia Persero	28 723,9	8 800,0000	IDR	16 677,79	15 156,1	1,22 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	46 963,7	3 660,0000	IDR	16 677,79	10 306,4	0,83 %
Indofood Sukses Makmur	1 935,2	7 450,0000	IDR	16 677,79	864,5	0,07 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Sampoerna Agro	1 842,5	2 370,0000	IDR	16 677,79	261,8	0,02 %
Telekomunikasi Indonesia Persero	14 445,0	3 750,0000	IDR	16 677,79	3 248,0	0,26 %
Indonesien totalt					**29 836,7**	**2,40 %**
Kina						
Angang Steel	2 122,0	5,3200	HKD	8,97	1 258,2	0,10 %
Anhui Conch Cement	1 514,5	29,2800	CNY	0,13	5 628,9	0,45 %
Anhui Expressway	7 470,0	4,6800	HKD	8,97	3 896,5	0,31 %
Bank of China	49 143,0	3,3400	HKD	8,97	18 294,1	1,47 %
Bank of Communications	2 610,2	6,0300	HKD	8,97	1 754,3	0,14 %
Beijing Capital International Airport	2 988,0	8,3000	HKD	8,97	2 764,2	0,22 %
Beijing Jingneng Clean Energy	3 488,0	1,8700	HKD	8,97	727,0	0,06 %
China CITIC Bank	4 109,0	4,7100	HKD	8,97	2 157,1	0,17 %
China Construction Bank	41 726,5	6,3600	HKD	8,97	29 578,3	2,38 %
China Longyuan Power Group	10 689,0	5,3900	HKD	8,97	6 421,4	0,52 %
China Petroleum & Chemical ADR	26,5	69,9400	USD	1,15	1 620,6	0,13 %
China Petroleum & Chemical	19 028,6	5,4100	HKD	8,97	11 473,8	0,92 %
China Suntien Green Energy	9 594,0	1,9600	HKD	8,97	2 095,8	0,17 %
China Vanke	1 264,2	26,0000	HKD	8,97	3 663,5	0,30 %
China Yangtze Power	1 345,6	15,8800	CNY	0,13	2 712,4	0,22 %
Dongfeng Motor Group	1 986,0	7,1700	HKD	8,97	1 587,1	0,13 %
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	2 628,1	35,6900	CNY	0,13	11 906,3	0,96 %
Guangshen Railway	5 432,0	2,9300	HKD	8,97	1 773,9	0,14 %
Huaneng Renewables	90 848,0	2,1100	HKD	8,97	21 364,9	1,72 %
Industrial & Commercial Bank of China	31 933,0	5,4600	HKD	8,97	19 432,8	1,57 %
Jiangsu Expressway	1 232,0	10,9400	HKD	8,97	1 502,2	0,12 %
People's Insurance Co Group of China	11 940,0	3,1000	HKD	8,97	4 125,4	0,33 %
Ping An Insurance Group Co of China	2 005,1	56,1000	CNY	0,13	14 278,9	1,15 %
Qingdao Port International	475,0	5,0900	HKD	8,97	269,5	0,02 %
Regal International Airport Group	150,0	6,2200	HKD	8,97	104,0	0,01 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer	4 512,0	6,3100	HKD	8,97	3 173,2	0,26 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding	2 027,1	16,0800	HKD	8,97	3 633,0	0,29 %
Shenzhen Expressway	8 546,0	8,6300	HKD	8,97	8 220,1	0,66 %
Sichuan Expressway	7 530,0	2,4000	HKD	8,97	2 014,2	0,16 %
Sinopharm Group	1 110,4	32,1500	HKD	8,97	3 978,9	0,32 %
Sinotrans	16 359,0	3,3300	HKD	8,97	6 071,6	0,49 %
Xiamen International Port	12 592,0	1,1300	HKD	8,97	1 585,9	0,13 %
Xinjiang Goldwind Science & Technology	3 036,6	6,7400	HKD	8,97	2 281,2	0,18 %
Zhejiang Expressway	7 586,0	6,8500	HKD	8,97	5 791,7	0,47 %
Kina totalt					**207 141,0**	**16,69 %**
Mexiko						
Grupo Financiero Banorte	821,1	94,3600	MXN	22,49	3 444,4	0,28 %
Grupo Mexico	8 679,7	40,7900	MXN	22,49	15 740,6	1,27 %
Mexiko totalt					**19 185,0**	**1,55 %**
Ryssland						
Gazprom PJSC	4 235,9	2,2053	USD	1,15	8 155,3	0,66 %
LUKOIL PJSC ADR	405,7	71,8600	USD	1,15	25 452,9	2,05 %
Magnit PJSC	28,2	50,1331	USD	1,15	1 232,7	0,10 %
Mobile TeleSystems PJSC	844,4	3,4129	USD	1,15	2 515,9	0,20 %
Sberbank of Russia PJSC	17 286,0	2,3929	USD	1,15	36 110,7	2,91 %
Ryssland totalt					**73 467,3**	**5,92 %**
Sydafrika						
Absa Group	227,3	15 925,0000	ZAR	16,51	2 192,4	0,18 %
Astral Foods	235,1	16 182,0000	ZAR	16,51	2 303,5	0,19 %
FirstRand	1 780,0	6 507,0000	ZAR	16,51	7 014,2	0,57 %
Naspers	397,8	290 850,0000	ZAR	16,51	70 059,0	5,65 %
Nedbank Group	114,5	27 407,0000	ZAR	16,51	1 900,8	0,15 %
RMB Holdings	774,9	7 820,0000	ZAR	16,51	3 669,8	0,30 %
Standard Bank Group	411,6	17 765,0000	ZAR	16,51	4 428,3	0,36 %
Sydafrika totalt					**91 567,9**	**7,38 %**
Sydkorea						
Amorepacific	20,7	102 500,0000	KRW	1 278,43	1 656,7	0,13 %
BNK Financial Group	81,1	7 330,0000	KRW	1 278,43	464,8	0,04 %
Hyundai Motor	97,7	70 200,0000	KRW	1 278,43	5 366,0	0,43 %
Hyundai Motor	415,7	77 000,0000	KRW	1 278,43	25 036,1	2,02 %
KT&G	21,0	101 500,0000	KRW	1 278,43	1 664,4	0,13 %
LG Chem	123,5	195 500,0000	KRW	1 278,43	18 887,7	1,52 %
LG Electronics	154,9	26 350,0000	KRW	1 278,43	3 192,6	0,26 %
LG Household & Health Care	13,8	656 000,0000	KRW	1 278,43	7 100,2	0,57 %
LG	186,3	69 900,0000	KRW	1 278,43	10 185,2	0,82 %
Samsung Electronics	4 227,5	31 750,0000	KRW	1 278,43	104 991,8	8,46 %
SK Holdings	98,2	260 000,0000	KRW	1 278,43	19 962,2	1,61 %
SK Hynix	475,5	60 500,0000	KRW	1 278,43	22 500,8	1,81 %
SK Telecom	35,7	269 500,0000	KRW	1 278,43	7 521,8	0,61 %
Sydkorea totalt					**228 530,1**	**18,42 %**
Taiwan						
Catcher Technology	436,0	225,0000	TWD	35,03	2 800,3	0,23 %
Fubon Financial Holding	14 230,0	47,0500	TWD	35,03	19 111,5	1,54 %
Hon Hai Precision Industry	2 641,0	70,8000	TWD	35,03	5 337,4	0,43 %
Largan Precision	80,0	3 215,0000	TWD	35,03	7 341,8	0,59 %
Pou Chen	5 419,0	32,6000	TWD	35,03	5 042,7	0,41 %
St Shine Optical	79,0	538,0000	TWD	35,03	1 213,2	0,10 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	17 214,9	225,5000	TWD	35,03	110 810,2	8,93 %
Uni-President Enterprises	2 424,0	69,8000	TWD	35,03	4 829,7	0,39 %
Win Semiconductors	1 382,9	118,0000	TWD	35,03	4 658,1	0,38 %
Taiwan totalt					**161 144,8**	**12,99 %**
Thailand						
Bangkok Bank	945,9	203,0000	THB	37,28	5 150,1	0,42 %
Electricity Generating	1 208,2	248,0000	THB	37,28	8 036,4	0,65 %

	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
GFPT	3 977,5	12,0000	THB	37,28	1 280,2	0,10 %
Kiatnakin Bank	1 482,6	66,2500	THB	37,28	2 634,4	0,21 %
PTT	1 511,1	46,0000	THB	37,28	1 864,3	0,15 %
Siam Cement PCL/The	439,3	436,0000	THB	37,28	5 137,1	0,41 %
Thai Oil	2 928,7	66,2500	THB	37,28	5 204,0	0,42 %
Tisco Financial Group	3 826,6	78,2500	THB	37,28	8 031,1	0,65 %
Tisco Financial Group	443,3	78,2500	THB	37,28	930,4	0,07 %
Thailand totalt					**38 267,9**	**3,08 %**
Tjeckien						
Philip Morris	4,1	14 300,0000	CZK	25,78	2 297,2	0,19 %
Tjeckien totalt					**2 297,2**	**0,19 %**
Turkiet						
Haci Omer Sabanci Holding	10 015,0	7,4100	TRY	0,17	12 284,9	0,99 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	7 807,9	1,0700	TRY	0,17	1 383,0	0,11 %
Soda Sanayii	1 191,9	7,0900	TRY	0,17	1 398,9	0,11 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	90,7	117,8000	TRY	0,17	1 769,3	0,14 %
Turkiye Is Bankasi	0,0	4,3800	TRY	0,17	0,0	0,00 %
Turkiet totalt					**16 836,0**	**1,36 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 223 276,7**	**98,57 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 223 276,7**	**98,57 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-USD	0,1	113,2200	USD	1,15	9,9	0,00 %
Luxemburg totalt					**9,9**	**0,00 %**
Aktiefonder totalt					**9,9**	**0,00 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**9,9**	**0,00 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**9,9**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**1 223 286,6**	**98,58 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**17 676,2**	**1,42 %**
Fondvärde					**1 240 962,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,36 %
Avkastningsandel A	0,53 %
Tillväxtandel C	0,08 %
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 28.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Grupo Mexico	978 514	1 774,5
Standard Bank Group	1 209	13,0
Marknadsvärde totalt		**1 787,5**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,1 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,3 %**

Löptidsprofilen fördelad på följande löptidsintervall	
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	1 787,5
Totalt	**1 787,5**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner		
MORGAN	USA	1 774,5
UBS	Storbritannien	13,0
Totalt		**1 787,5**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	243,1	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	42,9	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	GBP	13,5
Kontanta medel	USD	1 888,0
Säkerhet totalt		**1 901,5**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	0,3
3 månader - 1 år	0,1
> 1 år	13,1
Obestämd löptid	1 888,0
Totalt	**1 901,5**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Amerikanska centralbanken (FED)	1 888,0
Storbritannien	13,5

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	**16,3**

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)	1 901,5

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 full säkerhet genom värdepapper som utfärdats eller garanterats av EU-medlemsstaten Storbritannien

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-234 258 007,61	165 787 191,83
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	243 145,13	329 337,90
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 412 594,73	16 356 245,44
Dividendavkastning	58 907 555,30	45 841 649,29
Ränteintäkter	612 944,86	428 750,23
Övriga intäkter	24 747 357,69	24 184 560,03
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-25 173 572,72	-26 151 527,31
Räntekostnader	-93 257,19	-77 421,09
Övriga kostnader	-29 100 077,37	-38 674 911,25
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-206 526 506,64**	**188 023 875,07**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 223 286 590,31	1 518 051 247,76
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	266 820,95
Övriga	144 405,14	336 400,79
Resultatregleringar	4 750 393,59	5 932 429,18
Kassa och bank	15 191 316,83	86 480 099,25
Aktiva sammanlagt	**1 243 372 705,87**	**1 611 066 997,93**
Passiva		
Fondens värde	1 240 962 749,14	1 608 894 197,65
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	818 445,17	163 130,36
Resultatregleringar	1 591 511,56	2 009 669,92
Passiva sammanlagt	**1 243 372 705,87**	**1 611 066 997,93**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	121 137 050,27	52 644 739,70
Överlåtelseförluster	-54 752 054,88	-14 253 661,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-300 643 003,00	127 396 113,49
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	243 145,13	332 710,50
Kostnader för utlåning	-	-3 372,60
Sammanlagt	**-234 014 862,48**	**166 116 529,73**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	9 674 598,47	13 240 971,43
Förluster	-9 996 736,94	-105 303,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 240 460,88	3 220 377,71
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	278 161,58	200,05
Förluster	-128 156,96	-
Sammanlagt	**-2 412 594,73**	**16 356 245,44**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	37 582 444,04	195 495 558,40
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-340 465 907,92	-64 879 067,20
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 131 086,01	618 547,70

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 42907,96 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	1 608 894 197,65	1 219 138 138,69
Teckning av fondandelar	520 413 058,77	392 785 539,48
Inlösen av fondandelar	-681 610 266,22	-190 926 002,75
Utdelning av avkastning	-207 734,42	-127 352,84
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-206 526 506,64	188 023 875,07
Fondens värde 31.12.	1 240 962 749,14	1 608 894 197,65
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 240 962 749,14	1 608 894 197,65

Nordea Österuropa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Österuropa minskade med 7,31 % under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI Emerging Market Europe 10/40 NTR-avkastningsindex fr.o.m. 1.10.2011) föll 6,72 %. Indexet inkluderar dividender efter skatt.

Den ryska börsen inledde året positivt tack vare stigande olje- och gaspriser och en stabilare inhemsk ekonomi. I april gav västländerna besked om ytterligare sanktioner mot landet, vilket fick både börsen och rubeln att backa rejält. Aktiemarknaden återhämtade sig emellertid snabbt till samma nivå som före sanktionerna. Senare på året började oljepriset falla, men det påverkade inte marknaden nämnvärt. Den turkiska börsen och valutan tappade kraftigt i värde. Den svaga utvecklingen berodde på stora obalanser i ekonomin, med bland annat stigande inflation, stigande räntor och budgetunderskott. Aktiemarknaden i Ungern låg vid årets slut kvar på i stort sett oförändrad nivå, mycket tack vare en kraftig kursuppgång i OTP Bank som utgör cirka 40 % av marknadsvärdet på börsen. I både Grekland och Polen var börsnedgången relativt stor.

Aktieurvalet bidrog positivt till fondens utveckling men vi förlorade något på den valda fördelningen mellan olika sektorer. Fonden hade en större andel aktier från Ryssland, Ungern och Tjeckien än indexet och det vann vi på. Däremot förlorade vi på att vi hade valt en större andel aktier från Turkiet. Fondens bästa innehav var energibolagen Tatneft och Novatek. Båda företagen gynnades resultatmässigt eftersom de får sina intäkter i amerikanska dollar medan de betalar för sina kostnader i ryska rubel. Den tjeckiska banken Komercni banka bidrog också till utvecklingen. Det ryska energibolaget Gazprom utgjorde en mindre andel av fonden än indexet och det förlorade vi på eftersom bolaget nyttjade av valutaskillnaderna mellan intäkter och kostnader.

Vi tog in Coca-Cola HBC i fonden, ett företag som tillverkar och säljer läskprodukter i Österuropa. Företaget har en stabil resultatutveckling och gynnas av den stigande privatkonsumtionen. Vi tog också in det grekiska lotteriföretaget Opap som redovisar både ökad omsättning och stigande resultat. Vi minskade fondens innehav i flera turkiska företag på grund av landets osäkra ekonomiska framtid.

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 0,00–6,16 % 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 inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

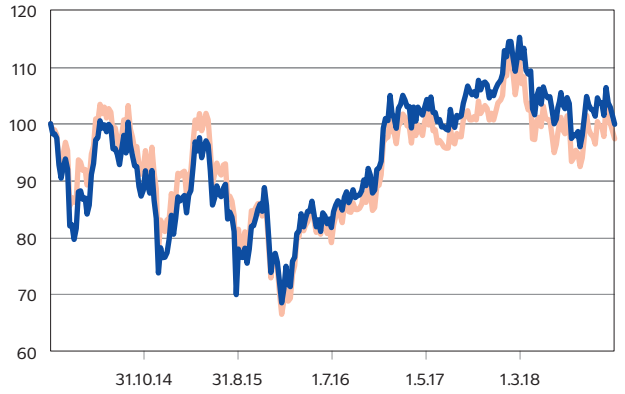
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

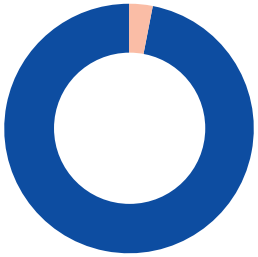
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2013 – 31.12.2018



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 3,31 %
- Utländska aktier 96,69 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, EUR	2 521,38	2 720,29	2 563,55
Avkastningsandel A*, EUR	1 865,20	2 051,31	1 980,50
Tillväxtandel A, 1 000 st.	5 052,1	6 674,7	7 869,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	32,0	37,6	43,9
Antal andelsägare	20 221	22 288	25 346
Fondvärde, milj. EUR	128,0	182,3	202,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 949,5	3 229,0	2 462,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	46,63	41,03	49,51
Avkastning, utbetalning	15.2-15.3.2019	1.3-15.3.2018	23-28.2.2017
Periodens resultat, 1 000 EUR	-13 872,0	11 572,3	46 740,2

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,64
Indexets volatilitet, %	13,72
Tracking Error, %	2,63
Active Share, %	31,73
Sharpe-tal	0,74
Omsättningshastigheten i portföljen, %	3,11
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,61
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

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 31.12.2018

	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	62,9	22,6906	USD	1,14	1 248,2	0,98 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**1 248,2**	**0,98 %**
Cypern						
Etalon Group GDR	377,0	1,5743	USD	1,14	519,0	0,41 %
Globaltrans Investment GDR	173,7	9,0299	USD	1,14	1 371,5	1,07 %
Cypern totalt					**1 890,5**	**1,48 %**
Grekland						
FF	58,0	4,8000	EUR	1,00	278,6	0,22 %
Hellenic Telecommunications Organization	82,3	9,5200	EUR	1,00	783,7	0,61 %
JUMBO	94,1	12,7200	EUR	1,00	1 197,0	0,94 %
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	36,5	21,0000	EUR	1,00	766,0	0,60 %
OPAP	140,8	7,5950	EUR	1,00	1 069,2	0,84 %
Grekland totalt					**4 094,6**	**3,20 %**
Holland						
X5 Retail Group GDR	73,8	24,8741	USD	1,14	1 605,9	1,25 %
Yandex	54,5	27,7300	USD	1,14	1 322,1	1,03 %
Holland totalt					**2 928,0**	**2,29 %**
Jersey						
Wizz Air Holdings	33,4	2 802,0000	GBP	0,89	1 047,9	0,82 %
Jersey totalt					**1 047,9**	**0,82 %**
Kazakstan						
KCell JSC GDR	49,7	4,7500	USD	1,14	206,6	0,16 %
Kazakstan totalt					**206,6**	**0,16 %**
Luxemburg						
PLAY Communications	120,1	20,8000	PLN	4,31	580,5	0,45 %
Luxemburg totalt					**580,5**	**0,45 %**
Polen						
Alior Bank	72,3	53,1500	PLN	4,31	892,2	0,70 %
Asseco Poland	56,9	46,1200	PLN	4,31	609,7	0,48 %
Bank Polska Kasa Opieki	95,3	109,0000	PLN	4,31	2 414,0	1,89 %
Cyfrowy Polsat	211,1	22,5600	PLN	4,31	1 106,1	0,86 %
Netia	185,4	5,0000	PLN	4,31	215,3	0,17 %
PGE Polska Grupa Energetyczna	218,9	10,0000	PLN	4,31	508,4	0,40 %
Polski Koncern Naftowy ORLEN	110,9	108,1500	PLN	4,31	2 786,0	2,18 %
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	81,3	39,4700	PLN	4,31	745,4	0,58 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	349,4	43,9000	PLN	4,31	3 563,6	2,78 %
Tauron Polska Energia	1 203,5	2,1900	PLN	4,31	612,3	0,48 %
Polen totalt					**13 453,2**	**10,51 %**
Ryssland						
Gazprom PJSC ADR	1 613,0	4,3872	USD	1,14	6 188,6	4,84 %
LSR Group PJSC GDR	323,7	1,6780	USD	1,14	475,0	0,37 %
LUKOIL PJSC ADR	189,7	71,8552	USD	1,14	11 921,9	9,32 %
Magnit PJSC	47,5	49,9569	USD	1,14	2 075,9	1,62 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 129,4	0,6157	USD	1,14	608,2	0,48 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	127,5	18,7306	USD	1,14	2 089,1	1,63 %
Mobile TeleSystems PJSC ADR	246,8	7,0450	USD	1,14	1 520,6	1,19 %
Mobile TeleSystems PJSC	723,4	3,4057	USD	1,14	2 154,7	1,68 %
Novatek PJSC	573,5	16,1990	USD	1,14	8 124,7	6,35 %
Novolipetsk Steel PJSC GDR	81,2	22,8254	USD	1,14	1 620,5	1,27 %
PhosAgro PJSC GDR	104,0	12,7467	USD	1,14	1 159,9	0,91 %
Rosneft Oil Co PJSC GDR	763,6	6,1662	USD	1,14	4 117,8	3,22 %
Sberbank of Russia PJSC	2 824,0	2,6811	USD	1,14	6 621,7	5,17 %
Sberbank of Russia PJSC	1 842,3	2,3731	USD	1,14	3 823,3	2,99 %
Severstal PJSC GDR	167,0	13,6627	USD	1,14	1 995,1	1,56 %
Surgutneftegas PJSC	6 463,7	0,5594	USD	1,14	3 162,4	2,47 %
Tatneft PJSC ADR	91,0	63,0216	USD	1,14	5 013,9	3,92 %
Tatneft PJSC	419,6	7,3404	USD	1,14	2 693,8	2,10 %
TMK PJSC GDR	146,9	3,2200	USD	1,14	413,7	0,32 %
Unipro PJSC	29 428,4	0,0367	USD	1,14	945,0	0,74 %
Ryssland totalt					**66 725,8**	**52,14 %**
Schweiz						
Coca-Cola HBC	42,8	2 452,0000	GBP	0,89	1 175,4	0,92 %
Schweiz totalt					**1 175,4**	**0,92 %**
Tjeckien						
Komercni banka	83,6	847,0000	CZK	25,75	2 749,6	2,15 %
Moneta Money Bank	393,7	72,5000	CZK	25,75	1 108,5	0,87 %
Philip Morris	3,5	14 080,0000	CZK	25,75	1 908,2	1,49 %
Tjeckien totalt					**5 766,3**	**4,51 %**
Turkiet						
Aksa Enerji Uretim	556,8	2,6900	TRY	0,17	247,3	0,19 %
Aksigorta	841,5	3,6600	TRY	0,17	508,6	0,40 %
Aygaz	326,2	11,4200	TRY	0,17	615,2	0,48 %
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	1 059,1	7,2300	TRY	0,17	1 264,4	0,99 %
Ford Otomotiv Sanayi	77,2	51,5000	TRY	0,17	656,1	0,51 %
Haci Omer Sabanci Holding	1 080,9	7,5200	TRY	0,17	1 342,3	1,05 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	1 154,0	1,0800	TRY	0,17	205,8	0,16 %
Soda Sanayii	397,7	7,1100	TRY	0,17	466,9	0,36 %
TAV Havalimanlari Holding	78,7	23,7400	TRY	0,17	308,7	0,24 %
Tekfen Holding	123,3	20,1200	TRY	0,17	409,6	0,32 %
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	67,6	16,8900	TRY	0,17	188,6	0,15 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	100,8	116,5000	TRY	0,17	1 938,9	1,51 %

	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
Turk Hava Yollari AO	334,1	16,1000	TRY	0,17	888,1	0,69 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	704,7	12,2300	TRY	0,17	1 423,2	1,11 %
Turkiye Garanti Bankasi	2 079,7	7,9500	TRY	0,17	2 730,2	2,13 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	3 040,0	0,7900	TRY	0,17	396,6	0,31 %
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	636,3	5,7500	TRY	0,17	604,2	0,47 %
Ulker Biskuvi Sanayi	246,6	14,5000	TRY	0,17	590,4	0,46 %
Turkiet totalt					**14 784,9**	**11,55 %**
Ungern						
MOL Hungarian Oil & Gas	224,9	3 078,0000	HUF	320,88	2 157,6	1,69 %
OTP Bank Nyrt	174,1	11 290,0000	HUF	320,88	6 124,1	4,79 %
Richter Gedeon Nyrt	92,0	5 430,0000	HUF	320,88	1 556,3	1,22 %
Ungern totalt					**9 837,9**	**7,69 %**
Aktieplaceringar totalt					**123 739,9**	**96,69 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**123 739,9**	**96,69 %**
Placeringar totalt					**123 739,9**	**96,69 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 239,9**	**3,31 %**
Fondvärde					**127 979,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,53 %
Avkastningsandel A	0,47 %

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 31.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Bank Polska Kasa Opieki	61 205	1 549,8
Marknadsvärde totalt		**1 549,8**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**1,2 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**3,3 %**

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	1 549,8
Totalt	**1 549,8**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

UBS	Storbritannien	1 549,8
Totalt		**1 549,8**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	1,7	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,3	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 andra stater	USD	1 653,4
Säkerhet totalt		**1 653,4**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	14,4
7 dagar - 1 månad	53,5
1 - 3 månader	140,5
3 månader - 1 år	287,4
> 1 år	1 157,6
Obestämd löptid	-
Totalt	**1 653,4**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

USA	1 653,4

Återanvändning av säkerheter

- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden **0,7**

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)	1 653,4

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

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-20 155 612,44	6 078 290,22
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	1 686,21	9 444,82
Nettointäkter från derivatinstrument	-128,45	-792,23
Dividendavkastning	10 605 067,73	10 084 789,25
Ränteintäkter	12 435,08	8 120,80
Övriga intäkter	1 096 448,14	910 688,23
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 949 458,26	-3 228 990,42
Räntekostnader	-29 514,45	-29 443,70
Övriga kostnader	-2 452 971,80	-2 259 816,45
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-13 872 048,24**	**11 572 290,52**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	123 739 850,67	177 560 411,28
Kundfordringar	273 251,37	675 199,97
Övriga fordringar		
Övriga	64 466,86	94 463,54
Resultatregleringar	317 163,69	723 235,02
Kassa och bank	4 146 415,92	4 219 869,03
Aktiva sammanlagt	**128 541 148,51**	**183 273 178,84**
Passiva		
Fondens värde	127 979 768,98	182 342 737,58
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	239 790,79	675 876,31
Övriga skulder		
Övriga	139 947,69	18 650,73
Resultatregleringar	181 641,05	235 914,22
Passiva sammanlagt	**128 541 148,51**	**183 273 178,84**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2018.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	20 303 646,71	15 394 543,44
Överlåtelseförluster	-22 857 171,07	-10 429 072,89
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-17 602 088,08	1 112 819,67
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	1 686,21	9 637,00
Kostnader för utlåning	-	-192,18
Sammanlagt	**-20 153 926,23**	**6 087 735,04**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1,00	-
Förluster	-129,45	-792,23
Sammanlagt	**-128,45**	**-792,23**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	11 768 873,42	20 358 795,66
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-29 370 961,50	-19 245 975,99
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	69 304,85	44 122,81

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 297,57 euro till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	182 342 737,58	202 615 466,37
Teckning av fondandelar	61 116 912,81	42 877 071,60
Inlösen av fondandelar	-101 593 504,28	-74 700 965,79
Utdelning av avkastning	-14 328,89	-21 125,12
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-13 872 048,24	11 572 290,52
Fondens värde 31.12.	127 979 768,98	182 342 737,58
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	127 979 768,98	182 342 737,58

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portfølje

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje föll 4,68 % i norska kronor under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (OBX-avkastningsindex NTR, inkluderar dividender efter skatt) minskade med 0,45 %. Basvalutan för fonden är norska kronor, och fonden riktar sig till aktiemarknaden i Norge.

År 2018 präglades av stora förändringar i placerarnas förväntningar. Efter den lilla rekylen i januari–februari steg aktiekurserna rejält vilket backades upp av starka makrodata och de goda resultatutsikterna till följd av skattelättnaderna i USA. Efter toppnoteringarna i september blev sentimentet likadant som i början av året – marknaden oroade sig för svagare makroekonomi, stigande räntor och ett fullskaligt handelskrig mellan USA och Kina.

Aktiemarknaden i Norge har främjats av uppgången i oljepriset som backar upp oljeproducenterna Equinor och AkerBP i portföljen. År 2018 avkastade Equinor 4,9 % och AkerBP 9,3 %. Bäst presterade dock fiskodlingssektorn där tillväxten främjades av det överraskande höga laxpriset och de ringa biologiska problemen kring fiskodling. Sektorn steg med drygt 50 % och aktiekursen för det bäst presterande bolaget The Scottish Salmon Company klättrade mäktiga 94 %. Bildelstillverkaren Kongsberg Automotive som slutade året med en nedgång på 35 % var ett av de sämsta bolagen i portföljen. År 2017 var Kongsberg Automotive ännu den bäst utvecklade aktien. Trots att bolaget rapporterade stabila resultat under året och försäljningsprognosen för hela året stiger, tror vi att oron för handelskriget pressar den internationella bilhandeln och det är den största orsaken till att aktiekursen utvecklats anspråkslöst.

Fondens ansvariga portföljförvaltare är Jakob Vossgård sedan starten den 26.11.2012.

Jakob Vossgård

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

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

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

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

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

Dessa uppgifter för de alternativa Nordeafonderna registrerade i Finland offentliggörs i enlighet med stadgandena i lagen om förvaltare av alternativa placeringsfonder 162/2014 och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013.

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje är en alternativ fond (AIF-fond). Fonden klassificeras som en AIF-fond främst på grund av att fonden är en specialplaceringsfond som kan avvika från de begränsningar avseende diversifiering av fondens medel som uppställs i lagen om placeringsfonder. I riskhänseende avviker fonden inte från en mera koncentrerad UCITS-aktiefond.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur.

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Antalet aktieplaceringar i fonden är betydligt lägre än i jämförelseindexet och än i aktiefonder i regel. Fonden placerar främst i de största bolagen och de mest omsatta aktierna på de norska marknaderna. De ägda andelarna i enskilda bolag i fonden kan avvika avsevärt från jämförelseindexets fördelning.

Fonden kan emellanåt utnyttja derivatinstrument för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Detta kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

I sin aktieplaceringsverksamhet fokuserar fonden främst på de norska aktiemarknaderna. Den risk som beror på marknadens utvecklingsgrad bedöms vara låg i fonden.

Fondens geografiska risk bedöms vara rätt hög, eftersom fonden fokuserar på ett enskilt land.

Fondens medel placeras främst i aktier i stora bolag, och därför bedöms risken i anslutning till placeringsobjektens storlek vara låg för fonden.

Fondens placeringar är rätt väl diversifierade mellan olika branscher. Vissa branscher har dock en större vikt än andra, varför fondens branschrisk anses vara medelhög.

Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge. Fondens basvaluta är norska kronor. Fondens direkta valutarisk bedöms vara låg. I fråga om fondens potentiella placeringar gjorda i andra valutor än norska kronor kan fluktuationerna i värdet på den ifrågavarande valutan mot norska kronor i synnerhet ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fondens placeringspolitik är aktiv och fondens aktiva risk uppskattas vara medelhög, dvs. det anses vara sannolikt att fondandelens värdeutveckling på grund av den aktiva risken avviker betydligt från jämförelseindexets utveckling.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, kreditriskpremier, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator)-riskindikator.

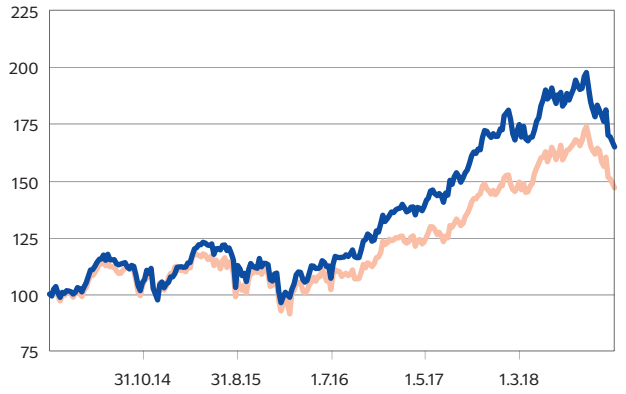
Uppgifter om hävstång

Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier.

Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt både åtagandemetoden och bruttometoden har under året varit 100 %.

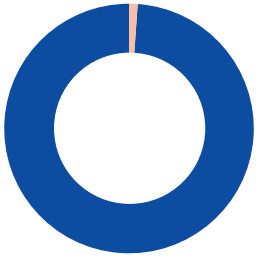
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
31.12.2013 – 31.12.2018



Fonden jämförelseindex är OBX-avkastningsindex GTR; inkl. dividender.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,18 %
- Utländska aktier 98,82 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel B*, NOK	1 871,38	1 963,19	1 515,65
Tillväxtandel B, 1 000 st.	191,9	295,2	304,3
Antal andelsägare	560	539	523
Fondvärde, milj. NOK	359,2	579,5	461,2
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	3 759,9	5 075,5	4 262,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	-8 482,9	133 049,7	90 911,0

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,51
Indexets volatilitet, %	11,62
Tracking Error, %	5,17
Active Share, %	59,31
Sharpe-tal	1,07
Omsättningshastigheten i portföljen, %	15,75
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,80
Årliga avgifter B, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
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).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Placeringar 31.12.2018

	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	437,0	15,2500	NOK	1,00	6 663,8	1,86 %
Jersey totalt					**6 663,8**	**1,86 %**
Luxemburg						
Subsea 7 S.A.	326,8	84,7000	NOK	1,00	27 679,6	7,71 %
Luxemburg totalt					**27 679,6**	**7,71 %**
Norge						
Aker BP	80,0	220,6000	NOK	1,00	17 648,0	4,91 %
Atea	242,6	111,8000	NOK	1,00	27 119,8	7,55 %
DNB	328,5	138,6500	NOK	1,00	45 543,8	12,68 %
Elkem	418,3	22,0800	NOK	1,00	9 235,4	2,57 %
Equinor	195,3	184,5500	NOK	1,00	36 045,4	10,04 %
Kid	569,2	35,9000	NOK	1,00	20 432,6	5,69 %
Kongsberg Automotive	4 306,6	7,7000	NOK	1,00	33 161,1	9,23 %
Olav Thon Eiendomsselskap	124,4	140,2000	NOK	1,00	17 442,7	4,86 %
poLight	40,0	31,0000	NOK	1,00	1 240,0	0,35 %
SpareBank 1 SR-Bank	404,4	90,2000	NOK	1,00	36 478,8	10,16 %
Spectrum	420,6	36,4000	NOK	1,00	15 309,8	4,26 %
Telenor	159,3	167,4000	NOK	1,00	26 670,3	7,43 %
Yara International	102,4	334,9000	NOK	1,00	34 288,1	9,55 %
Norge totalt					**320 615,6**	**89,26 %**
Aktieplaceringar totalt					**354 959,1**	**98,82 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**354 959,1**	**98,82 %**
Placeringar totalt					**354 959,1**	**98,82 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 233,8**	**1,18 %**
Fondvärde					**359 192,9**	
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
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.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-22 492 606,17	120 732 199,82
Dividendavkastning	17 750 302,59	17 108 152,16
Ränteintäkter	19 116,41	21 646,77
Övriga intäkter	14 839,91	726 316,48
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 759 919,95	-5 075 505,73
Räntekostnader	-181,79	-4 167,38
Övriga kostnader	-14 436,45	-458 907,99
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-8 482 885,45**	**133 049 734,13**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	354 959 060,82	570 936 888,05
Övriga fordringar		
Övriga	794 780,82	506 733,02
Resultatregleringar	1 740,33	308,43
Kassa och bank	4 199 706,56	8 517 247,24
Aktiva sammanlagt	**359 955 288,53**	**579 961 176,74**
Passiva		
Fondens värde	359 192 864,32	579 508 189,68
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	534 224,51	-
Resultatregleringar	228 199,70	452 987,06
Passiva sammanlagt	**359 955 288,53**	**579 961 176,74**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	122 094 981,93	22 674 966,43
Överlåtelseförluster	-17 903,72	-5 989 610,99
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-144 569 684,38	104 046 844,38
Sammanlagt	**-22 492 606,17**	**120 732 199,82**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	106 863 079,43
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-144 569 684,38	-2 816 235,05
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	241 165,62	300 474,68

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	579 508 189,68	461 238 078,57
Teckning av fondandelar	111 315 114,75	84 067 701,33
Inlösen av fondandelar	-323 147 554,66	-98 847 324,35
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-8 482 885,45	133 049 734,13
Fondens värde 31.12.	359 192 864,32	579 508 189,68
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	359 192 864,32	579 508 189,68

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea Swedish Ideas Equity Fund föll 8,41 % mätt i svenska kronor under januari–december 2018. Fondens jämförelseindex (SIX60-avkastningsindex GTR; inkl. dividender) föll 5,07 % under rapporteringsperioden. Basvalutan för fonden är svenska kronor, och fonden riktar sig till aktiemarknaden i Sverige.

2018 präglades av globala handelsutvecklingen, brexitdiskussioner, stark BNP tillväxt och räntetutvecklingen. Stockholmsbörsen hade en volatil men stark utveckling fram till början av hösten då oron för att konjunkturen rullat över ökade och vi såg en förhöjd osäkerhet relaterat till ett eskalerande handelskrig mellan USA och Kina, vilket fick börsen att utvecklas svagt under slutet av året.

Fonden utvecklades svagare än index. Bland de aktier som bidrog negativt finner vi Dometic och Veoneer samt att vi haft en lägre i Ericsson och Telia än index. För Ericsson har förväntningarna skruvats upp på kostnadsbesparingar och att vi nu står för en våg av investeringar i 5G. Vi tror inte på en lika stark våg av investeringar i ny teknik som inför 4G och anser att en stor del av resultatförbättringen är drivet av högre lönsamhet i vissa länder snarare än av kostnadsbesparingar, något som kan leda till besvikelser framöver. Bland de aktier som bidrog positivt hittar vi innehaven Elekta, Swedish Match och Tele2 samt att vi haft en mindre andel i Atlas Copco. Elekta har haft en stark utveckling drivet av att deras nya utrustning, en linjäraccelerator kombinerad med magnetröntgen, har fått godkännande av både Europeiska och Amerikanska myndigheter.

Vi har ökat vår position i Essity, H&M och Volvo. Essity har missgynnats av tuff priskonkurrens och höga insatskostnader men vi väntar oss en god vinstutveckling för Essity. Vi har minskat positionerna i Swedbank, TGS och Vitrolife. TGS hade en stark utveckling till och med sommaren drivet av ett stigande oljepris och efterfrågan och vi tog hem en del av vinsten.

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 0,00–5,35 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

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

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

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

Dessa uppgifter för de alternativa Nordeafonderna registrerade i Finland offentliggörs i enlighet med stadgandena i lagen om förvaltare av alternativa placeringsfonder 162/2014 och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013.

Nordea Swedish Ideas Equity är en alternativ fond (AIF-fond) och en specialplaceringsfond. Fonden klassificeras som en genuin AIF-fond främst på grund av att minst en andelsägare har tecknat fondandelar för minst två (2) miljoner euro och att fonden har mindre än 50 andelsägare.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur.

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Antalet aktieplaceringar i fonden är betydligt lägre än i jämförelseindexet och än i aktiefonder i regel. Fonden placerar främst i de största bolagen och de mest omsatta aktierna på de svenska marknaderna. De ägda andelarna i enskilda bolag i fonden kan avvika avsevärt från jämförelseindexets fördelning.

I sin aktieplaceringsverksamhet fokuserar fonden främst på de svenska aktiemarknaderna. Den risk som beror på marknadens utvecklingsgrad bedöms vara låg i fonden.

Fondens geografiska risk bedöms vara hög, eftersom fonden fokuserar på ett enskilt land.

Fondens medel placeras främst i aktier i stora bolag, och därför bedöms risken i anslutning till placeringsobjektens storlek vara låg för fonden.

Fondens placeringar är rätt väl diversifierade mellan olika branscher. Vissa branscher har dock en större vikt än andra, varför fondens branschrisk anses vara medelhög.

Fonden kan emellanåt utnyttja derivatinstrument för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Detta kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fonden använder följande tekniker för effektiv portföljförvaltning: Fonden har möjlighet att låna ut fondens aktier. Detta kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige. Fondens basvaluta är svenska kronor. Fondens direkta valutarisk bedöms vara låg. I fråga om fondens potentiella placeringar gjorda i andra valutor än svenska kronor kan fluktuationerna i värdet på den ifrågavarande valutan mot svenska kronor i synnerhet ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fondens placeringspolitik är aktiv och fondens aktiva risk uppskattas vara medelhög, dvs. det anses vara sannolikt att fondandelens värdeutveckling på grund av den aktiva risken avviker betydligt från jämförelseindexets utveckling.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, kreditriskpremier, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator)-riskindikator.

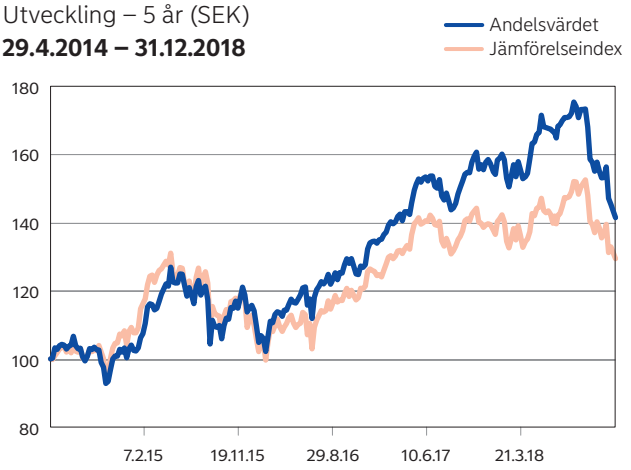
Uppgifter om hävstång

Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier.

Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt både åtagandemetoden och bruttometoden har under året varit 100 %.

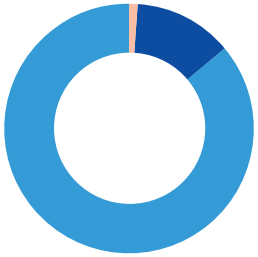
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
29.4.2014 – 31.12.2018



Fonden jämförelseindex är SIX60-avkastningsindex GTR; inkl. dividender, sedan starten den 29.4.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,25 %
- Inhemska aktier 12,66 %
- Utländska aktier 86,09 %

Basfakta

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tillväxtandel A*, SEK	141,45	154,45	133,19
Tillväxtandel A, 1 000 st.	20 441,6	17 202,9	19 109,5
Antal andelsägare	5 271	3 422	2 775
Fondvärde, milj. SEK	2 891,6	2 657,0	2 545,2
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	42 529,8	41 045,7	36 042,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	-258 593,9	397 181,2	337 306,6

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2018
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,04
Indexets volatilitet, %	11,09
Tracking Error, %	4,31
Active Share, %	64,35
Sharpe-tal	0,56
Omsättningshastigheten i portföljen, %	25,69
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Årliga avgifter A, %	1,57
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 totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Årsredovisningen 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

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.

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

XACT OMXS30 0,10 %, registeringsland Sverige

Placeringar 31.12.2018

	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						
Nordea Bank	1 118,2	75,2900	SEK	1,00	84 188,4	2,91 %
Sampo A	311,5	38,2500	EUR	0,10	122 138,0	4,22 %
Finans totalt					**206 326,5**	**7,14 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	869,8	4,9900	EUR	0,10	44 494,8	1,54 %
Informationsteknologi totalt					**44 494,8**	**1,54 %**
Basindustri						
Huhtamäki	201,5	27,0000	EUR	0,10	55 763,3	1,93 %
Stora Enso R	575,7	103,2000	SEK	1,00	59 416,4	2,05 %
Basindustri totalt					**115 179,7**	**3,98 %**
Aktieplaceringar totalt					**366 000,9**	**12,66 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**366 000,9**	**12,66 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	190,0	640,6000	SEK	1,00	121 707,0	4,21 %
Veoneer SDB	272,5	232,7500	SEK	1,00	63 413,7	2,19 %
Amerika totalt					**185 120,6**	**6,40 %**
Danmark						
Danske Bank	195,2	128,8500	DKK	0,73	34 527,3	1,19 %
Novo Nordisk B	85,6	298,2000	DKK	0,73	35 054,4	1,21 %
Tryg	158,3	164,0000	DKK	0,73	35 638,9	1,23 %
Danmark totalt					**105 220,6**	**3,64 %**
Kanada						
Africa Oil Corp.	1 980,3	6,8400	SEK	1,00	13 545,0	0,47 %
Int. Petroleum Corp.	124,8	29,4500	SEK	1,00	3 674,3	0,13 %
Kanada totalt					**17 219,3**	**0,60 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	271,4	566,0000	SEK	1,00	153 624,3	5,31 %
Subsea 7 S.A.	144,7	84,7000	NOK	0,97	12 620,1	0,44 %
Luxemburg totalt					**166 244,4**	**5,75 %**
Norge						
DNB	157,7	138,6500	NOK	0,97	22 506,9	0,78 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	107,0	209,8000	NOK	0,97	23 121,0	0,80 %
Norge totalt					**45 627,9**	**1,58 %**
Schweiz						
ABB Ltd	1 013,5	172,0000	SEK	1,00	174 322,9	6,03 %
Schweiz totalt					**174 322,9**	**6,03 %**
Sverige						
Arjo B	450,7	28,5500	SEK	1,00	12 868,1	0,45 %
Dometic Group	1 224,1	55,2500	SEK	1,00	67 632,5	2,34 %
Electrolux B	159,8	188,6000	SEK	1,00	30 140,9	1,04 %
Elekta B	1 011,8	105,9000	SEK	1,00	107 146,4	3,71 %
Essity B	660,8	219,3000	SEK	1,00	144 915,4	5,01 %
Getinge B	450,3	80,7200	SEK	1,00	36 351,4	1,26 %
Hennes & Mauritz B	1 589,2	126,8400	SEK	1,00	201 578,1	6,97 %
Kinnevik B	560,3	214,3000	SEK	1,00	120 066,7	4,15 %
Lundin Petroleum	331,7	221,9000	SEK	1,00	73 608,2	2,55 %
MTG B	337,9	297,6000	SEK	1,00	100 552,8	3,48 %
Sandvik	1 164,1	127,3000	SEK	1,00	148 188,5	5,12 %
SEB A	1 355,2	86,4600	SEK	1,00	117 168,8	4,05 %
SECTRA B	187,3	191,3600	SEK	1,00	35 839,0	1,24 %
SkiStar B	127,0	206,5000	SEK	1,00	26 218,5	0,91 %
Swedish Match	300,7	348,2000	SEK	1,00	104 706,5	3,62 %
Tele2 B	1 308,2	112,3000	SEK	1,00	146 916,4	5,08 %
Thule Group AB	561,7	160,7000	SEK	1,00	90 264,1	3,12 %
Volvo B	1 992,5	116,2500	SEK	1,00	231 631,0	8,01 %
Sverige totalt					**1 795 793,5**	**62,10 %**
Aktieplaceringar totalt					**2 489 549,2**	**86,10 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 489 549,2**	**86,10 %**
Placeringar totalt					**2 855 550,1**	**98,75 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**36 006,9**	**1,25 %**
Fondvärde					**2 891 557,0**	
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 28.12.2018. 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 värdepapper	**Antal**	**Marknadsvärde**
Int. Petroleum Corp.	48 447	1 426,8
Marknadsvärde totalt		**1 426,8**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet		**0,0 %**
Marknadsvärde av utlånade värdepapper som andel av totala utlåningsbara tillgångar		**0,1 %**

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	1 426,8
Totalt	**1 426,8**

Motparterna, etableringsländerna och volymerna för utestående transaktioner

BNP	Irland	1 426,8
Totalt		**1 426,8**

Settlement och clearing sker bilateralt.

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden

		% av totala avkastningen
Nettointäkter	65,1	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	11,5	15,0 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Säkerheten som erhållits för värdepappersutlåning, valuta och värde i basvaluta

Kontanta medel	USD	1 415,7
Säkerhet totalt		**1 415,7**

Säkerhetens löptidsprofil

Löptidsintervall	**Värdepappersutlåning**
< en dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	1 415,7
Totalt	**1 415,7**

De största utfärdarna av säkerheter och värdet på erhållna säkerheter (maximalt de tio största)

Amerikanska centralbanken (FED)	1 415,7

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 **3,9**

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)	1 415,7

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

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. Som fondens ombud för värdepapperslån måste JPM försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att JPM agerar efter bästa förmåga. Om en låntagare inte återlämnar de lånade värdepappren i avtalad tid, direkt efter ett rimligt och sedvanligt anstånd, ska JPM, på egen bekostnad, deponera värdepapper som är likvärdiga med de utlånade värdepappren (samma utgivare, emission, typ, klass och serie), eller ett belopp som motsvarar värdepapprens värde i kontanter (dollar), på fondens utlåningskonto så snart detta är praktiskt möjligt.

JPM är skyldig att gottgöra fonden men ersättningsbeloppet kan minskas med ett belopp motsvarande en eventuell minskning av säkerhetens värde om den orsakas av en nedgång i den investerade kontantsäkerhetens marknadsvärde, av handlingar eller försummelser som begåtts av eller insolvens som inträffat i tredjepartsinstitut eller värdepapperscentraler som är parter i värdepapperslån, eller av att JPM förlitat sig på felaktiga priser av värdepapperslån eller säkerheter givna av leverantörer av marknadsinformation. På grund av JPM:s ersättningsskyldighet har fonden överfört till JPM alla rättigheter relaterade till de säkerheter som JPM mottagit på fondens vägnar. Eventuella utestående fordringar som tillhör fonden, som har uppstått i ovan nämnda situationer och som inte omfattas av JPM:s ersättningsskyldighet ska betalas efter att JPM har fått ersättning för de återstående fordringar som JPM eventuellt har på basis av värdepapperslånavtalet.

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-298 792 463,96	360 449 467,14
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	65 142,03	339 006,46
Nettointäkter från derivatinstrument	-	1 821,46
Dividendavkastning	97 566 230,84	92 796 032,13
Ränteintäkter	2 770,64	14 299,77
Övriga intäkter	4 226 771,58	5 150 079,77
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-42 529 839,11	-41 045 683,96
Räntekostnader	-618 779,61	-542 135,53
Övriga kostnader	-18 513 723,95	-19 981 663,92
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-258 593 891,54**	**397 181 223,32**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 855 550 124,99	2 615 429 148,77
Kundfordringar	-	103,67
Övriga fordringar		
Övriga	1 051 873,47	1 241 975,67
Resultatregleringar	97,54	192,29
Kassa och bank	39 830 130,30	43 895 156,27
Aktiva sammanlagt	**2 896 432 226,30**	**2 660 566 576,67**
Passiva		
Fondens värde	2 891 556 990,52	2 656 958 761,66
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	1 593 918,16	340 634,44
Resultatregleringar	3 281 317,62	3 267 180,57
Passiva sammanlagt	**2 896 432 226,30**	**2 660 566 576,67**

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2018 är baserad på värdeberäkningen 28.12.2018.

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	159 214 480,73	204 773 863,90
Överlåtelseförluster	-15 154 782,55	-34 708 988,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-442 852 162,14	190 384 592,18
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	65 142,03	340 845,07
Kostnader för utlåning	-	-1 838,61
Sammanlagt	**-298 727 321,93**	**360 788 473,60**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	1 821,46
Sammanlagt	**-**	**1 821,46**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	80 745 494,05	370 320 100,25
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-523 597 656,19	-179 935 508,07
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	669 997,90	1 800 424,54

Under rapporteringsperioden har fonden betalat sammanlagt 11495,65 SEKo till JPM (J.P. Morgan Chase Bank, National filial i London, England) som agerar som ombud. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Fondens värde 1.1.	2 656 958 761,66	2 545 236 909,91
Teckning av fondandelar	778 632 757,81	201 253 056,48
Inlösen av fondandelar	-285 440 637,41	-486 712 428,05
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-258 593 891,54	397 181 223,32
Fondens värde 31.12.	2 891 556 990,52	2 656 958 761,66
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 891 556 990,52	2 656 958 761,66

Revisionsberättelse

Till Nordea Funds Ab:s bolagsstämma samt till ägarna av andelar i placeringsfonder, matarfonder och alternativa placeringsfonder förvaltade av Nordea Funds Ab och registrerade i Finland

Revision av bokslutet

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger bokslutet för de av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna, matarfonderna och alternativa placeringsfonderna en rättvisande bild av de av fondbolaget förvaltade placeringsfondernas, matarfondernas och alternativa placeringsfondernas ekonomiska ställning samt av resultatet av deras verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och de uppfyller de lagstadgade kraven.

Revisionens omfattning

Vi har utfört en revision av bokslutet för de nedan uppräknade placeringsfonder, matarfonder och alternativa placeringsfonder som förvaltas av Nordea Funds Ab (fo-nummer 1737785-9) för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2018. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

De av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna, matarfonderna och alternativa placeringsfonderna är:

Placeringsfonder: Placeringsfond Nordea Japan, Placeringsfond Nordea Finland, Placeringsfond Nordea Global, Placeringsfond Nordea Euro Obligation, Placeringsfond Nordea Pro Euro Obligation, Placeringsfond Nordea Pro Finland, Placeringsfond Nordea Nordiska Länder, Placeringsfond Nordea Euro Midi Ränta, Placeringsfond Nordea Småbolagsfond Norden, Placeringsfond Nordea Pro Stable Return, Placeringsfond Nordea Corporate Bond, Placeringsfond Nordea Pro Europa, Placeringsfond Nordea Institutionell Korträntа, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt, Placeringsfond Nordea Europa, Placeringsfond Nordea Österuropa, Placeringsfond Nordea Fjärran Östern, Placeringsfond Nordea Nordamerika, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad, Placeringsfond Nordea Företagslån Plus, Placeringsfond Nordea Realränta, Placeringsfond Nordea Spara 75, Placeringsfond Nordea Spara 50, Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Ränta, Placeringsfond Nordea Spara 25, Placeringsfond Nordea Euro Företagslån Plus, Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Aktie, Placeringsfond Nordea Ryssland, Placeringsfond Nordea Stabil Avkastning, Placeringsfond Nordea Nya Tillväxtmarknader, Placeringsfond Nordea Finland Passiv, Placeringsfond Nordea Europa Passiv, Placeringsfond Nordea Kort Ränta, Placeringsfond Nordea Ränta, Placeringsfond Nordea Ränteavkastning, Placeringsfond Nordea Spara Ränta, Placeringsfond Nordea Stratega Ränta, Placeringsfond Nordea Spara 10, Placeringsfond Nordea Statsobligation AAA, Placeringsfond Nordea Focus Ränta, Placeringsfond Nordea Global Passiv, Placeringfond Nordea Global Dividend, Placeringsfond Nordea Småföretag Europa, Placeringsfond Nordea Norsk Kredittobligasjon, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig, Placeringsfond Nordea Defensiv, Placeringsfond Nordea Equity Core, Placeringsfond Nordea Equity Opportunities, Placeringsfond Nordea Fixed Income Credit Opportunities, Placeringsfond Nordea Allokeringsfond, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad, Placeringsfond Nordea Discretionary Global Equity, Placeringsfond Nordea Discretionary Asset Allocation, Placeringsfond Nordea Discretionary Corporate Credit, Placeringsfond Nordea Discretionary Swedish Equity, Placeringsfond Nordea Global Enhanced, Placeringsfond Nordea North American Enhanced, Placeringsfond Nora One Master, Placeringsfond Nora Two Master, Placeringsfond Nora Three Master, Placeringsfond Nora Four Master, Placeringsfond Nora Five Master, Placeringsfond Nordea Kreditt Pluss Etisk och Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global.

Matarfonder: Placeringsfond Nordea Indien, Placeringsfond Nordea Kina, Placeringsfond Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss, Placeringsfond Nordea Private Banking FRN, Placeringsfond Nordea Private Banking Obligasjon, Placeringsfond

Nora One (SEK), Placeringsfond Nora Two (SEK), Placeringsfond Nora Three (SEK), Placeringsfond Nora Four (SEK), Placeringsfond Nora Five (SEK), Placeringsfond Nora One (EUR), Placeringsfond Nora Two (EUR), Placeringsfond Nora Three (EUR), Placeringsfond Nora Four (EUR), Placeringsfond Nora Five (EUR), Placeringsfond Nora One (NOK), Placeringsfond Nora Two (NOK), Placeringsfond Nora Three (NOK), Placeringsfond Nora Four (NOK) och Placeringsfond Nora Five (NOK).
Alternativa placeringsfonder: Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje, Specialplaceringsfond Nordea Swedish Ideas Equity Fund och Erikoissijoitusrahasto Nordea Navigo

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Oberoende

Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av fondens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera fonden, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av dessa.

Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om fondens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för fondens styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar informationen i verksamhetsberättelsen och årsberättelsen förutom boksluten och vår revisionsberättelse avseende dessa. Vi har fått tillgång till verksamhetsberättelsen innan vi ger denna revisionsberättelse och förväntar oss att få tillgång till årsberättelsen efter denna datum.

Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 7 februari 2019

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Juha Wahlroos
CGR

Martin Grandell
CGR

Detta dokument är den svenska ursprungliga revisionsberättelsen.

Nordea Funds Ab:s bolagsstämmas beslut om utdelning av avkastning

Boksluten för de av Nordea Funds Ab förvaltade fonderna har fastställts på Nordea Funds Ab:s ordinarie bolagsstämma 13.2.2019.

Bolagsstämman beslutade utdela avkastning i de Nordeafonder som förvaltas i Finland i enlighet med tabellen som inkluderas i styrelses förslag till utdelning av avkastning på sidorna 10–12. I tabellen anges både procenttalet och utdelningens eurobelopp per en avkastningsandel.

Vid beräkning av utdelningens eurobelopp tillämpas två olika principer

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

Vissa fonder såsom Nordea Pro-fonder, Nordea Corporate Bond och Nordea Global Dividend eftersträvar att årligen utdela avkastning på avkastningsandelarna i sin helhet, till exempel kupongräntor och dividender som ackumulerats på fondens placeringsobjekt. Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.

Helsingfors den 13 februari 2019

Henrika Vikman
Verkställande direktör, CEO

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 15.2.2019. Målet är att betalningen sker senast den 15.3.2019, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före klockan 16.30 på avstämningsdagen (12.2.2019). Ifråga om de så kallade fördröjda fonderna Nordea Fjärran Östern, Nordea Japan, Nordea Nya Tillväxtmarknader och Nordea Tillväxtregion Aktie ska de fondandelar som berättigar till avkastning dock ha tecknats 11.2.2019 före klockan 16.30. Avkastningen lösgörs 13.2.2019.

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
Executive Vice President, Chief Commercial and Digital Officer,
Nordea

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