Nordea FUNDS

Halvårsrapport 2019
Nordeaplaceringsfonderna

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

Halvårsrapport 2019

Nordeaplaceringsfonderna

Innehåll

Verkställande direktörens översikt **4**

Nordeafondernas ägarstyrningsaktiviteter våren 2019 **6**

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter **9**

Korträntefonder **13–36**
- Nordea Institutionell Korträntа 13
- Nordea Kort Ränta 18
- Nordea Private Banking FRN 22
- Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss 25
- Nordea Ränta 28
- Nordea Ränteavkastning 32

Långräntefonder **37-156**
- Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global 37
- Nordea Corporate Bond 41
- Nordea Discretionary Corporate Credit 47
- Nordea Euro Företagslån Plus 51
- Nordea Euro Midi Ränta 57
- Nordea Euro Obligation 62
- Nordea Fixed Income Credit Opportunities 69
- Nordea Focus Ränta 89
- Nordea Företagslån Plus 94
- Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) 101
- Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK) 104
- Nordea Kreditt Pluss Etisk 108
- Nordea Norsk Kredittobligasjon 114
- Nordea Private Banking Obligasjon 119
- Nordea Pro Euro Obligation 122
- Nordea Realränta 129
- Nordea Spara Ränta 133
- Nordea Statsobligation AAA 137
- Nordea Stratega Ränta 142
- Nordea Tillväxtregion Ränta 146

Blandfonder **157-321**
- Nora One (EUR) 157
- Nora Two (EUR) 160
- Nora Three (EUR) 163
- Nora Four (EUR) 166
- Nora Five (EUR) 169
- Nora One (NOK) 172
- Nora Two (NOK) 176
- Nora Three (NOK) 180
- Nora Four (NOK) 184
- Nora One (SEK) 188
- Nora Two (SEK) 192
- Nora Three (SEK) 196
- Nora Four (SEK) 200

Fortsätter på nästa sida...

I Nordeaplaceringsfondernas Halvårsrapport 2019 i enlighet med lagen om placeringsfonder presenteras bland annat följande fondspecifika uppgifter:
- andelsvärdets utveckling
- basfakta om fonden
- nyckeltal
- portföljavvägning i fonderna
- portföljförvaltarens kommentar
- fondernas placeringar
- övrig information som krävs enligt lag eller myndighetsföreskrifter

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

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

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

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

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

... fortsätter

Nora Five (SEK)	204
Nora One Master	208
Nora Two Master	211
Nora Three Master	214
Nora Four Master	217
Nora Five Master	220
Nordea Allokeringsfond	224
Nordea Defensiv	228
Nordea Discretionary Asset Allocation	232
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad	237
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig	245
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig	250
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt	258
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad	266
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig	273
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt	280
Nordea Spara 10	287
Nordea Spara 25	292
Nordea Spara 50	300
Nordea Spara 75	308
Nordea Stabil Avkastning	316
Aktiefonder	**322–497**
Nordea Discretionary Global Equity	322
Nordea Discretionary Swedish Equity	331
Nordea Equity Core	335
Nordea Equity Opportunities	347
Nordea Europa	354
Nordea Europa Passiv	358
Nordea Finland	367
Nordea Finland Passiv	372
Nordea Fjärran Östern	377
Nordea Global	381
Nordea Global Dividend	387
Nordea Global Enhanced	392
Nordea Global Passiv	400
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global	423
Nordea Indien	429
Nordea Japan	432
Nordea Kina	436
Nordea Nordamerika	439
Nordea Nordiska Länder	443
Nordea North American Enhanced	448
Nordea Nya Tillväxtmarknader	454
Nordea Pro Europa	458
Nordea Pro Finland	462
Nordea Pro Stable Return	467
Nordea Ryssland	472
Nordea Småbolagsfond Norden	476
Nordea Småföretag Europa	482
Nordea Tillväxtregion Aktie	487
Nordea Östeuropa	493
Alternativa fonder	**498–504**
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portfølje	498
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	501
Nordea Funds Ab	**505**

Verkställande direktörens översikt

Placerarna belönades med rejäl avkastning under årets första hälft då fondmarknaden steg kraftigt efter börsnedgången i slutet av 2018. Vid ingången av året hade placerarna anspråkslösa förväntningar, vilket gav utrymme för positiva överraskningar.

Tillväxten i ekonomin verkar fortsatt avta, och dessutom ökar osäkerheten på marknaden tidvis på grund av Brexit och de handelspolitiska spänningarna i synnerhet mellan USA och Kina. Däremot meddelar centralbankerna nu om stimulansåtgärder i stället för att strama åt penningpolitiken såsom de gjorde ifjol. I Nordamerika sänkte Fed styrräntan för första gången på drygt ett årtionde och i Europa lät ECB styrräntan ligga kvar vid noll. I Kina har landets regering främjat investeringar i infrastrukturen och bankernas utlåning.

Jämfört med fjolåret är skillnaden enorm eftersom alla Nordeafonder med olika tillgångsslag utvecklades positivt under första halvåret 2019. Den bästa avkastningen kom från aktiefonderna som placerar i Europa och Östeuropa. Därtill ökade värdet på fonderna som placerar i Nordamerika, Kina och tillväxtregionerna med drygt 15 procent. Nästan lika bra presterade även våra fonder som placerar i Finland och Norden.

Mest framgångsrika på räntemarknaden var fonderna som placerar på tillväxtmarknader och i high yield-företagslån. Även statsobligationerna i eurozonen gav en bra avkastning. Nordeablandfonder som placerar sina tillgångar med olika viktningar i aktier och ränteinstrument klarade sig också utmärkt. De aktieviktade blandfonderna genererade till och med tvåsiffrig avkastning.

Placeringar kännetecknas av kraftiga kursfluktuationer både upp och ner i synnerhet på kort sikt. Det finns skäl att glädja sig över den gynnsamma utvecklingen under årets första hälft. Trots detta är det bra att komma ihåg att målet med placeringarna är att få avkastning på lång sikt. Även i detta avseende har vi gjort bra ifrån oss, då nästan alla Nordeafonder är klart på plus för de senaste tre- och femårsperioderna.

Vårt arbete som en kapitalförvaltare som erbjuder bra riskjusterad avkastning har fått beröm under det senaste året. Fondanalysföretaget Morningstar prisbelönade i mars vår populära fond Nordea Spara 10 som Finlands bästa blandfond. Den tyska tidningen Börse Online prisbelönade Nordea Småbolagsfond Norden som bäst i sin kategori utifrån fondens avkastningshistorik under tio år.

I april prisbelönades Nordea med sammanlagt 12 prestigefyllda Lipper-priser av Refinitiv som tar fram marknadsdata och information om ekonomin. Av de Nordeafonder som registrerats och säljs i Finland prisbelönades Nordea Statsobligation AAA och Nordea Euro Företagslån Plus som bästa fonder i sina kategorier utifrån den riskjusterade avkastningen under tre år. Nordea

Småföretag Europa var den bästa fonden i sin kategori under en period på fem år samt Nordea Spara 25 och Nordea Spara 50 i sina kategorier under en period på tio år.

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 april till exempel fonden Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global. Den är en så kallad fond-i-fond som placerar globalt i Nordeas hållbara företagslånefonder och europeiska statsobligationsfonder.

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

I slutet av juni hade de fonder som Nordea Funds förvaltar över 1 140 000 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.

Vid inledningen av året präglades marknaden av många frågetecken, vilket dämpade placerarnas förväntningar. Som sagt var utvecklingen mycket stark under årets första hälft. Efter en kraftig kursuppgång finns det skäl att vara något försiktig, men vi anser att placerarna med tillförsikt kan hålla fast vid sina långsiktiga placeringsmål.

Regelbundet fondsparande exempelvis månatligen är ett utmärkt sätt att diversifiera placeringarna tidsmässigt. 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, augusti 2019

Henrika Vikman
Verkställande Direktör, CEO

Nordeafondernas ägarstyrnings-aktiviteter våren 2019

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 *principerna för ägarstyrning (Corporate Governance Principles)*.

Principerna för ägarstyrning finns att läsa på fondbolagets hemsida och här sammanfattas vår syn på en rad ägarfrågor, såsom styrelseutnämningar, ersättningsfrågor och hållbarhet. Under det första halvåret 2019 har vi genomfört en granskning av dokumentet principerna för ägarstyrning och uppdaterat texten för att göra den mer detaljerat och för att uppfylla kraven i det nya EU-direktivet.

Idag bedrivs ägarstyrningsarbetet aktivt i alla de nordiska länderna samt globalt. Målet är att det inte skall spela någon roll i vilket land ett bolag har sin hemvist. Under våren 2019 har Nordeafonderna röstat på bolagstämmor i företag hemmahörande i över 30 länder – där de nordiska länderna, USA, Storbritannien och Kina dominerar, samtidigt som andelen i tillväxtländer ökar. Exempelvis har röstning på 11 bolagsstämmor i indiska företag och 7 i taiwanesiska genomförts.

Information om ägarstyrning finns tillgänglig för andelsägarna/investerarna på fondbolagets webbplats och filialernas webbplatser samt i årsredovisningarna. Under 2018 öppnades en så kallad röstningsportal (Voting Portal) där det detaljerat presenteras hur Nordeafonderna röstat under året.

Röstningsportalens adress på webbplatsen nordea.com är Hållbarhet – Hållbar verksamhet – Se alla – Placeringar – Aktivt ägande och engagemang – Voting Portal. Portalen är engelskspråkig.

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

Målsättning med ägarstyrning

Nordeafonderna är övertygade om att god ägarstyrning är väsentligt för att skapa värde i företagen, vilket skapar mervärde för fondandelsägarna.

Nordeafondernas principer för ägarstyrning inriktar sig på att öka transparensen och öppenheten i kontakterna mellan bolaget och aktieägarna. Kravet på öppenhet och transparens gäller även sammansättningen av styrelsen och dess kommittéer. I vårt nya principdokument har vi vidare definierat hur vi ser på transparens och vilken nivå av öppenhet vi väntar oss av de bolag Nordeafonderna investerar i.

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

Aktiv ägarpolicy är en central del av ansvarsfulla investeringar

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

Under 2019 har vi fört dialoger om ESG-frågor med flera bolag, både på förekommen anledning genom medierapportering eller då Nordeas egen analys krävt vidare diskussion om specifika faktorer. *Förkortningen ESG hänför sig till termen Environmental, Social and Governance.*

Under 2019 har ett antal aktieägarförslag kopplade till miljöfrågor och rapportering runt klimatpåverkan stötts av Nordeafonderna. Det är glädjande att intresset för sådana frågor växer för varje år och att allt fler bolag själva ställer sig bakom aktieägarförslag runt sådana frågor.

Nordeas fondbolag undertecknade år 2007 FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI). Nordeafonderna har därmed förbundit sig att beakta faktorer som miljöfrågor, socialt ansvar och bolagsstyrning i fondernas investeringsverksamhet. Målet är att röstning och andra ägarstyrningsfrågor sker med ett så brett mandat som möjligt genom att agera med stöd av samtliga aktier som innehas av Nordeafonderna när det är lämpligt. Under 2018 skrev Nordeafonderna under branschorganisationen International Corporate Governance Network's (ICGN) generella riktlinjer för ägarstyrning i samband med att dessa lanserades.

Styrelsens kommitté för ägarstyrning

Nordeafondernas ägarstyrningsarbete styrs av en kommitté för ägarstyrningsfrågor. Till kommittén hör tre oberoende styrelseledamöter samt representanter för Nordea.

Syftet med kommittén är att ta ställning till enskilda ägarfrågor och fatta beslut om åtgärder i enlighet med Nordeafon-

dernas ägarstyrningspolicy. Nordea Funds Ab:s styrelse har det slutgiltiga beslutsmandatet i ägarstyrningsfrågor. De fonder som är registrerade i Danmark är separata legala enheter och därför bibehåller den danska styrelsen vetorätt i ägarstyrningsfrågor för fonder hemmahörande i Danmark. Målet med ägarstyrningsarbetet är dock alltid att ha en gemensam röst för alla fonder och detta har återigen uppnåtts mer eller mindre fullständigt under första hälften av 2019.

Sammanfattning av våren 2019

Den långsiktiga målsättningen för ägarstyrningskommittén är att driva verksamheten i en allt mer aktiv riktning. I detta arbete har vi kommit långt framåt under årets lopp. Målet är att under 2019 rösta på över 400 bolagsstämmor där Nordeafonderna hör till de största ägarna eller har investerat betydande kapital, alternativt där det föreligger särskilda skäl, såsom ESG-faktorer, att engagera sig. Detta mål kommer med största sannolikhet att uppnås under året. Av dessa har ett 30-tal bolagsstämmor i Finland och över 70 i Sverige hittills under året besökts för att för att rösta på plats.

I svenska, en del finska och några norska bolag finns det valberedningar där de största ägarna är representerade. I Finland är det av tradition ofta representanter för staten och pensionsbolagen som fungerar som valberedningar, även om det finns fall där Nordea bjuds in som ägarrepresentant. Nordeafonderna välkomnar generellt möjligheten att delta i bolagens valberedningar och har under 2019 deltagit i ett fyrtiotal valberedningar, där svenska bolag utgjort flertalet.

Sriktare kriterier för ansvarsfullhet och hållbarhet tillämpas i de nya ESG-inriktade fonderna

Nordea Funds Ab lanserade två nya fondfamiljer, alltså Hållbarhetsfond Aktier Global och Hållbarhetsfond Obligationer Global i december 2018 respektive april 2018. I dessa fonder tas ett steg längre i hållbarhetsavseende. Båda fondfamiljer består av tre fonder vilka marknadsförs i Finland, Sverige och Norge.

Fondernas medel fokuseras på bolag som kan betraktas som framtidens vinnare på grund av att de agerar speciellt ansvarsfullt. Nordeafonderna engagerar sig i de bolag som är representerade i dessa fonders portfölj, bland annat genom att rösta på deras bolagsstämmor. Flera av de bolag som är inkluderade i Hållbarhetsfond Aktier Globals portfölj har integrerats i vår röstningsprocess. Hållbarhetsfond Obligationer Global i sin tur är en fond-i-fond där de underliggande fonderna är ESG-inriktade och redan huvudsakligen involverade i röstningsprocessen.

Centrala teman vid bolagsstämmorna

Kontakter och förberedelser inför bolagsstämmor

Nordeas röstnings- och handlingsinstruktioner för representanter på bolagsstämmor skickas till representanter för bolaget eller styrelseordförande vid behov. Det är viktigt att diskutera frågor där Nordeafondernas syn skiljer sig från styrelsens förslag innan stämman så bolaget ges möjlighet att förändra förslaget. Vissa bolag har ställt ytterligare frågor om tillämpningen av röstningsinstruktionen. Några bolag motiverade också sina förslag för bolagsstämman i enlighet med Nordeas röstningsinstruktion mer aktivt än tidigare, medan andra bolag valde att ändra sina förslag. Under året har vi även tillsammans med andra ägare fått vissa bolag att dra tillbaka sådana förslag vi inte kunnat stödja. I detta sammanhang argumenterade vi istället för att bolagen ska presentera omarbetade förslag vid senare tillfälle. Nära kontakt mellan bolag och stora ägare om förslag på stämman ser Nordeafonderna positivt på.

Initiativ från institutionella aktieägare

Nordeafonderna har i Finland iakttagit hur institutionella ägare har tagit initiativ i enskilda bolag att utöka sin representation i styrelser och valberedningar. Enligt Nordeafondernas bedömning har detta i specifika fall inte varit ändamålsenligt, och vi har tillsammans med andra stora ägare fört dialog om lämplig representation och förhållningsätt gentemot bolaget och minoritetsägare.

Vi har även tillsammans med Nordeas portföljförvaltningsorganisation fört dialoger med enskilda bolag om strategiska frågor och vår syn på bolagets utveckling. Dessa dialoger sker både enskilt och tillsammans med andra betydande ägare i de respektive bolagen. I Danmark har Nordeafonderna arbetat för att främja ägarledda valberedningar, och vi har tillsammans med andra institutionella ägare tagit initiativ till att omvandla en specifik valberedning till ägarledd – och nått framgång i detta.

Styrelsearvoden & övriga ersättningsfrågor

Nordeafonderna utvärderar arvodena till styrelseledamöterna utifrån flera faktorer: företagets marknadsvärde och antal anställda, komplexiteten i uppdraget och hur ersättningarna står sig gentemot bolag i samma bransch. I de nordiska bolagen ser vi i år mindre höjningar av arvodena för majoriteten av styrelserna, och något högre höjningar i en del medelstora bolag där arvodena varit för låga givet arbetsbördan. Nordeafonderna 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. Våra riktlinjer för detta arbete kan utläsas i ägarstyrningsprinciperna. Nordeafonderna har tillsammans med ett flertal institutionella ägare kommunicerat med svenska börsbolag för att ge vår syn på hur ersättningsprogram bör presenteras för att förenkla förankringsprocessen.

Riktade aktieemissioner/återförsäljning av återköpta aktier

Det är vanligt att styrelser söker mandat att kunna genomföra riktade emissioner, 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. Förslag som föreläggs bolagsstämman om mandat som sammantaget överstiger 10 % av utestående aktier i bolaget röstar Nordeafonderna i allmänhet mot.

Fleråriga styrelsemandat

Ett ökande antal nordiska bolag föreslår fleråriga mandat för styrelserna att emittera nya aktier eller att återköpa aktier. Interna-

tionellt är det, i vissa länder, vanligt med fleråriga mandat till styrelsen på ett flertal områden. Nordeafondernas uppfattning är att mandatet från årsstämman till styrelsen endast skall vara giltigt intill nästa årsstämma, dvs. ettåriga.

Nordeafondernas ägarpolicy bygger på öppenhet. Nordea uppmanar alla att ta del av principerna för ägarstyrning (bilagan är på engelska) som kan ses på fondbolagets hemsida på www.nordea.fi/fonder (Nordea Funds Ab/ Ägarstyrning).

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter

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

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

Flera Nordeafonder 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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019 trots att de enligt fondstadgarna har möjlighet till den.

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.

* 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

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

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

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

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

Nyckeltalet *transaktionskostnader* rapporteras i årsredovisningen samt halvårsrapporten för de föregående 12 månaderna. Nyckeltalet beskriver hur uppdragskostnaderna och avgifterna, vilka debiteras från fondens medel, relaterade till fondens värdepappershandel 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 sedan 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.

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, och därefter.

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, och därefter..

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 en passiv fond 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. I vissa fond-i-fonder tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader emellertid debiterade ur fondföretags medel.

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

Årliga avgifter = A + B + C + D

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

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

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

Årliga avgifter per olika kalenderår

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

Placeringar i inhemska eller utländska Nordeafonder

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

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

Placeringar i fonder förvaltade av andra än Nordea

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

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

Placeringar i indexandelsfonder (ETF, Exchange-Traded Fund)

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

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

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

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

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

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

De ovan nämnda kostnaderna påverkar fond-i-fondens Årliga avgifter-tal när den placerar i sådana fonder 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.

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 ökade med 0,31 % under januari–juni 2019 omräknat i svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Institutionell Korträntа riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Året inleddes med fallande obligationsräntor, drivet av statistik som indikerade en inbromsning av tillväxten. Fed följde ECB i spåren med ett oväntat mjukt besked i mars. Detta försvårade Riksbankens möjligheter att höja styrräntan. Under våren inkom inflationsstatistik som visade på lägre utfall än Riksbankens mål (2 %) och i april levererade Riksbanken ett mjukt räntebesked. Räntorna vände återigen nedåt efter signaler om en senarelagd räntehöjning och fortsatta obligationsköp. Svensk ekonomi växte dock under första kvartalet och BNP-statistik som inkom i maj visade på en stark inledning av 2019. Den främsta drivkraften var tjänsteexporten som gynnades av den svaga svenska kronan. De finansiella marknaderna kom att domineras av handelssamtalen mellan USA och Kina samt Feds penningpolitik. Marknaden spekulerar nu i en kommande räntesänkning i USA.

Obligationsräntorna föll och riskaptiten var god. Detta resulterade i att bostads- och företagsobligationer utvecklades positivt visavi statspapper. Stibor-räntorna blev mindre negativa och 3-mån Stibor noterades vid halvårsskiftet till -0,03 %, en uppgång från -0,13 % vid årsskiftet. Den positiva avkastningen kommer främst från investeringar i bostads- och företagsobligationer och genom en längre genomsnittlig löptid än i fondens index. Vi har utnyttjat kreditkurvans lutning och placerat i obligationer som haft bäst förutsättningar att ge god riskjusterad avkastning. Dessutom har en stigande 3-mån Stibor hjälpt till att skapa avkastning i de FRN-obligationer som fonden innehar. Mot bakgrund av Riksbankens envetna försök att höja inflationstakten räknar vi med fortsatt lätt penningpolitik och behåller därför en hög allokering i företagsobligationer. Vår vy är att dessa investeringar ska fortsätta leverera en god avkastning. Innehaven i portföljen har genomgående ett högt kreditbetyg och är emitterade i svenska kronor.

Fondens placeringars duration var vid halvårsskiftet 0,9 år. Allokering i fonden: 39 % säkerställda bostadsobligationer, 12 % företagscertifikat samt 49 % företagsobligationer med hög kreditvärdighet.

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 heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

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

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

Risknivå

1

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

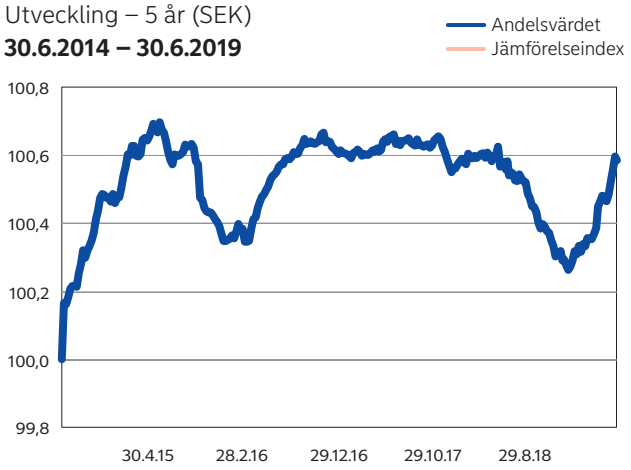
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

Värdet på tillväxtandelen I

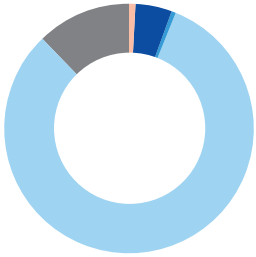
Utveckling – 5 år (SEK)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fondens jämförelseindex var OMRX-T-BILL sedan fondens start den 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 0,90 %
- Övriga inhemska masslån 4,81 %
- Inhemska penningmarknadsplaceringar 0,42 %
- Övriga utländska masslån 81,86 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 12,01 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel I*, EUR	114,61	117,98
Avkastningsandel I*, EUR	109,11	112,90
Tillväxtandel I, 1 000 st.	29 169,6	29 951,4
Avkastningsandel I, 1 000 st.	506,0	553,6
Antal andelsägare	766	808
Fondvärde, milj. EUR	3 398,3	3 596,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 556,6	4 923,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,14
Indexets volatilitet, %	0,09
Tracking Error, %	0,11
Active Share, %	-
Sharpe-tal	3,50
Omsättningshastigheten i portföljen, %	100,64
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Årliga avgifter I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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:

1.1-31.3.2019 teckningar 0,05 %

1.4.-30.6.2019 teckningar 0,03 %

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	99,8980	SEK	10,57	33 088,8	0,97 %
Nordea Bank Abp FRN 14-06-2022	250 000,0	100,9970	SEK	10,57	23 894,8	0,70 %
Nordea Bank Abp FRN 14-06-2022	150 000,0	101,0180	SEK	10,57	14 339,9	0,42 %
OP Corporate Bank plc FRN 25-08-2025	300 000,0	100,7400	SEK	10,57	28 600,8	0,84 %
Sampo Oyj FRN 28-05-2020	430 000,0	100,3970	SEK	10,57	40 855,0	1,20 %
Stora Enso OYJ FRN 20-08-2021	240 000,0	100,3970	SEK	10,57	22 802,8	0,67 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**163 582,1**	**4,81 %**
Masskuldebrevslån totalt					**163 582,1**	**4,81 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Alandsbanken Abp CP 12-07-2019	150 000,0	100,0007	SEK	10,57	14 195,5	0,42 %
Penningmarknadsplaceringar totalt					**14 195,5**	**0,42 %**
Ränteplaceringar totalt					**177 777,5**	**5,23 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**177 777,5**	**5,23 %**
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Holland						
BMW Finance NV 1.75% 06-10-2020	85 000,0	101,7900	SEK	10,57	8 188,0	0,24 %
Holland totalt					**8 188,0**	**0,24 %**
Norge						
DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	350 000,0	100,3330	SEK	10,57	33 232,8	0,98 %
Norsk Hydro ASA 17/19 0,125% SEK	75 000,0	99,9410	SEK	10,57	7 093,5	0,21 %
Norsk Hydro ASA 17/20 FRN SEK	115 000,0	100,3820	SEK	10,57	10 924,7	0,32 %
Norge totalt					**51 251,0**	**1,51 %**
Sverige						
Fabege AB FRN 10-06-2021	140 000,0	99,9090	SEK	10,57	13 237,0	0,39 %
Hemso Fastighets AB FRN 22-10-2021	440 000,0	100,3110	SEK	10,57	41 769,3	1,23 %
Hexagon AB 1.625% 26-11-2019	77 000,0	100,4840	SEK	10,57	7 322,2	0,22 %
Hexagon AB FRN 01-09-2021	450 000,0	100,3180	SEK	10,57	42 721,6	1,26 %
Hexagon AB FRN 16-11-2020	100 000,0	100,0780	SEK	10,57	9 471,0	0,28 %
ICA Gruppen AB FRN 15-01-2021	100 000,0	100,4600	SEK	10,57	9 507,1	0,28 %
Ikano Bank AB FRN 09-12-2019	170 000,0	100,1920	SEK	10,57	16 119,0	0,47 %
Ikano Bank AB FRN 26-01-2021	160 000,0	100,8140	SEK	10,57	15 265,0	0,45 %
Industrivarden AB FRN 09-03-2020	200 000,0	100,3150	SEK	10,57	18 986,8	0,56 %
Investment AB Latour FRN 16-03-2020	144 000,0	100,2230	SEK	10,57	13 658,0	0,40 %
Kraftringen Energi AB FRN 06-12-2021	50 000,0	100,4300	SEK	10,57	4 752,1	0,14 %
Kraftringen Energi AB FRN 28-01-2022	85 000,0	100,5000	SEK	10,57	8 084,3	0,24 %
Landshypotek Bank AB FRN 11-07-2019	700 000,0	100,0250	SEK	10,57	66 261,6	1,95 %
Landshypotek Bank AB FRN 13-01-2021	500 000,0	101,0400	SEK	10,57	47 810,0	1,41 %
Lansforsakringar Bank AB 1% 03-02-2020	100 000,0	100,5150	SEK	10,57	9 512,3	0,28 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 09-06-2020	400 000,0	100,4570	SEK	10,57	38 027,3	1,12 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 11-01-2022	600 000,0	100,7690	SEK	10,57	57 218,2	1,68 %
Lansforsakringar Hypotek AB 2.25% 21-09-2022	1 350 000,0	107,2200	SEK	10,57	136 982,5	4,03 %
Lansforsakringar Hypotek AB 3.25% 16-09-2020	1 850 000,0	104,0820	SEK	10,57	182 222,9	5,36 %
Lifco AB FRN 03-04-2020	180 000,0	100,2750	SEK	10,57	17 081,3	0,50 %
Nordea Hypotek AB 1% 08-04-2022	300 000,0	102,8770	SEK	10,57	29 207,6	0,86 %
Nordea Hypotek AB 1.25% 19-05-2021	2 265 000,0	102,5520	SEK	10,57	219 820,4	6,47 %
Rikshem AB FRN 13-09-2021	100 000,0	100,4250	SEK	10,57	9 503,8	0,28 %
Sandvik AB 3% 14-01-2021	120 000,0	104,1860	SEK	10,57	11 831,7	0,35 %
Sandvik AB FRN 14-01-2020	120 000,0	100,4460	SEK	10,57	11 406,9	0,34 %
SBAB Bank AB 0.8% 22-04-2020	200 000,0	100,5430	SEK	10,57	19 029,9	0,56 %
SBAB Bank AB FRN 10-11-2025	280 000,0	101,1040	SEK	10,57	26 790,6	0,79 %
SBAB Bank AB FRN 18-11-2019	100 000,0	100,1350	SEK	10,57	9 476,4	0,28 %
SBAB Bank AB FRN 25-04-2022	900 000,0	100,2640	SEK	10,57	85 397,1	2,51 %
SBAB Bank AB FRN 27-09-2019	167 000,0	100,1470	SEK	10,57	15 827,4	0,47 %
Scania CV AB 0.25% 15-09-2020	100 000,0	100,0172	SEK	10,57	9 465,2	0,28 %
Scania CV AB FRN 04-12-2019	800 000,0	100,1850	SEK	10,57	75 848,7	2,23 %
Scania CV AB FRN 06-09-2021	150 000,0	101,3500	SEK	10,57	14 387,0	0,42 %
Scania CV AB FRN 16-03-2020	291 000,0	100,4880	SEK	10,57	27 673,4	0,81 %
Scania CV AB FRN 22-11-2021	710 000,0	99,8890	SEK	10,57	67 116,9	1,98 %
Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 17-06-2020	550 000,0	101,5880	SEK	10,57	52 876,3	1,56 %
Skanska Financial Services A FRN 24-11-2020	100 000,0	100,3800	SEK	10,57	9 499,5	0,28 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 14-02-2022	80 000,0	100,6410	SEK	10,57	7 619,4	0,22 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 21-06-2021	140 000,0	100,6370	SEK	10,57	13 333,4	0,39 %
Sparbanken Skane AB FRN 09-10-2020	150 000,0	100,3770	SEK	10,57	14 248,9	0,42 %
Sparbanken Skane AB FRN 18-11-2019	150 000,0	100,2120	SEK	10,57	14 225,5	0,42 %
Sparbanken Skane AB FRN 30-03-2020	150 000,0	100,2820	SEK	10,57	14 235,4	0,42 %
Stadshypotek AB 1.5% 15-12-2021	3 350 000,0	103,8560	SEK	10,57	329 254,7	9,69 %
Stadshypotek AB 2.5% 18-09-2019	900 000,0	100,5630	SEK	10,57	85 651,8	2,52 %
Sveaskog AB FRN 22-01-2020	100 000,0	100,3120	SEK	10,57	9 493,1	0,28 %
Swedbank AB 0.875% 11-05-2020	170 000,0	100,4523	SEK	10,57	16 160,9	0,48 %
Swedbank AB 1.115% 19-11-2019	85 000,0	100,3590	SEK	10,57	8 072,9	0,24 %
Swedbank Hypotek AB 1% 15-09-2021	1 675 000,0	102,3930	SEK	10,57	162 308,3	4,78 %
Swedbank Hypotek AB 5.7% 12-05-2020	150 000,0	105,0400	SEK	10,57	14 910,8	0,44 %
Svensk FastighetsFinansierin FRN 09-03-2020	100 000,0	100,2820	SEK	10,57	9 490,3	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
Svensk FastighetsFinansierin FRN 20-11-2019	100 000,0	100,0750	SEK	10,57	9 470,7	0,28 %
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 26-11-2020	100 000,0	100,4830	SEK	10,57	9 509,3	0,28 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 2% 17-06-2020	900 000,0	102,0770	SEK	10,57	86 941,3	2,56 %
Tele2 AB FRN 11-05-2021	145 000,0	102,2470	SEK	10,57	14 030,5	0,41 %
Tele2 AB FRN 30-11-2020	320 000,0	100,4470	SEK	10,57	30 418,8	0,90 %
Trelleborg Treasury AB FRN 02-10-2020	150 000,0	100,3320	SEK	10,57	14 242,5	0,42 %
Trelleborg Treasury AB FRN 10-07-2019	100 000,0	100,0110	SEK	10,57	9 464,6	0,28 %
Vasakronan AB FRN 11-02-2022	340 000,0	100,3260	SEK	10,57	32 281,1	0,95 %
Vasakronan AB FRN 18-10-2021	42 000,0	101,2150	SEK	10,57	4 023,0	0,12 %
Vasakronan AB FRN 26-01-2021	250 000,0	100,4510	SEK	10,57	23 765,7	0,70 %
Vasakronan AB FRN 30-06-2021	100 000,0	100,8030	SEK	10,57	9 539,6	0,28 %
Volvo Treasury AB 0.0975% 27-04-2020	102 000,0	99,9210	SEK	10,57	9 645,2	0,28 %
Volvo Treasury AB FRN 08-06-2020	553 000,0	100,4250	SEK	10,57	52 556,0	1,55 %
Volvo Treasury AB FRN 09-09-2020	400 000,0	100,5240	SEK	10,57	38 052,7	1,12 %
Volvo Treasury AB FRN 11-12-2020	650 000,0	100,2630	SEK	10,57	61 675,1	1,81 %
Volvo Treasury AB FRN 28-12-2021	760 000,0	100,0210	SEK	10,57	71 938,3	2,12 %
Volvofinans Bank AB FRN 08-04-2020	250 000,0	100,5030	SEK	10,57	23 778,0	0,70 %
Volvofinans Bank AB FRN 11-06-2020	300 000,0	100,4820	SEK	10,57	28 527,6	0,84 %
Volvofinans Bank AB FRN 23-10-2020	300 000,0	100,5910	SEK	10,57	28 558,5	0,84 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-09-2019	145 000,0	100,1660	SEK	10,57	13 745,0	0,40 %
Sverige totalt					**2 722 337,2**	**80,11 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 781 776,3**	**81,86 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 781 776,3**	**81,86 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Sverige						
Assa Abloy CP 26-09-2019	150 000,0	99,9676	SEK	10,57	14 190,8	0,42 %
Atrium Ljungberg CP 06-09-2019	100 000,0	99,9823	SEK	10,57	9 461,9	0,28 %
BillerudKorsnas CP 13-09-2019	100 000,0	99,9776	SEK	10,57	9 461,5	0,28 %
Castellum CP 23-08-2019	100 000,0	99,9900	SEK	10,57	9 462,6	0,28 %
Hexagon CP 01-10-2019	50 000,0	99,9633	SEK	10,57	4 730,1	0,14 %
Hexagon CP 03-10-2019	150 000,0	99,9620	SEK	10,57	14 190,0	0,42 %
Hexagon CP 12-12-2019	50 000,0	99,9279	SEK	10,57	4 728,4	0,14 %
Hexagon CP 14-08-2019	300 000,0	99,9939	SEK	10,57	28 389,0	0,84 %
Hexagon CP 18-09-2019	100 000,0	99,9740	SEK	10,57	9 461,1	0,28 %
Hexagon CP 23-10-2019	200 000,0	99,9528	SEK	10,57	18 918,2	0,56 %
Hufvudstaden CP 21-08-2019	100 000,0	99,9910	SEK	10,57	9 462,7	0,28 %
Hufvudstaden CP 25-11-2019	200 000,0	99,9367	SEK	10,57	18 915,2	0,56 %
Husqvarna CP 12-08-2019	100 000,0	99,9947	SEK	10,57	9 463,1	0,28 %
Husqvarna CP 28-08-2019	100 000,0	99,9875	SEK	10,57	9 462,4	0,28 %
Ikano Bank CP 13-11-2019	100 000,0	99,9427	SEK	10,57	9 458,2	0,28 %
Ikano Bank CP 18-11-2019	100 000,0	99,9402	SEK	10,57	9 457,9	0,28 %
Kinnevik CP 18-09-2019	150 000,0	99,9740	SEK	10,57	14 191,7	0,42 %
Kinnevik CP 28-10-2019	100 000,0	99,9504	SEK	10,57	9 458,9	0,28 %
Kraftringen Energi CP 28-10-2019	50 000,0	99,9504	SEK	10,57	4 729,4	0,14 %
Securitas CP 07-08-2019	150 000,0	99,9963	SEK	10,57	14 194,9	0,42 %
Securitas CP 11-10-2019	200 000,0	99,9583	SEK	10,57	18 919,3	0,56 %
Securitas CP 16-09-2019	100 000,0	99,9755	SEK	10,57	9 461,3	0,28 %
Sparbanken Skane CP 09-12-2019	100 000,0	99,9295	SEK	10,57	9 456,9	0,28 %
Sparbanken Skane CP 15-08-2019	150 000,0	99,9935	SEK	10,57	14 194,5	0,42 %
Svenska Cellulosa AB SCA CP 29-08-2019	200 000,0	99,9869	SEK	10,57	18 924,7	0,56 %
Tele2 CP 08-08-2019	100 000,0	99,9960	SEK	10,57	9 463,2	0,28 %
Tele2 CP 09-08-2019	100 000,0	99,9957	SEK	10,57	9 463,2	0,28 %
Trelleborg Treasury CP 03-09-2019	65 000,0	99,9841	SEK	10,57	6 150,4	0,18 %
Trelleborg Treasury CP 03-12-2019	100 000,0	99,9326	SEK	10,57	9 457,2	0,28 %
Trelleborg Treasury CP 06-09-2019	100 000,0	99,9823	SEK	10,57	9 461,9	0,28 %
Trelleborg Treasury CP 19-08-2019	100 000,0	99,9919	SEK	10,57	9 462,8	0,28 %
Volkswagen Finans Sverige CP 09-09-2019	150 000,0	99,9803	SEK	10,57	14 192,6	0,42 %
Volkswagen Finans Sverige CP 16-09-2019	100 000,0	99,9755	SEK	10,57	9 461,3	0,28 %
Volkswagen Finans Sverige CP 18-11-2019	300 000,0	99,9402	SEK	10,57	28 373,8	0,83 %
Sverige totalt					**408 230,8**	**12,01 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**408 230,8**	**12,01 %**
Ränteplaceringar totalt					**3 190 007,1**	**93,87 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**3 190 007,1**	**93,87 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2019					0,3	0,00 %
Terminskontrakt totalt					**0,3**	**0,00 %**
Valutaderivat totalt					**0,3**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,3**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**0,3**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**3 367 784,9**	**99,10 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**30 521,5**	**0,90 %**
Fondvärde					**3 398 306,4**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	98,38 %
Avkastningsandel I	1,62 %

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 28.6.2019. 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	-34,0
SEK	34,3

Motpart till derivathandel
JPMorgan Chase Bank NA

Nordea Kort Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Kort Ränta och andelsserien A ökade med 0,11 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (Euro London Interbank Bid Rate, 7 dagar) föll 0,28 %. Även tillväxtandelen i andelsserien B, i I-serien och i S-serien steg 0,11 % under rapporteringsperioden.

De korta räntorna ligger kring -0,35 %. De har varit negativa i fyra år i rad. Den negativa avkastningen vittnar om riklig likviditet och ECB:s aggressiva penningpolitik.

Obligationsmarknaden fluktuerade och pressades i slutet av 2018 av de geopolitiska spänningarna, Brexit, det politiska läget i Italien och avslutandet av ECB:s program för köp av värdepapper. Sentimentet blev betydligt bättre då ECB offentliggjorde sina nya långfristiga finansieringsprogram och meddelade senare sin vilja att ytterligare lätta på sin penningpolitik som redan är historiskt lätt. De minskade ränteskillnaderna främjade fondens utveckling.

Den genomsnittliga maturiteten för obligationerna i fonden förlängdes under årets första hälft. Skillnaden är inte särskilt stor, och det finns skäl att beakta att fondens strategi ändrades till att vara en korträntefond med företagsobligationer. Skillnaden till traditionella företagsobligationsfonder ändras inte då den genomsnittliga maturiteten är under två år. De flesta obligationer har rörlig ränta, vilket gör att durationen är under ett år.

Fonden strävar efter att köpa korta, vanligtvis högst treåriga obligationer på marknaden. I slutet av juni utgjorde bankobligationer med förmånsrätt cirka 50 % av fondens placeringar, företagsobligationer 45 % samt obligationer med säkerhet och kontanta medel 5 %. Portföljens genomsnittliga maturitet är 15 månader och duration 7 månader. De största innehaven är Volkswagen, UniCredit och RBS.

Fonden kan sannolikt inte avkasta positivt i fortsättningen om situationen inte förändras. Korträntorna bör stiga för att fonden kan avkasta bättre.

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**

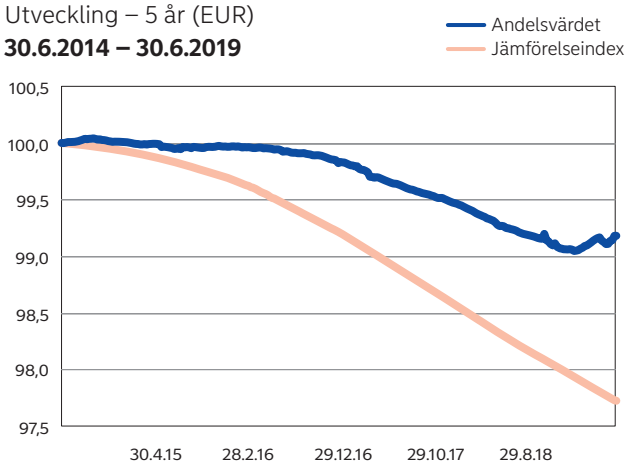
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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)
30.6.2014 – 30.6.2019

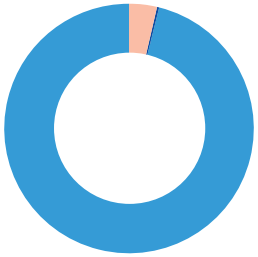


Fondens jämförelseindex är *Euro London Interbank Bid Rate, LIBID (7 dagar), sedan starten den 12.2.2009.

Fonden kommer att byta jämförelseindexet vilket är ett kombinationsindex fr.o.m. 1.7.2019: iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort (50%) och *Euro London Interbank Bid Rate, LIBID, 7 dagar (50%).

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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,78 %
- Övriga inhemska masslån 0,35 %
- Övriga utländska masslån 95,87 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 018,57	1 017,48
Avkastningsandel A*, EUR	960,23	959,20
Tillväxtandel B*, EUR	1 022,76	1 021,67
Avkastningsandel B*, EUR	982,58	981,53
Tillväxtandel C*, EUR	1 019,21	1 019,42
Avkastningsandel C*, EUR	9,98	9,97
Tillväxtandel I*, EUR	1 025,89	1 024,79
Avkastningsandel I*, EUR	971,92	970,89
Tillväxtandel S*, EUR	1 029,03	1 027,93
Avkastningsandel S*, EUR	1 008,59	1 007,51
Tillväxtandel A, 1 000 st.	480,2	350,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	4,7	14,9
Tillväxtandel B, 1 000 st.	6 341,5	7 230,0
Avkastningsandel B, 1 000 st.	21,5	21,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,0	0,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	4 715,6	4 752,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1,8	7,0
Tillväxtandel S, 1 000 st.	5 156,0	4 703,9
Avkastningsandel S, 1 000 st.	324,7	420,7
Antal andelsägare	290	300
Fondvärde, milj. EUR	174,7	179,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	88,9	214,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,10
Indexets volatilitet, %	0,02
Tracking Error, %	0,10
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,79
Omsättningshastigheten i portföljen, %	534,36
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Årliga avgifter A, %	0,10
Årliga avgifter B, %	0,10
Årliga avgifter C, %	0,10
Årliga avgifter I, %	0,10
Årliga avgifter S, %	0,10
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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:

1.1-31.3.2019 teckningar 0,05 %

1.4.-30.6.2019 teckningar 0,08 %

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
OP Corporate Bank plc 0.875% 21-06-2021	600,0	101,9950	EUR	1,00	612,0	0,35 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**612,0**	**0,35 %**
Masskuldebrevslån totalt					**612,0**	**0,35 %**
Ränteplaceringar totalt					**612,0**	**0,35 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**612,0**	**0,35 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
AT&T Inc FRN 03-08-2020	4 000,0	100,2150	EUR	1,00	4 008,6	2,29 %
Bank of America Corp FRN 07-02-2022	2 000,0	100,6474	EUR	1,00	2 012,9	1,15 %
Bank of America Corp FRN 14-09-2020	2 000,0	100,8300	EUR	1,00	2 016,6	1,15 %
Citigroup Inc FRN 11-11-2019	3 000,0	100,1720	EUR	1,00	3 005,2	1,72 %
Citigroup Inc FRN 24-05-2021	2 000,0	101,1488	EUR	1,00	2 023,0	1,16 %
Fidelity National Informatio FRN 21-05-2021	4 100,0	100,0340	EUR	1,00	4 101,4	2,35 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	1 500,0	102,4989	EUR	1,00	1 537,5	0,88 %
General Mills Inc FRN 15-01-2020	2 000,0	100,2504	EUR	1,00	2 005,0	1,15 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27-07-2021	2 200,0	101,4046	EUR	1,00	2 230,9	1,28 %
JPMorgan Chase Bank NA FRN 18-06-2021	2 500,0	101,0290	EUR	1,00	2 525,7	1,45 %
McDonald's Corp 0.5% 15-01-2021	2 000,0	100,9576	EUR	1,00	2 019,2	1,16 %
Morgan Stanley FRN 08-11-2022	1 500,0	100,3922	EUR	1,00	1 505,9	0,86 %
Morgan Stanley FRN 09-11-2021	3 000,0	100,0660	EUR	1,00	3 002,0	1,72 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	500,0	107,4360	EUR	1,00	537,2	0,31 %
Philip Morris International 1.75% 19-03-2020	585,0	101,3900	EUR	1,00	593,1	0,34 %
Philip Morris International 1.875% 03-03-2021	2 000,0	103,3284	EUR	1,00	2 066,6	1,18 %
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	4 000,0	100,3400	EUR	1,00	4 013,6	2,30 %
Amerika totalt					**39 204,3**	**22,44 %**
Belgien						
Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 17-03-2020	2 000,0	100,4184	EUR	1,00	2 008,4	1,15 %
KBC Group NV FRN 24-11-2022	3 500,0	100,4468	EUR	1,00	3 515,6	2,01 %
Belgien totalt					**5 524,0**	**3,16 %**
Danmark						
Danske Bank A/S FRN 03-03-2020	2 300,0	100,0410	EUR	1,00	2 300,9	1,32 %
Jyske Bank A/S 0.625% 14-04-2021	2 000,0	101,2810	EUR	1,00	2 025,6	1,16 %
Jyske Bank A/S FRN 02-06-2020	3 000,0	100,1340	EUR	1,00	3 004,0	1,72 %
Nykredit Realkredit 0.375% 06-16-2020	1 000,0	100,3110	EUR	1,00	1 003,1	0,57 %
Danmark totalt					**8 333,7**	**4,77 %**
Frankrike						
Banque Federative du Credit 2.625% 24-02-2021	2 000,0	104,5914	EUR	1,00	2 091,8	1,20 %
Banque Federative du Credit 4.125% 20-07-2020	2 000,0	104,5618	EUR	1,00	2 091,2	1,20 %
BNP Paribas SA 2.25% 13-01-2021	1 000,0	103,7740	EUR	1,00	1 037,7	0,59 %
Credit Agricole SA/London FRN 17-01-2022	4 000,0	100,7576	EUR	1,00	4 030,3	2,31 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 1.75% 13-11-2020	629,0	102,6510	EUR	1,00	645,7	0,37 %
Orange SA 3.875% 09-04-2020	480,0	103,1110	EUR	1,00	494,9	0,28 %
RCI Banque SA 2.25% 29-03-2021	500,0	103,7984	EUR	1,00	519,0	0,30 %
RCI Banque SA FRN 05-12-2019	1 069,0	100,1460	EUR	1,00	1 070,6	0,61 %
Frankrike totalt					**11 981,3**	**6,86 %**
Holland						
ABB Finance BV FRN 12-10-2020	2 000,0	100,2624	EUR	1,00	2 005,2	1,15 %
BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	4 000,0	100,3262	EUR	1,00	4 013,0	2,30 %
de Volksbank NV 0.125% 28-09-2020	1 617,0	100,2530	EUR	1,00	1 621,1	0,93 %
ING Bank NV FRN 26-11-2020	1 000,0	100,3708	EUR	1,00	1 003,7	0,57 %
NN Group NV 0.25% 01-06-2020	3 750,0	100,3370	EUR	1,00	3 762,6	2,15 %
Holland totalt					**12 405,7**	**7,10 %**
Italien						
Assicurazioni Generali SpA 2.875% 14-01-2020	4 000,0	101,5780	EUR	1,00	4 063,1	2,33 %
Banca Carige SpA 0.75% 26-07-2020	3 500,0	100,2452	EUR	1,00	3 508,6	2,01 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	100,0	100,3210	EUR	1,00	100,3	0,06 %
Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 25-01-2020	4 500,0	100,2956	EUR	1,00	4 513,3	2,58 %
Intesa Sanpaolo SpA 0.5% 02-02-2020	2 000,0	100,1134	EUR	1,00	2 002,3	1,15 %
Intesa Sanpaolo SpA 2.75% 20-03-2020	3 000,0	101,9770	EUR	1,00	3 059,3	1,75 %
Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	300,0	105,9644	EUR	1,00	317,9	0,18 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	2 433,0	104,9992	EUR	1,00	2 554,6	1,46 %
UniCredit SpA FRN 19-02-2020	1 235,0	100,4292	EUR	1,00	1 240,3	0,71 %
Italien totalt					**21 359,7**	**12,22 %**
Japan						
Sumitomo Mitsui Financial Gr FRN 14-06-2022	2 300,0	100,0986	EUR	1,00	2 302,3	1,32 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.375% 21-11-2020	2 809,0	100,6948	EUR	1,00	2 828,5	1,62 %
Japan totalt					**5 130,8**	**2,94 %**
Luxemburg						
FMC Finance VII SA 5.25% 15-02-2021	678,0	108,3188	EUR	1,00	734,4	0,42 %
Medtronic Global Holdings SC 07-03-2021	3 400,0	100,1636	EUR	1,00	3 405,6	1,95 %
SES SA 4.625% 09-03-2020	1 491,0	103,2330	EUR	1,00	1 539,2	0,88 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	400,0	107,9860	EUR	1,00	431,9	0,25 %
Luxemburg totalt					**6 111,1**	**3,50 %**

	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
Norge						
DNB Bank ASA FRN 25-07-2022	2 000,0	101,4058	EUR	1,00	2 028,1	1,16 %
Santander Consumer Bank AS 0.375% 17-02-2020	1 200,0	100,3310	EUR	1,00	1 204,0	0,69 %
SpareBank 1 SMN FRN 09-11-2020	4 000,0	100,3100	EUR	1,00	4 012,4	2,30 %
Norge totalt					**7 244,5**	**4,15 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1.125% 15-09-2020	2 750,0	101,6028	EUR	1,00	2 794,1	1,60 %
Credit Suisse AG/London FRN 16-10-2019	1 000,0	100,1180	EUR	1,00	1 001,2	0,57 %
UBS Group Funding Switzerlan FRN 20-09-2022	4 155,0	100,5932	EUR	1,00	4 179,6	2,39 %
Schweiz totalt					**7 974,9**	**4,56 %**
Storbritannien						
BAT International Finance PL 4% 07-07-2020	2 862,0	104,0990	EUR	1,00	2 979,3	1,71 %
BAT International Finance PL 4.875% 24-02-2021	1 776,0	107,9892	EUR	1,00	1 917,9	1,10 %
British Telecommunications P 0.625% 10-03-2021	3 025,0	101,1980	EUR	1,00	3 061,2	1,75 %
Lloyds Bank PLC FRN 10-09-2019	2 067,0	100,0670	EUR	1,00	2 068,4	1,18 %
NatWest Markets PLC 5.375% 30-09-2019	950,0	101,3608	EUR	1,00	962,9	0,55 %
NatWest Markets PLC FRN 02-03-2020	1 000,0	100,0692	EUR	1,00	1 000,7	0,57 %
NatWest Markets PLC FRN 18-06-2021	2 265,0	100,1330	EUR	1,00	2 268,0	1,30 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	3 922,0	100,8050	EUR	1,00	3 953,6	2,26 %
Santander UK PLC 2.625% 16-07-2020	1 300,0	102,8556	EUR	1,00	1 337,1	0,77 %
Storbritannien totalt					**19 549,2**	**11,19 %**
Sverige						
Alfa Laval Treasury Internat FRN 12-09-2019	5 000,0	100,0718	EUR	1,00	5 003,6	2,86 %
Essity AB 0.5% 05-03-2020	1 120,0	100,2536	EUR	1,00	1 122,8	0,64 %
SBAB Bank AB 2.375% 04-09-2020	2 000,0	103,0096	EUR	1,00	2 060,2	1,18 %
Swedbank AB 0.625% 04-01-2021	4 000,0	101,1800	EUR	1,00	4 047,2	2,32 %
Sverige totalt					**12 233,8**	**7,00 %**
Tyskland						
Commerzbank AG FRN 04-12-2020	3 000,0	100,4270	EUR	1,00	3 012,8	1,72 %
SAP SE FRN 10-12-2020	1 400,0	100,2428	EUR	1,00	1 403,4	0,80 %
Volkswagen Financial Service 0.375% 12-04-2021	231,0	100,4584	EUR	1,00	232,1	0,13 %
Volkswagen Financial Service FRN 15-02-2021	1 800,0	100,4992	EUR	1,00	1 809,0	1,04 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 16-02-2021	2 000,0	100,2540	EUR	1,00	2 005,1	1,15 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 06-07-2021	2 000,0	99,7850	EUR	1,00	1 995,7	1,14 %
Tyskland totalt					**10 458,0**	**5,99 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**167 511,0**	**95,87 %**
Masskuldebrevslån totalt					**167 511,0**	**95,87 %**
Ränteplaceringar totalt					**167 511,0**	**95,87 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**167 511,0**	**95,87 %**
Placeringar totalt					**168 123,0**	**96,22 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**6 610,5**	**3,78 %**
Fondvärde					**174 733,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel B	37,12 %
Tillväxtandel S	30,36 %
Tillväxtandel I	27,69 %
Tillväxtandel A	2,80 %
Avkastningsandel S	1,87 %
Avkastningsandel B	0,12 %
Avkastningsandel A	0,03 %
Avkastningsandel I	0,01 %
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

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

Nordea Private Banking FRN

(före detta Nordea Private Banking Kort Obligasjon)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking FRN steg 1,47 % under januari–juni 2019 i norska kronor. Jämförelseindexet (Norwegian Regular Market Index, Sector 1 and 2, Floating Rate Securities) ökade med 1,09 %. 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 (Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annen fakta).

Om mottagarfondens utveckling

Ekonomin i Norge har vuxit snabbt under de senaste åren. Den gynnsamma utvecklingen har backats upp av den ekonomiska tillväxten hos Norges handelspartner, landets expansiva finanspolitik och de låga räntorna. I år underblåser de stigande oljeinvesteringarna tillväxten. Inflationen är något högre än målet, och den norska centralbanken har höjt inlåningsräntan två gånger. Räntan är nu 1,25 %. Osäkerheten kring handelskriget och Brexit har så småningom minskat på den globala tillväxten.

Riskpremierna för företagsobligationerna emitterade på den norska marknaden minskade ända fram till maj men ökade något i juni. Den snabba tillväxttakten i Norges ekonomi bådar gott för de norska företagsobligationernas riskpremier. Maturiteten för fondens företagsobligationer har dock förkortats på grund av att osäkerheten kring påföljderna av handelskriget har ökat och den globala tillväxten har mattats av. I början av juli hade fonden fortfarande en något längre maturitet än jämförelseindexet.

Fonden placerar främst i obligationer emitterade av norska banker. Fondens avkastning gynnades av att riskpremierna minskade och Niborräntorna steg.

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**

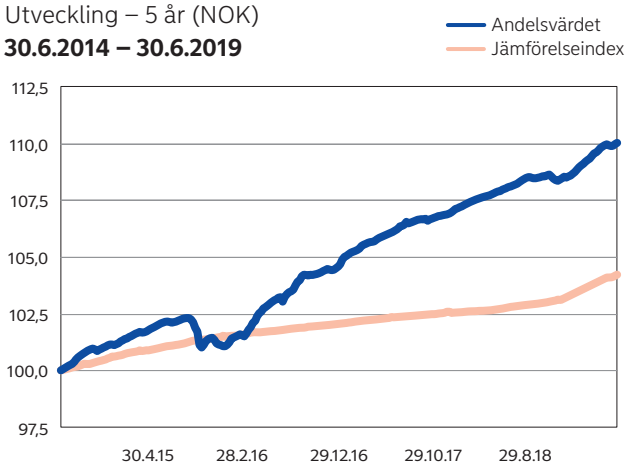
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

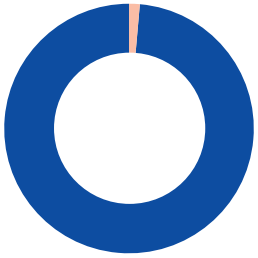
Utveckling – 5 år (NOK)
30.6.2014 – 30.6.2019



Jämförelseindexet för matar- och mottagarfonden var 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 har bytt jämförelseindexet fr.o.m. 1.1.2019: 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 1,58 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 98,42 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel B*, NOK	1 164,18	1 147,30
Tillväxtandel B, 1 000 st.	585,5	567,7
Antal andelsägare	419	461
Fondvärde, milj. NOK	681,6	651,3
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	342,4	1 694,7
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,47
Indexets volatilitet, %	0,19
Tracking Error, %	0,46
Active Share, %	-
Sharpe-tal	2,69
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-16,85
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).

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not.- val./avkastn., %/kurs	Note- rings- valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Korträntefonder						
Norge						
Nordea FRN Pensjon	654,8	1 024,4215	NOK	1,00	670 786,3	98,42 %
Norge totalt					**670 786,3**	**98,42 %**
Korträntefonder total					670 786,3	98,42 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**670 786,3**	**98,42 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**670 786,3**	**98,42 %**
Placeringar totalt					**670 786,3**	**98,42 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**10 784,3**	**1,58 %**
Fondvärde					**681 570,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

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

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

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

(före detta Nordea Private Banking Likviditet)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss ökade med 1,01 % under januari–juni 2019 i norska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. 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 (Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annen fakta).

Om mottagarfondens utveckling

Ekonomin i Norge har vuxit snabbt under de senaste åren. Den gynnsamma utvecklingen har backats upp av den ekonomiska tillväxten hos Norges handelspartner, landets expansiva finanspolitik och de låga räntorna. I år underblåser de stigande oljeinvesteringarna tillväxten. Inflationen är något högre än målet, och den norska centralbanken har höjt inlåningsräntan två gånger. Räntan är nu 1,25 %. Osäkerheten kring handelskriget och Brexit har så småningom minskat på den globala tillväxten.

Riskpremierna för företagsobligationerna emitterade på den norska marknaden minskade ända fram till maj men ökade något i juni. Den snabba tillväxttakten i Norges ekonomi bådar gott för de norska företagsobligationernas riskpremier. I början av juli hade fondens företagsobligationer dock samma maturitet som jämförelseindexet på grund av att osäkerheten kring påföljderna av handelskriget har ökat och den globala tillväxten har mattats av.

Fonden placerar främst i obligationer emitterade av norska banker och kommuner samt i bostadsobligationer. Fondens avkastning gynnades av att riskpremierna minskade och Nibor-räntorna steg.

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**

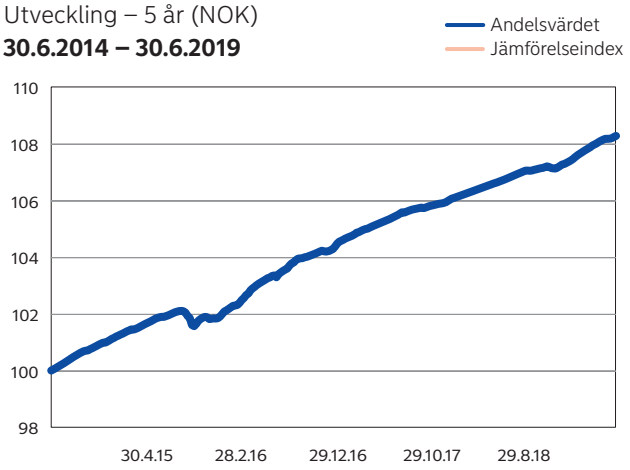
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

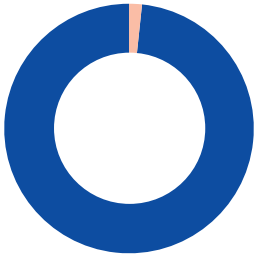
Utveckling – 5 år (NOK)
30.6.2014 – 30.6.2019



Jämförelseindexet för matar- och mottagarfonden var 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 1,78 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 98,22 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel B*, NOK	1 126,33	1 115,10
Tillväxtandel B, 1 000 st.	59,3	57,0
Antal andelsägare	419	461
Fondvärde, milj. NOK	66,8	63,5
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	33,3	138,5
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,22
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	2,99
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-13,80
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).

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

Placeringar 30.6.2019

	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	65,2	1 007,4998	NOK	1,00	65 660,0	98,22 %
Norge totalt					**65 660,0**	**98,22 %**
Korträntefonder total					65 660,0	98,22 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**65 660,0**	**98,22 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**65 660,0**	**98,22 %**
Placeringar totalt					**65 660,0**	**98,22 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 186,8**	**1,78 %**
Fondvärde					**66 846,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

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

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

Nordea Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ränta och andelsserien A ökade med 0,17 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (euribor, 3 månader) föll 0,15 %. Även tillväxtandelen i andelsserien B steg 0,19 %, i I-serien 0,20 % och i S-serien 0,20 % under rapporteringsperioden.

De korta räntorna ligger kring -0,35 %. De har varit negativa i fyra år i rad. Den negativa avkastningen vittnar om riklig likviditet och ECB:s aggressiva penningpolitik.

Obligationsmarknaden fluktuerade och pressades i slutet av 2018 av de geopolitiska spänningarna, Brexit, det politiska läget i Italien och avslutandet av ECB:s program för köp av värdepapper. Sentimentet blev betydligt bättre då ECB offentliggjorde sina nya långfristiga finansieringsprogram och meddelade senare sin vilja att ytterligare lätta på sin penningpolitik som redan är historiskt lätt. De minskade ränteskillnaderna främjade fondens utveckling.

Den genomsnittliga maturiteten för obligationerna i fonden förlängdes under årets första hälft. Skillnaden är inte särskilt stor, och det finns skäl att beakta att fondens strategi ändrades till att vara en korträntefond med företagsobligationer. Skillnaden till traditionella företagsobligationsfonder ändras inte då den genomsnittliga maturiteten är under två år. De flesta obligationer har rörlig ränta, vilket gör att durationen är under ett år.

Fonden strävar efter att köpa korta, vanligtvis högst treåriga obligationer på marknaden. I slutet av juni utgjorde bankobligationer med förmånsrätt cirka 50 % av fondens placeringar, företagsobligationer 45 % samt obligationer med säkerhet och kontanta medel 5 %. Portföljens genomsnittliga maturitet är 15 månader och duration 7 månader. De största innehaven är Volkswagen, UniCredit och RBS.

Fonden kan sannolikt inte avkasta positivt i fortsättningen om situationen inte förändras. Korträntorna bör stiga för att fonden kan avkasta bättre.

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**

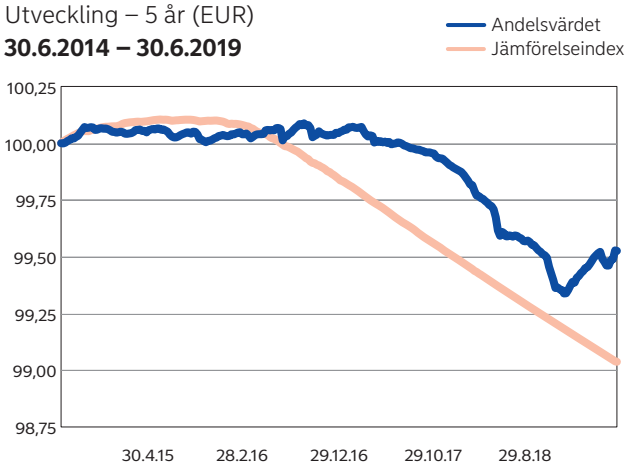
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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)
30.6.2014 – 30.6.2019

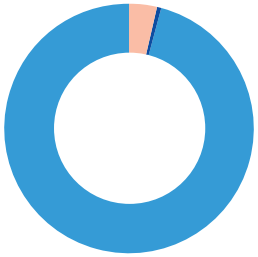


Fondens jämförelseindex är *Euribor (3 mån.), sedan starten den 3.5.2009.

Fonden kommer att byta jämförelseindexet vilket är ett kombinationsindex fr.o.m. 1.7.2019: iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort (50%) och *Euro London Interbank Bid Rate, LIBID, 7 dagar (50%).

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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,87 %
- Övriga inhemska masslån 0,33 %
- Övriga utländska masslån 95,80 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 043,06	1 041,24
Avkastningsandel A*, EUR	991,78	990,06
Tillväxtandel B*, EUR	1 053,47	1 051,51
Avkastningsandel B*, EUR	1 001,33	999,47
Tillväxtandel C*, EUR	1 053,34	1 051,38
Avkastningsandel C*, EUR	9,98	9,95
Tillväxtandel I*, EUR	1 057,72	1 055,62
Avkastningsandel I*, EUR	1 005,29	1 003,30
Tillväxtandel S*, EUR	1 063,98	1 061,87
Avkastningsandel S*, EUR	1 033,40	1 032,35
Tillväxtandel A, 1 000 st.	34 152,8	29 944,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	73,4	79,0
Tillväxtandel B, 1 000 st.	40 552,4	35 443,4
Avkastningsandel B, 1 000 st.	36,4	37,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	125,1	85,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	44 884,9	43 421,9
Avkastningsandel I, 1 000 st.	55,3	55,3
Tillväxtandel S, 1 000 st.	34 763,0	23 393,2
Avkastningsandel S, 1 000 st.	0,0	0,0
Antal andelsägare	7 378	7 814
Fondvärde, milj. EUR	1 631,0	1 393,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	826,2	1 718,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,15
Indexets volatilitet, %	0,01
Tracking Error, %	0,15
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,37
Omsättningshastigheten i portföljen, %	368,47
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,15
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,13
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,13
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Årliga avgifter A, %	0,15
Årliga avgifter B, %	0,12
Årliga avgifter C, %	0,12
Årliga avgifter I, %	0,10
Årliga avgifter S, %	0,10
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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:

1.1-31.3.2019 teckningar 0,08 %

1.4.-30.6.2019 teckningar 0,08 %

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
OP Corporate Bank plc 0.875% 21-06-2021	5 200,0	101,9950	EUR	1,00	5 303,7	0,33 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**5 303,7**	**0,33 %**
Masskuldebrevslån totalt					**5 303,7**	**0,33 %**
Ränteplaceringar totalt					**5 303,7**	**0,33 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**5 303,7**	**0,33 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
AT&T Inc FRN 03-08-2020	30 000,0	100,2150	EUR	1,00	30 064,5	1,84 %
Bank of America Corp FRN 07-02-2022	25 300,0	100,6474	EUR	1,00	25 463,8	1,56 %
Bank of America Corp FRN 14-09-2020	19 000,0	100,8300	EUR	1,00	19 157,7	1,17 %
Citigroup Inc FRN 11-11-2019	22 500,0	100,1720	EUR	1,00	22 538,7	1,38 %
Citigroup Inc FRN 24-05-2021	19 540,0	101,1488	EUR	1,00	19 764,5	1,21 %
Fidelity National Informatio FRN 21-05-2021	26 135,0	100,0340	EUR	1,00	26 143,9	1,60 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	18 867,0	102,4989	EUR	1,00	19 338,5	1,19 %
General Mills Inc FRN 15-01-2020	15 000,0	100,2504	EUR	1,00	15 037,6	0,92 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27-07-2021	17 800,0	101,4046	EUR	1,00	18 050,0	1,11 %
JPMorgan Chase & Co FRN 27-01-2020	13 500,0	100,2880	EUR	1,00	13 538,9	0,83 %
JPMorgan Chase Bank NA FRN 18-06-2021	22 500,0	101,0290	EUR	1,00	22 731,5	1,39 %
McDonald's Corp 0.5% 15-01-2021	17 900,0	100,9576	EUR	1,00	18 071,4	1,11 %
Morgan Stanley FRN 08-11-2022	9 475,0	100,3922	EUR	1,00	9 512,2	0,58 %
Morgan Stanley FRN 09-11-2021	36 248,0	100,0660	EUR	1,00	36 271,9	2,22 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	4 500,0	107,4360	EUR	1,00	4 834,6	0,30 %
Philip Morris International 1.75% 19-03-2020	3 468,0	101,3900	EUR	1,00	3 516,2	0,22 %
Philip Morris International 1.875% 03-03-2021	14 649,0	103,3284	EUR	1,00	15 136,6	0,93 %
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	37 800,0	100,3400	EUR	1,00	37 928,5	2,33 %
Amerika totalt					**357 100,9**	**21,89 %**
Belgien						
KBC Group NV FRN 24-11-2022	25 300,0	100,4468	EUR	1,00	25 413,0	1,56 %
Belgien totalt					**25 413,0**	**1,56 %**
Danmark						
Danske Bank A/S FRN 03-03-2020	24 600,0	100,0410	EUR	1,00	24 610,1	1,51 %
Jyske Bank A/S 0.625% 14-04-2021	16 000,0	101,2810	EUR	1,00	16 205,0	0,99 %
Jyske Bank A/S FRN 02-06-2020	22 500,0	100,1340	EUR	1,00	22 530,2	1,38 %
Nykredit Realkredit 0.375% 06-16-2020	6 780,0	100,3110	EUR	1,00	6 801,1	0,42 %
Danmark totalt					**70 146,3**	**4,30 %**
Frankrike						
Banque Federative du Credit 2.625% 24-02-2021	10 300,0	104,5914	EUR	1,00	10 772,9	0,66 %
Banque Federative du Credit 4.125% 20-07-2020	14 500,0	104,5618	EUR	1,00	15 161,5	0,93 %
BNP Paribas SA 2.25% 13-01-2021	11 000,0	103,7740	EUR	1,00	11 415,1	0,70 %
BPCE SA 2.125% 17-03-2021	15 000,0	103,9970	EUR	1,00	15 599,6	0,96 %
Credit Agricole SA/London FRN 17-01-2022	34 500,0	100,7576	EUR	1,00	34 761,4	2,13 %
Credit Agricole SA/London FRN 20-04-2022	5 000,0	101,1106	EUR	1,00	5 055,5	0,31 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 1.75% 13-11-2020	2 875,0	102,6510	EUR	1,00	2 951,2	0,18 %
Orange SA 3.875% 09-04-2020	6 000,0	103,1110	EUR	1,00	6 186,7	0,38 %
RCI Banque SA 2.25% 29-03-2021	4 500,0	103,7984	EUR	1,00	4 670,9	0,29 %
RCI Banque SA FRN 05-12-2019	5 409,0	100,1460	EUR	1,00	5 416,9	0,33 %
Societe Generale SA 0.75% 19-02-2021	10 700,0	101,5178	EUR	1,00	10 862,4	0,67 %
Frankrike totalt					**122 854,1**	**7,53 %**
Holland						
ABB Finance BV FRN 12-10-2020	15 000,0	100,2624	EUR	1,00	15 039,4	0,92 %
ABN AMRO Bank NV FRN 15-01-2021	10 500,0	100,4074	EUR	1,00	10 542,8	0,65 %
BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	35 000,0	100,3262	EUR	1,00	35 114,2	2,15 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 12-01-2021	3 600,0	106,6992	EUR	1,00	3 841,2	0,24 %
de Volksbank NV 0.125% 28-09-2020	14 344,0	100,2530	EUR	1,00	14 380,3	0,88 %
ING Bank NV FRN 26-11-2020	15 200,0	100,3708	EUR	1,00	15 256,4	0,94 %
Koninklijke Philips NV FRN 06-09-2019	2 416,0	100,0410	EUR	1,00	2 417,0	0,15 %
NN Group NV 0.25% 01-06-2020	28 806,0	100,3370	EUR	1,00	28 903,1	1,77 %
Holland totalt					**125 494,2**	**7,69 %**
Italien						
Assicurazioni Generali SpA 2.875% 14-01-2020	33 810,0	101,5780	EUR	1,00	34 343,5	2,11 %
Banca Carige SpA 0.75% 26-07-2020	33 500,0	100,2452	EUR	1,00	33 582,1	2,06 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	1 200,0	100,3210	EUR	1,00	1 203,9	0,07 %
Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 15-03-2020	4 000,0	100,4100	EUR	1,00	4 016,4	0,25 %
Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 25-01-2020	35 000,0	100,2956	EUR	1,00	35 103,5	2,15 %
Intesa Sanpaolo SpA 0.5% 02-02-2020	17 000,0	100,1134	EUR	1,00	17 019,3	1,04 %
Intesa Sanpaolo SpA 2.75% 20-03-2020	22 500,0	101,9770	EUR	1,00	22 944,8	1,41 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 15-06-2020	5 000,0	100,5410	EUR	1,00	5 027,1	0,31 %
Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	17 668,0	105,9644	EUR	1,00	18 721,8	1,15 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	21 680,0	104,9992	EUR	1,00	22 763,8	1,40 %
UniCredit SpA FRN 19-02-2020	6 765,0	100,4292	EUR	1,00	6 794,0	0,42 %
Italien totalt					**201 520,2**	**12,36 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Japan						
Sumitomo Mitsui Financial Gr FRN 14-06-2022	20 700,0	100,0986	EUR	1,00	20 720,4	1,27 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.375% 21-11-2020	22 443,0	100,6948	EUR	1,00	22 598,9	1,39 %
Japan totalt					**43 319,3**	**2,66 %**
Kanada						
Royal Bank of Canada FRN 25-01-2021	4 000,0	100,9483	EUR	1,00	4 037,9	0,25 %
Kanada totalt					**4 037,9**	**0,25 %**
Luxemburg						
FMC Finance VII SA 5.25% 15-02-2021	5 838,0	108,3188	EUR	1,00	6 323,7	0,39 %
Medtronic Global Holdings SC 07-03-2021	26 441,0	100,1636	EUR	1,00	26 484,3	1,62 %
SES SA 4.625% 09-03-2020	17 800,0	103,2330	EUR	1,00	18 375,5	1,13 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	4 428,0	107,9860	EUR	1,00	4 781,6	0,29 %
Luxemburg totalt					**55 965,0**	**3,43 %**
Norge						
DNB Bank ASA FRN 25-07-2022	26 600,0	101,4058	EUR	1,00	26 973,9	1,65 %
Santander Consumer Bank AS 0.25% 30-09-2019	3 900,0	100,1034	EUR	1,00	3 904,0	0,24 %
Santander Consumer Bank AS 0.375% 17-02-2020	14 800,0	100,3310	EUR	1,00	14 849,0	0,91 %
SpareBank 1 SMN FRN 09-11-2020	22 290,0	100,3100	EUR	1,00	22 359,1	1,37 %
Norge totalt					**68 086,1**	**4,17 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1.125% 15-09-2020	22 500,0	101,6028	EUR	1,00	22 860,6	1,40 %
Credit Suisse AG/London 4.75% 05-08-2019	3 432,0	100,4620	EUR	1,00	3 447,9	0,21 %
Credit Suisse AG/London FRN 16-10-2019	12 460,0	100,1180	EUR	1,00	12 474,7	0,76 %
UBS AG/London FRN 10-01-2020	15 000,0	100,2010	EUR	1,00	15 030,2	0,92 %
UBS Group Funding Switzerlan FRN 20-09-2022	26 614,0	100,5932	EUR	1,00	26 771,9	1,64 %
Schweiz totalt					**80 585,2**	**4,94 %**
Spanien						
Banco Santander SA 1.375% 03-03-2021	1 000,0	102,6200	EUR	1,00	1 026,2	0,06 %
Santander Consumer Finance S 1% 26-05-2021	14 200,0	102,0840	EUR	1,00	14 495,9	0,89 %
Spanien totalt					**15 522,1**	**0,95 %**
Storbritannien						
BAT International Finance PL 4% 07-07-2020	28 476,0	104,0990	EUR	1,00	29 643,2	1,82 %
BAT International Finance PL 4.875% 24-02-2021	13 600,0	107,9892	EUR	1,00	14 686,5	0,90 %
British Telecommunications P 0.625% 10-03-2021	36 356,0	101,1980	EUR	1,00	36 791,5	2,26 %
HSBC Bank PLC FRN 07-06-2021	10 000,0	100,7620	EUR	1,00	10 076,2	0,62 %
Lloyds Bank PLC 5.375% 03-09-2019	9 750,0	100,9520	EUR	1,00	9 842,8	0,60 %
Lloyds Bank PLC FRN 10-09-2019	14 933,0	100,0670	EUR	1,00	14 943,0	0,92 %
NatWest Markets PLC 5.375% 30-09-2019	15 284,0	101,3608	EUR	1,00	15 492,0	0,95 %
NatWest Markets PLC FRN 02-03-2020	3 000,0	100,0692	EUR	1,00	3 002,1	0,18 %
NatWest Markets PLC FRN 18-06-2021	22 735,0	100,1330	EUR	1,00	22 765,2	1,40 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	41 521,0	100,8050	EUR	1,00	41 855,2	2,57 %
Santander UK PLC 2.625% 16-07-2020	7 371,0	102,8556	EUR	1,00	7 581,5	0,46 %
Storbritannien totalt					**206 679,4**	**12,67 %**
Sverige						
Alfa Laval Treasury Internat FRN 12-09-2019	30 000,0	100,0718	EUR	1,00	30 021,5	1,84 %
Essity AB 0.5% 05-03-2020	13 400,0	100,2536	EUR	1,00	13 434,0	0,82 %
Essity AB 0.5% 26-05-2021	1 286,0	101,0976	EUR	1,00	1 300,1	0,08 %
SBAB Bank AB 2.375% 04-09-2020	12 950,0	103,0096	EUR	1,00	13 339,7	0,82 %
Swedbank AB 0.625% 04-01-2021	26 200,0	101,1800	EUR	1,00	26 509,2	1,63 %
Sverige totalt					**84 604,5**	**5,19 %**
Tyskland						
Commerzbank AG FRN 04-12-2020	37 600,0	100,4270	EUR	1,00	37 760,6	2,32 %
SAP SE FRN 10-12-2020	10 100,0	100,2428	EUR	1,00	10 124,5	0,62 %
Volkswagen Financial Service 0.375% 12-04-2021	5 574,0	100,4584	EUR	1,00	5 599,6	0,34 %
Volkswagen Financial Service FRN 15-02-2021	12 200,0	100,4992	EUR	1,00	12 260,9	0,75 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 16-02-2021	15 500,0	100,2540	EUR	1,00	15 539,4	0,95 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 06-07-2021	20 000,0	99,7850	EUR	1,00	19 957,0	1,22 %
Tyskland totalt					**101 241,9**	**6,21 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 562 570,2**	**95,80 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 562 570,2**	**95,80 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 562 570,2**	**95,80 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 562 570,2**	**95,80 %**
Placeringar totalt					**1 567 873,9**	**96,13 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**63 161,5**	**3,87 %**
Fondvärde					**1 631 035,4**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	29,11 %
Tillväxtandel B	26,19 %
Tillväxtandel S	22,68 %
Tillväxtandel A	21,84 %
Tillväxtandel C	0,08 %
Avkastningsandel A	0,04 %
Avkastningsandel I	0,03 %
Avkastningsandel B	0,02 %
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 samt ESMA riktlinjer 2014/937

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

Nordea Ränteavkastning

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ränteavkastning och andelsserie A steg 3,25 % under januari–juni 2019. Tillväxtandelen i andelsserien B ökade med 3,41 %, i I-serien med 3,43 % och i S-serien med 3,48 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Obligationsmarknaden utvecklades bra då ECB offentliggjorde sina nya långfristiga finansieringsprogram och meddelade senare om sin vilja att ytterligare lätta på sin penningpolitik som redan är historiskt lätt. Detta ledde till att räntesskillnaderna minskade i synnerhet i länderna i Europas utkanter. De makroekonomiska temana, såsom Brexit, politiken i Italien och den globala handeln, orsakade fluktuation. Dessutom drabbades Norden av penningtvättskandaler där Danske Bank stod i fokus. På marknaden cirkulerade rykten om en fusion av Commerzbank och Deutsche Bank, men den visade sig senare vara ogrundade. Enligt färskare rykten skulle Commerzbank fusioneras med ING eller UniCredit.

Obligationer som brittiska banker emitterat utvecklades mycket bra. Eftersom vi inte tror att riskerna kring Brexit har beaktats tillräckligt utförligt har vi betydligt minskat innehavet i dessa obligationer. Vi placerade mer tillgångar i spanska bankers obligationer och de ledande italienska bankernas (Intesa Sanpaolo och UniCredit) obligationer med förmånsrätt. Vi sålde vårt ringa innehav i nordiska obligationer som emitterats med sämre förmånsrätt, t.ex. Danica Pensions Tier 2-obligation.

Fondens avkastning ökade tack vare försäkringsbolagens obligationer med sämre förmånsrätt, då i synnerhet obligationerna av försäkringsbolagen i Beneluxländerna utvecklades bättre än marknaden i allmänhet. Därtill avkastade i synnerhet spanska bankers Tier 2-obligationer bra.

Eftersom fondens ränterisk är mycket liten, utvecklades den sämre än investment grade-obligationerna i eurozonen som drog nytta av att räntorna sjönk.

Då räntorna är rekordlåga innebär fonden en klar nytta för placerarna. Ränteförmånen som beror på den längre durationen är historiskt sett liten, och det är svårt att föreställa sig ett scenario där räntorna skulle sjunka ännu mer. Om räntorna stiger drar fonden nytta i motsvarande grad.

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 59,86–76,37 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

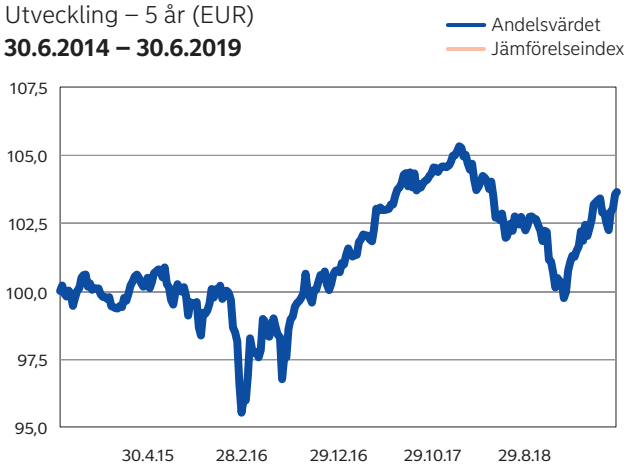
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

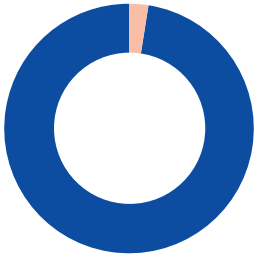
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



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 2,66 %
- Övriga utländska masslån 97,34 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 410,34	1 365,90
Avkastningsandel A*, EUR	1 282,44	1 254,45
Tillväxtandel B*, EUR	1 454,01	1 406,13
Avkastningsandel B*, EUR	1 322,75	1 291,98
Tillväxtandel C*, EUR	1 470,94	1 422,50
Avkastningsandel C*, EUR	9,78	9,55
Tillväxtandel I*, EUR	1 461,43	1 412,96
Avkastningsandel I*, EUR	1 350,52	1 318,23
Tillväxtandel S*, EUR	1 476,36	1 426,70
Avkastningsandel S*, EUR	1 415,28	1 378,48
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 370,3	3 548,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	193,0	199,1
Tillväxtandel B, 1 000 st.	2 140,0	2 301,9
Avkastningsandel B, 1 000 st.	81,4	135,4
Tillväxtandel C, 1 000 st.	79,0	60,5
Avkastningsandel C, 1 000 st.	3,8	18,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	761,0	795,9
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,0	110,9
Tillväxtandel S, 1 000 st.	2 455,7	2 455,7
Avkastningsandel S, 1 000 st.	0,0	0,0
Antal andelsägare	7 476	7 857
Fondvärde, milj. EUR	130,8	133,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	237,8	565,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,10
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,75
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,92
Omsättningshastigheten i portföljen, %	70,78
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.

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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:

1.1-31.3.2019 teckningar 0,30 %

1.4.-30.6.2019 teckningar 0,30 %

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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						
Amerika						
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	1 585,0	107,3600	EUR	1,00	1 701,7	1,30 %
Bank of America NA 6% 15-10-2036	100,0	131,6399	USD	1,14	115,7	0,09 %
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	1 692,0	101,2392	EUR	1,00	1 713,0	1,31 %
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	4 846,0	142,1094	USD	1,14	6 050,4	4,63 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	1 838,0	107,0342	EUR	1,00	1 967,3	1,50 %
JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028	4 533,0	105,7435	USD	1,14	4 211,3	3,22 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	1 100,0	106,0820	EUR	1,00	1 166,9	0,89 %
Wells Fargo & Co 3.584% MULTI 22-05-2028	3 307,3	103,8458	USD	1,14	3 017,5	2,31 %
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	3 000,0	112,8830	GBP	0,90	3 782,5	2,89 %
Amerika totalt					**23 726,2**	**18,14 %**
Belgien						
Ethias SA 5% 14-01-2026	700,0	116,9988	EUR	1,00	819,0	0,63 %
Belgien totalt					**819,0**	**0,63 %**
Danmark						
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	2 614,0	101,9000	EUR	1,00	2 663,7	2,04 %
Danske Bank A/S 5.375% 12-01-2024	1 525,0	107,9913	USD	1,14	1 446,9	1,11 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	553,0	104,0170	EUR	1,00	575,2	0,44 %
Danmark totalt					**4 685,8**	**3,58 %**
Frankrike						
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	2 834,0	109,9650	EUR	1,00	3 116,4	2,38 %
AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	300,0	112,3508	EUR	1,00	337,1	0,26 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	2 000,0	102,6319	EUR	1,00	2 052,6	1,57 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	2 400,0	105,9556	EUR	1,00	2 542,9	1,94 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	1 000,0	102,8296	EUR	1,00	1 028,3	0,79 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	600,0	112,5218	EUR	1,00	675,1	0,52 %
BPCE SA 3.25% 11-01-2028	4 470,0	101,5441	USD	1,14	3 987,9	3,05 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	1 400,0	115,7588	EUR	1,00	1 620,6	1,24 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	700,0	105,8538	EUR	1,00	741,0	0,57 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	1 600,0	106,5533	EUR	1,00	1 704,9	1,30 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	1 400,0	102,0236	EUR	1,00	1 428,3	1,09 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11-03-2031	1 900,0	109,7340	EUR	1,00	2 084,9	1,59 %
Frankrike totalt					**21 320,1**	**16,30 %**
Holland						
Allianz Finance II BV 5.750% MULTI 08-07-2041	100,0	110,9644	EUR	1,00	111,0	0,08 %
ASR Nederland NV 5.125% MULTI 29-09-2045	1 562,0	116,8750	EUR	1,00	1 825,6	1,40 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	6 000,0	104,7500	EUR	1,00	6 285,0	4,81 %
de Volksbank NV 3.750% MULTI 05-11-2025	2 525,0	104,4150	EUR	1,00	2 636,5	2,02 %
Holland totalt					**10 858,0**	**8,30 %**
Irland						
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	3 997,0	127,1910	EUR	1,00	5 083,8	3,89 %
Bank of Ireland Group PLC 1.375% 29-08-2023	1 196,0	102,1132	EUR	1,00	1 221,3	0,93 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	3 324,0	106,9362	EUR	1,00	3 554,6	2,72 %
Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	2 704,0	102,7844	USD	1,14	2 441,8	1,87 %
Irland totalt					**12 301,5**	**9,41 %**
Italien						
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	600,0	119,8750	EUR	1,00	719,3	0,55 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	6 300,0	100,3210	EUR	1,00	6 320,2	4,83 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	4 035,0	103,1324	EUR	1,00	4 161,4	3,18 %
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30-08-2023	540,0	105,0080	EUR	1,00	567,0	0,43 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30-10-2023	940,0	112,8862	EUR	1,00	1 061,1	0,81 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	1 294,0	100,1268	EUR	1,00	1 295,6	0,99 %
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	1 500,0	100,2263	USD	1,14	1 320,9	1,01 %
Italien totalt					**15 445,5**	**11,81 %**
Luxemburg						
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	1 500,0	123,0000	EUR	1,00	1 845,0	1,41 %
Luxemburg totalt					**1 845,0**	**1,41 %**
Norge						
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	858,0	110,8860	EUR	1,00	951,4	0,73 %
Norge totalt					**951,4**	**0,73 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	2 119,0	103,7940	EUR	1,00	2 199,4	1,68 %
UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	1 220,0	106,6250	EUR	1,00	1 300,8	0,99 %
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	2 272,0	100,5506	EUR	1,00	2 284,5	1,75 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	2 345,0	102,3100	EUR	1,00	2 399,2	1,83 %
Zuercher Kantonalbank 2.625% MULTI 15-06-2027	3 720,0	104,8750	EUR	1,00	3 901,4	2,98 %
Schweiz totalt					**12 085,2**	**9,24 %**
Spanien						
Banco Santander SA 0.25% 19-06-2024	1 300,0	100,0250	EUR	1,00	1 300,3	0,99 %
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	3 500,0	105,8754	EUR	1,00	3 705,6	2,83 %
Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	3 000,0	103,8620	EUR	1,00	3 115,9	2,38 %
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	3 900,0	102,5288	EUR	1,00	3 998,6	3,06 %
Spanien totalt					**12 120,4**	**9,27 %**
Storbritannien						
Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	4 436,0	106,0230	GBP	0,90	5 253,2	4,02 %
Storbritannien totalt					**5 253,2**	**4,02 %**

	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
Tyskland						
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	3 897,0	101,6760	EUR	1,00	3 962,3	3,03 %
Commerzbank AG 1.5% 28-08-2028	612,0	106,0500	EUR	1,00	649,0	0,50 %
Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	1 100,0	115,6688	EUR	1,00	1 272,4	0,97 %
Tyskland totalt					**5 883,7**	**4,50 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**127 295,1**	**97,34 %**
Masskuldebrevslån totalt					**127 295,1**	**97,34 %**
Ränteplaceringar totalt					**127 295,1**	**97,34 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**127 295,1**	**97,34 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	13 100,0	0,0600	EUR	1,00	7,9	0,01 %
EURO-BUND FUTURE 9/2019	-29 700,0	0,0800	EUR	1,00	-23,8	-0,02 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2019	18 600,0	0,0150	EUR	1,00	2,8	0,00 %
LONG GILT FUTURE 9/2019	-2 100,0	-0,1000	GBP	0,90	2,3	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	-22 600,0	-0,1406	USD	1,14	27,9	0,02 %
Futureskontrakt totalt					**17,2**	**0,01 %**
Räntederivat totalt					**17,2**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**17,2**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 20-08-2019					208,4	0,16 %
FX FWD EUR/USD 20-08-2019					264,4	0,20 %
Terminskontrakt totalt					**472,8**	**0,36 %**
Valutaderivat totalt					**472,8**	**0,36 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**472,8**	**0,36 %**
Derivatkontrakt totalt					**490,0**	**0,37 %**
Placeringar totalt					**127 785,1**	**97,71 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 991,7**	**2,29 %**
Fondvärde					**130 776,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	36,35 %
Tillväxtandel S	27,72 %
Tillväxtandel B	23,79 %
Tillväxtandel I	8,50 %
Avkastningsandel A	1,89 %
Tillväxtandel C	0,89 %
Avkastningsandel B	0,82 %
Avkastningsandel C	0,03 %
Avkastningsandel I	0,00 %
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 28.6.2019. 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	32 691,7
GBP	-9 251,8
USD	-22 967,1
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-54 116,1
Köpta räntefutures	34 554,2
Motpart till derivathandel	
BofA Securities Europe SA	
JP Morgan AG	
JPMorgan Chase Bank NA	

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Placeringsfond Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK) inledde sin verksamhet 9.4.2019. Värdet på tillväxtandelen i fonden ökade med 2,49 % i fondens basvaluta, norska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av juni 2019. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. 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.fi/fonder.

Om mottagarfondens utveckling

Trots försvagade konjunkturutsikter och fortsatt handelskonflikt mellan USA och Kina steg riskfyllda tillgångar som företagskrediter och aktier rejält. De långa statsräntorna föll och kreditspreadarna minskade även under senvåren vilket gjorde att i princip alla fondinvesteringar i portföljen gav positiv avkastning. Företagskrediter reagerade på att företagsrapporterna var bättre än befarat och ränteskillnaden mot statsobligationer minskade därför. Framåt sommaren tog marknaderna också fäste på signaler om att Fed kan vara beredd att sänka styrräntan i sommar och flertalet sänkningar räknades in i prissättningen på räntemarknaden. Många långa statsobligationsräntor avslutade därför perioden på årslägsta.

Det var framförallt kreditinvesteringarna med något högre risk samt obligationer utgivna på tillväxtmarknader som gav mycket god avkastning. Även innehaven i mindre riskfyllda företagsobligationer (investment grade) gav bra avkastning eftersom både ränteskillnaden mot staten krympte samtidigt som statsräntorna föll. Dessutom utvecklades investeringarna i europeiska statspapper väl.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltningsorganisationen för matarfonden. Per Walter är ansvarig portföljförvaltare för mottagarfonden sedan starten den 9.4.2019.

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 -1,93 och +0,64 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK) investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sek-torer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden le-tar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

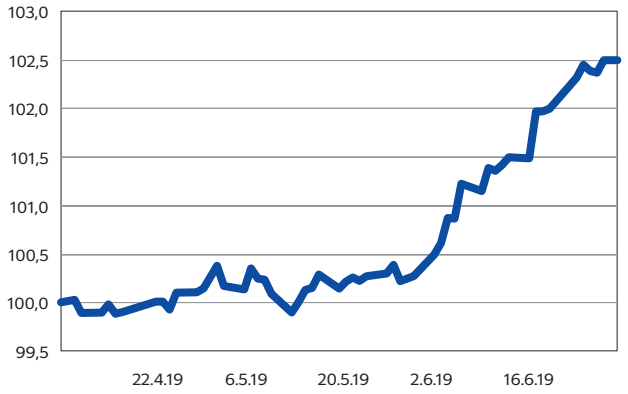
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

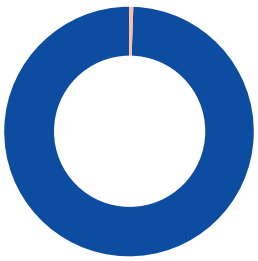
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
9.4.2019 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 9.4.2019.

Fördelning av placeringar



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

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	102,49	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	245,1	-
Antal andelsägare	2	-
Fondvärde, milj. NOK	25,1	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	0,2	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-1,26
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Årliga avgifter A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionen för matarfonden är 0,75 % p.a. och för mottagarfonden på samma sätt 0,75 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid 0,75 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,75 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta 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).

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	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						
Finland						
Nordea Sustainable Fixed Income Global Fund A	251,1	10,2143	EUR	0,10	24 917,5	99,20 %
Finland totalt					**24 917,5**	**99,20 %**
Långräntefonder totalt					**24 917,5**	**99,20 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**24 917,5**	**99,20 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**24 917,5**	**99,20 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 11-07-2019					-117,3	-0,47 %
Terminskontrakt totalt					**-117,3**	**-0,47 %**
Valutaderivat totalt					**-117,3**	**-0,47 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-117,3**	**-0,47 %**
Derivatkontrakt totalt					**-117,3**	**-0,47 %**
Placeringar totalt					**24 800,2**	**98,74 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**317,2**	**1,26 %**
Fondvärde					**25 117,3**	

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 28.6.2019. 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	-24 377,9
NOK	24 260,6

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA

Nordea Corporate Bond

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Corporate Bond och andelsserien I ökade med 5,52 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (ICE BofAML Euro Corporate Bond) steg 5,35 %. Tillväxtandelen i andelsserien A ökade med 5,62 % och i ränteskyddad IDH-serien 3,34 % under rapporteringsperioden.

Trots den dystra inledningen av januari emitterades en hel del nya obligationer på marknaden. Detta fick ränteskillnaderna att öka, och skillnaden mellan jämförelseindexet och statsobligationerna ökade till 159 punkter. Det var den största ränteskillnaden under första halvåret då förhållandet mellan USA och Kina såg ljusare ut och de viktigaste centralbankerna indikerade om en mer stimulerande penningpolitik. Till följd av dessa faktorer ökade riskviljan och ränteskillnaderna minskade under de fyra därpå följande månaderna.

Heta samtalsämnen var premiärminister Mays avgång i Storbritannien och oron för att de EU-kritiska partierna skulle nå framgång i europarlamentsvalet. Dessa aspekter kan ha bidragit väsentligt till en vändning i ränteskillnaderna mellan olika investment grade-obligationer. De här ränteskillnaderna ökade från bottennivån på 107 i maj till 128 punkter i början av juni. Då nytt kapital fortsatte att strömma till investment grade-obligationer och antalet nyemissioner i maj var en besvikelse, ökade placerarna innehavet i befintliga obligationer. Därmed sjönk ränteskillnaden tillbaka till cirka 120 punkter.

Företagsobligationer som emitterats med sämre förmånsrätt än andra obligationer och finansinstitutens obligationer samt obligationer med säkerhet bidrog positivt till fondens prestation. Den mindre vikten i prioriterade obligationer som industribolag emitterat hade en negativ inverkan. Fondens utveckling gynnades i synnerhet av våra placeringar i obligationer som EDF emitterat med sämre förmånsrätt, obligationer av Global Switch och Bank of Irelands obligationer med förmånsrätt.

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 6,89–10,02 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

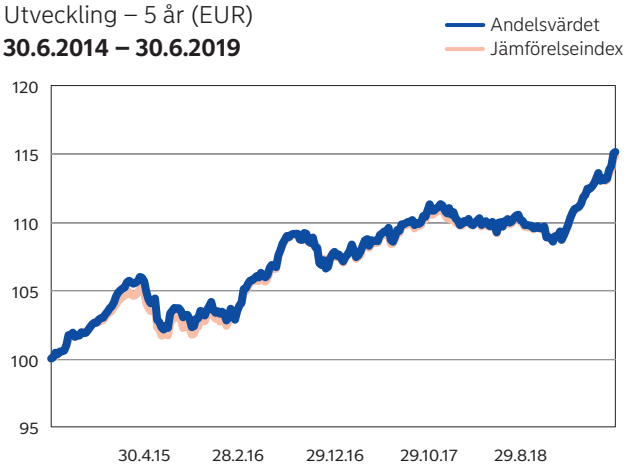
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

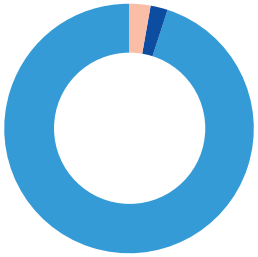
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fondens jämförelseindex är ICE BofAML Euro Corporate fr.o.m. 1.7.2007.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,89 %
- Övriga inhemska masslån 2,27 %
- Övriga utländska masslån 94,84 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	232,03	219,90
Tillväxtandel C*, EUR	236,66	224,12
Avkastningsandel C*, EUR	9,90	9,56
Tillväxtandel CD*, EUR	10,76	10,17
Tillväxtandel I*, EUR	237,53	224,89
Avkastningsandel I*, EUR	95,35	92,09
Tillväxtandel ID*, EUR	10,30	9,97
Tillväxtandel A, 1 000 st.	30 626,5	27 940,7
Tillväxtandel C, 1 000 st.	11 385,2	166 125,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	187,4	192,5
Tillväxtandel CD, 1 000 st.	0,0	0,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	934 912,1	853 081,3
Avkastningsandel I, 1 000 st.	12 142,4	11 549,1
Tillväxtandel ID, 1 000 st.	20 688,0	29 705,2
Antal andelsägare	3 733	4 016
Fondvärde, milj. EUR	2 545,1	2 660,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 319,3	13 101,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,19
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* 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.

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,34
Indexets volatilitet, %	2,29
Tracking Error, %	0,30
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,18
Omsättningshastigheten i portföljen, %	164,39
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision ID, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision CD, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter ID, %	0,40
Årliga avgifter CD, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

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

1.1-31.3.2019 teckningar 0,20 %

1.4.-30.6.2019 teckningar 0,25 %

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	10 578,0	103,9483	EUR	1,00	10 995,6	0,43 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	29 498,0	104,3504	EUR	1,00	30 781,3	1,21 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	15 474,0	103,9614	EUR	1,00	16 087,0	0,63 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**57 863,9**	**2,27 %**
Masskuldebrevslån totalt					**57 863,9**	**2,27 %**
Ränteplaceringar totalt					**57 863,9**	**2,27 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**57 863,9**	**2,27 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	0,2	127,4066	EUR	1,00	0,3	0,00 %
Tyskland totalt					**0,3**	**0,00 %**
Statslån och -obligationer totalt					**0,3**	**0,00 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	10 205,0	103,8362	EUR	1,00	10 596,5	0,42 %
Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	13 701,0	105,3012	EUR	1,00	14 427,3	0,57 %
Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	10 725,0	108,4140	EUR	1,00	11 627,4	0,46 %
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	20 354,0	108,1720	EUR	1,00	22 017,3	0,87 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	18 241,0	111,0070	EUR	1,00	20 248,8	0,80 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	11 042,0	112,8727	EUR	1,00	12 463,4	0,49 %
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	22 861,0	101,2392	EUR	1,00	23 144,3	0,91 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	5 321,0	101,9760	EUR	1,00	5 426,1	0,21 %
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	5 165,0	104,2697	EUR	1,00	5 385,5	0,21 %
Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	8 522,0	106,5490	EUR	1,00	9 080,1	0,36 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	32 490,0	102,4989	EUR	1,00	33 301,9	1,31 %
JPMorgan Chase & Co 1.090% MULTI 11-03-2027	45 517,0	103,2166	EUR	1,00	46 981,1	1,85 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	26 180,0	107,0342	EUR	1,00	28 021,6	1,10 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	7 788,0	105,0212	EUR	1,00	8 179,1	0,32 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	14 981,0	106,0820	EUR	1,00	15 892,1	0,62 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	53 338,0	107,4360	EUR	1,00	57 304,2	2,25 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	23 012,0	102,7316	EUR	1,00	23 640,6	0,93 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	14 943,0	106,3900	EUR	1,00	15 897,9	0,62 %
Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	18 624,0	102,3550	EUR	1,00	19 062,6	0,75 %
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	15 468,0	103,6660	EUR	1,00	16 035,1	0,63 %
Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	100,0	118,8660	EUR	1,00	118,9	0,00 %
Amerika totalt					**398 851,7**	**15,67 %**
Australien						
Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	25 339,0	107,4140	EUR	1,00	27 217,6	1,07 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	27 049,0	102,9844	EUR	1,00	27 856,2	1,09 %
Australien totalt					**55 073,9**	**2,16 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	41 822,0	106,4700	EUR	1,00	44 527,9	1,75 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**44 527,9**	**1,75 %**
Danmark						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	49 963,0	103,1660	EUR	1,00	51 544,8	2,03 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	22 119,0	101,9000	EUR	1,00	22 539,3	0,89 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	12 569,0	104,0170	EUR	1,00	13 073,9	0,51 %
Danmark totalt					**87 158,0**	**3,42 %**
Estland						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	21 735,0	102,4749	EUR	1,00	22 272,9	0,88 %
Estland totalt					**22 272,9**	**0,88 %**
Frankrike						
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	24 700,0	106,9012	EUR	1,00	26 404,6	1,04 %
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	4 834,0	109,9650	EUR	1,00	5 315,7	0,21 %
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	9 086,0	111,3144	EUR	1,00	10 114,0	0,40 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	15 322,0	111,4017	EUR	1,00	17 069,0	0,67 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	23 000,0	102,6319	EUR	1,00	23 605,3	0,93 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	23 000,0	105,9556	EUR	1,00	24 369,8	0,96 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	9 900,0	102,8296	EUR	1,00	10 180,1	0,40 %
BPCE SA 0.625% 26-09-2024	36 500,0	100,2668	EUR	1,00	36 597,4	1,44 %
Cie de Financement Foncier S 2% 07-05-2024	7 700,0	110,9650	EUR	1,00	8 544,3	0,34 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	12 200,0	115,7588	EUR	1,00	14 122,6	0,55 %
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	32 500,0	104,5059	EUR	1,00	33 964,4	1,33 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	13 200,0	105,8538	EUR	1,00	13 972,7	0,55 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	15 300,0	106,5533	EUR	1,00	16 302,7	0,64 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	16 000,0	110,8013	EUR	1,00	17 728,2	0,70 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	10 900,0	102,0236	EUR	1,00	11 120,6	0,44 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11-03-2031	14 300,0	109,7340	EUR	1,00	15 692,0	0,62 %
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	27 500,0	107,9160	EUR	1,00	29 676,9	1,17 %
Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	21 058,0	107,9278	EUR	1,00	22 727,4	0,89 %
Orange SA 5.250% MULTI Perp FC2024	3 763,0	116,8910	EUR	1,00	4 398,6	0,17 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	12 900,0	108,0520	EUR	1,00	13 938,7	0,55 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	8 800,0	108,8336	EUR	1,00	9 577,4	0,38 %

	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
RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	3 100,0	116,1296	EUR	1,00	3 600,0	0,14 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	16 300,0	112,3190	EUR	1,00	18 308,0	0,72 %
TOTAL SA 2.250% MULTI Perp FC2021	4 700,0	103,0000	EUR	1,00	4 841,0	0,19 %
TOTAL SA 2.625% MULTI Perp FC2025	3 686,0	106,6548	EUR	1,00	3 931,3	0,15 %
TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	28 177,0	109,3720	EUR	1,00	30 817,7	1,21 %
Frankrike totalt					**426 920,4**	**16,77 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	10 242,0	102,6680	EUR	1,00	10 515,3	0,41 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	15 622,0	114,9554	EUR	1,00	17 958,3	0,71 %
BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	7 835,0	100,3262	EUR	1,00	7 860,6	0,31 %
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	32 098,0	100,4744	EUR	1,00	32 250,3	1,27 %
BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	16 457,0	100,3932	EUR	1,00	16 521,7	0,65 %
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	3 926,0	103,5712	EUR	1,00	4 066,2	0,16 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	60 100,0	104,7500	EUR	1,00	62 954,8	2,47 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	17 201,0	102,0730	EUR	1,00	17 557,6	0,69 %
Heineken NV 1.25% 17-03-2027	18 937,0	105,5270	EUR	1,00	19 983,6	0,79 %
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	3 703,0	110,3100	EUR	1,00	4 084,8	0,16 %
Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	17 734,0	106,1480	EUR	1,00	18 824,3	0,74 %
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	13 538,0	111,3180	EUR	1,00	15 070,2	0,59 %
Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	15 600,0	104,2451	EUR	1,00	16 262,2	0,64 %
Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	1 300,0	102,8780	EUR	1,00	1 337,4	0,05 %
Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	23 509,0	104,0200	EUR	1,00	24 454,1	0,96 %
Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	300,0	101,7000	EUR	1,00	305,1	0,01 %
Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	4 300,0	106,7330	EUR	1,00	4 589,5	0,18 %
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	7 500,0	121,4698	EUR	1,00	9 110,2	0,36 %
Holland totalt					**283 706,2**	**11,15 %**
Irland						
Bank of Ireland Group PLC 1.375% 29-08-2023	13 962,0	102,1132	EUR	1,00	14 257,0	0,56 %
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	18 461,0	119,7368	EUR	1,00	22 104,6	0,87 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	7 530,0	106,9362	EUR	1,00	8 052,3	0,32 %
Irland totalt					**44 414,0**	**1,75 %**
Italien						
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	26 655,0	103,1324	EUR	1,00	27 489,9	1,08 %
Hera SpA 0.875% 05-07-2027	5 711,0	99,8954	EUR	1,00	5 705,0	0,22 %
Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	21 933,0	97,4182	EUR	1,00	21 366,7	0,84 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	21 589,0	100,1268	EUR	1,00	21 616,4	0,85 %
Italien totalt					**76 178,1**	**2,99 %**
Luxemburg						
Medtronic Global Holdings SC 0.375% 07-03-2023	4 712,0	101,0709	EUR	1,00	4 762,5	0,19 %
Medtronic Global Holdings SC 07-03-2021	10 495,0	100,1636	EUR	1,00	10 512,2	0,41 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	19 367,0	107,9860	EUR	1,00	20 913,6	0,82 %
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	4 800,0	123,0000	EUR	1,00	5 904,0	0,23 %
Luxemburg totalt					**42 092,3**	**1,65 %**
Norge						
Avinor AS 1% 29-04-2025	28 951,0	104,7700	EUR	1,00	30 332,0	1,19 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	27 020,0	103,3426	EUR	1,00	27 923,2	1,10 %
DNB Boligkreditt AS 0.25% 18-04-2023	1 985,0	102,1164	EUR	1,00	2 027,0	0,08 %
DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	7 697,0	108,5758	EUR	1,00	8 357,1	0,33 %
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	15 426,0	110,8860	EUR	1,00	17 105,3	0,67 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	9 039,0	105,3980	EUR	1,00	9 526,9	0,37 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	37 216,0	106,3950	EUR	1,00	39 596,0	1,56 %
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	8 989,0	103,6786	EUR	1,00	9 319,7	0,37 %
Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	13 781,0	107,5560	EUR	1,00	14 822,3	0,58 %
Norge totalt					**159 009,3**	**6,25 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	29 038,0	103,7940	EUR	1,00	30 139,7	1,18 %
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	18 193,0	103,6442	EUR	1,00	18 856,0	0,74 %
UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	51 394,0	106,6250	EUR	1,00	54 798,9	2,15 %
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	10 734,0	100,5506	EUR	1,00	10 793,1	0,42 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	33 700,0	102,3100	EUR	1,00	34 478,5	1,35 %
Schweiz totalt					**149 066,1**	**5,86 %**
Spanien						
Banco Santander SA 0.25% 19-06-2024	26 600,0	100,0250	EUR	1,00	26 606,7	1,05 %
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	40 200,0	105,8754	EUR	1,00	42 561,9	1,67 %
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	14 400,0	102,5288	EUR	1,00	14 764,1	0,58 %
Telefonica Emisiones SA 1.957% 01-07-2039	12 970,0	100,0260	EUR	1,00	12 973,4	0,51 %
Spanien totalt					**96 906,1**	**3,81 %**
Storbritannien						
BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	26 777,0	101,5578	EUR	1,00	27 194,1	1,07 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	17 131,0	111,4360	EUR	1,00	19 090,1	0,75 %
BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	18 670,0	103,8282	EUR	1,00	19 384,7	0,76 %
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	18 598,0	108,6292	EUR	1,00	20 202,9	0,79 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	23 096,0	103,6374	EUR	1,00	23 936,1	0,94 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	11 220,0	106,6620	EUR	1,00	11 967,5	0,47 %
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	32 041,0	100,1800	EUR	1,00	32 098,7	1,26 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	19 508,0	103,5940	EUR	1,00	20 209,1	0,79 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	24 275,0	106,6500	EUR	1,00	25 889,3	1,02 %
NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	33 634,0	103,5052	EUR	1,00	34 812,9	1,37 %
Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	20 857,0	102,7350	EUR	1,00	21 427,4	0,84 %
Storbritannien totalt					**256 212,8**	**10,07 %**
Sverige						
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	32 429,0	100,9816	EUR	1,00	32 747,3	1,29 %
Sverige totalt					**32 747,3**	**1,29 %**
Tyskland						
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	34 000,0	109,5610	EUR	1,00	37 250,7	1,46 %
Bayer AG 3.000% MULTI 01-07-2075	1 928,0	101,5000	EUR	1,00	1 956,9	0,08 %
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	55 332,0	101,6760	EUR	1,00	56 259,4	2,21 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	21 313,0	110,1338	EUR	1,00	23 472,8	0,92 %
Deutsche Telekom AG 1.75% 25-03-2031	6 820,0	107,5520	EUR	1,00	7 335,0	0,29 %

	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
Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	12 100,0	115,6688	EUR	1,00	13 995,9	0,55 %
SAP SE 1.25% 10-03-2028	9 800,0	107,1704	EUR	1,00	10 502,7	0,41 %
SAP SE 1.375% 13-03-2030	4 400,0	108,2430	EUR	1,00	4 762,7	0,19 %
SAP SE 1.625% 10-03-2031	8 900,0	109,8200	EUR	1,00	9 774,0	0,38 %
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01-08-2022	17 900,0	102,4730	EUR	1,00	18 342,7	0,72 %
Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	16 896,0	105,9340	EUR	1,00	17 898,6	0,70 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20-06-2022	9 917,0	100,3519	EUR	1,00	9 951,9	0,39 %
Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	8 791,0	101,6266	EUR	1,00	8 934,0	0,35 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	16 561,0	102,5100	EUR	1,00	16 976,7	0,67 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15-08-2025	1 208,0	103,0196	EUR	1,00	1 244,5	0,05 %
Tyskland totalt					**238 658,5**	**9,38 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 413 795,5**	**94,84 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 413 795,7**	**94,84 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 413 795,7**	**94,84 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 413 795,7**	**94,84 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
ACAFP 44bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	488,5	0,02 %
AEGON 133bps 20-06-2024	-8 050,0		EUR	1,00	105,8	0,00 %
AEGON 73bps 20-06-2024	8 050,0		EUR	1,00	149,7	0,01 %
ANHEUIN 57,5bps 20-06-2024	7 600,0		EUR	1,00	161,2	0,01 %
ASSGEN 148bps 20-06-2024	-7 600,0		EUR	1,00	162,8	0,01 %
ASSGEN 80bps 20-06-2024	7 600,0		EUR	1,00	84,8	0,00 %
BACR 234bps 20-06-2024	-11 600,0		EUR	1,00	399,3	0,02 %
BNP 42bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	476,4	0,02 %
BRITEL-BritTel 82bps 20-06-2024	8 000,0		EUR	1,00	115,0	0,00 %
BRYBDC-Brew 30bps 20-06-2024	-7 600,0		EUR	1,00	-269,5	-0,01 %
CSGAG 103bps 20-06-2024	7 850,0		EUR	1,00	80,2	0,00 %
DAMLR 37bps 20-12-2020	10 100,0		EUR	1,00	125,3	0,00 %
DANBNK 42bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	278,7	0,01 %
EDF 61bps 20-06-2024	7 950,0		EUR	1,00	225,2	0,01 %
ENGIEAA 39bps 20-06-2024	-7 950,0		EUR	1,00	-282,7	-0,01 %
ENI 62,5bps 20-06-2024	-7 850,0		EUR	1,00	-172,4	-0,01 %
HEATFUN 81bps 20-06-2022	11 900,0		EUR	1,00	182,9	0,01 %
INTNED 43bps 20-12-2027	10 100,0		EUR	1,00	540,7	0,02 %
ITRAXX-EUROPES31V2-5Y	7 850,0		EUR	1,00	184,4	0,01 %
NATUENE 61bps 20-06-2024	-8 050,0		EUR	1,00	-211,3	-0,01 %
NGP 56bps 20-06-2024	8 050,0		EUR	1,00	203,9	0,01 %
RABOBK 46bps 20-12-2027	10 100,0		EUR	1,00	551,8	0,02 %
RBOS 230bps 20-06-2024	11 600,0		EUR	1,00	-408,6	-0,02 %
STAN 148bps 20-06-2024	-7 850,0		EUR	1,00	14,5	0,00 %
TELEFO 78bps 20-06-2024	-8 000,0		EUR	1,00	-153,3	-0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**3 033,6**	**0,12 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**3 033,6**	**0,12 %**
Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat - IDH-andelseries ränteskydd						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	-50 500,0		EUR	1,00	-30,0	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2019	-27 000,0		EUR	1,00	-21,6	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2019	-62 300,0		EUR	1,00	-9,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-60,6**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-60,6**	**0,00 %**
Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt totalt					**-60,6**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**2 973,0**	**0,12 %**
Placeringar totalt					**2 474 632,6**	**97,23 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**70 506,4**	**2,77 %**
Fondvärde					**2 545 139,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	87,26 %
Tillväxtandel ID	8,37 %
Tillväxtandel A	2,79 %
Tillväxtandel C	1,06 %
Avkastningsandel I	0,45 %
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 28.6.2019. 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	-151 585,3
Köpta räntefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	117 050,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	104 850,0
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
BofA Securities Europe SA	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
JP Morgan AG	
Societe Generale SA	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	2 620,0
Totalt		**2 620,0**

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

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

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

Nordea Discretionary Corporate Credit

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Corporate Credit och andelsserien C ökade med 7,16 % under januari–juni 2019 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 6,36 % sedan 14.1.2019. 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

Med fallande statsräntor och krympande kreditspreadar gav alla investeringar i fonden positiv avkastning. Försvagade konjunkturutsikter och fortsatt handelskonflikt mellan USA och Kina bidrog till ränteutvecklingen. Företagskrediter reagerade dock på att bolagsrapporterna för första kvartalet var bättre än befarat och ränteskillnaden mot statsobligationer minskade. Framåt sommaren tog marknaderna också fäste på signaler om att Fed kan vara beredd att sänka styrräntan i höst och flertalet sänkningar räknades in i prissättningen på räntemarknaden. Många långa statsobligationsräntor avslutade därför perioden på årslägsta.

I högriskdelen av portföljen har vi haft stora investeringar i obligationer utgivna i lokala valutor på tillväxtmarknaderna på bekostnad av europeiska högriskföretagslån. Detta bidrog positivt då obligationer utgivna på tillväxtmarknaderna hade en mycket stark utveckling. Denna position har fortsatt starkt stöd enligt våra modeller då både valutakomponenten och räntekomponenten har starka framtidsutsikter för tillväxtmarknaderna. Investeringen som gav absolut högst avkastning i portföljen, över 13 %, under denna period var just en portfölj med obligationer utgivna i lokal valuta på tillväxtmarknader. Innehavet som under denna period gav lägst absolut avkastning var en portfölj med säkra räntepapper med kort löptid.

Fondens innehav som är valutasäkrade till svenska kronor uppgår till nästan 98 % 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 7,81–17,97 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

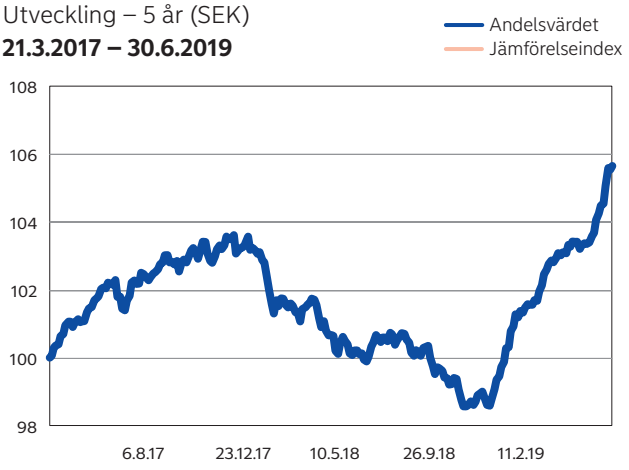
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

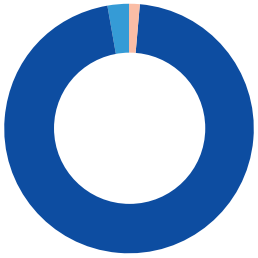
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,46 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 95,94 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 2,60 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, SEK	105,65	98,58
Avkastningsandel C*, SEK	102,32	-
Tillväxtandel I*, SEK	106,35	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	61 509,0	53 381,3
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 337,8	-
Antal andelsägare	2 856	2 594
Fondvärde, milj. SEK	6 746,9	5 262,6
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	1 727,7	23 531,2
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,80
Indexets volatilitet, %	2,86
Tracking Error, %	0,46
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,01
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-22,89
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter C, %	0,66
Årliga avgifter I, %	0,42
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Discretionary Corporate Credit och andelsserien C har justerats upp: provisionen är 0,50 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 0,20 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	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	18 400,3	25,0988	SEK	1,00	461 825,1	6,84 %
Finland totalt					**461 825,1**	**6,84 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	565,4	1 292,1500	SEK	1,00	730 635,0	10,83 %
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd BI-EUR	174,5	83,0800	EUR	0,10	153 232,3	2,27 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HB-SEK	265,2	908,9000	SEK	1,00	241 060,0	3,57 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	2 440,6	497,0600	SEK	1,00	1 213 126,9	17,98 %
Nordea 1 - European Covered Bond HBIS-SEK	2 217,7	151,2900	SEK	1,00	335 509,7	4,97 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	3 076,9	126,0600	SEK	1,00	387 877,7	5,75 %
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund HBI-SEK	220,7	903,8000	SEK	1,00	199 460,3	2,96 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	15 616,5	83,6500	SEK	1,00	1 306 317,6	19,36 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	6 790,3	124,6800	SEK	1,00	846 614,5	12,55 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HBI SEK	624,2	956,4400	SEK	1,00	596 976,7	8,85 %
Luxemburg totalt					**6 010 810,6**	**89,09 %**
Långräntefonder totalt					**6 472 635,7**	**95,93 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	145,0	1 211,0529	SEK	1,00	175 570,4	2,60 %
Finland totalt					**175 570,4**	**2,60 %**
Korträntefonder total					175 570,4	2,60 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**6 648 206,1**	**98,54 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**6 648 206,1**	**98,54 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 28-08-2019					6 257,3	0,09 %
Terminskontrakt totalt					**6 257,3**	**0,09 %**
Valutaderivat totalt					**6 257,3**	**0,09 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAIGS32V1-5Y	-53 100,0		USD	0,11	-10 417,3	-0,15 %
ITRAXX-EUROPES31V1-5Y	19 900,0		EUR	0,10	4 938,9	0,07 %
Kreditriskderivat totalt					**-5 478,4**	**-0,08 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**779,0**	**0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**779,0**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**6 648 985,1**	**98,55 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**97 938,6**	**1,45 %**
Fondvärde					**6 746 923,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel C	96,31 %
Tillväxtandel I	3,69 %
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 28.6.2019. 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	-460 092,5
SEK	466 349,8
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	492 969,8
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	210 279,7
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
BofA Securities Europe SA	
Nordea Bank Abp	

Nordea Euro Företagslån Plus

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Företagslån Plus ökade med 8,94 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (ICE BofAML European Currency High Yield Constrained)) steg 7,68 % under rapporteringsperioden.

Ränteskillnaderna mellan europeiska high yield-obligationer ökade i januari–april med 170 punkter till 350 räntepunkter. Detta bidrog till att avkastningen på marknaden var mycket bra. Uppgången backades upp av riskviljan som berodde på att kapital strömmade till marknaden och att Fed och ECB övergick till en mer stimulerande penningpolitik. Dessutom sänktes tillväxtprognoserna i både USA och Europa och sjunkande räntorna påverkade marknaden positivt. Vanligtvis utvecklas high yield-obligationer relativt bra i en positiv miljö där tillväxten ändå är långsam. Detta gäller i synnerhet europeiska high yield-obligationer eftersom mer kvalificerade BB-segmentet är mer representerat än i USA.

I slutet av april ränteskillnaderna ökade till 450 punkter till följd av en rekyl. Sentimentet dämpades på grund av oron för handelskriget. Då ränteskillnaderna var små tappade placerarna sitt intresse för high yield-marknaden. Till följd av detta frigjordes tillgångar från räntefonder, vilket orsakade utmaningar på sekundärmarknaden.

Tack vare många framgångsrika placeringar utvecklade fonden kraftigt i förhållande till indexet. De mest utvecklade sektorerna i förhållande till indexet var detaljhandel, telekom och hälsovård. Mest steg finanstjänstbolaget Softbank vars japanska telekomenhet börsintroducerades. Detta åskådliggjorde värdet på bolagets fundament. Detaljhandelsbolaget Douglas steg till följd av en bättre säsongsförsäljning än väntat och inverkan av reformer. Sämst presterade Atalian då bolagets ägare anklagades för missbruk av tillgångar och publiceringen av det reviderade bokslutet för 2018 sköts upp.

Primärmarknaden var tystare än i fjol och för nya emissioner stod främst kända aktörer. På primärmarknaden deltog vi i emissioner av t.ex. CPI Property, Telefonica, Virgin Media, United Group och Verisure.

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 6,49–16,82 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

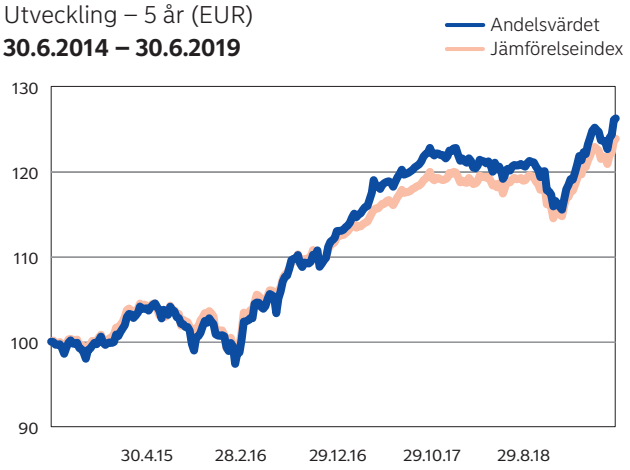
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

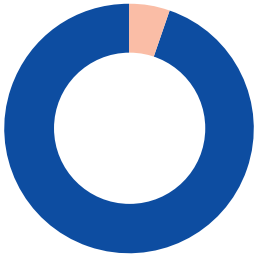
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fondens jämförelseindex är fr.o.m. 1.2.2016: ICE BofAML European Currency HY Constrained som är valutasäkrat.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 5,38 %
- Övriga utländska masslån 94,62 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 297,57	2 108,94
Avkastningsandel A*, EUR	1 638,24	1 541,17
Tillväxtandel C*, EUR	10,41	9,54
Avkastningsandel C*, EUR	10,14	9,52
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 629,4	2 602,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	124,4	120,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	141,4	80,4
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	1 241	1 172
Fondvärde, milj. EUR	63,9	57,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	295,2	764,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,24
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,54
Indexets volatilitet, %	3,84
Tracking Error, %	1,37
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,52
Omsättningshastigheten i portföljen, %	76,60
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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:

1.1-31.3.2019 teckningar 0,50 %

1.4.-30.6.2019 teckningar 0,70 %

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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						
Amerika						
Avantor Inc 9% 01-10-2025	702,0	110,8750	USD	1,14	683,8	1,07 %
Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	402,0	82,9532	EUR	1,00	333,5	0,52 %
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	640,0	103,9770	EUR	1,00	665,5	1,04 %
CGG Holding US Inc 7.875% 01-05-2023	178,0	106,9400	EUR	1,00	190,4	0,30 %
Coty Inc 4% 15-04-2023	161,0	98,5000	EUR	1,00	158,6	0,25 %
Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	580,0	106,8670	EUR	1,00	619,8	0,97 %
Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	723,0	109,0850	EUR	1,00	788,7	1,23 %
Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	407,0	108,3670	EUR	1,00	441,1	0,69 %
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	419,0	108,9333	EUR	1,00	456,4	0,71 %
Amerika totalt					**4 337,7**	**6,79 %**
Belgien						
Ethias SA 5% 14-01-2026	400,0	116,9988	EUR	1,00	468,0	0,73 %
Belgien totalt					**468,0**	**0,73 %**
Caymanöarna						
NSA Bondco Limited 15/20 12,00% USD C	3 735,8	20,0000	USD	1,14	656,4	1,03 %
NSA Bondco Limited 17/20 15,00% USD C	534,5	100,0000	USD	1,14	469,6	0,73 %
UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	447,0	102,7810	USD	1,14	403,6	0,63 %
Caymanöarna totalt					**1 529,7**	**2,39 %**
Danmark						
Danske Bank A/S 5.375% 12-01-2024	513,0	107,9913	USD	1,14	486,7	0,76 %
Danmark totalt					**486,7**	**0,76 %**
Frankrike						
AXA SA 5.125% MULTI 17-01-2047	400,0	105,8750	USD	1,14	372,1	0,58 %
Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	576,0	100,5000	EUR	1,00	578,9	0,91 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	400,0	115,7588	EUR	1,00	463,0	0,72 %
Crown European Holdings SA 2.875% 01-02-2026	269,0	108,0890	EUR	1,00	290,8	0,45 %
Fnac Darty SA 2.625% 30-05-2026	468,0	104,3750	EUR	1,00	488,5	0,76 %
La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	726,0	74,7084	EUR	1,00	542,4	0,85 %
La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	342,0	73,9500	GBP	0,90	282,5	0,44 %
Newco GB SAS 8% P-I-K 15-12-2022	249,0	103,2500	EUR	1,00	257,1	0,40 %
Novafives SAS 5% 15-06-2025	1 229,0	95,3660	EUR	1,00	1 172,0	1,83 %
Vallourec SA 2.25% 30-09-2024	500,0	71,0020	EUR	1,00	355,0	0,56 %
Vallourec SA 6.625% 15-10-2022	392,0	90,6050	EUR	1,00	355,2	0,56 %
Frankrike totalt					**5 157,4**	**8,07 %**
Holland						
Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	600,0	106,8750	USD	1,14	563,4	0,88 %
ASR Nederland NV 5.125% MULTI 29-09-2045	220,0	116,8750	EUR	1,00	257,1	0,40 %
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	390,0	99,6750	EUR	1,00	388,7	0,61 %
Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	134,0	104,6250	EUR	1,00	140,2	0,22 %
Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	200,0	89,2960	EUR	1,00	178,6	0,28 %
Hema Bondco II BV 8.5% 15-01-2023	215,0	67,3520	EUR	1,00	144,8	0,23 %
InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	218,0	108,8000	EUR	1,00	237,2	0,37 %
Kongsberg Actuation Systems 5% 15-07-2025	390,0	99,9480	EUR	1,00	389,8	0,61 %
LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	877,0	108,5840	EUR	1,00	952,3	1,49 %
Naturgy Finance BV 3.375% MULTI Perp FC2024	800,0	105,0590	EUR	1,00	840,5	1,31 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	279,0	114,6489	EUR	1,00	319,9	0,50 %
Nyrstar Netherlands Holdings BV 15-03-2024	270,0	39,0760	EUR	1,00	105,5	0,17 %
OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	789,0	108,5860	EUR	1,00	856,7	1,34 %
Petrobras Global Finance BV 5.625% 20-05-2043	180,0	96,7000	USD	1,14	152,9	0,24 %
SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	300,0	113,3000	EUR	1,00	339,9	0,53 %
Summer BidCo BV 9% P-I-K 15-11-2025	300,0	104,3100	EUR	1,00	312,9	0,49 %
Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	300,0	102,1400	EUR	1,00	306,4	0,48 %
Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	600,0	103,4200	EUR	1,00	620,5	0,97 %
Telefonica Europe BV 4.375% MULTI Perp FC2025	600,0	108,3860	EUR	1,00	650,3	1,02 %
Telefonica Europe BV 5.875% MULTI Perp FC2024	500,0	116,0000	EUR	1,00	580,0	0,91 %
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	1 317,0	73,2300	EUR	1,00	964,4	1,51 %
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	352,0	105,0000	EUR	1,00	369,6	0,58 %
Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	400,0	101,7000	EUR	1,00	406,8	0,64 %
Ziggo BV 3.75% 15-01-2025	829,0	103,0000	EUR	1,00	853,9	1,34 %
Holland totalt					**10 932,4**	**17,10 %**
Irland						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	122,0	97,5000	GBP	0,90	132,9	0,21 %
Ballsbridge Repackaging DAC MULTI Perpetual	800,0	103,7500	EUR	1,00	830,0	1,30 %
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	150,0	127,1910	EUR	1,00	190,8	0,30 %
Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	500,0	105,3750	EUR	1,00	526,9	0,82 %
Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	493,0	108,7500	EUR	1,00	536,1	0,84 %
Virgin Media Receivables Fin 5.5% 15-09-2024	717,0	103,2120	GBP	0,90	826,6	1,29 %
Irland totalt					**3 043,2**	**4,76 %**
Italien						
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	300,0	119,8750	EUR	1,00	359,6	0,56 %
Banca IFIS SpA 2% 24-04-2023	365,0	95,7703	EUR	1,00	349,6	0,55 %
Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	234,0	84,5000	EUR	1,00	197,7	0,31 %
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	400,0	60,6250	EUR	1,00	242,5	0,38 %
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna S	800,0	4,5500	EUR	1,00	36,4	0,06 %
EVOCA SpA 7% 15-10-2023	193,0	105,2472	EUR	1,00	203,1	0,32 %
International Design Group S 6.5% 15-11-2025	486,0	100,2600	EUR	1,00	487,3	0,76 %
Intesa Sanpaolo SpA 7.750% MULTI Perp FC2027	510,0	112,5608	EUR	1,00	574,1	0,90 %
Rekeep SpA 9% 15-06-2022	660,0	84,1920	EUR	1,00	555,7	0,87 %
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	410,0	95,8950	EUR	1,00	393,2	0,62 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Telecom Italia SpA/Milano 4% 11-04-2024	237,0	107,8404	EUR	1,00	255,6	0,40 %
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	500,0	100,2263	USD	1,14	440,3	0,69 %
UniCredit SpA 7.500% MULTI Perp FC2026	330,0	105,3850	EUR	1,00	347,8	0,54 %
Italien totalt					**4 442,7**	**6,95 %**
Japan						
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	367,0	105,0200	EUR	1,00	385,4	0,60 %
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	1 574,0	113,2640	EUR	1,00	1 782,8	2,79 %
Japan totalt					**2 168,2**	**3,39 %**
Jersey						
Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	390,0	105,1420	EUR	1,00	410,1	0,64 %
Jersey totalt					**410,1**	**0,64 %**
Kanada						
Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	678,0	101,3110	EUR	1,00	686,9	1,07 %
Entertainment One Ltd 4.625% 15-07-2026	300,0	102,8000	GBP	0,90	344,5	0,54 %
Kanada totalt					**1 031,4**	**1,61 %**
Luxemburg						
Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	687,0	100,5000	USD	1,14	606,6	0,95 %
Altice Luxembourg SA 6.25% 15-02-2025	180,0	99,3574	EUR	1,00	178,8	0,28 %
ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	856,2	103,5750	EUR	1,00	886,8	1,39 %
Cabot Financial Luxembourg S 7.5% 01-10-2023	275,0	103,2500	GBP	0,90	317,1	0,50 %
Cirsa Finance International 4.75% 22-05-2025	596,0	105,0000	EUR	1,00	625,8	0,98 %
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	890,0	98,6244	EUR	1,00	877,8	1,37 %
Matterhorn Telecom SA 3.875% 01-05-2022	390,0	101,0000	EUR	1,00	393,9	0,62 %
Odyssey Europe Holdco Sarl 8% 15-05-2023	175,0	94,5000	EUR	1,00	165,4	0,26 %
Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	602,0	108,6250	EUR	1,00	653,9	1,02 %
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	602,0	101,5650	EUR	1,00	611,4	0,96 %
Swissport Financing Sarl 6.75% 15-12-2021	280,0	103,0360	EUR	1,00	288,5	0,45 %
Swissport Financing Sarl 9.75% 15-12-2022	355,0	106,5360	EUR	1,00	378,2	0,59 %
Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	535,0	83,8950	EUR	1,00	448,8	0,70 %
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	259,0	103,7500	USD	1,14	236,1	0,37 %
Luxemburg totalt					**6 669,2**	**10,43 %**
Norge						
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	150,0	110,8860	EUR	1,00	166,3	0,26 %
Norge totalt					**166,3**	**0,26 %**
Portugal						
Caixa Geral de Deposito 5.750% MULTI 28-06-2028	400,0	109,0180	EUR	1,00	436,1	0,68 %
Portugal totalt					**436,1**	**0,68 %**
Schweiz						
Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	806,0	104,1510	USD	1,14	737,5	1,15 %
Schweiz totalt					**737,5**	**1,15 %**
Singapore						
Mulhacen Pte Ltd 6.5% P-I-K 01-08-2023	568,7	96,0000	EUR	1,00	546,0	0,85 %
Singapore totalt					**546,0**	**0,85 %**
Spanien						
Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	400,0	105,1250	EUR	1,00	420,5	0,66 %
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	100,0	105,8754	EUR	1,00	105,9	0,17 %
Bankia SA 6.000% MULTI Perp FC2022	200,0	102,6380	EUR	1,00	205,3	0,32 %
Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	300,0	103,8620	EUR	1,00	311,6	0,49 %
CaixaBank SA 5.250% MULTI Perp FC2026	200,0	93,8694	EUR	1,00	187,7	0,29 %
CaixaBank SA 6.750% MULTI Perp FC2024	200,0	107,8910	EUR	1,00	215,8	0,34 %
Distribuidora Internacional 0.875% 06-04-2023	200,0	59,2500	EUR	1,00	118,5	0,19 %
Grifols SA 3.2% 01-05-2025	229,0	102,9898	EUR	1,00	235,8	0,37 %
Ibercaja Banco SA 5.000% MULTI 28-07-2025	400,0	103,3520	EUR	1,00	413,4	0,65 %
Liberbank SA 6.875% MULTI 14-03-2027	100,0	108,5000	EUR	1,00	108,5	0,17 %
Spanien totalt					**2 323,0**	**3,63 %**
Storbritannien						
Arqiva Broadcast Finance PLC 6.75% 30-09-2023	246,0	107,4388	GBP	0,90	295,2	0,46 %
Debenhams PLC 15-07-2021	248,0	42,8750	GBP	0,90	118,8	0,19 %
EI Group PLC 6% 06-10-2023	361,0	106,4272	GBP	0,90	429,1	0,67 %
EI Group PLC 6.375% 15-02-2022	140,0	102,2820	GBP	0,90	159,9	0,25 %
EI Group PLC 6.875% 09-05-2025	80,0	107,7144	GBP	0,90	96,2	0,15 %
EI Group PLC 7.5% 15-03-2024	296,0	104,2335	GBP	0,90	344,6	0,54 %
Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	399,0	90,2000	GBP	0,90	402,0	0,63 %
IGas Energy Plc 13/21 10,00% USD STEP C	111,5	99,0000	USD	1,14	97,0	0,15 %
International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	574,0	103,7500	EUR	1,00	595,5	0,93 %
Lloyds Bank PLC 13.000% MULTI Perp FC2029	100,0	172,4596	GBP	0,90	192,6	0,30 %
Nationwide Building Society MULTI Perpetual	0,4	150,8750	GBP	0,90	67,7	0,11 %
Pension Insurance Corp PLC 8% 23-11-2026	100,0	120,5198	GBP	0,90	134,6	0,21 %
Phoenix Group Holdings PLC 4.375% 24-01-2029	368,0	101,5887	EUR	1,00	373,8	0,58 %
Pinewood Finance Co Ltd 3.75% 01-12-2023	670,0	102,0908	GBP	0,90	764,0	1,20 %
Shop Direct Funding PLC 7.75% 15-11-2022	560,0	92,2500	GBP	0,90	577,0	0,90 %
Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% 01-07-2023	522,0	104,2500	EUR	1,00	544,2	0,85 %
Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	665,0	131,8531	GBP	0,90	956,2	1,50 %
Thomas Cook Group PLC 6.25% 15-06-2022	320,0	37,7380	EUR	1,00	120,8	0,19 %
William Hill PLC 4.75% 01-05-2026	200,0	100,4000	GBP	0,90	224,3	0,35 %
Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	300,0	102,7500	GBP	0,90	344,3	0,54 %
Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	251,0	103,6000	GBP	0,90	290,4	0,45 %
Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	300,0	103,3750	GBP	0,90	346,4	0,54 %
Virgin Media Secured Finance 6.25% 28-03-2029	172,0	105,5774	GBP	0,90	202,8	0,32 %
Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	307,0	93,6237	GBP	0,90	321,0	0,50 %
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	310,0	96,9663	GBP	0,90	335,7	0,53 %
Storbritannien totalt					**8 334,4**	**13,04 %**
Sverige						
Samhallsbyggnadsbolage 4.625% MULTI Perp FC2024	243,0	101,7500	EUR	1,00	247,3	0,39 %
Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	695,0	101,7500	EUR	1,00	707,2	1,11 %
Verisure Holding AB 3.5% 15-05-2023	278,0	104,0000	EUR	1,00	289,1	0,45 %
Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	848,0	103,3710	EUR	1,00	876,6	1,37 %
Sverige totalt					**2 120,1**	**3,32 %**

	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
Tjeckien						
Residomo SRO 3.375% 15-10-2024	543,0	103,7500	EUR	1,00	563,4	0,88 %
Tjeckien totalt					**563,4**	**0,88 %**
Tyskland						
CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	438,0	101,6700	EUR	1,00	445,3	0,70 %
Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	660,0	66,7380	EUR	1,00	440,5	0,69 %
KME SE 6.75% 01-02-2023	466,0	96,6500	EUR	1,00	450,4	0,70 %
Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	355,0	98,0000	EUR	1,00	347,9	0,54 %
Nidda BondCo GmbH 7.25% 30-09-2025	231,0	104,8254	EUR	1,00	242,1	0,38 %
PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	246,0	105,2600	EUR	1,00	258,9	0,41 %
ProGroup AG 3% 31-03-2026	700,0	103,0000	EUR	1,00	721,0	1,13 %
Techem Verwaltungsgesellscha 6% 30-07-2026	596,0	106,0960	EUR	1,00	632,3	0,99 %
Tele Columbus AG 3.875% 02-05-2025	429,0	93,0000	EUR	1,00	399,0	0,62 %
Unitymedia GmbH 3.75% 15-01-2027	205,0	105,8830	EUR	1,00	217,1	0,34 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	272,0	103,7966	EUR	1,00	282,3	0,44 %
Wittur International Holding 8.5% 15-02-2023	140,0	101,5282	EUR	1,00	142,1	0,22 %
Tyskland totalt					**4 579,0**	**7,16 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**60 482,6**	**94,62 %**
Masskuldebrevslån totalt					**60 482,6**	**94,62 %**
Ränteplaceringar totalt					**60 482,6**	**94,62 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**60 482,6**	**94,62 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
LONG GILT FUTURE 9/2019	-700,0	-0,1000	GBP	0,90	0,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	-1 100,0	-0,1406	USD	1,14	1,4	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**2,1**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**2,1**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**2,1**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 16-08-2019					329,6	0,52 %
FX FWD EUR/USD 16-08-2019					53,1	0,08 %
Terminskontrakt totalt					**382,7**	**0,60 %**
Valutaderivat totalt					**382,7**	**0,60 %**
Kreditriskderivat						
ITRAXX-FINSUBS31V1-5Y	-600,0		EUR	1,00	9,4	0,01 %
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	-3 100,0		EUR	1,00	-354,4	-0,55 %
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	-900,0		EUR	1,00	-102,9	-0,16 %
MONTE 475bps 20-12-2023	57,0		EUR	1,00	2,0	0,00 %
NOVAFIV 190bps 20-06-2022	-229,0		EUR	1,00	-14,4	-0,02 %
NOVAFIV 192bps 20-06-2022	-343,0		EUR	1,00	-21,5	-0,03 %
Kreditriskderivat totalt					**-481,8**	**-0,75 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-99,0**	**-0,15 %**
Derivatkontrakt totalt					**-96,9**	**-0,15 %**
Placeringar totalt					**60 385,7**	**94,47 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 537,1**	**5,53 %**
Fondvärde					**63 922,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	94,51 %
Avkastningsandel A	3,19 %
Tillväxtandel C	2,30 %
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 28.6.2019. 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	15 535,7
GBP	-9 205,7
USD	-5 947,3
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-2 008,6
Köpta räntefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	5 172,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	57,0
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank Ireland PLC	
BofA Securities Europe SA	
Citigroup Global Markets Ltd	
Goldman Sachs International	
JP Morgan AG	
JPMorgan Chase Bank NA	
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

Nordea Euro Midi Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Midi Ränta ökade med 0,43 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond, 1–3 år delindex) steg 0,44 % under rapporteringsperioden.

Huvudtemana på placeringsmarknaden under årets första hälft var handelsförhållandet mellan USA och Kina, centralbankernas penningpolitik, Brexit och de försämrade globala tillväxtutsikterna. Året inleddes med att den allmänna räntenivån sjönk till följd av de sämre tillväxtutsikterna för USA och Feds försiktiga kommentarer. Därefter var placeringsmiljön nästan perfekt i flera månader då tillväxtutsikterna förbättrades och Brexit fick betydligt mindre uppmärksamhet. Riktningen vände dramatiskt i maj i och med att handelstvisten mellan USA och Kina tillspetsades och spänningarna i tekniksektorn fick kurserna för riskbehäftade placeringar att rasa. Till följd av de försämrade tillväxt- och inflationsutsikterna sjönk räntan på Tysklands tioåriga statsobligation under bottennoteringen på -0,2 %. Placerarna ifrågasätter ECB:s förmåga att nå sitt inflationsmål och vidta ytterligare stimulansåtgärder. Räntorna fortsatte att sjunka i kärnländerna i eurozonen och riskmarginalerna för italienska statsobligationer började minska i juni efter att ECB meddelat att den är beredd att sänka räntorna och lansera kvantitativa lättnader.

Den sänkta räntenivån gav avkastning även till dem som placerat i korta statsobligationer. Jämfört med indexet gynnades fondens avkastning av övervikten i spanska och irländska statsobligationer samt i bankobligationer med fastighetssäkerhet (covered bond med AAA-rating). Undervikten i tyska, franska och italienska statsobligationer bromsade fondens avkastning i förhållande till indexet.

Konjunkturutsikterna, centralbankernas stimulansåtgärder och deras trovärdighet med tanke på inflationsmålet på medellång sikt samt i synnerhet de handelspolitiska spänningarna styr marknadsräntorna inom de närmaste månaderna. Marknadsräntorna på korta statsobligationer har sjunkit till en mycket låg nivå. Vi föredrar ovan nämnda covered bond-obligationer framför statsobligationer.

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 -0,05 och +12,58 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

2

1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

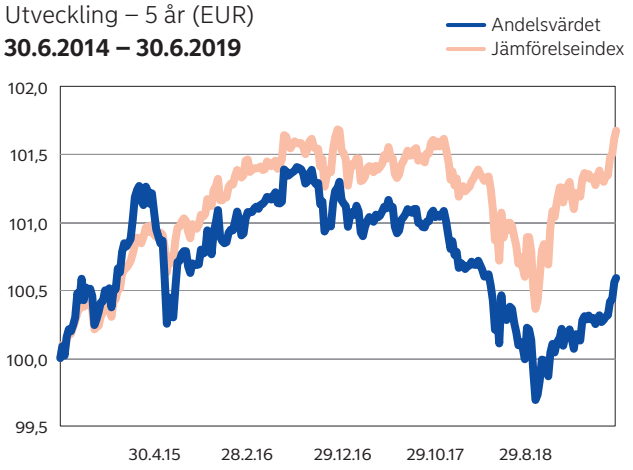
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

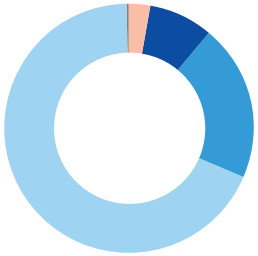
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



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 3,00 %
- Övriga inhemska masslån 8,22 %
- Övriga utländska masslån 20,42 %
- Utländska statsobligationer 68,12 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 0,24 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	154,84	154,18
Avkastningsandel A*, EUR	114,59	114,67
Tillväxtandel C*, EUR	9,99	9,93
Avkastningsandel C*, EUR	9,97	9,97
Tillväxtandel A, 1 000 st.	82 098,4	79 369,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	479,4	479,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	2 649	2 745
Fondvärde, milj. EUR	127,7	122,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	363,0	634,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,05
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,59
Indexets volatilitet, %	0,67
Tracking Error, %	0,21
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,15
Omsättningshastigheten i portföljen, %	150,87
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,39
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.

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.
Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	99,9700	EUR	1,00	749,8	0,59 %
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	1 000,0	101,2118	EUR	1,00	1 012,1	0,79 %
Danske Kiinnitysluottopankki 0.375% 21-11-2023	500,0	102,6774	EUR	1,00	513,4	0,40 %
Oma Saastopankki Oyj 0.125% 03-04-2024	2 100,0	101,1125	EUR	1,00	2 123,4	1,66 %
OP Corporate Bank plc 0.375% 26-02-2024	350,0	101,7200	EUR	1,00	356,0	0,28 %
OP Mortgage Bank 1.5% 17-03-2021	1 000,0	103,3434	EUR	1,00	1 033,4	0,81 %
Sampo Oyj 0.875% 23-05-2022	15 000,0	101,3810	SEK	10,57	1 439,1	1,13 %
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	550,0	101,1654	EUR	1,00	556,4	0,44 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	521,0	103,2892	EUR	1,00	538,1	0,42 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.1% 29-11-2021	650,0	101,1350	EUR	1,00	657,4	0,51 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.25% 10-05-2021	1 500,0	101,1044	EUR	1,00	1 516,6	1,19 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**10 495,7**	**8,22 %**
Masskuldebrevslån totalt					**10 495,7**	**8,22 %**
Ränteplaceringar totalt					**10 495,7**	**8,22 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**10 495,7**	**8,22 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2020	1 500,0	100,5390	EUR	1,00	1 508,1	1,18 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	9 500,0	101,2828	EUR	1,00	9 621,9	7,54 %
French Republic Government B 0.1% 01-03-2021	4 000,0	102,1516	EUR	1,00	4 274,3	3,35 %
Frankrike totalt					**15 404,3**	**12,07 %**
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,4182	EUR	1,00	7,9	0,01 %
Grekland totalt					**7,9**	**0,01 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	1 950,0	104,3236	EUR	1,00	2 034,3	1,59 %
Holland totalt					**2 034,3**	**1,59 %**
Irland						
Ireland Government Bond 0.8% 15-03-2022	1 012,4	103,5872	EUR	1,00	1 048,7	0,82 %
Irland totalt					**1 048,7**	**0,82 %**
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	15 650,0	100,3588	EUR	1,00	15 706,2	12,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	3 000,0	100,3117	EUR	1,00	3 009,4	2,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	9 400,0	104,1037	EUR	1,00	9 785,7	7,66 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	1 500,0	105,3360	EUR	1,00	1 580,0	1,24 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-09-2020	9 500,0	104,6642	EUR	1,00	9 943,1	7,79 %
Italien totalt					**40 024,4**	**31,35 %**
Spanien						
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	10 000,0	100,7250	EUR	1,00	10 072,5	7,89 %
Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	4 000,0	101,0420	EUR	1,00	4 041,7	3,17 %
Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	1 500,0	102,2381	EUR	1,00	1 533,6	1,20 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	4 575,0	102,5950	EUR	1,00	4 693,7	3,68 %
Spanien totalt					**20 341,5**	**15,93 %**
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	8 000,0	101,3200	EUR	1,00	8 105,6	6,35 %
Tyskland totalt					**8 105,6**	**6,35 %**
Statslån och -obligationer totalt					**86 966,6**	**68,12 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Belgien						
KBC Bank NV 0.375% 01-09-2022	1 500,0	102,3494	EUR	1,00	1 535,2	1,20 %
Belgien totalt					**1 535,2**	**1,20 %**
Danmark						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	100,0	100,9190	EUR	1,00	100,9	0,08 %
Kommunekredit 0.25% 09-10-2020	2 000,0	100,9200	EUR	1,00	2 018,4	1,58 %
Nykredit Realkredit FRN 09-10-2019 EURIBOR 3M	500,0	100,0720	EUR	1,00	500,4	0,39 %
Danmark totalt					**2 619,7**	**2,05 %**
Frankrike						
Cie de Financement Foncier S 0.25% 11-04-2023	2 000,0	102,1924	EUR	1,00	2 043,8	1,60 %
Credit Agricole Home Loan SF 0.05% 29-08-2022	4 000,0	101,3667	EUR	1,00	4 054,7	3,18 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	500,0	101,7426	EUR	1,00	508,7	0,40 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	500,0	100,4720	EUR	1,00	502,4	0,39 %
Frankrike totalt					**7 109,6**	**5,57 %**
Norge						
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.05% 25-01-2022	2 000,0	101,1198	EUR	1,00	2 022,4	1,58 %
Norge totalt					**2 022,4**	**1,58 %**
Spanien						
Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	700,0	102,2506	EUR	1,00	715,8	0,56 %
Spanien totalt					**715,8**	**0,56 %**
Sverige						
City of Gothenburg Sweden 0.25% 13-09-2021	5 000,0	100,7040	SEK	10,57	476,5	0,37 %
City of Norrkoping Sweden FRN 13-10-2021	3 000,0	102,2560	SEK	10,57	290,3	0,23 %
City of Orebro Sweden FRN 06-10-2021	3 000,0	102,2330	SEK	10,57	290,2	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
City of Ostersund Sweden FRN 24-11-2021	2 000,0	102,3760	SEK	10,57	193,8	0,15 %
City of Stockholm Sweden 0.708% 28-03-2023	10 000,0	102,4570	SEK	10,57	969,6	0,76 %
City of Stockholm Sweden FRN 15-02-2022	4 000,0	102,6910	SEK	10,57	388,7	0,30 %
Electrolux AB 1.125% 27-03-2023	4 000,0	102,1630	SEK	10,57	386,7	0,30 %
Stadshypotek AB 4.25% 17-06-2020	10 000,0	104,2230	SEK	10,57	986,3	0,77 %
Swedbank Hypotek AB 1.125% 07-05-2020	2 000,0	101,3178	EUR	1,00	2 026,4	1,59 %
Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28-02-2022	1 000,0	101,0972	EUR	1,00	1 011,0	0,79 %
Svenska Handelsbanken AB 0.5% 21-03-2023	1 000,0	102,0970	EUR	1,00	1 021,0	0,80 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 1% 17-03-2021	5 000,0	101,9360	SEK	10,57	482,3	0,38 %
Sverige totalt					**8 522,9**	**6,68 %**
Sydkorea						
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	700,0	100,3502	EUR	1,00	702,5	0,55 %
Sydkorea totalt					**702,5**	**0,55 %**
Tyskland						
Free State of Bavaria 2.375% 08-09-2020	300,0	103,4592	EUR	1,00	310,4	0,24 %
Gemeinsame Deutsche Bundesla 1.375% 11-10-2019	1 000,0	100,5030	EUR	1,00	1 005,0	0,79 %
Tyskland totalt					**1 315,4**	**1,03 %**
Österrike						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	1 500,0	101,9106	EUR	1,00	1 528,7	1,20 %
Österrike totalt					**1 528,7**	**1,20 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**26 072,0**	**20,42 %**
Masskuldebrevslån totalt					**113 038,7**	**88,54 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Statsskuldförbindelser						
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	300,0	102,4810	EUR	1,00	307,4	0,24 %
Tyskland totalt					**307,4**	**0,24 %**
Statsskuldförbindelser totalt					**307,4**	**0,24 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**307,4**	**0,24 %**
Ränteplaceringar totalt					**113 346,1**	**88,78 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**113 346,1**	**88,78 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	-1 500,0	0,0600	EUR	1,00	-0,9	-0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2019	9 000,0	0,0150	EUR	1,00	1,4	0,00 %
SWEDISH 2YR FUT 9/2019	-40 000,0	-0,0400	SEK	10,57	1,5	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**2,0**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**2,0**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**2,0**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 20-08-2019					-100,1	-0,08 %
Terminskontrakt totalt					**-100,1**	**-0,08 %**
Valutaderivat totalt					**-100,1**	**-0,08 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-100,1**	**-0,08 %**
Derivatkontrakt totalt					**-98,2**	**-0,08 %**
Placeringar totalt					**123 743,7**	**96,92 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 930,1**	**3,08 %**
Fondvärde					**127 673,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,57 %
Avkastningsandel A	0,43 %
Avkastningsandel C	0,00 %
Tillväxtandel C	0,00 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. 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	5 861,1
SEK	-5 961,2
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-5 952,6
Köpta räntefutures	9 693,5
Motpart till derivathandel	
BofA Securities Europe SA	
Nordea Bank Abp	

Nordea Euro Obligation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Obligation och andelsserien A ökade med 5,77 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond) steg 6,06 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 5,88 % under rapporteringsperioden.

Huvudtemana på placeringsmarknaden under årets första hälft var handelsförhållandet mellan USA och Kina, centralbankernas penningpolitik, Brexit och de försämrade globala tillväxtutsikterna. Året inleddes med att den allmänna räntenivån sjönk till följd av de sämre tillväxtutsikterna för USA och Feds försiktiga kommentarer. Därefter var placeringsmiljön nästan perfekt i flera månader då tillväxtutsikterna förbättrades och Brexit fick betydligt mindre uppmärksamhet. Riktningen vände dramatiskt i maj i och med att handelstvisten mellan USA och Kina tillspetsades och spänningarna i tekniksektorn fick kurserna för riskbehäftade placeringar att rasa. Till följd av de försämrade tillväxt- och inflationsutsikterna sjönk räntan på Tysklands tioåriga statsobligation under bottennoteringen på -0,2 %. Placerarna ifrågasätter ECB:s förmåga att nå sitt inflationsmål och vidta ytterligare stimulansåtgärder. Räntorna fortsatte att sjunka i kärnländerna i eurozonen och riskmarginalerna för italienska statsobligationer började minska i juni efter att ECB meddelat att den är beredd att sänka räntorna och lansera kvantitativa lättnader.

Till följd av den sänkta räntenivån belönades de som placerat i statsobligationer med en lukrativ avkastning i förhållande till räntenivån. Jämfört med indexet gynnades fondens avkastning av övervikten i spanska, irländska och finska statsobligationer samt i bankobligationer med fastighetssäkerhet (covered bond med AAA-rating). Undervikten i tyska, franska och italienska statsobligationer bromsade fondens avkastning i förhållande till indexet.

Konjunkturutsikterna, centralbankernas stimulansåtgärder och deras trovärdighet med tanke på inflationsmålet på medellång sikt samt i synnerhet de handelspolitiska spänningarna styr marknadsräntorna inom de närmaste månaderna.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Martti Forsberg sedan 1.7.2008. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Anton Nykvist den 18.5.2019.

Anton Nykvist

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 0,51–3,29 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

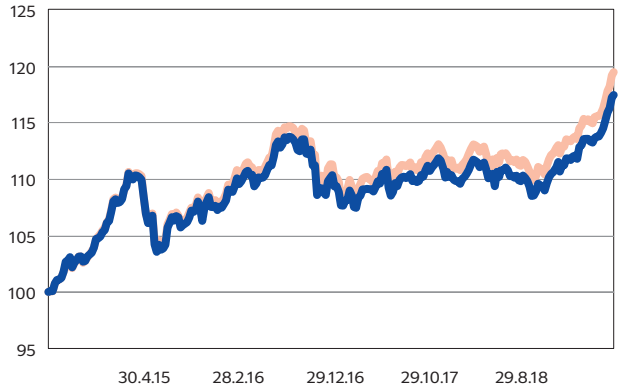
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

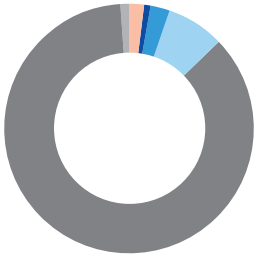
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fondens jämförelseindex är JP Morgan EMU Government Bond.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,12 %
- Övriga inhemska masslån 0,91 %
- Inhemska statsobligationer 2,31 %
- Övriga utländska masslån 7,50 %
- Utländska statsobligationer 86,17 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 0,99 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	498,06	470,88
Avkastningsandel A*, EUR	324,58	309,94
Tillväxtandel C*, EUR	517,80	489,18
Avkastningsandel C*, EUR	10,59	10,11
Tillväxtandel I*, EUR	509,17	480,91
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 900 677,8	1 840 221,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	50 027,9	51 939,8
Tillväxtandel C, 1 000 st.	2 138,1	2 138,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	198 416,5	177 827,7
Antal andelsägare	5 519	5 606
Fondvärde, milj. EUR	1 065,0	969,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 908,8	5 690,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,10
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* 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

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,38
Indexets volatilitet, %	3,51
Tracking Error, %	0,36
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,50
Omsättningshastigheten i portföljen, %	56,38
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
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 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	105,6600	EUR	1,00	3 169,8	0,30 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	12 000,0	105,7070	EUR	1,00	12 684,8	1,19 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	107,7460	EUR	1,00	1 346,8	0,13 %
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	3 200,0	107,9136	EUR	1,00	3 453,2	0,32 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	1 000,0	121,2648	EUR	1,00	1 212,6	0,11 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	2 150,0	126,2798	EUR	1,00	2 715,0	0,25 %
Statslån och -obligationer totalt					**24 582,4**	**2,31 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 000,0	101,2118	EUR	1,00	2 024,2	0,19 %
Danske Kiinnitysluottopankki 0.375% 21-11-2023	1 500,0	102,6774	EUR	1,00	1 540,2	0,14 %
Nordea Mortgage Bank Plc 0.625% 17-03-2027	1 300,0	104,6986	EUR	1,00	1 361,1	0,13 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.125% 24-10-2022	2 600,0	101,4954	EUR	1,00	2 638,9	0,25 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.5% 13-03-2026	2 100,0	102,9638	EUR	1,00	2 162,2	0,20 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**9 726,6**	**0,91 %**
Masskuldebrevslån totalt					**34 309,0**	**3,22 %**
Ränteplaceringar totalt					**34 309,0**	**3,22 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**34 309,0**	**3,22 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	4 500,0	103,1000	EUR	1,00	4 639,5	0,44 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	7 000,0	107,4414	EUR	1,00	7 520,9	0,71 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	11 000,0	107,4600	EUR	1,00	11 820,6	1,11 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	3 200,0	108,6924	EUR	1,00	3 478,2	0,33 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	3 866,7	111,9580	EUR	1,00	4 329,1	0,41 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	3 000,0	113,8900	EUR	1,00	3 416,7	0,32 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	5 217,0	116,0300	EUR	1,00	6 053,3	0,57 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	1 680,0	117,4384	EUR	1,00	1 973,0	0,19 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	2 000,0	130,5052	EUR	1,00	2 610,1	0,25 %
Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 28-09-2020	7 500,0	105,3946	EUR	1,00	7 904,6	0,74 %
Kingdom of Belgium Governmen 4.25% 28-09-2022	6 000,0	116,0124	EUR	1,00	6 960,7	0,65 %
Belgien totalt					**60 706,6**	**5,70 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	9 500,0	101,2828	EUR	1,00	9 621,9	0,90 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	16 200,0	101,9602	EUR	1,00	16 517,6	1,55 %
French Republic Government B 0.1% 01-03-2021	18 000,0	102,1516	EUR	1,00	19 234,4	1,81 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	13 600,0	103,7680	EUR	1,00	14 112,4	1,33 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	6 500,0	105,3216	EUR	1,00	6 845,9	0,64 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	10 750,0	105,6040	EUR	1,00	11 352,4	1,07 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	6 000,0	104,9478	EUR	1,00	6 296,9	0,59 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	16 100,0	107,6846	EUR	1,00	17 337,2	1,63 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	5 700,0	108,7752	EUR	1,00	6 200,2	0,58 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	3 320,0	114,7831	EUR	1,00	3 810,8	0,36 %
French Republic Government B 1.75% 25-05-2023	4 800,0	109,3377	EUR	1,00	5 248,2	0,49 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	13 953,0	121,6474	EUR	1,00	16 973,5	1,59 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	8 380,7	128,4680	EUR	1,00	10 766,5	1,01 %
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	9 000,0	109,7480	EUR	1,00	9 877,3	0,93 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	7 000,0	126,3640	EUR	1,00	8 845,5	0,83 %
French Republic Government B 3% 25-04-2022	6 500,0	110,4760	EUR	1,00	7 180,9	0,67 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	5 400,0	157,8880	EUR	1,00	8 526,0	0,80 %
French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	13 250,0	109,2224	EUR	1,00	14 472,0	1,36 %
French Republic Government B 3.5% 25-04-2020	7 100,0	103,3470	EUR	1,00	7 337,6	0,69 %
French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	2 000,0	126,6724	EUR	1,00	2 533,4	0,24 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	2 350,0	197,7000	EUR	1,00	4 646,0	0,44 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	7 500,0	179,0124	EUR	1,00	13 425,9	1,26 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	10 425,0	172,9764	EUR	1,00	18 032,8	1,69 %
Frankrike totalt					**239 195,3**	**22,46 %**
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,4182	EUR	1,00	4,9	0,00 %
Grekland totalt					**4,9**	**0,00 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	17 085,0	101,7690	EUR	1,00	17 387,2	1,63 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	4 175,0	104,7086	EUR	1,00	4 371,6	0,41 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	1 500,0	106,5156	EUR	1,00	1 597,7	0,15 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	3 800,0	108,6981	EUR	1,00	4 130,5	0,39 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	9 050,0	109,1012	EUR	1,00	9 873,7	0,93 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	1 000,0	109,8056	EUR	1,00	1 098,1	0,10 %
Holland totalt					**38 458,8**	**3,61 %**
Irland						
Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	7 500,0	107,9601	EUR	1,00	8 097,0	0,76 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 575,9	108,9408	EUR	1,00	1 716,8	0,16 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	2 604,0	109,9847	EUR	1,00	2 864,0	0,27 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	1 791,0	111,1815	EUR	1,00	1 991,3	0,19 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	1 418,0	109,6541	EUR	1,00	1 554,9	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
Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	1 650,0	124,1230	EUR	1,00	2 048,0	0,19 %
Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	3 250,0	118,0240	EUR	1,00	3 835,8	0,36 %
Irland totalt					**22 107,8**	**2,08 %**
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	18 700,0	100,3588	EUR	1,00	18 767,1	1,76 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	3 500,0	100,3117	EUR	1,00	3 510,9	0,33 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	5 200,0	100,8384	EUR	1,00	5 243,6	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	10 000,0	100,3068	EUR	1,00	10 030,7	0,94 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-03-2023	1 000,0	99,8710	EUR	1,00	998,7	0,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	8 000,0	100,5732	EUR	1,00	8 045,9	0,76 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	9 500,0	97,5379	EUR	1,00	9 266,1	0,87 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	2 000,0	99,7585	EUR	1,00	1 995,2	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	12 800,0	101,9392	EUR	1,00	13 048,2	1,23 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	5 251,0	100,3192	EUR	1,00	5 267,8	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 000,0	100,0424	EUR	1,00	7 003,0	0,66 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	4 600,0	100,0950	EUR	1,00	4 604,4	0,43 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	1 000,0	93,7666	EUR	1,00	937,7	0,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	3 500,0	102,6952	EUR	1,00	3 594,3	0,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	13 370,0	101,5416	EUR	1,00	13 576,1	1,27 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	6 000,0	102,7020	EUR	1,00	6 162,1	0,58 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	5 300,0	102,0318	EUR	1,00	5 407,7	0,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.2% 01-06-2027	5 000,0	103,2678	EUR	1,00	5 163,4	0,48 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	17 380,0	100,9904	EUR	1,00	17 552,1	1,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	25 000,0	105,3360	EUR	1,00	26 334,0	2,47 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	6 400,0	97,5470	EUR	1,00	6 243,0	0,59 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1 725,0	93,7120	EUR	1,00	1 616,5	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	6 200,0	107,1716	EUR	1,00	6 644,6	0,62 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	5 500,0	104,0800	EUR	1,00	5 724,4	0,54 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	3 500,0	107,0498	EUR	1,00	3 746,7	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	3 300,0	112,5332	EUR	1,00	3 713,6	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	2 950,0	115,6100	EUR	1,00	3 410,5	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	6 500,0	119,4510	EUR	1,00	7 764,3	0,73 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	4 000,0	114,5277	EUR	1,00	4 581,1	0,43 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2022	1 000,0	111,4200	EUR	1,00	1 114,2	0,10 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2025	1 000,0	119,0700	EUR	1,00	1 190,7	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	1 100,0	131,3606	EUR	1,00	1 445,0	0,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	2 750,0	133,9418	EUR	1,00	3 683,4	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	1 500,0	128,7128	EUR	1,00	1 930,7	0,18 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	4 000,0	114,9800	EUR	1,00	4 599,2	0,43 %
Italien totalt					**223 916,9**	**21,02 %**
Lettland						
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	2 400,0	108,1920	EUR	1,00	2 596,6	0,24 %
Lettland totalt					**2 596,6**	**0,24 %**
Litauen						
Republic of Lithuania 1.625% 19-06-2049	810,0	104,5000	EUR	1,00	846,5	0,08 %
Litauen totalt					**846,5**	**0,08 %**
Portugal						
Portugal Obrigacoes do Tesou 1.95% 15-06-2029	3 880,0	114,1781	EUR	1,00	4 430,1	0,42 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	3 473,8	119,2840	EUR	1,00	4 143,7	0,39 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	3 500,0	117,7742	EUR	1,00	4 122,1	0,39 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	4 933,0	119,2390	EUR	1,00	5 882,1	0,55 %
Portugal totalt					**18 578,0**	**1,74 %**
Slovakien						
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	1 250,0	132,4718	EUR	1,00	1 655,9	0,16 %
Slovakien totalt					**1 655,9**	**0,16 %**
Slovenien						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	500,0	114,1474	EUR	1,00	570,7	0,05 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	250,0	106,1006	EUR	1,00	265,3	0,02 %
Slovenien totalt					**836,0**	**0,08 %**
Spanien						
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	15 000,0	100,7250	EUR	1,00	15 108,8	1,42 %
Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	8 000,0	101,0420	EUR	1,00	8 083,4	0,76 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	10 000,0	102,0454	EUR	1,00	10 204,5	0,96 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	28 980,0	102,4158	EUR	1,00	29 680,1	2,79 %
Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	13 670,0	102,2381	EUR	1,00	13 976,0	1,31 %
Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	4 500,0	102,4360	EUR	1,00	4 609,6	0,43 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	5 771,0	101,7252	EUR	1,00	5 870,6	0,55 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	3 500,0	108,4028	EUR	1,00	3 794,1	0,36 %
Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	3 000,0	109,6846	EUR	1,00	3 290,5	0,31 %
Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	8 773,0	109,5144	EUR	1,00	9 607,7	0,90 %
Spain Government Bond 1.45% 30-04-2029	7 000,0	110,0152	EUR	1,00	7 701,1	0,72 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	7 950,0	109,9166	EUR	1,00	8 738,4	0,82 %
Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	3 000,0	110,0490	EUR	1,00	3 301,5	0,31 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	4 500,0	109,6000	EUR	1,00	4 932,0	0,46 %
Spain Government Bond 1.85% 30-07-2035	2 160,0	114,1636	EUR	1,00	2 465,9	0,23 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	3 400,0	115,2628	EUR	1,00	3 918,9	0,37 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 500,0	113,4500	EUR	1,00	1 701,8	0,16 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	3 230,0	121,2200	EUR	1,00	3 915,4	0,37 %
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	5 530,0	131,1430	EUR	1,00	7 252,2	0,68 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	18 400,0	115,3106	EUR	1,00	21 217,2	1,99 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	3 000,0	135,5743	EUR	1,00	4 067,2	0,38 %
Spain Government Bond 3.8% 30-04-2024	8 000,0	119,2312	EUR	1,00	9 538,5	0,90 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	5 000,0	153,3145	EUR	1,00	7 665,7	0,72 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	1 750,0	123,0450	EUR	1,00	2 153,3	0,20 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	2 700,0	184,8904	EUR	1,00	4 992,0	0,47 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	2 500,0	164,5320	EUR	1,00	4 113,3	0,39 %
Spanien totalt					**201 899,6**	**18,96 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Tjeckien						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	2 500,0	111,9970	EUR	1,00	2 799,9	0,26 %
Tjeckien totalt					**2 799,9**	**0,26 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	13 000,0	105,7940	EUR	1,00	13 753,2	1,29 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	3 000,0	105,5738	EUR	1,00	3 167,2	0,30 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	700,0	109,9970	EUR	1,00	770,0	0,07 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	7 000,0	127,4066	EUR	1,00	8 918,5	0,84 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	5 700,0	108,7700	EUR	1,00	6 199,9	0,58 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	9 800,0	107,6368	EUR	1,00	10 548,4	0,99 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 750,0	156,0416	EUR	1,00	2 730,7	0,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	1 800,0	159,4130	EUR	1,00	2 869,4	0,27 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	8 000,0	170,4636	EUR	1,00	13 637,1	1,28 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	2 605,0	170,4630	EUR	1,00	4 440,6	0,42 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	3 950,0	173,6990	EUR	1,00	6 861,1	0,64 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	500,0	167,7624	EUR	1,00	838,8	0,08 %
Tyskland totalt					**74 734,9**	**7,02 %**
Österrike						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	5 758,0	101,9974	EUR	1,00	5 873,0	0,55 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	5 500,0	107,8310	EUR	1,00	5 930,7	0,56 %
Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	400,0	121,7402	EUR	1,00	487,0	0,05 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	5 839,0	120,4714	EUR	1,00	7 034,3	0,66 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	3 000,0	130,3622	EUR	1,00	3 910,9	0,37 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	3 754,0	164,0246	EUR	1,00	6 157,5	0,58 %
Österrike totalt					**29 393,4**	**2,76 %**
Statslån och -obligationer totalt					**917 730,9**	**86,17 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Belgien						
KBC Bank NV 0.375% 01-09-2022	900,0	102,3494	EUR	1,00	921,1	0,09 %
Belgien totalt					**921,1**	**0,09 %**
Danmark						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	1 800,0	100,9190	EUR	1,00	1 816,5	0,17 %
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	1 500,0	103,2418	EUR	1,00	1 548,6	0,15 %
Danmark totalt					**3 365,2**	**0,32 %**
Frankrike						
Credit Agricole Home Loan SF 0.875% 11-08-2028	2 400,0	106,5171	EUR	1,00	2 556,4	0,24 %
Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	1 500,0	100,1744	EUR	1,00	1 502,6	0,14 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 000,0	101,7426	EUR	1,00	1 017,4	0,10 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	2 600,0	100,4720	EUR	1,00	2 612,3	0,25 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	2 500,0	103,8196	EUR	1,00	2 595,5	0,24 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 500,0	107,1050	EUR	1,00	1 606,6	0,15 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	3 000,0	104,3599	EUR	1,00	3 130,8	0,29 %
Societe Generale SFH SA 0.75% 29-01-2027	2 200,0	105,5442	EUR	1,00	2 322,0	0,22 %
Frankrike totalt					**17 343,6**	**1,63 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 1.375% 10-01-2034	2 000,0	112,0372	EUR	1,00	2 240,7	0,21 %
ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	2 500,0	113,9912	EUR	1,00	2 849,8	0,27 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	600,0	101,9480	EUR	1,00	611,7	0,06 %
BNG Bank NV 1.125% 04-09-2024	2 000,0	107,5988	EUR	1,00	2 152,0	0,20 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	1 900,0	106,7078	EUR	1,00	2 027,4	0,19 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	1 500,0	102,6940	EUR	1,00	1 540,4	0,14 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 200,0	102,5425	EUR	1,00	1 230,5	0,12 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	2 000,0	106,0051	EUR	1,00	2 120,1	0,20 %
Van Lanschot NV 0.375% 31-03-2023	1 600,0	102,3300	EUR	1,00	1 637,3	0,15 %
Holland totalt					**16 409,9**	**1,54 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	1 500,0	106,0710	EUR	1,00	1 591,1	0,15 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	900,0	112,9300	EUR	1,00	1 016,4	0,10 %
Kanada totalt					**2 607,4**	**0,24 %**
Luxemburg						
International Bank for Recon 1.2% 08-08-2034	1 100,0	111,4320	EUR	1,00	1 225,8	0,12 %
Luxemburg totalt					**1 225,8**	**0,12 %**
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.25% 07-09-2026	2 700,0	101,7396	EUR	1,00	2 747,0	0,26 %
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	2 700,0	104,4252	EUR	1,00	2 819,5	0,26 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 500,0	102,9110	EUR	1,00	2 572,8	0,24 %
Norge totalt					**8 139,2**	**0,76 %**
Slovakien						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	2 400,0	100,1780	EUR	1,00	2 404,3	0,23 %
Slovakien totalt					**2 404,3**	**0,23 %**
Storbritannien						
Nationwide Building Society 0.05% 03-06-2024	1 600,0	100,7734	EUR	1,00	1 612,4	0,15 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	1 785,0	101,2694	EUR	1,00	1 807,7	0,17 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	3 000,0	101,4930	EUR	1,00	3 044,8	0,29 %
Storbritannien totalt					**6 464,8**	**0,61 %**
Sverige						
Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026	1 100,0	104,2700	EUR	1,00	1 147,0	0,11 %
Stadshypotek AB 0.05% 20-06-2022	3 000,0	101,2918	EUR	1,00	3 038,8	0,29 %
Sverige totalt					**4 185,7**	**0,39 %**
Sydkorea						
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 200,0	100,3502	EUR	1,00	1 204,2	0,11 %
Sydkorea totalt					**1 204,2**	**0,11 %**
Tyskland						
DZ HYP AG 0.5% 01-04-2027	2 500,0	104,1726	EUR	1,00	2 604,3	0,24 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.25% 15-09-2025	2 910,0	103,5616	EUR	1,00	3 013,6	0,28 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.375% 09-03-2026	1 800,0	104,4596	EUR	1,00	1 880,3	0,18 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.5% 28-09-2026	3 000,0	105,7178	EUR	1,00	3 171,5	0,30 %
Tyskland totalt					**10 669,8**	**1,00 %**

	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
Österrike						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	1 300,0	101,9106	EUR	1,00	1 324,8	0,12 %
Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	1 500,0	104,7064	EUR	1,00	1 570,6	0,15 %
OeBB-Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	134,1424	EUR	1,00	2 012,1	0,19 %
Österrike totalt					**4 907,6**	**0,46 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**79 848,6**	**7,50 %**
Masskuldebrevslån totalt					**997 579,5**	**93,67 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Statsskuldförbindelser						
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	10 300,0	102,4810	EUR	1,00	10 555,5	0,99 %
Tyskland totalt					**10 555,5**	**0,99 %**
Statsskuldförbindelser totalt					**10 555,5**	**0,99 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**10 555,5**	**0,99 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 008 135,0**	**94,66 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 008 135,0**	**94,66 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
Euro-BTP Future 9/2019	4 000,0	0,4100	EUR	1,00	16,4	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2019	3 000,0	0,0800	EUR	1,00	2,4	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**18,8**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**18,8**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**18,8**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**18,8**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**1 042 462,8**	**97,88 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**22 563,7**	**2,12 %**
Fondvärde					**1 065 026,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	88,89 %
Tillväxtandel I	9,49 %
Avkastningsandel A	1,52 %
Tillväxtandel C	0,10 %
Avkastningsandel C	0,00 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	8 109,0

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA

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 ökade med 7,25 % under januari–juni 2019. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 7,46 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Årets första hälft var tudelad. Efter att placeringsmiljön hade varit nästan perfekt under årets fyra första månader vände riktningen dramatiskt i maj. De återkommande negativa nyheterna om affärsrelationerna mellan USA och Kina samt spänningarna i tekniksektorn fick kurserna på de riskbehäftade placeringarna att sjunka kraftigt. Marknaden oroar sig för att populism och protektionism nu tär på den ekonomiska tillväxten samtidigt som konjunkturtoppen håller på att passeras. Inköpschefsindexen tyder på att den globala ekonomiska tillväxten fortsätter att avta samtidigt som industrins förtroende i maj underskred en kritisk nivå för första gången sedan 2012. Marknadssentimentet har totalförändrats sedan december 2018 då man ännu förväntade sig att Fed kommer att höja styrräntan fyra gånger i år. För tillfället prissätter marknaden tre räntesänkningar för innevarande år. Obligationsräntorna har sjunkit kraftigt sedan början av maj.

Fondens ränterisk har varierat mellan 3,7 och 5,5 år och high yield-obligationer har överviktats under observationsperioden. Diversifiering av portföljens tillgångar har genomförts med hjälp av placeringar på räntemarknaden i tillväxtekonomierna i lokala valutor och dollar.

Vi övergår till årets senare hälft genom att fortsättningsvis övervikta high yield-obligationer och undervikta europeiska investment grade-obligationer. Då tillväxtutsikterna och inflationstrycket förblir anspråkslösa mot slutet av året fokuserar placerare på centralbankernas stimulansåtgärder.

Vi ändrade fondens basallokering i början av juni. I den nya basallokeringen placeras 36 % av tillgångarna i globala high yield-obligationer, 36 % i europeiska investment grade-obligationer, 24 % i amerikanska investment grade-obligationer och 4 % i kortfristiga obligationer.

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 2,49–9,27 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

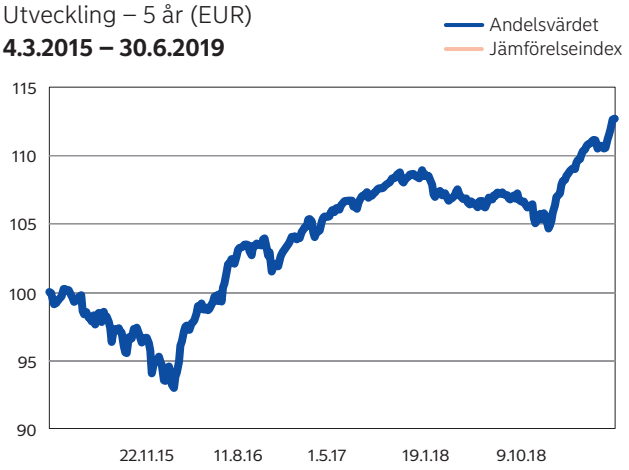
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

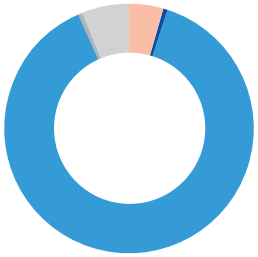
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
4.3.2015 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.3.2015.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,45 %
- Övriga inhemska masslån 0,56 %
- Övriga utländska masslån 88,38 %
- Utländska statsobligationer 0,11 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 0,03 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,39 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 6,08 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, EUR	11,03	10,29
Avkastningsandel C*, EUR	10,41	9,92
Tillväxtandel I*, EUR	11,27	10,49
Avkastningsandel I*, EUR	10,63	10,09
Tillväxtandel C, 1 000 st.	16 050,1	8 563,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,0	0,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	87 351,1	72 641,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	778,1	769,9
Antal andelsägare	1 340	1 420
Fondvärde, milj. EUR	1 169,7	857,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 020,0	2 155,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,20
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,11
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,41
Omsättningshastigheten i portföljen, %	49,44
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,20
Årliga avgifter C, %	0,60
Årliga avgifter I, %	0,21
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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.

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

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	102,9800	EUR	1,00	566,4	0,05 %
Fortum OYJ 1.625% 27-02-2026	350,0	104,2550	EUR	1,00	364,9	0,03 %
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	250,0	103,7284	EUR	1,00	259,3	0,02 %
Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 07-09-2026	110,0	100,9180	EUR	1,00	111,0	0,01 %
Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	712,0	105,7494	EUR	1,00	752,9	0,06 %
Nordea Bank Abp 1.875% MULTI 10-11-2025	200,0	102,1494	EUR	1,00	204,3	0,02 %
OP Corporate Bank plc 0.375% 29-08-2023	250,0	101,7110	EUR	1,00	254,3	0,02 %
OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	200,0	102,3776	EUR	1,00	204,8	0,02 %
Sampo Oyj 1.25% 30-05-2025	150,0	104,5486	EUR	1,00	156,8	0,01 %
Sampo Oyj 1.625% 21-02-2028	100,0	106,4428	EUR	1,00	106,4	0,01 %
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	1 064,0	103,9483	EUR	1,00	1 106,0	0,09 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1 151,0	104,3504	EUR	1,00	1 201,1	0,10 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	1 238,0	103,9614	EUR	1,00	1 287,0	0,11 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**6 575,3**	**0,56 %**
Masskuldebrevslån totalt					**6 575,3**	**0,56 %**
Ränteplaceringar totalt					**6 575,3**	**0,56 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**6 575,3**	**0,56 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Amerika						
United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029	15,0	103,1484	USD	1,14	13,6	0,00 %
United States Treasury Note/ 3% 15-02-2049	1 265,0	109,5469	USD	1,14	1 217,5	0,10 %
United States Treasury Note/ 3.375% 15-11-2048	30,0	117,4219	USD	1,14	30,9	0,00 %
Amerika totalt					**1 262,1**	**0,11 %**
Statslån och -obligationer totalt					**1 262,1**	**0,11 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
3M Co 1.5% 09-11-2026	200,0	108,8350	EUR	1,00	217,7	0,02 %
3M Co 1.75% 15-05-2030	100,0	111,8634	EUR	1,00	111,9	0,01 %
Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	1 240,0	117,9829	USD	1,14	1 285,4	0,11 %
AbbVie Inc 2.125% 17-11-2028	180,0	109,5810	EUR	1,00	197,2	0,02 %
AbbVie Inc 3.2% 06-11-2022	400,0	101,4503	USD	1,14	356,5	0,03 %
AbbVie Inc 4.5% 14-05-2035	640,0	102,4973	USD	1,14	576,3	0,05 %
Adient US LLC 7% 15-05-2026	780,0	102,7500	USD	1,14	704,1	0,06 %
Advanced Disposal Services I 5.625% 15-11-2024	2 800,0	104,5000	USD	1,14	2 570,7	0,22 %
AEP Transmission Co LLC 3.1% 01-12-2026	490,0	101,4737	USD	1,14	436,8	0,04 %
Air Lease Corp 3.5% 15-01-2022	1 400,0	102,3636	USD	1,14	1 259,1	0,11 %
AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	1 700,0	98,0000	USD	1,14	1 463,7	0,13 %
Albemarle Corp 4.15% 01-12-2024	540,0	105,6023	USD	1,14	501,0	0,04 %
Alexandria Real Estate Equit 3.9% 15-06-2023	1 040,0	104,8336	USD	1,14	957,9	0,08 %
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	515,0	101,5000	USD	1,14	459,3	0,04 %
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1 140,0	98,6410	USD	1,14	988,0	0,08 %
Ally Financial Inc 4.125% 30-03-2020	2 400,0	100,8500	USD	1,14	2 126,5	0,18 %
Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	1 600,0	107,6250	USD	1,14	1 512,9	0,13 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	1 100,0	131,7500	USD	1,14	1 273,3	0,11 %
Altria Group Inc 1% 15-02-2023	1 100,0	102,2162	EUR	1,00	1 124,4	0,10 %
Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	1 272,0	103,8362	EUR	1,00	1 320,8	0,11 %
Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	1 003,0	105,3012	EUR	1,00	1 056,2	0,09 %
Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	149,0	108,4140	EUR	1,00	161,5	0,01 %
Altria Group Inc 3.49% 14-02-2022	1 570,0	102,7989	USD	1,14	1 418,0	0,12 %
Altria Group Inc 5.375% 31-01-2044	110,0	106,0408	USD	1,14	102,5	0,01 %
Altria Group Inc 5.8% 14-02-2039	850,0	111,8167	USD	1,14	835,0	0,07 %
Altria Group Inc 5.95% 14-02-2049	260,0	113,9524	USD	1,14	260,3	0,02 %
Amazon.com Inc 3.875% 22-08-2037	1 180,0	109,8312	USD	1,14	1 138,6	0,10 %
American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	420,0	101,1448	USD	1,14	353,0	0,03 %
American Express Co 2.5% 01-08-2022	500,0	100,4722	USD	1,14	441,4	0,04 %
American Honda Finance Corp 0.75% 17-01-2024	150,0	102,4130	EUR	1,00	153,6	0,01 %
American International Group 1.875% 21-06-2027	122,0	105,0832	EUR	1,00	128,2	0,01 %
American International Group 3.3% 01-03-2021	590,0	101,3594	USD	1,14	525,4	0,04 %
American International Group 3.9% 01-04-2026	770,0	104,5052	USD	1,14	707,0	0,06 %
American Tower Corp 3% 15-06-2023	1 250,0	100,9111	USD	1,14	1 108,2	0,09 %
American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	1 500,0	98,5000	USD	1,14	1 298,1	0,11 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.5% 20-05-2025	1 418,0	104,5000	USD	1,14	1 301,9	0,11 %
Amgen Inc 2% 25-02-2026	100,0	110,8745	EUR	1,00	110,9	0,01 %
Amgen Inc 4.4% 01-05-2045	730,0	106,0552	USD	1,14	680,2	0,06 %
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	490,0	103,7500	USD	1,14	446,6	0,04 %
Anadarko Petroleum Corp 4.5% 15-07-2044	170,0	102,2327	USD	1,14	152,7	0,01 %
Andeavor Logistics LP / Teso 4.25% 01-12-2027	550,0	105,4807	USD	1,14	509,7	0,04 %
Andeavor Logistics LP / Teso 5.25% 15-01-2025	910,0	105,8057	USD	1,14	845,9	0,07 %
Anheuser-Busch InBev Finance 3.7% 01-02-2024	410,0	105,1036	USD	1,14	378,6	0,03 %
Anheuser-Busch InBev Finance 4.7% 01-02-2036	2 190,0	109,4685	USD	1,14	2 106,3	0,18 %
Anheuser-Busch InBev Worldwi 5.55% 23-01-2049	1 620,0	121,9624	USD	1,14	1 735,9	0,15 %
Apple Inc 1% 10-11-2022	450,0	104,0880	EUR	1,00	468,4	0,04 %
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	244,0	110,4694	EUR	1,00	269,5	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
Apple Inc 2% 17-09-2027	400,0	113,8880	EUR	1,00	455,6	0,04 %
Apple Inc 2.75% 13-01-2025	1 250,0	102,1478	USD	1,14	1 121,8	0,10 %
Apple Inc 3.45% 09-02-2045	1 090,0	99,5075	USD	1,14	952,9	0,08 %
Apple Inc 3.85% 04-05-2043	1 050,0	105,7093	USD	1,14	975,2	0,08 %
Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	835,0	101,2500	USD	1,14	742,8	0,06 %
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	1 133,0	108,1720	EUR	1,00	1 225,6	0,10 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	1 335,0	111,0070	EUR	1,00	1 481,9	0,13 %
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	445,0	105,1218	EUR	1,00	467,8	0,04 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	800,0	112,8727	EUR	1,00	903,0	0,08 %
AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	125,0	120,8800	EUR	1,00	151,1	0,01 %
AT&T Inc 4.35% 01-03-2029	1 000,0	107,4944	USD	1,14	944,4	0,08 %
AT&T Inc 4.35% 15-06-2045	1 000,0	99,1623	USD	1,14	871,2	0,07 %
AT&T Inc 4.45% 01-04-2024	250,0	107,5358	USD	1,14	236,2	0,02 %
AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	400,0	104,5029	USD	1,14	367,3	0,03 %
AT&T Inc 4.8% 15-06-2044	110,0	105,3817	USD	1,14	101,8	0,01 %
AT&T Inc 4.85% 01-03-2039	700,0	107,0285	USD	1,14	658,2	0,06 %
AT&T Inc 4.9% 15-08-2037	800,0	107,6234	USD	1,14	756,4	0,06 %
AT&T Inc 5.25% 01-03-2037	200,0	111,6507	USD	1,14	196,2	0,02 %
AT&T Inc 6% 15-08-2040	500,0	118,6624	USD	1,14	521,3	0,04 %
Atmos Energy Corp 4.3% 01-10-2048	320,0	112,7214	USD	1,14	316,9	0,03 %
AutoNation Inc 3.35% 15-01-2021	340,0	100,8867	USD	1,14	301,4	0,03 %
AutoZone Inc 3.75% 01-06-2027	270,0	103,5682	USD	1,14	245,7	0,02 %
Avantor Inc 9% 01-10-2025	1 400,0	110,8750	USD	1,14	1 363,8	0,12 %
AXA Equitable Holdings Inc 3.9% 20-04-2023	720,0	104,1287	USD	1,14	658,7	0,06 %
AXA Equitable Holdings Inc 5% 20-04-2048	220,0	102,9869	USD	1,14	199,1	0,02 %
Axalta Coating Systems LLC 4.25% 15-08-2024	550,0	103,9920	EUR	1,00	572,0	0,05 %
Axalta Coating Systems LLC 4.875% 15-08-2024	915,0	103,0000	USD	1,14	828,0	0,07 %
B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	2 030,0	100,2500	USD	1,14	1 788,0	0,15 %
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	106,1104	EUR	1,00	53,1	0,00 %
Bank of America Corp 1.379% MULTI 07-02-2025	307,0	104,3920	EUR	1,00	320,5	0,03 %
Bank of America Corp 1.381% MULTI 09-05-2030	220,0	103,7010	EUR	1,00	228,1	0,02 %
Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	193,0	106,5496	EUR	1,00	205,6	0,02 %
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	800,0	107,3600	EUR	1,00	858,9	0,07 %
Bank of America Corp 3.004% MULTI 20-12-2023	1 430,0	101,7750	USD	1,14	1 278,7	0,11 %
Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	1 800,0	104,9200	USD	1,14	1 659,3	0,14 %
Bank of America Corp 4% 22-01-2025	1 500,0	105,0984	USD	1,14	1 385,1	0,12 %
Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	1 500,0	132,6425	USD	1,14	1 748,1	0,15 %
Bank of America Corp 7.75% 14-05-2038	300,0	147,3786	USD	1,14	388,5	0,03 %
Bank of New York Mellon 2.661% MULTI 16-05-2023	850,0	100,7527	USD	1,14	752,4	0,06 %
Bank of New York Mellon Corp 3% 30-10-2028	510,0	100,3078	USD	1,14	449,5	0,04 %
BAT Capital Corp 1.125% 16-11-2023	200,0	102,1778	EUR	1,00	204,4	0,02 %
BAT Capital Corp 4.39% 15-08-2037	270,0	94,6172	USD	1,14	224,4	0,02 %
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	595,0	109,3750	USD	1,14	571,8	0,05 %
Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	650,0	98,9001	USD	1,14	564,8	0,05 %
BB&T Corp 2.75% 01-04-2022	240,0	101,1669	USD	1,14	213,3	0,02 %
BB&T Corp 3.875% 19-03-2029	610,0	106,9185	USD	1,14	573,0	0,05 %
BBA US Holdings Inc 5.375% 01-05-2026	1 325,0	103,7500	USD	1,14	1 207,8	0,10 %
Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01-11-2025	1 600,0	99,0000	USD	1,14	1 391,7	0,12 %
Beazer Homes USA Inc 8.75% 15-03-2022	680,0	104,0000	USD	1,14	621,3	0,05 %
Becton Dickinson and Co 2.675% 15-12-2019	1 425,0	100,0380	USD	1,14	1 252,5	0,11 %
Becton Dickinson and Co 2.894% 06-06-2022	800,0	101,3021	USD	1,14	712,0	0,06 %
Becton Dickinson and Co 3.7% 06-06-2027	540,0	104,2785	USD	1,14	494,7	0,04 %
Becton Dickinson and Co 3.734% 15-12-2024	380,0	104,7699	USD	1,14	349,8	0,03 %
Berkshire Hathaway Energy Co 3.8% 15-07-2048	280,0	101,3756	USD	1,14	249,4	0,02 %
Berkshire Hathaway Finance C 4.2% 15-08-2048	500,0	111,5735	USD	1,14	490,1	0,04 %
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	457,0	104,7630	EUR	1,00	478,8	0,04 %
Berkshire Hathaway Inc 1.625% 16-03-2035	200,0	109,3364	EUR	1,00	218,7	0,02 %
Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	2 400,0	98,5000	USD	1,14	2 077,0	0,18 %
Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	1 040,0	102,1250	USD	1,14	933,1	0,08 %
Berry Global Inc 6% 15-10-2022	660,0	102,0000	USD	1,14	591,5	0,05 %
Blackstone Holdings Finance 1.5% 10-04-2029	100,0	103,4410	EUR	1,00	103,4	0,01 %
Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	101,0	108,0588	EUR	1,00	109,1	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.15% 25-11-2022	100,0	106,6850	EUR	1,00	106,7	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.375% 23-09-2024	100,0	110,5962	EUR	1,00	110,6	0,01 %
Boston Properties LP 3.4% 21-06-2029	395,0	101,6721	USD	1,14	352,8	0,03 %
Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	1 120,0	103,7800	USD	1,14	1 021,2	0,09 %
Boston Scientific Corp 3.375% 15-05-2022	530,0	102,7924	USD	1,14	478,7	0,04 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	2 847,0	105,1250	USD	1,14	2 629,5	0,22 %
BP Capital Markets America I 3.41% 11-02-2026	590,0	104,3249	USD	1,14	540,8	0,05 %
Bristol-Myers Squibb Co 1% 15-05-2025	100,0	104,8540	EUR	1,00	104,9	0,01 %
Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15-06-2026	460,0	103,7301	USD	1,14	419,2	0,04 %
Bristol-Myers Squibb Co 3.4% 26-07-2029	710,0	104,5249	USD	1,14	652,0	0,06 %
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26-10-2049	1 295,0	109,5745	USD	1,14	1 246,7	0,11 %
Broadcom Inc 3.125% 15-04-2021	845,0	100,6324	USD	1,14	747,1	0,06 %
Broadcom Inc 3.125% 15-10-2022	1 460,0	100,5237	USD	1,14	1 289,4	0,11 %
Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	1 065,0	103,0000	USD	1,14	963,8	0,08 %
Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	1 160,0	105,3750	USD	1,14	1 073,9	0,09 %
Burlington Northern Santa Fe 4.15% 15-12-2048	1 340,0	112,1576	USD	1,14	1 320,4	0,11 %
BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	1 500,0	99,6250	USD	1,14	1 312,9	0,11 %
BWAY Holding Co 7.25% 15-04-2025	568,0	96,7600	USD	1,14	482,9	0,04 %
California Resources Corp 8% 15-12-2022	2 018,0	75,3280	USD	1,14	1 335,5	0,11 %
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	725,0	101,5000	USD	1,14	646,5	0,06 %
Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	757,0	99,5000	USD	1,14	661,8	0,06 %
Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029	525,0	101,2508	USD	1,14	467,0	0,04 %
Capital One Bank USA NA 3.375% 15-02-2023	500,0	101,7169	USD	1,14	446,8	0,04 %
Capital One Financial Corp 2.4% 30-10-2020	480,0	100,0748	USD	1,14	422,0	0,04 %
Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	910,0	96,5000	USD	1,14	771,5	0,07 %
Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	1 600,0	104,1700	EUR	1,00	1 666,7	0,14 %
CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	1 195,0	102,2500	USD	1,14	1 073,5	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
CDK Global Inc 5.25% 15-05-2029	1 500,0	103,3750	USD	1,14	1 362,3	0,12 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	2 170,0	106,4050	USD	1,14	2 028,6	0,17 %
Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	2 000,0	103,6250	USD	1,14	1 820,9	0,16 %
Cedar Fair LP 5.25% 15-07-2029	945,0	101,9900	USD	1,14	846,8	0,07 %
Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	1 214,0	100,2500	USD	1,14	1 069,3	0,09 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	2 050,0	107,7500	USD	1,14	1 940,7	0,17 %
Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	1 450,0	108,3288	USD	1,14	1 380,0	0,12 %
Chesapeake Energy Corp 7% 01-10-2024	600,0	89,7500	USD	1,14	473,1	0,04 %
Chevron Corp 2.954% 16-05-2026	200,0	103,0366	USD	1,14	181,1	0,02 %
CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	369,0	98,1250	USD	1,14	318,1	0,03 %
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	1 655,0	96,1250	USD	1,14	1 397,7	0,12 %
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	1 500,0	101,2392	EUR	1,00	1 518,6	0,13 %
Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15-03-2038	200,0	114,0988	EUR	1,00	228,2	0,02 %
Churchill Downs Inc 4.75% 15-01-2028	600,0	100,1250	USD	1,14	527,8	0,05 %
Cimarex Energy Co 4.375% 15-03-2029	1 020,0	105,5824	USD	1,14	946,2	0,08 %
Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	590,0	106,3300	USD	1,14	551,2	0,05 %
Cisco Systems Inc 5.5% 15-01-2040	620,0	131,3491	USD	1,14	715,5	0,06 %
CIT Group Inc 5% 01-08-2023	1 850,0	106,7500	USD	1,14	1 735,1	0,15 %
Citibank NA 3.65% 23-01-2024	750,0	105,0181	USD	1,14	692,0	0,06 %
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	1 954,0	102,2760	EUR	1,00	1 998,5	0,17 %
Citigroup Inc 1.25% 10-04-2029	100,0	103,1124	EUR	1,00	103,1	0,01 %
Citigroup Inc 3.352% MULTI 24-04-2025	1 250,0	103,2297	USD	1,14	1 133,7	0,10 %
Citigroup Inc 3.4% 01-05-2026	1 000,0	103,3699	USD	1,14	908,2	0,08 %
Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	500,0	104,9614	USD	1,14	461,1	0,04 %
Citigroup Inc 3.887% MULTI 10-01-2028	800,0	105,6571	USD	1,14	742,6	0,06 %
Citigroup Inc 3.980% MULTI 20-03-2030	1 505,0	106,9393	USD	1,14	1 414,0	0,12 %
Citigroup Inc 5.875% 30-01-2042	390,0	131,7717	USD	1,14	451,5	0,04 %
Citizens Bank NA/Providence 3.25% 14-02-2022	320,0	101,9004	USD	1,14	286,5	0,02 %
Citizens Bank NA/Providence 3.75% 18-02-2026	1 370,0	105,1330	USD	1,14	1 265,4	0,11 %
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	920,0	101,5000	USD	1,14	820,4	0,07 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	2 725,0	102,2500	USD	1,14	2 448,0	0,21 %
Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	790,0	108,5000	USD	1,14	753,1	0,06 %
Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	2 495,0	99,2500	USD	1,14	2 175,6	0,19 %
CMS Energy Corp 5.05% 15-03-2022	440,0	106,1203	USD	1,14	410,2	0,04 %
CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	500,0	107,0773	USD	1,14	470,4	0,04 %
CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15-01-2024	230,0	103,8263	USD	1,14	209,8	0,02 %
CNH Industrial Capital LLC 4.375% 06-11-2020	560,0	101,8200	USD	1,14	501,0	0,04 %
CNH Industrial Capital LLC 4.875% 01-04-2021	210,0	103,1900	USD	1,14	190,4	0,02 %
Coca-Cola Co/The 0.75% 22-09-2026	621,0	103,6384	EUR	1,00	643,6	0,06 %
Coca-Cola Co/The 1.25% 08-03-2031	573,0	106,5271	EUR	1,00	610,4	0,05 %
Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	100,0	110,6350	EUR	1,00	110,6	0,01 %
Coca-Cola Co/The 2.875% 27-10-2025	180,0	103,4109	USD	1,14	163,5	0,01 %
Colgate-Palmolive Co 0.5% 06-03-2026	100,0	102,4132	EUR	1,00	102,4	0,01 %
Columbia Pipeline Group Inc 5.8% 01-06-2045	360,0	115,0407	USD	1,14	363,9	0,03 %
Comcast Corp 3.4% 15-07-2046	340,0	95,5930	USD	1,14	285,6	0,02 %
Comcast Corp 3.7% 15-04-2024	610,0	106,0214	USD	1,14	568,2	0,05 %
Comcast Corp 3.9% 01-03-2038	210,0	105,1030	USD	1,14	193,9	0,02 %
Comcast Corp 4.4% 15-08-2035	485,0	111,1907	USD	1,14	473,8	0,04 %
Comcast Corp 4.6% 15-08-2045	510,0	113,0397	USD	1,14	506,5	0,04 %
Comcast Corp 4.6% 15-10-2038	580,0	114,3516	USD	1,14	582,7	0,05 %
Comcast Corp 4.7% 15-10-2048	360,0	116,7213	USD	1,14	369,2	0,03 %
CommScope Inc 6% 01-03-2026	2 400,0	102,5000	USD	1,14	2 161,3	0,18 %
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	1 300,0	101,6250	USD	1,14	1 160,7	0,10 %
Concho Resources Inc 3.75% 01-10-2027	130,0	103,2150	USD	1,14	117,9	0,01 %
Concho Resources Inc 4.3% 15-08-2028	660,0	107,5121	USD	1,14	623,4	0,05 %
Connecticut Light & Power Co 4% 01-04-2048	280,0	109,0505	USD	1,14	268,3	0,02 %
Connecticut Light & Power Co 4.3% 15-04-2044	200,0	111,8786	USD	1,14	196,6	0,02 %
ConocoPhillips 6.5% 01-02-2039	390,0	140,1671	USD	1,14	480,3	0,04 %
Consolidated Edison Co of Ne 4.45% 15-03-2044	380,0	109,9377	USD	1,14	367,0	0,03 %
Constellation Brands Inc 4.25% 01-05-2023	690,0	106,3403	USD	1,14	644,7	0,06 %
Constellation Brands Inc 4.75% 01-12-2025	340,0	110,3495	USD	1,14	329,6	0,03 %
Consumers Energy Co 3.95% 15-07-2047	310,0	107,1908	USD	1,14	291,9	0,02 %
Continental Airlines 2004-ER 9.558% 01-09-2019	47,0	100,0970	USD	1,14	0,2	0,00 %
Continental Airlines 2012-1 6.25% 11-04-2020	161,0	102,0000	USD	1,14	56,5	0,00 %
Continental Airlines 2012-2 4% 29-10-2024	316,0	104,5200	USD	1,14	210,0	0,02 %
Continental Resources Inc/OK 4.375% 15-01-2028	130,0	104,9989	USD	1,14	119,9	0,01 %
Continental Resources Inc/OK 4.5% 15-04-2023	720,0	104,9110	USD	1,14	663,6	0,06 %
Continental Resources Inc/OK 4.9% 01-06-2044	570,0	104,6859	USD	1,14	524,3	0,04 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	3 380,0	101,3125	USD	1,14	3 008,6	0,26 %
Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	1 695,0	101,7500	USD	1,14	1 515,3	0,13 %
Crown Castle International C 3.2% 01-09-2024	700,0	102,0420	USD	1,14	627,6	0,05 %
Crown Castle International C 5.2% 15-02-2049	890,0	114,7598	USD	1,14	897,3	0,08 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2 090,0	104,5000	USD	1,14	1 918,9	0,16 %
CVS Health Corp 3.7% 09-03-2023	600,0	103,2572	USD	1,14	544,3	0,05 %
CVS Health Corp 4.1% 25-03-2025	710,0	105,3907	USD	1,14	657,4	0,06 %
CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	120,0	105,1521	USD	1,14	110,9	0,01 %
CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	1 110,0	104,0442	USD	1,14	1 014,7	0,09 %
CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	1 110,0	106,0646	USD	1,14	1 034,4	0,09 %
CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	2 905,0	102,7500	USD	1,14	2 622,5	0,22 %
Darden Restaurants Inc 4.55% 15-02-2048	130,0	100,2052	USD	1,14	114,4	0,01 %
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	1 575,0	104,0000	USD	1,14	1 439,1	0,12 %
Dell International LLC / EMC 4% 15-07-2024	500,0	102,0266	USD	1,14	448,2	0,04 %
Dell International LLC / EMC 4.42% 15-06-2021	875,0	102,9668	USD	1,14	791,6	0,07 %
Dell International LLC / EMC 4.9% 01-10-2026	130,0	104,0004	USD	1,14	118,8	0,01 %
Dell International LLC / EMC 5.3% 01-10-2029	2 186,0	104,8057	USD	1,14	2 012,9	0,17 %
Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	710,0	107,7884	USD	1,14	672,4	0,06 %
Dell International LLC / EMC 8.1% 15-07-2036	680,0	121,7851	USD	1,14	727,6	0,06 %
Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	240,0	125,3230	USD	1,14	264,3	0,02 %
Delta Air Lines 2019-1 Class 3.204% 25-04-2024	540,0	103,6201	USD	1,14	491,6	0,04 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	485,0	98,0000	USD	1,14	417,6	0,04 %
Diageo Investment Corp 8% 15-09-2022	240,0	117,1594	USD	1,14	247,0	0,02 %
Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	315,0	101,3052	USD	1,14	280,4	0,02 %
Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	770,0	102,6311	USD	1,14	694,3	0,06 %
DISH DBS Corp 5.125% 01-05-2020	1 050,0	101,0000	USD	1,14	931,7	0,08 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	2 529,0	101,2500	USD	1,14	2 249,7	0,19 %
Dollar General Corp 4.15% 01-11-2025	110,0	106,8365	USD	1,14	103,3	0,01 %
Dominion Energy Inc 3.9% 01-10-2025	490,0	106,5352	USD	1,14	458,6	0,04 %
Dominion Energy Inc 4.7% 01-12-2044	260,0	111,1569	USD	1,14	253,9	0,02 %
Dow Chemical Co/The 4.55% 30-11-2025	870,0	108,8370	USD	1,14	831,9	0,07 %
DR Horton Inc 2.55% 01-12-2020	470,0	100,0257	USD	1,14	413,0	0,04 %
DTE Electric Co 3.75% 15-08-2047	730,0	104,4172	USD	1,14	669,7	0,06 %
Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15-11-2028	1 000,0	108,6841	USD	1,14	954,9	0,08 %
Duke Energy Carolinas LLC 5.3% 15-02-2040	290,0	124,4129	USD	1,14	317,0	0,03 %
Duke Energy Florida LLC 3.4% 01-10-2046	200,0	96,6997	USD	1,14	169,9	0,01 %
Duke Energy Ohio Inc 4.3% 01-02-2049	410,0	111,7368	USD	1,14	402,5	0,03 %
Duke Energy Progress LLC 3.375% 01-09-2023	100,0	104,1966	USD	1,14	91,5	0,01 %
Duke Energy Progress LLC 3.45% 15-03-2029	510,0	105,2526	USD	1,14	471,6	0,04 %
DuPont de Nemours Inc 4.725% 15-11-2028	500,0	112,8301	USD	1,14	495,7	0,04 %
eBay Inc 2.15% 05-06-2020	220,0	99,6800	USD	1,14	192,7	0,02 %
Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	2 315,0	105,3711	USD	1,14	2 143,2	0,18 %
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	200,0	116,2064	EUR	1,00	232,4	0,02 %
Eli Lilly & Co 3.95% 15-05-2047	260,0	107,7283	USD	1,14	246,1	0,02 %
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	2 000,0	102,1900	USD	1,14	1 795,6	0,15 %
Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	2 675,0	100,7500	USD	1,14	2 367,8	0,20 %
Entergy Arkansas LLC 3.5% 01-04-2026	630,0	104,2139	USD	1,14	576,8	0,05 %
Entergy Louisiana LLC 3.05% 01-06-2031	140,0	100,6321	USD	1,14	123,8	0,01 %
Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	415,0	110,0801	USD	1,14	401,4	0,03 %
Enterprise Products Operatin 3.75% 15-02-2025	250,0	105,7100	USD	1,14	232,2	0,02 %
Enterprise Products Operatin 4.2% 31-01-2050	545,0	102,7320	USD	1,14	491,9	0,04 %
Enterprise Products Operatin 4.8% 01-02-2049	960,0	110,6973	USD	1,14	933,7	0,08 %
Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	1 900,0	104,7416	EUR	1,00	1 990,1	0,17 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	2 700,0	106,1250	USD	1,14	2 517,5	0,22 %
ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	3 820,0	102,2500	USD	1,14	3 431,7	0,29 %
Essex Portfolio LP 3.375% 15-04-2026	190,0	101,7871	USD	1,14	169,9	0,01 %
Evergy Inc 4.85% 01-06-2021	220,0	103,5519	USD	1,14	200,2	0,02 %
Evergy Inc MULTI 15-06-2022	450,0	106,7821	USD	1,14	422,2	0,04 %
Exelon Corp 3.95% 15-06-2025	580,0	105,7794	USD	1,14	539,0	0,05 %
Expedia Group Inc 3.8% 15-02-2028	530,0	101,3131	USD	1,14	471,8	0,04 %
Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	3 030,0	103,5878	USD	1,14	2 757,6	0,24 %
Exxon Mobil Corp 2.726% 01-03-2023	500,0	102,0622	USD	1,14	448,3	0,04 %
Exxon Mobil Corp 4.114% 01-03-2046	230,0	114,9975	USD	1,14	232,4	0,02 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 000,0	105,0000	USD	1,14	922,5	0,08 %
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	105,6800	EUR	1,00	158,5	0,01 %
FedEx Corp 3.875% 01-08-2042	540,0	93,7447	USD	1,14	444,8	0,04 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	677,0	101,9760	EUR	1,00	690,4	0,06 %
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	500,0	104,2697	EUR	1,00	521,3	0,04 %
Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	750,0	106,5490	EUR	1,00	799,1	0,07 %
First Data Corp 5% 15-01-2024	4 523,0	102,4500	USD	1,14	4 071,2	0,35 %
First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	850,0	100,0000	USD	1,14	746,8	0,06 %
First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	2 605,0	101,2500	USD	1,14	2 317,3	0,20 %
Fiserv Inc 2.75% 01-07-2024	395,0	100,6797	USD	1,14	349,4	0,03 %
Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	395,0	102,2312	USD	1,14	354,8	0,03 %
Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	380,0	104,0104	USD	1,14	347,2	0,03 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06-03-2024	100,0	105,8916	EUR	1,00	105,9	0,01 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	285,0	100,3672	USD	1,14	251,3	0,02 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	915,0	102,1756	USD	1,14	821,4	0,07 %
Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 07-01-2021	1 540,0	103,0415	USD	1,14	1 394,2	0,12 %
Ford Motor Credit Co LLC 8.125% 15-01-2020	100,0	102,7920	USD	1,14	90,3	0,01 %
Fortune Brands Home & Securi 4% 21-09-2023	230,0	105,1944	USD	1,14	212,6	0,02 %
Fox Corp 4.03% 25-01-2024	500,0	106,2962	USD	1,14	466,9	0,04 %
Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	1 444,0	100,0000	USD	1,14	1 268,7	0,11 %
Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14-11-2024	800,0	102,0290	USD	1,14	717,1	0,06 %
Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	610,0	67,5000	USD	1,14	361,8	0,03 %
Frontier Communications Corp 8% 01-04-2027	615,0	103,9910	USD	1,14	561,9	0,05 %
Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	1 670,0	97,2500	USD	1,14	1 426,9	0,12 %
Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	2 385,0	102,5000	USD	1,14	2 147,8	0,18 %
Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	1 604,0	100,1250	USD	1,14	1 411,0	0,12 %
General Electric Co 1.875% 28-05-2027	620,0	103,2798	EUR	1,00	640,3	0,05 %
General Electric Co 2.7% 09-10-2022	1 380,0	99,8380	USD	1,14	1 210,5	0,10 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	2 015,0	102,4989	EUR	1,00	2 065,4	0,18 %
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	200,0	103,0666	EUR	1,00	206,1	0,02 %
General Motors Financial Co 3.45% 10-04-2022	650,0	101,4153	USD	1,14	579,2	0,05 %
General Motors Financial Co 3.55% 09-04-2021	1 500,0	101,3407	USD	1,14	1 335,5	0,11 %
General Motors Financial Co 3.85% 05-01-2028	250,0	97,6634	USD	1,14	214,5	0,02 %
General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026	740,0	107,1842	USD	1,14	696,9	0,06 %
Georgia-Pacific LLC 8% 15-01-2024	390,0	123,4767	USD	1,14	423,1	0,04 %
Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	590,0	125,6698	USD	1,14	651,4	0,06 %
GlaxoSmithKline Capital Inc 6.375% 15-05-2038	200,0	139,7818	USD	1,14	245,6	0,02 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	1 015,0	107,7370	USD	1,14	960,8	0,08 %
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	895,0	103,3930	USD	1,14	813,0	0,07 %
Goldman Sachs Group Inc 4.017% MULTI 31-10-2038	700,0	102,8605	USD	1,14	632,6	0,05 %
Goldman Sachs Group Inc 4.223% MULTI 01-05-2029	600,0	107,0003	USD	1,14	564,1	0,05 %
Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26-07-2022	700,0	104,2002	EUR	1,00	729,4	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	800,0	108,5084	EUR	1,00	868,1	0,07 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.625% 19-08-2020	700,0	103,1108	EUR	1,00	721,8	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	790,0	114,0600	EUR	1,00	901,1	0,08 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	119,3950	EUR	1,00	59,7	0,01 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23-01-2025	400,0	103,3426	USD	1,14	363,2	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
Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26-01-2027	1 200,0	104,3945	USD	1,14	1 100,6	0,09 %
Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27-07-2021	540,0	105,6462	USD	1,14	501,2	0,04 %
Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24-01-2022	400,0	108,0446	USD	1,14	379,7	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The 6% 15-06-2020	1 000,0	103,3597	USD	1,14	908,1	0,08 %
Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	700,0	130,1356	USD	1,14	800,3	0,07 %
GrubHub Holdings Inc 5.5% 01-07-2027	625,0	102,5000	USD	1,14	562,8	0,05 %
H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	925,0	102,2500	USD	1,14	831,0	0,07 %
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	2 002,0	103,2500	USD	1,14	1 816,1	0,16 %
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	350,0	103,5000	USD	1,14	318,3	0,03 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2 328,0	85,0000	USD	1,14	1 738,5	0,15 %
Hasbro Inc 6.35% 15-03-2040	370,0	117,1357	USD	1,14	380,8	0,03 %
HD Supply Inc 5.375% 15-10-2026	715,0	104,8750	USD	1,14	658,8	0,06 %
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	1 485,0	100,2500	USD	1,14	1 308,0	0,11 %
Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	1 226,0	105,9200	USD	1,14	1 140,9	0,10 %
Hewlett Packard Enterprise C 3.6% 15-10-2020	1 620,0	101,3010	USD	1,14	1 441,8	0,12 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	1 002,0	99,5000	USD	1,14	875,9	0,07 %
Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	1 450,0	104,1250	USD	1,14	1 326,5	0,11 %
Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	3 180,0	102,0000	USD	1,14	2 849,8	0,24 %
Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	2 180,0	101,0000	USD	1,14	1 934,5	0,17 %
Home Depot Inc/The 2.125% 15-09-2026	350,0	98,0468	USD	1,14	301,5	0,03 %
Home Depot Inc/The 2.95% 15-06-2029	670,0	102,1207	USD	1,14	601,1	0,05 %
Home Depot Inc/The 4.875% 15-02-2044	560,0	121,0002	USD	1,14	595,3	0,05 %
Host Hotels & Resorts LP 3.75% 15-10-2023	240,0	102,3821	USD	1,14	215,9	0,02 %
Huntington National Bank/The 2.875% 20-08-2020	630,0	100,5635	USD	1,14	556,6	0,05 %
Huntington National Bank/The 3.55% 06-10-2023	510,0	104,6234	USD	1,14	468,8	0,04 %
Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	320,0	103,0454	USD	1,14	289,7	0,02 %
Hyatt Hotels Corp 5.375% 15-08-2021	240,0	105,0553	USD	1,14	221,5	0,02 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	5 284,0	100,7500	USD	1,14	4 677,2	0,40 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 6.25% 15-05-2026	1 955,0	101,1250	USD	1,14	1 736,9	0,15 %
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	100,0	104,6460	EUR	1,00	104,6	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 3% 19-05-2034	100,0	127,1502	EUR	1,00	127,2	0,01 %
Intel Corp 2.6% 19-05-2026	580,0	100,5435	USD	1,14	512,3	0,04 %
Intel Corp 3.734% 08-12-2047	650,0	103,5809	USD	1,14	591,5	0,05 %
International Business Machi 0.5% 07-09-2021	300,0	101,4084	EUR	1,00	304,2	0,03 %
International Business Machi 1.25% 26-05-2023	250,0	104,6732	EUR	1,00	261,7	0,02 %
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	300,0	110,5700	EUR	1,00	331,7	0,03 %
International Business Machi 1.75% 31-01-2031	520,0	108,5496	EUR	1,00	564,5	0,05 %
International Business Machi 2.875% 07-11-2025	100,0	116,2058	EUR	1,00	116,2	0,01 %
International Business Machi 3.3% 15-05-2026	300,0	103,5127	USD	1,14	272,8	0,02 %
International Business Machi 3.45% 19-02-2026	600,0	104,4059	USD	1,14	550,4	0,05 %
International Business Machi 4.7% 19-02-2046	210,0	114,1956	USD	1,14	210,7	0,02 %
International Business Machi 7% 30-10-2025	500,0	124,7548	USD	1,14	548,0	0,05 %
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	750,0	103,6166	EUR	1,00	777,1	0,07 %
IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	1 820,0	102,5000	EUR	1,00	1 865,5	0,16 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1 265,0	99,0000	USD	1,14	1 100,3	0,09 %
Jackson National Life Global 2.5% 27-06-2022	1 180,0	100,3549	USD	1,14	1 040,4	0,09 %
JELD-WEN Inc 4.875% 15-12-2027	1 010,0	96,5000	USD	1,14	856,3	0,07 %
John Deere Capital Corp 3.2% 10-01-2022	880,0	102,6123	USD	1,14	793,3	0,07 %
John Deere Capital Corp 3.65% 12-10-2023	430,0	105,6581	USD	1,14	399,2	0,03 %
Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	300,0	112,5972	EUR	1,00	337,8	0,03 %
Johnson & Johnson 2.45% 01-03-2026	250,0	100,1424	USD	1,14	220,0	0,02 %
Johnson & Johnson 3.4% 15-01-2038	520,0	103,8097	USD	1,14	474,3	0,04 %
JPMorgan Chase & Co 1.090% MULTI 11-03-2027	1 600,0	103,2166	EUR	1,00	1 651,5	0,14 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	2 660,0	107,0342	EUR	1,00	2 847,1	0,24 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	1 682,0	105,0212	EUR	1,00	1 766,5	0,15 %
JPMorgan Chase & Co 3.25% 23-09-2022	800,0	102,6819	USD	1,14	721,7	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 3.375% 01-05-2023	1 000,0	102,7555	USD	1,14	902,8	0,08 %
JPMorgan Chase & Co 3.882% MULTI 24-07-2038	700,0	104,8445	USD	1,14	644,8	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	800,0	106,6439	USD	1,14	749,6	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 3.964% MULTI 15-11-2048	700,0	105,2363	USD	1,14	647,2	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 4.85% 01-02-2044	290,0	118,7987	USD	1,14	302,7	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 6.4% 15-05-2038	1 000,0	137,9481	USD	1,14	1 212,0	0,10 %
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	2 550,0	101,7500	USD	1,14	2 279,6	0,19 %
Kellogg Co 1% 17-05-2024	100,0	103,6782	EUR	1,00	103,7	0,01 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	2 500,0	102,7500	USD	1,14	2 256,9	0,19 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	725,0	103,0000	USD	1,14	656,1	0,06 %
Kilroy Realty LP 4.375% 01-10-2025	990,0	106,7581	USD	1,14	928,6	0,08 %
Kinder Morgan Energy Partner 5.3% 15-09-2020	620,0	103,3244	USD	1,14	562,8	0,05 %
Kinder Morgan Energy Partner 6.375% 01-03-2041	450,0	121,9021	USD	1,14	482,0	0,04 %
Kinder Morgan Inc/DE 1.5% 16-03-2022	50,0	104,0392	EUR	1,00	52,0	0,00 %
Kinder Morgan Inc/DE 5% 15-02-2021	240,0	103,6621	USD	1,14	218,6	0,02 %
Kinder Morgan Inc/DE 5.2% 01-03-2048	250,0	111,4823	USD	1,14	244,9	0,02 %
Kinder Morgan Inc/DE 5.55% 01-06-2045	960,0	115,5029	USD	1,14	974,2	0,08 %
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	438,0	103,5406	EUR	1,00	453,5	0,04 %
Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	150,0	102,0535	USD	1,14	134,5	0,01 %
Kroger Co/The 4% 01-02-2024	260,0	105,6548	USD	1,14	241,3	0,02 %
Kroger Co/The 4.5% 15-01-2029	630,0	108,6864	USD	1,14	601,6	0,05 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	3 340,0	88,2500	USD	1,14	2 589,7	0,22 %
L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	1 250,0	99,8750	USD	1,14	1 096,9	0,09 %
Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	220,0	102,1399	USD	1,14	197,4	0,02 %
Laboratory Corp of America H 4.7% 01-02-2045	300,0	103,2676	USD	1,14	272,2	0,02 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	1 700,0	103,3750	USD	1,14	1 544,0	0,13 %
Laredo Petroleum Inc 5.625% 15-01-2022	295,0	93,0000	USD	1,14	241,0	0,02 %
Laredo Petroleum Inc 6.25% 15-03-2023	1 005,0	91,5000	USD	1,14	807,9	0,07 %
Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	2 550,0	109,0000	USD	1,14	2 442,0	0,21 %
Level 3 Financing Inc 5.125% 01-05-2023	883,0	100,7500	USD	1,14	781,6	0,07 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	750,0	103,1250	USD	1,14	679,5	0,06 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	1 350,0	102,1250	USD	1,14	1 211,3	0,10 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	1 200,0	102,2500	USD	1,14	1 078,0	0,09 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Liberty Mutual Group Inc 4.25% 15-06-2023	150,0	105,6551	USD	1,14	139,2	0,01 %
Liberty Mutual Group Inc 6.5% 01-05-2042	230,0	131,9447	USD	1,14	266,6	0,02 %
Liberty Property LP 3.25% 01-10-2026	350,0	99,7924	USD	1,14	306,9	0,03 %
Liberty Property LP 4.375% 01-02-2029	410,0	107,8076	USD	1,14	388,3	0,03 %
Lincoln National Corp 4.35% 01-03-2048	240,0	105,1271	USD	1,14	221,7	0,02 %
Lincoln National Corp 6.15% 07-04-2036	570,0	123,6708	USD	1,14	619,3	0,05 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	3 765,0	81,7500	USD	1,14	2 704,2	0,23 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	1 825,0	103,0000	USD	1,14	1 651,5	0,14 %
Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	3 150,0	102,7500	USD	1,14	2 843,6	0,24 %
Lowe's Cos Inc 3.65% 05-04-2029	1 130,0	104,1387	USD	1,14	1 033,9	0,09 %
Marathon Oil Corp 2.8% 01-11-2022	1 190,0	100,4119	USD	1,14	1 049,8	0,09 %
Marathon Petroleum Corp 6.5% 01-03-2041	950,0	124,6540	USD	1,14	1 040,4	0,09 %
Markel Corp 3.625% 30-03-2023	150,0	103,1927	USD	1,14	136,0	0,01 %
Marriott International Inc/M 3.6% 15-04-2024	1 430,0	104,1575	USD	1,14	1 308,6	0,11 %
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21-09-2026	150,0	104,0344	EUR	1,00	156,1	0,01 %
Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 29-12-2020	640,0	101,6706	USD	1,14	571,7	0,05 %
Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15-03-2029	340,0	109,9332	USD	1,14	328,4	0,03 %
MassMutual Global Funding II 3.4% 08-03-2026	540,0	104,3929	USD	1,14	495,3	0,04 %
Matador Resources Co 5.875% 15-09-2026	1 210,0	101,0000	USD	1,14	1 073,7	0,09 %
Match Group Inc 5% 15-12-2027	750,0	104,7500	USD	1,14	690,2	0,06 %
Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	2 915,0	105,0000	USD	1,14	2 689,1	0,23 %
McCormick & Co Inc/MD 3.15% 15-08-2024	870,0	102,0483	USD	1,14	780,0	0,07 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	900,0	102,4316	EUR	1,00	921,9	0,08 %
McDonald's Corp 1.125% 26-05-2022	100,0	103,6380	EUR	1,00	103,6	0,01 %
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	200,0	116,5288	EUR	1,00	233,1	0,02 %
McDonald's Corp 3.7% 15-02-2042	430,0	97,5764	USD	1,14	368,6	0,03 %
Medtronic Inc 3.5% 15-03-2025	470,0	105,9726	USD	1,14	437,6	0,04 %
Merck & Co Inc 1.125% 15-10-2021	100,0	102,8160	EUR	1,00	102,8	0,01 %
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	244,0	123,5400	EUR	1,00	301,4	0,03 %
Merck Sharp & Dohme Corp 5.75% 15-11-2036	280,0	128,3250	USD	1,14	315,7	0,03 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	865,0	107,0000	USD	1,14	813,2	0,07 %
MetLife Inc 4.875% 13-11-2043	660,0	118,6464	USD	1,14	688,0	0,06 %
MetLife Inc 5.875% 06-02-2041	250,0	131,0109	USD	1,14	287,8	0,02 %
Metropolitan Life Global Fun 0.875% 20-01-2022	150,0	102,5298	EUR	1,00	153,8	0,01 %
Microsoft Corp 2.4% 08-08-2026	230,0	100,5111	USD	1,14	203,1	0,02 %
Microsoft Corp 2.625% 02-05-2033	305,0	127,3896	EUR	1,00	388,5	0,03 %
Microsoft Corp 4% 12-02-2055	480,0	111,8206	USD	1,14	471,6	0,04 %
Microsoft Corp 4.1% 06-02-2037	360,0	113,8820	USD	1,14	360,2	0,03 %
Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035	1 610,0	114,3389	USD	1,14	1 617,3	0,14 %
MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	1 120,0	113,5822	USD	1,14	1 117,7	0,10 %
MMS USA Financing Inc 1.75% 13-06-2031	300,0	101,1502	EUR	1,00	303,5	0,03 %
Molson Coors Brewing Co 2.1% 15-07-2021	550,0	99,3091	USD	1,14	479,9	0,04 %
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	200,0	113,5122	EUR	1,00	227,0	0,02 %
Mondelez International Inc 3.625% 13-02-2026	1 110,0	104,9089	USD	1,14	1 023,1	0,09 %
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	470,0	108,6056	EUR	1,00	510,4	0,04 %
Morgan Stanley 1.875% 30-03-2023	1 038,0	106,2670	EUR	1,00	1 103,1	0,09 %
Morgan Stanley 2.375% 31-03-2021	200,0	104,2960	EUR	1,00	208,6	0,02 %
Morgan Stanley 2.75% 19-05-2022	1 220,0	101,0481	USD	1,14	1 083,1	0,09 %
Morgan Stanley 3.591% MULTI 22-07-2028	490,0	103,8077	USD	1,14	446,9	0,04 %
Morgan Stanley 3.625% 20-01-2027	390,0	104,5783	USD	1,14	358,3	0,03 %
Morgan Stanley 3.875% 27-01-2026	570,0	106,3409	USD	1,14	532,5	0,05 %
Morgan Stanley 3.971% MULTI 22-07-2038	1 080,0	104,5567	USD	1,14	992,1	0,08 %
Morgan Stanley 5% 24-11-2025	440,0	110,6312	USD	1,14	427,7	0,04 %
Morgan Stanley 5.375% 10-08-2020	600,0	106,0980	EUR	1,00	636,6	0,05 %
Morgan Stanley 6.375% 24-07-2042	620,0	139,0882	USD	1,14	757,6	0,06 %
MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	2 315,0	94,7500	USD	1,14	1 927,1	0,16 %
MSCI Inc 4.75% 01-08-2026	550,0	103,7500	USD	1,14	501,3	0,04 %
MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	2 300,0	105,0000	USD	1,14	2 121,8	0,18 %
Mueller Water Products Inc 5.5% 15-06-2026	860,0	103,3750	USD	1,14	781,1	0,07 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	2 159,0	102,7500	USD	1,14	1 949,0	0,17 %
Mylan Inc 2.125% 23-05-2025	200,0	99,6938	EUR	1,00	199,4	0,02 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	1 070,0	106,0820	EUR	1,00	1 135,1	0,10 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	2 652,0	107,4360	EUR	1,00	2 849,2	0,24 %
Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	1 506,0	104,7500	USD	1,14	1 386,0	0,12 %
NBCUniversal Media LLC 4.375% 01-04-2021	560,0	103,6392	USD	1,14	509,9	0,04 %
NBCUniversal Media LLC 5.95% 01-04-2041	460,0	130,9263	USD	1,14	529,1	0,05 %
NCR Corp 5% 15-07-2022	590,0	100,7500	USD	1,14	522,3	0,04 %
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	1 285,0	103,1250	USD	1,14	1 164,3	0,10 %
Nestle Holdings Inc 3.5% 24-09-2025	660,0	106,0906	USD	1,14	615,2	0,05 %
Nestle Holdings Inc 4% 24-09-2048	630,0	110,6000	USD	1,14	612,2	0,05 %
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15-07-2027	605,0	102,2930	USD	1,14	543,7	0,05 %
NiSource Inc 2.65% 17-11-2022	500,0	100,5739	USD	1,14	441,8	0,04 %
Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	1 415,0	101,2500	USD	1,14	1 258,7	0,11 %
Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	1 300,0	97,2500	USD	1,14	1 110,7	0,09 %
Oracle Corp 2.65% 15-07-2026	1 240,0	100,3765	USD	1,14	1 093,5	0,09 %
Oracle Corp 4% 15-07-2046	720,0	106,9434	USD	1,14	676,5	0,06 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	1 669,0	107,8550	USD	1,14	1 581,5	0,14 %
PacifiCorp 3.5% 15-06-2029	670,0	106,9535	USD	1,14	629,6	0,05 %
Panther BF Aggregator 2 LP / 4.375% 15-05-2026	710,0	103,2500	EUR	1,00	733,1	0,06 %
Panther BF Aggregator 2 LP / 8.5% 15-05-2027	1 200,0	102,7500	USD	1,14	1 083,3	0,09 %
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	1 375,0	98,0000	USD	1,14	1 183,9	0,10 %
Parker-Hannifin Corp 2.7% 14-06-2024	400,0	101,4630	USD	1,14	356,6	0,03 %
PECO Energy Co 4.8% 15-10-2043	330,0	115,7463	USD	1,14	335,6	0,03 %
PepsiCo Inc 0.875% 18-07-2028	100,0	103,9564	EUR	1,00	104,0	0,01 %
PepsiCo Inc 2.625% 28-04-2026	150,0	116,5750	EUR	1,00	174,9	0,01 %
Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	3 075,0	102,1250	USD	1,14	2 759,0	0,24 %
Pfizer Inc 1% 06-03-2027	150,0	105,0788	EUR	1,00	157,6	0,01 %
Pfizer Inc 3.4% 15-05-2024	110,0	105,1093	USD	1,14	101,6	0,01 %
Pfizer Inc 3.45% 15-03-2029	840,0	105,6079	USD	1,14	779,4	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
Pfizer Inc 4.4% 15-05-2044	340,0	114,1869	USD	1,14	341,1	0,03 %
Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	350,0	102,0970	EUR	1,00	357,3	0,03 %
Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	300,0	103,7750	EUR	1,00	311,3	0,03 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	2 475,0	101,6250	USD	1,14	2 209,8	0,19 %
Pioneer Natural Resources Co 7.5% 15-01-2020	580,0	102,5485	USD	1,14	522,6	0,04 %
PNC Bank NA 4.05% 26-07-2028	2 700,0	108,7325	USD	1,14	2 579,3	0,22 %
Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	2 500,0	101,2500	USD	1,14	2 223,9	0,19 %
Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	715,0	103,6350	USD	1,14	651,0	0,06 %
Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	1 090,0	107,7200	USD	1,14	1 031,6	0,09 %
PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	200,0	102,4832	EUR	1,00	205,0	0,02 %
PPL Capital Funding Inc 4.2% 15-06-2022	760,0	104,5633	USD	1,14	698,2	0,06 %
PQ Corp 5.75% 15-12-2025	320,0	101,1250	USD	1,14	284,3	0,02 %
PQ Corp 6.75% 15-11-2022	895,0	103,5340	USD	1,14	814,1	0,07 %
Precision Castparts Corp 3.9% 15-01-2043	610,0	104,4534	USD	1,14	559,8	0,05 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	2 670,0	104,7210	USD	1,14	2 456,6	0,21 %
Pricoa Global Funding I 2.2% 03-06-2021	770,0	99,8870	USD	1,14	675,7	0,06 %
Principal Financial Group In 3.1% 15-11-2026	350,0	100,7447	USD	1,14	309,8	0,03 %
Procter & Gamble Co/The 0.625% 30-10-2024	450,0	103,0086	EUR	1,00	463,5	0,04 %
Procter & Gamble Co/The 2% 16-08-2022	546,0	106,7100	EUR	1,00	582,6	0,05 %
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	280,0	136,2440	EUR	1,00	381,5	0,03 %
Prologis LP 3.375% 20-02-2024	414,0	114,6854	EUR	1,00	474,8	0,04 %
Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	580,0	104,5292	USD	1,14	532,7	0,05 %
PTC Inc 6% 15-05-2024	1 275,0	104,7500	USD	1,14	1 173,4	0,10 %
Public Service Electric & Ga 3.6% 01-12-2047	230,0	102,0419	USD	1,14	206,2	0,02 %
Public Service Electric & Ga 3.7% 01-05-2028	990,0	107,4497	USD	1,14	934,6	0,08 %
Public Service Enterprise Gr 2.65% 15-11-2022	240,0	100,1770	USD	1,14	211,2	0,02 %
Public Storage 3.385% 01-05-2029	570,0	104,2769	USD	1,14	522,2	0,04 %
QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	579,0	93,7500	USD	1,14	476,9	0,04 %
Qorvo Inc 5.5% 15-07-2026	2 281,0	105,2500	USD	1,14	2 109,3	0,18 %
Qualitytech LP / QTS Finance 4.75% 15-11-2025	2 070,0	99,0000	USD	1,14	1 800,5	0,15 %
Quest Diagnostics Inc 4.25% 01-04-2024	770,0	105,8069	USD	1,14	715,8	0,06 %
Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	390,0	103,9154	USD	1,14	356,1	0,03 %
RBS Capital Trust II 6.425% MULTI Perp FC2034	965,0	127,0000	USD	1,14	1 076,7	0,09 %
Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	2 640,0	91,0000	USD	1,14	2 110,7	0,18 %
Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15-05-2026	1 200,0	102,1500	EUR	1,00	1 225,8	0,10 %
RELX Capital Inc 1.3% 12-05-2025	100,0	105,2036	EUR	1,00	105,2	0,01 %
Republic Services Inc 3.375% 15-11-2027	130,0	103,2441	USD	1,14	117,9	0,01 %
Republic Services Inc 4.75% 15-05-2023	610,0	107,8869	USD	1,14	578,2	0,05 %
Reynolds American Inc 4.45% 12-06-2025	600,0	105,9548	USD	1,14	558,5	0,05 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	1 660,0	101,8750	USD	1,14	1 485,8	0,13 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	1 450,0	100,2500	USD	1,14	1 237,7	0,11 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-03-2025	750,0	111,7092	USD	1,14	736,1	0,06 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15-05-2024	200,0	111,1378	USD	1,14	195,3	0,02 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30-06-2026	250,0	114,0743	USD	1,14	250,6	0,02 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 6.25% 15-03-2022	165,0	108,5056	USD	1,14	157,3	0,01 %
salesforce.com Inc 3.25% 11-04-2023	250,0	103,7316	USD	1,14	227,8	0,02 %
salesforce.com Inc 3.7% 11-04-2028	440,0	107,6536	USD	1,14	416,2	0,04 %
Santander Holdings USA Inc 3.4% 18-01-2023	270,0	101,4222	USD	1,14	240,6	0,02 %
Santander Holdings USA Inc 3.7% 28-03-2022	120,0	102,1925	USD	1,14	107,7	0,01 %
SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	700,0	103,0000	USD	1,14	633,5	0,05 %
SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	1 301,0	101,2550	USD	1,14	1 157,4	0,10 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	1 804,0	104,8750	USD	1,14	1 662,2	0,14 %
Scientific Games Internation 3.375% 15-02-2026	1 374,0	100,3190	EUR	1,00	1 378,4	0,12 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	900,0	96,8000	EUR	1,00	871,2	0,07 %
Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	2 400,0	104,6250	USD	1,14	2 206,1	0,19 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	1 950,0	101,5000	USD	1,14	1 738,9	0,15 %
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	1 300,0	106,5000	USD	1,14	1 216,4	0,10 %
Service Corp International/U 4.5% 15-11-2020	1 200,0	100,0620	USD	1,14	1 054,9	0,09 %
Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1 680,0	104,6250	USD	1,14	1 544,3	0,13 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	2 318,0	102,8170	USD	1,14	2 093,9	0,18 %
ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	1 905,0	102,7500	USD	1,14	1 719,7	0,15 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 6.125% 01-04-2025	1 440,0	100,9490	USD	1,14	1 277,2	0,11 %
Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08-2022	395,0	100,7800	USD	1,14	349,7	0,03 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	3 200,0	103,6250	USD	1,14	2 913,4	0,25 %
Smithfield Foods Inc 2.65% 03-10-2021	490,0	98,5446	USD	1,14	424,2	0,04 %
Smithfield Foods Inc 5.2% 01-04-2029	280,0	107,5926	USD	1,14	264,7	0,02 %
Southern California Edison C 3.7% 01-08-2025	590,0	102,7670	USD	1,14	532,7	0,05 %
Southern California Edison C 4.125% 01-03-2048	260,0	100,7443	USD	1,14	230,1	0,02 %
Southern California Gas Co 4.3% 15-01-2049	250,0	110,0352	USD	1,14	241,7	0,02 %
Southern Co/The 4.4% 01-07-2046	780,0	105,3085	USD	1,14	721,7	0,06 %
Southern Copper Corp 5.875% 23-04-2045	520,0	117,6188	USD	1,14	537,4	0,05 %
Southern Copper Corp 7.5% 27-07-2035	100,0	131,0000	USD	1,14	115,1	0,01 %
Southern Natural Gas Co LLC 4.8% 15-03-2047	830,0	104,9146	USD	1,14	765,1	0,07 %
Southwestern Electric Power 3.85% 01-02-2048	320,0	97,4850	USD	1,14	274,1	0,02 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	2 320,0	94,7500	USD	1,14	1 931,3	0,17 %
Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	1 300,0	105,2760	EUR	1,00	1 368,6	0,12 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	1 650,0	103,6250	USD	1,14	1 502,2	0,13 %
Springleaf Finance Corp 6.125% 15-03-2024	735,0	107,2500	USD	1,14	692,6	0,06 %
Springleaf Finance Corp 6.625% 15-01-2028	560,0	105,1250	USD	1,14	517,2	0,04 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	2 890,0	109,3750	USD	1,14	2 777,1	0,24 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	2 202,0	115,7500	USD	1,14	2 239,3	0,19 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	712,0	104,1250	USD	1,14	651,4	0,06 %
Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	1 500,0	106,2500	USD	1,14	1 400,2	0,12 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	4 823,0	108,6250	USD	1,14	4 602,9	0,39 %
Sprint Spectrum Co LLC / Spr 4.738% 20-03-2025	1 460,0	103,7500	USD	1,14	1 330,8	0,11 %
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	1 680,0	98,7500	USD	1,14	1 457,6	0,12 %
Starbucks Corp 4.45% 15-08-2049	1 040,0	108,9045	USD	1,14	995,1	0,09 %
Stryker Corp 2.125% 30-11-2027	150,0	112,1424	EUR	1,00	168,2	0,01 %
Syneos Health Inc / inVentiv 7.5% 01-10-2024	2 504,0	104,0000	USD	1,14	2 288,0	0,20 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Sysco Corp 3.25% 15-07-2027	500,0	101,8378	USD	1,14	447,4	0,04 %
Sysco Corp 3.3% 15-07-2026	180,0	102,5240	USD	1,14	162,1	0,01 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	861,0	101,3850	USD	1,14	766,9	0,07 %
Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	535,0	108,2500	USD	1,14	508,8	0,04 %
TC PipeLines LP 3.9% 25-05-2027	240,0	101,6486	USD	1,14	214,3	0,02 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	2 000,0	102,0000	USD	1,14	1 792,3	0,15 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	3 425,0	103,0000	USD	1,14	3 099,4	0,26 %
Terex Corp 5.625% 01-02-2025	2 495,0	101,5000	USD	1,14	2 224,9	0,19 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.375% 12-09-2028	500,0	104,5080	EUR	1,00	522,5	0,04 %
Thermo Fisher Scientific Inc 2.15% 21-07-2022	400,0	106,1790	EUR	1,00	424,7	0,04 %
Time Warner Cable LLC 4.125% 15-02-2021	600,0	101,8427	USD	1,14	536,9	0,05 %
Time Warner Cable LLC 7.3% 01-07-2038	300,0	121,1956	USD	1,14	319,4	0,03 %
Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-03-2023	1 250,0	118,4388	USD	1,14	1 300,7	0,11 %
Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-07-2033	400,0	134,5154	USD	1,14	472,7	0,04 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	2 950,0	90,0000	USD	1,14	2 332,6	0,20 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	4 146,0	103,5000	USD	1,14	3 770,1	0,32 %
Toledo Edison Co/The 6.15% 15-05-2037	770,0	127,9312	USD	1,14	865,5	0,07 %
Toyota Motor Credit Corp 0.625% 21-11-2024	200,0	102,3600	EUR	1,00	204,7	0,02 %
Toyota Motor Credit Corp 1% 10-09-2021	382,0	102,4530	EUR	1,00	391,4	0,03 %
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01-02-2023	200,0	108,6334	EUR	1,00	217,3	0,02 %
Transcontinental Gas Pipe Li 4% 15-03-2028	320,0	104,2211	USD	1,14	293,0	0,03 %
Transcontinental Gas Pipe Li 4.6% 15-03-2048	280,0	105,0172	USD	1,14	258,3	0,02 %
TransDigm Inc 6.25% 15-03-2026	2 365,0	104,8820	USD	1,14	2 179,3	0,19 %
TransDigm Inc 6.5% 15-07-2024	1 200,0	101,2500	USD	1,14	1 067,5	0,09 %
TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	470,0	103,7500	USD	1,14	428,4	0,04 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	1 746,0	103,0000	USD	1,14	1 580,0	0,14 %
Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	1 825,0	93,2500	USD	1,14	1 495,2	0,13 %
Triumph Group Inc 4.875% 01-04-2021	2 235,0	98,5000	USD	1,14	1 934,2	0,17 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	575,0	96,6250	USD	1,14	488,1	0,04 %
Tyson Foods Inc 3.95% 15-08-2024	930,0	105,9591	USD	1,14	865,8	0,07 %
Tyson Foods Inc 4.55% 02-06-2047	430,0	104,3821	USD	1,14	394,3	0,03 %
UDR Inc 3.5% 01-07-2027	340,0	102,5263	USD	1,14	306,3	0,03 %
Unilever Capital Corp 2% 28-07-2026	100,0	96,3280	USD	1,14	84,6	0,01 %
Union Pacific Corp 4.5% 10-09-2048	150,0	113,4572	USD	1,14	149,5	0,01 %
United Airlines 2014-1 Class 4% 11-04-2026	810,0	105,0600	USD	1,14	581,9	0,05 %
United Parcel Service Inc 1% 15-11-2028	250,0	103,5726	EUR	1,00	258,9	0,02 %
United Parcel Service Inc 2.5% 01-04-2023	1 060,0	101,0217	USD	1,14	940,8	0,08 %
United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	505,0	106,2500	USD	1,14	471,4	0,04 %
United Rentals North America 6.5% 15-12-2026	3 365,0	108,0000	USD	1,14	3 192,9	0,27 %
UnitedHealth Group Inc 5.8% 15-03-2036	780,0	127,7331	USD	1,14	875,3	0,07 %
US Bancorp 3.95% 17-11-2025	800,0	108,5446	USD	1,14	762,9	0,07 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	2 420,0	102,5000	USD	1,14	2 179,3	0,19 %
Valero Energy Corp 4% 01-04-2029	1 160,0	104,5290	USD	1,14	1 065,3	0,09 %
Valero Energy Corp 6.625% 15-06-2037	210,0	126,2831	USD	1,14	233,0	0,02 %
Valero Energy Partners LP 4.5% 15-03-2028	810,0	105,9001	USD	1,14	753,6	0,06 %
Walgreens Boots Alliance Inc 4.5% 18-11-2034	410,0	102,4833	USD	1,14	369,2	0,03 %
Walmart Inc 1.9% 08-04-2022	245,0	105,1844	EUR	1,00	257,7	0,02 %
Walmart Inc 2.55% 08-04-2026	100,0	115,6452	EUR	1,00	115,6	0,01 %
Walmart Inc 3.7% 26-06-2028	850,0	109,3393	USD	1,14	816,5	0,07 %
Walmart Inc 4.875% 21-09-2029	50,0	143,4652	EUR	1,00	71,7	0,01 %
Walt Disney Co/The 6.2% 15-12-2034	680,0	135,2706	USD	1,14	808,2	0,07 %
Walt Disney Co/The 6.65% 15-11-2037	210,0	143,4273	USD	1,14	264,6	0,02 %
Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 3.875% 15-11-2025	1 361,0	104,2460	GBP	0,90	1 584,7	0,14 %
Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 4.375% 15-11-2025	1 250,0	103,8750	USD	1,14	1 140,8	0,10 %
Waste Management Inc 2.4% 15-05-2023	460,0	100,1598	USD	1,14	404,8	0,03 %
Waste Management Inc 4% 15-07-2039	570,0	106,9136	USD	1,14	535,4	0,05 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1 600,0	102,0000	USD	1,14	1 433,8	0,12 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	970,0	102,7316	EUR	1,00	996,5	0,09 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	1 450,0	106,3900	EUR	1,00	1 542,7	0,13 %
Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	1 200,0	107,3782	EUR	1,00	1 288,5	0,11 %
Wells Fargo & Co 2.25% 02-05-2023	326,0	108,1620	EUR	1,00	352,6	0,03 %
Wells Fargo & Co 2.25% 03-09-2020	400,0	102,8058	EUR	1,00	411,2	0,04 %
Wells Fargo & Co 3% 22-04-2026	400,0	100,9290	USD	1,14	354,7	0,03 %
Wells Fargo & Co 4.3% 22-07-2027	245,0	107,7834	USD	1,14	232,0	0,02 %
Wells Fargo & Co 4.9% 17-11-2045	120,0	115,1702	USD	1,14	121,4	0,01 %
Wells Fargo Bank NA 2.6% 15-01-2021	1 000,0	100,3992	USD	1,14	882,1	0,08 %
Wells Fargo Bank NA 3.325% MULTI 23-07-2021	2 000,0	100,9581	USD	1,14	1 774,0	0,15 %
Wells Fargo Bank NA 3.55% 14-08-2023	500,0	104,1064	USD	1,14	457,3	0,04 %
Welltower Inc 4% 01-06-2025	140,0	105,2772	USD	1,14	129,5	0,01 %
Welltower Inc 5.25% 15-01-2022	650,0	106,2313	USD	1,14	606,7	0,05 %
Ventas Realty LP / Ventas Ca 4.25% 01-03-2022	260,0	104,2219	USD	1,14	238,1	0,02 %
Ventas Realty LP 3.5% 01-02-2025	400,0	103,4162	USD	1,14	363,4	0,03 %
Ventas Realty LP 4.125% 15-01-2026	200,0	105,6901	USD	1,14	185,7	0,02 %
VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	790,0	104,1250	USD	1,14	722,7	0,06 %
Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	1 200,0	102,3550	EUR	1,00	1 228,3	0,11 %
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	900,0	103,6660	EUR	1,00	933,0	0,08 %
Verizon Communications Inc 1.375% 27-10-2026	1 050,0	106,3774	EUR	1,00	1 117,0	0,10 %
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	150,0	110,1148	EUR	1,00	165,2	0,01 %
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	525,0	118,4826	EUR	1,00	622,0	0,05 %
Verizon Communications Inc 3.875% 08-02-2029	1 200,0	107,0755	USD	1,14	1 128,9	0,10 %
Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	1 045,0	110,6885	USD	1,14	1 016,2	0,09 %
Verizon Communications Inc 4.522% 15-09-2048	500,0	111,7194	USD	1,14	490,8	0,04 %
Verizon Communications Inc 4.862% 21-08-2046	400,0	116,3663	USD	1,14	408,9	0,03 %
Verizon Communications Inc 5.012% 21-08-2054	500,0	119,4286	USD	1,14	524,6	0,04 %
Verizon Communications Inc 5.25% 16-03-2037	800,0	119,4031	USD	1,14	839,2	0,07 %
Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	1 425,0	104,0000	USD	1,14	1 302,1	0,11 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	3 220,0	92,5000	USD	1,14	2 616,9	0,22 %
Western Midstream Operating 4.75% 15-08-2028	320,0	101,0018	USD	1,14	284,0	0,02 %
Western Midstream Operating 5.3% 01-03-2048	635,0	92,5888	USD	1,14	516,6	0,04 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
WestRock RKT LLC 4% 01-03-2023	160,0	103,8319	USD	1,14	146,0	0,01 %
Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	2 635,0	97,0000	USD	1,14	2 245,6	0,19 %
Voya Financial Inc 3.125% 15-07-2024	320,0	101,5885	USD	1,14	285,6	0,02 %
Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	430,0	102,3330	USD	1,14	386,6	0,03 %
WP Carey Inc 2% 20-01-2023	150,0	104,8460	EUR	1,00	157,3	0,01 %
WRKCo Inc 3% 15-09-2024	1 005,0	100,8898	USD	1,14	890,8	0,08 %
WRKCo Inc 3.375% 15-09-2027	580,0	100,0157	USD	1,14	509,7	0,04 %
Xerox Corp 2.8% 15-05-2020	250,0	99,5200	USD	1,14	218,6	0,02 %
Xerox Corp 4.125% 15-03-2023	190,0	101,3750	USD	1,14	169,2	0,01 %
Xerox Corp 4.5% 15-05-2021	250,0	101,7800	USD	1,14	223,6	0,02 %
XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	2 400,0	103,6250	USD	1,14	2 185,0	0,19 %
XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	720,0	102,0000	USD	1,14	645,2	0,06 %
Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	2 010,0	101,7200	USD	1,14	1 796,3	0,15 %
Zoetis Inc 3.25% 01-02-2023	760,0	102,0141	USD	1,14	681,2	0,06 %
Zoetis Inc 4.7% 01-02-2043	160,0	112,3913	USD	1,14	158,0	0,01 %
Amerika totalt					**566 233,0**	**48,41 %**
Australien						
Australia & New Zealand Bank 0.625% 21-02-2023	100,0	102,3340	EUR	1,00	102,3	0,01 %
BHP Billiton Finance Lt 4.750% MULTI 22-04-2076	300,0	107,7974	EUR	1,00	323,4	0,03 %
BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	530,0	121,8860	EUR	1,00	646,0	0,06 %
Commonwealth Bank of Au 2.000% MULTI 22-04-2027	400,0	103,3112	EUR	1,00	413,2	0,04 %
Commonwealth Bank of Austral 0.5% 11-07-2022	400,0	101,7300	EUR	1,00	406,9	0,03 %
National Australia Bank Ltd 0.625% 18-09-2024	500,0	102,0292	EUR	1,00	510,1	0,04 %
National Australia Bank Ltd 0.875% 20-01-2022	275,0	102,4500	EUR	1,00	281,7	0,02 %
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	200,0	106,2100	EUR	1,00	212,4	0,02 %
Scentre Group Trust 1 / Scen 1.75% 11-04-2028	150,0	108,0904	EUR	1,00	162,1	0,01 %
Scentre Group Trust 1 1.5% 16-07-2020	150,0	101,2642	EUR	1,00	151,9	0,01 %
Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	1 815,0	107,4140	EUR	1,00	1 949,6	0,17 %
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	105,4600	EUR	1,00	210,9	0,02 %
Telstra Corp Ltd 3.5% 21-09-2022	214,0	111,5472	EUR	1,00	238,7	0,02 %
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	100,0	108,8000	EUR	1,00	108,8	0,01 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 830,0	102,9844	EUR	1,00	2 914,5	0,25 %
Westpac Banking Corp 0.375% 05-03-2023	600,0	101,3360	EUR	1,00	608,0	0,05 %
Westpac Banking Corp 0.625% 22-11-2024	100,0	102,6150	EUR	1,00	102,6	0,01 %
Westpac Banking Corp 3.3% 26-02-2024	930,0	103,5723	USD	1,14	846,3	0,07 %
Australien totalt					**10 189,6**	**0,87 %**
Belgien						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.125% 01-07-2027	150,0	103,0780	EUR	1,00	154,6	0,01 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	1 400,0	104,0290	EUR	1,00	1 456,4	0,12 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17-03-2025	207,0	107,1460	EUR	1,00	221,8	0,02 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.65% 28-03-2031	150,0	105,3942	EUR	1,00	158,1	0,01 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17-03-2028	972,0	109,6306	EUR	1,00	1 065,6	0,09 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 23-01-2035	300,0	107,3204	EUR	1,00	322,0	0,03 %
Elia System Operator SA/NV 1.5% 05-09-2028	100,0	106,2560	EUR	1,00	106,3	0,01 %
Elia System Operator SA/NV 3.25% 04-04-2028	100,0	121,5616	EUR	1,00	121,6	0,01 %
FLUVIUS System Operator CVBA 2.875% 09-10-2023	100,0	111,3650	EUR	1,00	111,4	0,01 %
KBC Group NV 1% 26-04-2021	700,0	101,9322	EUR	1,00	713,5	0,06 %
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	100,0	103,0884	EUR	1,00	103,1	0,01 %
KBC Group NV 1.875% MULTI 11-03-2027	100,0	103,6480	EUR	1,00	103,6	0,01 %
Belgien totalt					**4 637,9**	**0,40 %**
Bermuda						
IHS Markit Ltd 3.625% 01-05-2024	1 000,0	102,4500	USD	1,14	900,1	0,08 %
IHS Markit Ltd 4.25% 01-05-2029	470,0	104,0700	USD	1,14	429,7	0,04 %
IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	2 195,0	107,2600	USD	1,14	2 068,5	0,18 %
Bermuda totalt					**3 398,3**	**0,29 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	2 450,0	106,4700	EUR	1,00	2 608,5	0,22 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**2 608,5**	**0,22 %**
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28-11-2024	520,0	104,6472	USD	1,14	478,1	0,04 %
Alibaba Group Holding Ltd 4% 06-12-2037	650,0	102,1055	USD	1,14	583,1	0,05 %
Baidu Inc 4.375% 14-05-2024	330,0	105,9818	USD	1,14	307,3	0,03 %
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	2 700,0	88,6549	USD	1,14	2 103,0	0,18 %
CK Hutchison Europe Finance 1.25% 13-04-2025	300,0	103,9428	EUR	1,00	311,8	0,03 %
CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	100,0	102,0872	EUR	1,00	102,1	0,01 %
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06-04-2023	100,0	103,7904	EUR	1,00	103,8	0,01 %
CK Hutchison International 1 3.25% 29-09-2027	260,0	101,1557	USD	1,14	231,1	0,02 %
Hutchison Whampoa Europe Fin 3.625% 06-06-2022	227,0	110,4924	EUR	1,00	250,8	0,02 %
Hutchison Whampoa Finance 14 1.375% 31-10-2021	387,0	103,1000	EUR	1,00	399,0	0,03 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	2 500,0	99,1545	USD	1,14	2 177,9	0,19 %
MGM China Holdings Ltd 5.875% 15-05-2026	1 135,0	102,7500	USD	1,14	1 024,6	0,09 %
Sands China Ltd 4.6% 08-08-2023	1 455,0	104,8809	USD	1,14	1 340,7	0,11 %
Sands China Ltd 5.125% 08-08-2025	1 705,0	107,1920	USD	1,14	1 605,7	0,14 %
Tencent Holdings Ltd 3.925% 19-01-2038	510,0	100,1811	USD	1,14	448,9	0,04 %
Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	1 850,0	95,0000	USD	1,14	1 544,1	0,13 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	850,0	105,1644	EUR	1,00	804,5	0,07 %
Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	2 200,0	113,2500	USD	1,14	2 189,0	0,19 %
Weibo Corp 3.5% 05-07-2024	605,0	100,4073	USD	1,14	533,7	0,05 %
Caymanöarna totalt					**16 539,2**	**1,41 %**
Danmark						
Carlsberg Breweries A/S 2.625% 15-11-2022	100,0	109,2618	EUR	1,00	109,3	0,01 %
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	3 362,0	103,1660	EUR	1,00	3 468,4	0,30 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	2 350,0	101,9000	EUR	1,00	2 394,7	0,20 %
Danske Bank A/S 1.375% 24-05-2022	796,0	102,2842	EUR	1,00	814,2	0,07 %
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	825,0	109,2116	EUR	1,00	901,0	0,08 %
ISS Global A/S 1.125% 07-01-2021	200,0	101,5416	EUR	1,00	203,1	0,02 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	1 680,0	104,0170	EUR	1,00	1 747,5	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
Nykredit Realkredit 0.75% 07-14-2021	200,0	101,3576	EUR	1,00	202,7	0,02 %
Orsted A/S 1.5% 26-11-2029	100,0	107,9790	EUR	1,00	108,0	0,01 %
Danmark totalt					**9 948,8**	**0,85 %**
Estland						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	1 789,0	102,4749	EUR	1,00	1 833,3	0,16 %
Estland totalt					**1 833,3**	**0,16 %**
Frankrike						
Accor SA 1.25% 25-01-2024	200,0	102,7562	EUR	1,00	205,5	0,02 %
Aeroports de Paris 1.5% 07-04-2025	300,0	107,7038	EUR	1,00	323,1	0,03 %
Aeroports de Paris 2.75% 05-06-2028	100,0	120,0152	EUR	1,00	120,0	0,01 %
Aeroports de Paris 3.875% 15-02-2022	300,0	110,6238	EUR	1,00	331,9	0,03 %
Air Liquide Finance SA 1% 08-03-2027	500,0	105,9488	EUR	1,00	529,7	0,05 %
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	1 850,0	108,2750	EUR	1,00	2 003,1	0,17 %
Altice France SA/France 6.25% 15-05-2024	1 512,0	103,0000	USD	1,14	1 368,3	0,12 %
APRR SA 1.125% 09-01-2026	400,0	105,8370	EUR	1,00	423,3	0,04 %
APRR SA 1.25% 06-01-2027	300,0	107,1578	EUR	1,00	321,5	0,03 %
APRR SA 1.5% 15-01-2024	400,0	106,8620	EUR	1,00	427,4	0,04 %
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	107,4756	EUR	1,00	107,5	0,01 %
Arkema SA 3.85% 30-04-2020	100,0	103,2410	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Atos SE 1.75% 07-05-2025	100,0	106,5741	EUR	1,00	106,6	0,01 %
Auchan Holding SADIR 2.25% 06-04-2023	100,0	103,8004	EUR	1,00	103,8	0,01 %
Auchan Holding SADIR 2.375% 25-04-2025	200,0	99,0314	EUR	1,00	198,1	0,02 %
Autoroutes du Sud de la Fran 1.125% 20-04-2026	800,0	106,3757	EUR	1,00	851,0	0,07 %
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	1 300,0	106,9012	EUR	1,00	1 389,7	0,12 %
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 27-06-2028	200,0	108,1470	EUR	1,00	216,3	0,02 %
Autoroutes du Sud de la Fran 2.95% 17-01-2024	500,0	113,2464	EUR	1,00	566,2	0,05 %
Autoroutes du Sud de la Fran 5.625% 04-07-2022	200,0	117,5913	EUR	1,00	235,2	0,02 %
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	500,0	109,9650	EUR	1,00	549,8	0,05 %
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	300,0	111,3144	EUR	1,00	333,9	0,03 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1 500,0	111,4017	EUR	1,00	1 671,0	0,14 %
AXA SA 5.250% MULTI 16-04-2040	1 300,0	104,1128	EUR	1,00	1 353,5	0,12 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	1 500,0	102,6319	EUR	1,00	1 539,5	0,13 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	1 400,0	105,9556	EUR	1,00	1 483,4	0,13 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	1 200,0	102,8296	EUR	1,00	1 234,0	0,11 %
BNP Paribas Cardif SA 4.032% MULTI Perp FC2025	200,0	109,7200	EUR	1,00	219,4	0,02 %
BNP Paribas SA 1.125% 22-11-2023	1 500,0	103,3530	EUR	1,00	1 550,3	0,13 %
BNP Paribas SA 1.5% 25-05-2028	500,0	108,3716	EUR	1,00	541,9	0,05 %
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	450,0	108,2800	EUR	1,00	487,3	0,04 %
BNP Paribas SA 2.375% 20-05-2024	100,0	111,1712	EUR	1,00	111,2	0,01 %
BNP Paribas SA 2.625% MULTI 14-10-2027	450,0	106,8870	EUR	1,00	481,0	0,04 %
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	935,0	112,0204	EUR	1,00	1 047,4	0,09 %
BNP Paribas SA 4.125% 14-01-2022	300,0	110,8566	EUR	1,00	332,6	0,03 %
BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	1 010,0	117,3844	EUR	1,00	1 185,6	0,10 %
Bouygues SA 1.375% 07-06-2027	100,0	107,2000	EUR	1,00	107,2	0,01 %
Bouygues SA 3.625% 16-01-2023	100,0	113,5608	EUR	1,00	113,6	0,01 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	1 000,0	103,9998	EUR	1,00	1 040,0	0,09 %
BPCE SA 1.125% 18-01-2023	400,0	102,9690	EUR	1,00	411,9	0,04 %
BPCE SA 2.750% MULTI 08-07-2026	900,0	105,1406	EUR	1,00	946,3	0,08 %
BPCE SA 2.750% MULTI 30-11-2027	300,0	107,7086	EUR	1,00	323,1	0,03 %
Caisse Nationale de Re 6.375% MULTI Perp FC2024	200,0	116,0208	EUR	1,00	232,0	0,02 %
Capgemini SE 1% 18-10-2024	300,0	102,8582	EUR	1,00	308,6	0,03 %
Capgemini SE 1.75% 01-07-2020	100,0	101,4112	EUR	1,00	101,4	0,01 %
Carrefour SA 1.25% 03-06-2025	350,0	103,7470	EUR	1,00	363,1	0,03 %
Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	600,0	103,2400	EUR	1,00	619,4	0,05 %
Cie de Saint-Gobain 1% 17-03-2025	200,0	103,8848	EUR	1,00	207,8	0,02 %
Cie de Saint-Gobain 1.375% 14-06-2027	100,0	105,7694	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	702,0	110,3155	EUR	1,00	774,4	0,07 %
Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	600,0	101,8750	EUR	1,00	611,3	0,05 %
Cie Generale des Etablisseme 0.875% 03-09-2025	800,0	103,7804	EUR	1,00	830,2	0,07 %
CNP Assurances 6.000% MULTI 14-09-2040	950,0	107,1250	EUR	1,00	1 017,7	0,09 %
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	500,0	106,5160	EUR	1,00	532,6	0,05 %
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	500,0	110,3566	EUR	1,00	551,8	0,05 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	900,0	115,7588	EUR	1,00	1 041,8	0,09 %
Credit Agricole SA 2.625% 17-03-2027	750,0	111,1358	EUR	1,00	833,5	0,07 %
Credit Agricole SA 4.5% 30-06-2020	100,0	104,5124	EUR	1,00	104,5	0,01 %
Credit Agricole SA/London 0.75% 01-12-2022	300,0	102,8447	EUR	1,00	308,5	0,03 %
Credit Agricole SA/London 0.875% 19-01-2022	1 600,0	102,5900	EUR	1,00	1 641,4	0,14 %
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	600,0	104,5059	EUR	1,00	627,0	0,05 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	900,0	105,8538	EUR	1,00	952,7	0,08 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	900,0	106,5533	EUR	1,00	959,0	0,08 %
Credit Agricole SA/London 1.875% 20-12-2026	200,0	108,5230	EUR	1,00	217,0	0,02 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	300,0	110,8013	EUR	1,00	332,4	0,03 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	2 200,0	117,9604	EUR	1,00	2 595,1	0,22 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 17-07-2023	1 200,0	112,8466	EUR	1,00	1 354,2	0,12 %
Credit Agricole SA/London 5.125% 18-04-2023	200,0	119,7536	EUR	1,00	239,5	0,02 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.625% 15-04-2026	100,0	104,4240	EUR	1,00	104,4	0,01 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.25% 01-06-2026	200,0	110,2482	EUR	1,00	220,5	0,02 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11-03-2031	1 000,0	109,7340	EUR	1,00	1 097,3	0,09 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.5% 09-02-2029	100,0	112,1320	EUR	1,00	112,1	0,01 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	565,0	110,9984	EUR	1,00	627,1	0,05 %
Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	1 737,0	110,5100	EUR	1,00	1 919,6	0,16 %
Danone SA 1.125% 14-01-2025	900,0	105,5250	EUR	1,00	949,7	0,08 %
Danone SA 1.750% MULTI Perp FC2023	100,0	101,7500	EUR	1,00	101,8	0,01 %
Danone SA 2.25% 15-11-2021	500,0	105,2718	EUR	1,00	526,4	0,04 %
Edenred 1.375% 10-03-2025	100,0	105,1920	EUR	1,00	105,2	0,01 %
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	2 400,0	107,9160	EUR	1,00	2 590,0	0,22 %
Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	550,0	147,9499	EUR	1,00	813,7	0,07 %
Engie SA 0.875% 19-09-2025	300,0	104,8392	EUR	1,00	314,5	0,03 %
Engie SA 0.875% 27-03-2024	200,0	104,3269	EUR	1,00	208,7	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Engie SA 1.375% 28-02-2029	100,0	108,4640	EUR	1,00	108,5	0,01 %
Engie SA 1.375% MULTI Perp FC2023	500,0	99,9980	EUR	1,00	500,0	0,04 %
Engie SA 1.5% 13-03-2035	500,0	108,8114	EUR	1,00	544,1	0,05 %
Engie SA 2% 28-09-2037	400,0	114,4000	EUR	1,00	457,6	0,04 %
Engie SA 2.625% 20-07-2022	130,0	108,7170	EUR	1,00	141,3	0,01 %
Engie SA 4.750% MULTI Perp FC2021	100,0	109,2000	EUR	1,00	109,2	0,01 %
Gecina SA 1.5% 20-01-2025	800,0	107,3480	EUR	1,00	858,8	0,07 %
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	300,0	100,7780	EUR	1,00	302,3	0,03 %
HSBC France SA 0.6% 20-03-2023	400,0	102,2186	EUR	1,00	408,9	0,03 %
ICADE 1.75% 10-06-2026	300,0	107,5232	EUR	1,00	322,6	0,03 %
Imerys SA 2% 10-12-2024	100,0	107,3640	EUR	1,00	107,4	0,01 %
Kering SA 1.25% 10-05-2026	100,0	107,0455	EUR	1,00	107,0	0,01 %
Kering SA 2.75% 08-04-2024	100,0	113,9154	EUR	1,00	113,9	0,01 %
Klepierre SA 1.75% 06-11-2024	600,0	108,4844	EUR	1,00	650,9	0,06 %
La Banque Postale SA 2% 13-07-2028	100,0	110,1726	EUR	1,00	110,2	0,01 %
La Banque Postale SA 2.750% MULTI 19-11-2027	300,0	106,5896	EUR	1,00	319,8	0,03 %
La Poste SA 1.125% 04-06-2025	200,0	105,6216	EUR	1,00	211,2	0,02 %
La Poste SA 4.375% 26-06-2023	207,0	117,9056	EUR	1,00	244,1	0,02 %
Legrand SA 0.75% 06-07-2024	200,0	103,4828	EUR	1,00	207,0	0,02 %
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	100,0	109,9158	EUR	1,00	109,9	0,01 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	200,0	101,4110	EUR	1,00	202,8	0,02 %
Orange SA 1.375% 20-03-2028	1 300,0	106,5900	EUR	1,00	1 385,7	0,12 %
Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	2 735,0	107,9278	EUR	1,00	2 951,8	0,25 %
Orange SA 5.250% MULTI Perp FC2024	500,0	116,8910	EUR	1,00	584,5	0,05 %
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	100,0	106,7553	EUR	1,00	106,8	0,01 %
PSA Tresorerie GIE 6% 19-09-2033	180,0	135,1700	EUR	1,00	243,3	0,02 %
Publicis Groupe SA 1.125% 16-12-2021	100,0	102,5340	EUR	1,00	102,5	0,01 %
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	200,0	101,6104	EUR	1,00	203,2	0,02 %
Renault SA 1% 18-04-2024	1 400,0	100,8934	EUR	1,00	1 412,5	0,12 %
Renault SA 3.125% 05-03-2021	255,0	105,1210	EUR	1,00	268,1	0,02 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	600,0	108,0520	EUR	1,00	648,3	0,06 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	1 300,0	108,8336	EUR	1,00	1 414,8	0,12 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	300,0	116,1296	EUR	1,00	348,4	0,03 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	1 600,0	112,3190	EUR	1,00	1 797,1	0,15 %
Sanofi 0.625% 05-04-2024	600,0	103,0694	EUR	1,00	618,4	0,05 %
Sanofi 1% 21-03-2026	1 000,0	105,4332	EUR	1,00	1 054,3	0,09 %
Sanofi 1.375% 21-03-2030	700,0	108,5212	EUR	1,00	759,6	0,06 %
Sanofi 2.5% 14-11-2023	400,0	110,7668	EUR	1,00	443,1	0,04 %
Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	700,0	104,1876	EUR	1,00	729,3	0,06 %
SNCF Mobilites 1.5% 02-02-2029	200,0	111,4424	EUR	1,00	222,9	0,02 %
SNCF Mobilites 4.375% 15-04-2026	200,0	129,9708	EUR	1,00	259,9	0,02 %
SNCF Mobilites 4.625% 02-02-2024	550,0	122,2560	EUR	1,00	672,4	0,06 %
Societe Generale SA 1.125% 23-01-2025	900,0	102,0986	EUR	1,00	918,9	0,08 %
Societe Generale SA 1.25% 15-02-2024	400,0	103,0814	EUR	1,00	412,3	0,04 %
Societe Generale SA 2.500% MULTI 16-09-2026	300,0	104,3088	EUR	1,00	312,9	0,03 %
Societe Generale SA 4% 07-06-2023	300,0	112,5450	EUR	1,00	337,6	0,03 %
Societe Generale SA 4.25% 13-07-2022	1 200,0	113,3200	EUR	1,00	1 359,8	0,12 %
Sodexo SA 2.5% 24-06-2026	100,0	113,8700	EUR	1,00	113,9	0,01 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2 440,0	100,5000	USD	1,14	2 154,5	0,18 %
Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	200,0	103,5000	EUR	1,00	207,0	0,02 %
Suez 2.75% 09-10-2023	1 100,0	112,0701	EUR	1,00	1 232,8	0,11 %
Total Capital International 1.375% 19-03-2025	200,0	107,4820	EUR	1,00	215,0	0,02 %
TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	4 300,0	109,3720	EUR	1,00	4 703,0	0,40 %
Unibail-Rodamco SE 1.125% 15-09-2025	1 200,0	104,8267	EUR	1,00	1 257,9	0,11 %
Unibail-Rodamco SE 1.375% 15-04-2030	200,0	105,7334	EUR	1,00	211,5	0,02 %
Unibail-Rodamco SE 1.375% 17-10-2022	726,0	104,9032	EUR	1,00	761,6	0,07 %
Unibail-Rodamco SE 2.5% 04-06-2026	600,0	114,3270	EUR	1,00	686,0	0,06 %
Valeo SA 3.25% 22-01-2024	200,0	112,3876	EUR	1,00	224,8	0,02 %
Veolia Environnement SA 4.375% 11-12-2020	380,0	106,5024	EUR	1,00	404,7	0,03 %
Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	450,0	165,9590	EUR	1,00	746,8	0,06 %
Vivendi SA 0.75% 26-05-2021	500,0	101,5366	EUR	1,00	507,7	0,04 %
Vivendi SA 1.125% 11-12-2028	200,0	100,5144	EUR	1,00	201,0	0,02 %
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	109,2400	EUR	1,00	109,2	0,01 %
Frankrike totalt					**93 592,2**	**8,00 %**
Förenade Arabemiraten						
Emirates Telecommunications 1.75% 18-06-2021	160,0	103,3318	EUR	1,00	165,3	0,01 %
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	100,0	112,5344	EUR	1,00	112,5	0,01 %
Förenade Arabemiraten totalt					**277,9**	**0,02 %**
Guernsey						
Credit Suisse Group Funding 3.125% 10-12-2020	710,0	100,6881	USD	1,14	628,1	0,05 %
Guernsey totalt					**628,1**	**0,05 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 0.875% 15-01-2024	719,0	103,5896	EUR	1,00	744,8	0,06 %
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	834,0	102,6680	EUR	1,00	856,3	0,07 %
ABN AMRO Bank NV 4.125% 28-03-2022	1 200,0	111,6870	EUR	1,00	1 340,2	0,11 %
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	181,0	111,5292	EUR	1,00	201,9	0,02 %
Achmea Bank NV 1.125% 25-04-2022	100,0	103,0310	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Akzo Nobel NV 1.125% 08-04-2026	100,0	105,8098	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Alcoa Nederland Holding BV 6.125% 15-05-2028	900,0	104,5000	USD	1,14	826,3	0,07 %
Allianz Finance II BV 1.375% 21-04-2031	100,0	106,4090	EUR	1,00	106,4	0,01 %
Allianz Finance II BV 1.5% 15-01-2030	300,0	108,9740	EUR	1,00	326,9	0,03 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 400,0	114,9554	EUR	1,00	1 609,4	0,14 %
Argentum Netherlands BV for 2% 17-09-2030	100,0	111,2948	EUR	1,00	111,3	0,01 %
ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	300,0	107,0971	EUR	1,00	321,3	0,03 %
Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	400,0	103,9900	EUR	1,00	416,0	0,04 %
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	800,0	103,5930	EUR	1,00	828,7	0,07 %
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	2 143,0	103,5712	EUR	1,00	2 219,5	0,19 %
BMW Finance NV 1.125% 22-05-2026	250,0	104,1388	EUR	1,00	260,3	0,02 %
BMW Finance NV 2.625% 17-01-2024	300,0	111,2124	EUR	1,00	333,6	0,03 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Cooperatieve Rabobank UA 1.125% 07-05-2031	100,0	102,6308	EUR	1,00	102,6	0,01 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	1 200,0	107,3700	EUR	1,00	1 288,4	0,11 %
Cooperatieve Rabobank UA 3.75% 09-11-2020	600,0	105,0894	EUR	1,00	630,5	0,05 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-07-2025	400,0	124,1700	EUR	1,00	496,7	0,04 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	4 700,0	104,7500	EUR	1,00	4 923,3	0,42 %
Daimler International Financ 1% 11-11-2025	400,0	103,0020	EUR	1,00	412,0	0,04 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	900,0	105,9500	EUR	1,00	953,6	0,08 %
Deutsche Post Finance BV 2.95% 27-06-2022	100,0	109,3086	EUR	1,00	109,3	0,01 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	1 650,0	102,0730	EUR	1,00	1 684,2	0,14 %
Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	620,0	104,8804	EUR	1,00	650,3	0,06 %
Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	576,0	110,9472	EUR	1,00	639,1	0,05 %
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	369,0	175,0500	EUR	1,00	645,9	0,06 %
EDP Finance BV 1.625% 26-01-2026	450,0	106,0738	EUR	1,00	477,3	0,04 %
EDP Finance BV 2.625% 18-01-2022	350,0	106,9678	EUR	1,00	374,4	0,03 %
ELM BV for Swiss Reins 2.600% MULTI Perp FC2025	100,0	106,3160	EUR	1,00	106,3	0,01 %
EnBW International Finance B 4.875% 16-01-2025	387,0	126,4400	EUR	1,00	489,3	0,04 %
EnBW International Finance B 6.125% 07-07-2039	60,0	180,9210	EUR	1,00	108,6	0,01 %
Enel Finance International N 1.125% 16-09-2026	325,0	104,1120	EUR	1,00	338,4	0,03 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	1 450,0	108,6706	EUR	1,00	1 575,7	0,13 %
Evonik Finance BV 0.75% 07-09-2028	200,0	100,9577	EUR	1,00	201,9	0,02 %
EXOR NV 2.125% 02-12-2022	200,0	105,7920	EUR	1,00	211,6	0,02 %
Heineken NV 1.5% 03-10-2029	400,0	107,0592	EUR	1,00	428,2	0,04 %
Heineken NV 1.75% 17-03-2031	1 000,0	109,7025	EUR	1,00	1 097,0	0,09 %
Iberdrola Internationa 2.625% MULTI Perp FC2023	200,0	104,8130	EUR	1,00	209,6	0,02 %
ING Bank NV 4.5% 21-02-2022	1 750,0	112,1950	EUR	1,00	1 963,4	0,17 %
ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	800,0	102,0062	EUR	1,00	816,0	0,07 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	600,0	101,7024	EUR	1,00	610,2	0,05 %
ING Groep NV 2.125% 10-01-2026	600,0	109,3160	EUR	1,00	655,9	0,06 %
innogy Finance BV 1.5% 31-07-2029	100,0	105,6942	EUR	1,00	105,7	0,01 %
innogy Finance BV 1.625% 30-05-2026	250,0	108,0560	EUR	1,00	270,1	0,02 %
innogy Finance BV 3% 17-01-2024	170,0	113,5684	EUR	1,00	193,1	0,02 %
innogy Finance BV 5.75% 14-02-2033	258,0	155,9810	EUR	1,00	402,4	0,03 %
JAB Holdings BV 1.25% 22-05-2024	500,0	103,7868	EUR	1,00	518,9	0,04 %
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	105,7660	EUR	1,00	317,3	0,03 %
JAB Holdings BV 2.125% 16-09-2022	100,0	106,3710	EUR	1,00	106,4	0,01 %
Koninklijke DSM NV 1% 09-04-2025	100,0	105,4988	EUR	1,00	105,5	0,01 %
Koninklijke DSM NV 1.375% 26-09-2022	100,0	105,1909	EUR	1,00	105,2	0,01 %
Koninklijke KPN NV 3.25% 01-02-2021	500,0	105,1354	EUR	1,00	525,7	0,04 %
Koninklijke KPN NV 3.75% 21-09-2020	200,0	104,6298	EUR	1,00	209,3	0,02 %
Koninklijke Philips NV 0.75% 02-05-2024	200,0	103,1168	EUR	1,00	206,2	0,02 %
LeasePlan Corp NV 1.375% 07-03-2024	150,0	102,8433	EUR	1,00	154,3	0,01 %
Linde Finance BV 1% 20-04-2028	160,0	108,4494	EUR	1,00	173,5	0,01 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	2 505,0	105,3890	EUR	1,00	2 640,0	0,23 %
Mylan NV 1.25% 23-11-2020	550,0	101,0578	EUR	1,00	555,8	0,05 %
Naturgy Finance BV 1.25% 19-04-2026	100,0	104,9880	EUR	1,00	105,0	0,01 %
Naturgy Finance BV 1.375% 21-01-2025	600,0	106,2630	EUR	1,00	637,6	0,05 %
Nederlandse Gasunie NV 1% 11-05-2026	100,0	105,4654	EUR	1,00	105,5	0,01 %
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	500,0	110,3100	EUR	1,00	551,6	0,05 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	200,0	114,6489	EUR	1,00	229,3	0,02 %
NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	2 184,0	107,0490	USD	1,14	2 054,1	0,18 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	408,0	112,7100	GBP	0,90	513,6	0,04 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	11 065,0	114,9850	USD	1,14	11 178,3	0,96 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	150,0	123,3160	USD	1,14	162,5	0,01 %
RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	150,0	106,4300	EUR	1,00	159,6	0,01 %
Repsol International Finance 2.25% 10-12-2026	100,0	113,7344	EUR	1,00	113,7	0,01 %
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	200,0	127,9728	EUR	1,00	255,9	0,02 %
Roche Finance Europe BV 0.5% 27-02-2023	200,0	102,5124	EUR	1,00	205,0	0,02 %
Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	800,0	104,1250	USD	1,14	731,9	0,06 %
Shell International Finance 1% 06-04-2022	1 065,0	103,4835	EUR	1,00	1 102,1	0,09 %
Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	650,0	107,9974	EUR	1,00	702,0	0,06 %
Shell International Finance 3.25% 11-05-2025	600,0	104,8304	USD	1,14	552,6	0,05 %
Shell International Finance 3.75% 12-09-2046	670,0	105,6495	USD	1,14	621,9	0,05 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 06-09-2023	2 300,0	102,1282	EUR	1,00	2 348,9	0,20 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	2 515,0	105,7500	USD	1,14	2 336,7	0,20 %
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	560,0	152,5158	EUR	1,00	854,1	0,07 %
TenneT Holding BV 1.25% 24-10-2033	330,0	104,3537	EUR	1,00	344,4	0,03 %
TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	400,0	110,4216	EUR	1,00	441,7	0,04 %
TenneT Holding BV 4.625% 21-02-2023	600,0	116,9694	EUR	1,00	701,8	0,06 %
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	4 000,0	92,0000	USD	1,14	3 233,2	0,28 %
Unilever NV 0.5% 12-08-2023	450,0	102,4150	EUR	1,00	460,9	0,04 %
Unilever NV 1% 14-02-2027	300,0	105,7560	EUR	1,00	317,3	0,03 %
Unilever NV 1.125% 29-04-2028	600,0	107,0396	EUR	1,00	642,2	0,05 %
Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	720,0	106,1480	EUR	1,00	764,3	0,07 %
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	1 040,0	111,3180	EUR	1,00	1 157,7	0,10 %
Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	1 200,0	104,2451	EUR	1,00	1 250,9	0,11 %
VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	1 050,0	102,3020	USD	1,14	943,7	0,08 %
Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	100,0	102,8780	EUR	1,00	102,9	0,01 %
Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	3 443,0	104,0200	EUR	1,00	3 581,4	0,31 %
Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	500,0	106,7330	EUR	1,00	533,7	0,05 %
Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	600,0	101,9080	EUR	1,00	611,4	0,05 %
Volkswagen International Fin 1.625% 16-01-2030	250,0	99,0184	EUR	1,00	247,5	0,02 %
Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	1 200,0	103,6380	EUR	1,00	1 243,7	0,11 %
Volkswagen International Fin 3.25% 18-11-2030	300,0	113,2996	EUR	1,00	339,9	0,03 %
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	800,0	121,4698	EUR	1,00	971,8	0,08 %
Vonovia Finance BV 0.75% 15-01-2024	500,0	102,1026	EUR	1,00	510,5	0,04 %
Vonovia Finance BV 0.875% 30-03-2020	570,0	100,7368	EUR	1,00	574,2	0,05 %
Vonovia Finance BV 1.5% 22-03-2026	200,0	105,3334	EUR	1,00	210,7	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Vonovia Finance BV 1.5% 31-03-2025	395,0	106,5810	EUR	1,00	421,0	0,04 %
Vonovia Finance BV 2.125% 09-07-2022	750,0	106,2294	EUR	1,00	796,7	0,07 %
Holland totalt					**85 426,3**	**7,30 %**
Irland						
Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27-09-2023	400,0	103,3760	EUR	1,00	413,5	0,04 %
AerCap Ireland Capital DAC / 3.3% 23-01-2023	1 600,0	100,8354	USD	1,14	1 417,5	0,12 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-09-2022	1 830,0	100,8750	USD	1,14	1 621,9	0,14 %
Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	1 250,0	105,5000	USD	1,14	1 158,6	0,10 %
Bank of Ireland Group PLC 1.375% 29-08-2023	2 039,0	102,1132	EUR	1,00	2 082,1	0,18 %
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	2 060,0	119,7368	EUR	1,00	2 466,6	0,21 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	300,0	106,9362	EUR	1,00	320,8	0,03 %
ESB Finance DAC 1.875% 14-06-2031	200,0	110,6132	EUR	1,00	221,2	0,02 %
ESB Finance DAC 3.494% 12-01-2024	200,0	115,2628	EUR	1,00	230,5	0,02 %
Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	320,0	109,0306	EUR	1,00	348,9	0,03 %
GE Capital European Funding 0.8% 21-01-2022	2 282,0	101,8070	EUR	1,00	2 323,2	0,20 %
GE Capital European Funding 2.25% 20-07-2020	400,0	102,3660	EUR	1,00	409,5	0,04 %
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	383,0	148,0682	EUR	1,00	567,1	0,05 %
GE Capital International Fun 4.418% 15-11-2035	200,0	98,8121	USD	1,14	173,6	0,01 %
Lunar Funding V for Swisscom 1.75% 15-09-2025	150,0	108,9750	EUR	1,00	163,5	0,01 %
Metalloinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	2 225,0	102,3000	USD	1,14	1 999,8	0,17 %
MMC Norilsk Nickel OJSC Via 6.625% 14-10-2022	2 625,0	108,4230	USD	1,14	2 500,5	0,21 %
Ryanair DAC 1.125% 10-03-2023	100,0	102,6100	EUR	1,00	102,6	0,01 %
Silverback Finance DAC 3.1261% 25-02-2037	200,0	105,4291	EUR	1,00	171,4	0,01 %
Willow No 2 Ireland PLC for 3.375% 27-06-2022	200,0	110,4136	EUR	1,00	220,8	0,02 %
Irland totalt					**18 913,7**	**1,62 %**
Italien						
2i Rete Gas SpA 1.608% 31-10-2027	100,0	102,1976	EUR	1,00	102,2	0,01 %
2i Rete Gas SpA 1.75% 16-07-2019	150,0	100,0650	EUR	1,00	150,1	0,01 %
A2A SpA 1.75% 25-02-2025	100,0	105,0190	EUR	1,00	105,0	0,01 %
ACEA SpA 1.5% 08-06-2027	100,0	102,5357	EUR	1,00	102,5	0,01 %
ACEA SpA 4.5% 16-03-2020	150,0	103,1652	EUR	1,00	154,7	0,01 %
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	1 100,0	119,8750	EUR	1,00	1 318,6	0,11 %
Assicurazioni Generali 4.596% MULTI Perp FC2025	200,0	104,1310	EUR	1,00	208,3	0,02 %
Assicurazioni Generali 6.416% MULTI Perp FC2022	600,0	104,7500	GBP	0,90	702,0	0,06 %
Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	280,0	123,8006	EUR	1,00	346,6	0,03 %
Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 04-11-2025	250,0	99,8730	EUR	1,00	249,7	0,02 %
Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 26-09-2029	500,0	94,6518	EUR	1,00	473,3	0,04 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	1 583,0	103,1324	EUR	1,00	1 632,6	0,14 %
Eni SpA 0.625% 19-09-2024	400,0	102,4326	EUR	1,00	409,7	0,04 %
Eni SpA 1.5% 02-02-2026	994,0	107,0990	EUR	1,00	1 064,6	0,09 %
Eni SpA 1.625% 17-05-2028	100,0	108,2661	EUR	1,00	108,3	0,01 %
Eni SpA 4.25% 03-02-2020	450,0	102,6020	EUR	1,00	461,7	0,04 %
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	120,0	99,8620	EUR	1,00	119,8	0,01 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	796,0	101,6710	EUR	1,00	809,3	0,07 %
Italgas SpA 1.125% 14-03-2024	350,0	104,4030	EUR	1,00	365,4	0,03 %
Snam SpA 0.875% 25-10-2026	565,0	102,2794	EUR	1,00	577,9	0,05 %
Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	1 350,0	97,4182	EUR	1,00	1 315,1	0,11 %
Societa Iniziative Autostrad 3.375% 13-02-2024	60,0	110,7270	EUR	1,00	66,4	0,01 %
Terna Rete Elettrica Naziona 0.875% 02-02-2022	1 057,0	102,4402	EUR	1,00	1 082,8	0,09 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	2 200,0	100,1268	EUR	1,00	2 202,8	0,19 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	950,0	104,9992	EUR	1,00	997,5	0,09 %
Italien totalt					**15 127,0**	**1,29 %**
Japan						
Mitsubishi UFJ Financial Gro 0.872% 07-09-2024	200,0	102,6292	EUR	1,00	205,3	0,02 %
Mizuho Financial Group Inc 0.956% 16-10-2024	200,0	102,9680	EUR	1,00	205,9	0,02 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 1% 19-01-2022	464,0	102,6900	EUR	1,00	476,5	0,04 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	300,0	107,6349	EUR	1,00	322,9	0,03 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% 21-11-2026	650,0	110,6369	EUR	1,00	719,1	0,06 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.8% 26-11-2020	530,0	101,7970	USD	1,14	474,0	0,04 %
Japan totalt					**2 403,7**	**0,21 %**
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	1 650,0	83,0000	EUR	1,00	1 369,5	0,12 %
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17-03-2025	400,0	103,9992	EUR	1,00	416,0	0,04 %
Glencore Finance Europe Ltd 2.75% 01-04-2021	275,0	103,7947	EUR	1,00	285,4	0,02 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 12-07-2032	100,0	107,2200	EUR	1,00	107,2	0,01 %
Swiss Re ReAssure Ltd 1.375% 27-05-2023	100,0	104,4970	EUR	1,00	104,5	0,01 %
Jersey totalt					**2 282,6**	**0,20 %**
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	3 375,0	100,7500	USD	1,14	2 987,4	0,26 %
Alimentation Couche-Tard Inc 3.55% 26-07-2027	1 300,0	101,2249	USD	1,14	1 156,1	0,10 %
Alimentation Couche-Tard Inc 4.5% 26-07-2047	580,0	100,4508	USD	1,14	511,9	0,04 %
Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	1 900,0	101,3110	EUR	1,00	1 924,9	0,16 %
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-03-2023	476,0	100,8750	USD	1,14	421,9	0,04 %
Bausch Health Cos Inc 5.875% 15-05-2023	2 541,0	101,1250	USD	1,14	2 257,6	0,19 %
Bausch Health Cos Inc 6.125% 15-04-2025	2 000,0	101,8750	USD	1,14	1 790,1	0,15 %
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	3 520,0	103,7500	USD	1,14	3 208,6	0,27 %
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	1 015,0	111,2500	USD	1,14	992,1	0,08 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	3 718,0	101,2500	USD	1,14	3 307,4	0,28 %
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	2 550,0	99,8750	USD	1,14	2 237,6	0,19 %
Canadian Natural Resources L 3.85% 01-06-2027	350,0	103,6734	USD	1,14	318,8	0,03 %
Cenovus Energy Inc 4.25% 15-04-2027	270,0	103,2354	USD	1,14	244,9	0,02 %
Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	397,5	101,8750	USD	1,14	355,8	0,03 %
GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	2 130,0	100,7500	USD	1,14	1 885,4	0,16 %
GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	880,0	107,0000	USD	1,14	827,3	0,07 %
Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	1 050,0	103,3750	USD	1,14	953,6	0,08 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	2 525,0	103,6250	USD	1,14	2 298,8	0,20 %
Rogers Communications Inc 3% 15-03-2023	350,0	101,8719	USD	1,14	313,3	0,03 %
Rogers Communications Inc 4.3% 15-02-2048	140,0	106,2413	USD	1,14	130,7	0,01 %
Royal Bank of Canada 3.7% 05-10-2023	1 000,0	105,1725	USD	1,14	924,0	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
Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25-04-2024	150,0	100,5248	EUR	1,00	150,8	0,01 %
Toronto-Dominion Bank/The 0.625% 20-07-2023	200,0	102,7534	EUR	1,00	205,5	0,02 %
Toronto-Dominion Bank/The 1.8% 13-07-2021	540,0	99,2680	USD	1,14	471,0	0,04 %
Total Capital Canada Ltd 2.125% 18-09-2029	700,0	116,5376	EUR	1,00	815,8	0,07 %
TransCanada PipeLines Ltd 4.875% 15-05-2048	650,0	111,4652	USD	1,14	636,6	0,05 %
Waste Connections Inc 4.25% 01-12-2028	1 490,0	109,1844	USD	1,14	1 429,3	0,12 %
Kanada totalt					**32 757,0**	**2,80 %**
Liberia						
Royal Caribbean Cruises Ltd 2.65% 28-11-2020	550,0	100,2406	USD	1,14	484,4	0,04 %
Liberia totalt					**484,4**	**0,04 %**
Luxemburg						
Allergan Funding SCS 1.5% 15-11-2023	250,0	104,1165	EUR	1,00	260,3	0,02 %
Allergan Funding SCS 2.125% 01-06-2029	100,0	105,3504	EUR	1,00	105,4	0,01 %
Allergan Funding SCS 3.45% 15-03-2022	940,0	101,9369	USD	1,14	841,9	0,07 %
Altice Luxembourg SA 7.625% 15-02-2025	2 100,0	94,0000	USD	1,14	1 734,3	0,15 %
Altice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	512,0	101,7500	USD	1,14	457,7	0,04 %
Altice Luxembourg SA 8% 15-05-2027	1 300,0	101,7416	EUR	1,00	1 322,6	0,11 %
ArcelorMittal 2.25% 17-01-2024	200,0	105,2460	EUR	1,00	210,5	0,02 %
ArcelorMittal 7% 15-10-2039	320,0	118,3271	USD	1,14	332,7	0,03 %
Aroundtown SA 1% 07-01-2025	400,0	100,7169	EUR	1,00	402,9	0,03 %
Aroundtown SA 1.5% 15-07-2024	200,0	104,1930	EUR	1,00	208,4	0,02 %
CNH Industrial Finance Europ 1.875% 19-01-2026	100,0	104,7688	EUR	1,00	104,8	0,01 %
CNH Industrial Finance Europ 2.875% 17-05-2023	150,0	108,9170	EUR	1,00	163,4	0,01 %
CSN Resources SA 7.625% 17-04-2026	1 700,0	105,6875	USD	1,14	1 578,5	0,13 %
DH Europe Finance SA 1.7% 04-01-2022	100,0	104,4105	EUR	1,00	104,4	0,01 %
DH Europe Finance SA 2.5% 08-07-2025	100,0	111,5428	EUR	1,00	111,5	0,01 %
Euroclear Investments SA 1.125% 07-12-2026	100,0	105,7338	EUR	1,00	105,7	0,01 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.125% 17-11-2023	250,0	108,0000	EUR	1,00	270,0	0,02 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.389% 20-03-2020	1 300,0	102,2444	EUR	1,00	1 329,2	0,11 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	1 685,0	126,1228	USD	1,14	1 867,1	0,16 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	2 313,0	136,2620	USD	1,14	2 769,1	0,24 %
Grand City Properties SA 1.5% 22-02-2027	200,0	102,5200	EUR	1,00	205,0	0,02 %
HeidelbergCement Finance Lux 7.5% 03-04-2020	1 150,0	105,7140	EUR	1,00	1 215,7	0,10 %
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	200,0	104,3800	EUR	1,00	208,8	0,02 %
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	110,0664	EUR	1,00	220,1	0,02 %
Holcim Finance Luxembourg SA 3% 22-01-2024	200,0	112,6174	EUR	1,00	225,2	0,02 %
Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	900,0	104,1850	EUR	1,00	937,7	0,08 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	2 375,0	103,6260	USD	1,14	2 162,3	0,18 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	770,0	103,6260	USD	1,14	701,0	0,06 %
Nestle Finance International 1.25% 02-11-2029	500,0	108,3950	EUR	1,00	542,0	0,05 %
Novartis Finance SA 0.625% 20-09-2028	300,0	102,6444	EUR	1,00	307,9	0,03 %
Novartis Finance SA 1.375% 14-08-2030	400,0	107,8724	EUR	1,00	431,5	0,04 %
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	300,0	108,9622	EUR	1,00	326,9	0,03 %
Richemont International Hold 2% 26-03-2038	200,0	115,1087	EUR	1,00	230,2	0,02 %
Rumo Luxembourg Sarl 5.875% 18-01-2025	1 495,0	106,3500	USD	1,14	1 396,9	0,12 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	2 429,0	107,9860	EUR	1,00	2 623,0	0,22 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 725,0	110,2500	USD	1,14	2 639,5	0,23 %
Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	965,0	95,7500	USD	1,14	811,8	0,07 %
Luxemburg totalt					**29 465,9**	**2,52 %**
Mexiko						
America Movil SAB de CV 3% 12-07-2021	100,0	106,1850	EUR	1,00	106,2	0,01 %
America Movil SAB de CV 3.259% 22-07-2023	132,0	112,5406	EUR	1,00	148,6	0,01 %
America Movil SAB de CV 3.625% 22-04-2029	640,0	103,5300	USD	1,14	582,1	0,05 %
America Movil SAB de CV 4.75% 28-06-2022	500,0	113,9020	EUR	1,00	569,5	0,05 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 056,0	108,5010	USD	1,14	1 006,7	0,09 %
Grupo Televisa SAB 4.625% 30-01-2026	680,0	104,6845	USD	1,14	625,4	0,05 %
Mexichem SAB de CV 5.5% 15-01-2048	200,0	99,4000	USD	1,14	174,7	0,01 %
Petroleos Mexicanos 2.5% 21-08-2021	1 300,0	100,1100	EUR	1,00	1 301,4	0,11 %
Petroleos Mexicanos 2.75% 21-04-2027	300,0	87,4574	EUR	1,00	262,4	0,02 %
Petroleos Mexicanos 3.125% 27-11-2020	244,0	101,7500	EUR	1,00	248,3	0,02 %
Petroleos Mexicanos 3.75% 16-04-2026	200,0	95,3680	EUR	1,00	190,7	0,02 %
Petroleos Mexicanos 5.125% 15-03-2023	500,0	105,0306	EUR	1,00	525,2	0,04 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	2 500,0	98,5000	USD	1,14	2 163,5	0,18 %
Mexiko totalt					**7 904,6**	**0,68 %**
Norge						
Avinor AS 1% 29-04-2025	1 227,0	104,7700	EUR	1,00	1 285,5	0,11 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	650,0	106,0000	EUR	1,00	689,0	0,06 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	1 637,0	103,3426	EUR	1,00	1 691,7	0,14 %
DNB Bank ASA 1.125% 01-03-2023	400,0	104,3890	EUR	1,00	417,6	0,04 %
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	1 660,0	102,7410	EUR	1,00	1 705,5	0,15 %
Equinor ASA 1.25% 17-02-2027	758,0	107,2622	EUR	1,00	813,0	0,07 %
Equinor ASA 1.625% 09-11-2036	100,0	112,1269	EUR	1,00	112,1	0,01 %
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	1 340,0	110,8860	EUR	1,00	1 485,9	0,13 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	500,0	105,3980	EUR	1,00	527,0	0,05 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	2 776,0	106,3950	EUR	1,00	2 953,5	0,25 %
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	750,0	103,6786	EUR	1,00	777,6	0,07 %
Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	900,0	107,5560	EUR	1,00	968,0	0,08 %
Telenor ASA 2.5% 22-05-2025	100,0	113,5810	EUR	1,00	113,6	0,01 %
Norge totalt					**13 540,0**	**1,16 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	3 100,0	103,7940	EUR	1,00	3 217,6	0,28 %
Credit Suisse AG/New York NY 3% 29-10-2021	250,0	101,5566	USD	1,14	223,1	0,02 %
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	800,0	103,6442	EUR	1,00	829,2	0,07 %
UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	3 735,0	106,6250	EUR	1,00	3 982,4	0,34 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	1 900,0	102,3100	EUR	1,00	1 943,9	0,17 %
Schweiz totalt					**10 196,2**	**0,87 %**
Spanien						
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20-05-2026	100,0	102,8011	EUR	1,00	102,8	0,01 %
Abertis Infraestructuras SA 3% 27-03-2031	300,0	109,3360	EUR	1,00	328,0	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
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20-06-2023	400,0	113,7690	EUR	1,00	455,1	0,04 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 0.625% 17-01-2022	200,0	101,8680	EUR	1,00	203,7	0,02 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	300,0	104,2936	EUR	1,00	312,9	0,03 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 10-02-2027	100,0	114,7890	EUR	1,00	114,8	0,01 %
Banco Santander SA 0.25% 19-06-2024	200,0	100,0250	EUR	1,00	200,1	0,02 %
Banco Santander SA 1.125% 17-01-2025	300,0	103,3464	EUR	1,00	310,0	0,03 %
Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	500,0	104,6396	EUR	1,00	523,2	0,04 %
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	700,0	104,4654	EUR	1,00	731,3	0,06 %
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	2 100,0	105,8754	EUR	1,00	2 223,4	0,19 %
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	500,0	102,0000	EUR	1,00	510,0	0,04 %
CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024	600,0	103,3189	EUR	1,00	619,9	0,05 %
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	1 200,0	102,5288	EUR	1,00	1 230,3	0,11 %
CaixaBank SA 1.375% 19-06-2026	200,0	101,1840	EUR	1,00	202,4	0,02 %
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	300,0	100,6561	EUR	1,00	302,0	0,03 %
Enagas Financiaciones SAU 1.375% 05-05-2028	200,0	106,6898	EUR	1,00	213,4	0,02 %
Enagas Financiaciones SAU 2.5% 11-04-2022	100,0	107,4012	EUR	1,00	107,4	0,01 %
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	104,7440	EUR	1,00	104,7	0,01 %
Inmobiliaria Colonial Socimi 2.728% 05-06-2023	300,0	109,9548	EUR	1,00	329,9	0,03 %
Mapfre SA 1.625% 19-05-2026	100,0	105,8832	EUR	1,00	105,9	0,01 %
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	104,9900	EUR	1,00	262,5	0,02 %
Naturgy Capital Markets SA 1.125% 11-04-2024	300,0	104,6950	EUR	1,00	314,1	0,03 %
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	100,0	105,8308	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Red Electrica Financiaciones 1.25% 13-03-2027	100,0	105,9260	EUR	1,00	105,9	0,01 %
Santander Consumer Finance S 1.125% 09-10-2023	300,0	103,5180	EUR	1,00	310,6	0,03 %
Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	800,0	106,4033	EUR	1,00	851,2	0,07 %
Telefonica Emisiones SA 1.957% 01-07-2039	600,0	100,0260	EUR	1,00	600,2	0,05 %
Telefonica Emisiones SA 3.987% 23-01-2023	500,0	114,1145	EUR	1,00	570,6	0,05 %
Telefonica Emisiones SA 4.57% 27-04-2023	650,0	108,0787	USD	1,14	617,2	0,05 %
Telefonica Emisiones SA 7.045% 20-06-2036	430,0	130,7363	USD	1,14	493,9	0,04 %
Spanien totalt					**13 463,0**	**1,15 %**
Storbritannien						
Anglo American Capital PLC 3.25% 03-04-2023	150,0	110,1490	EUR	1,00	165,2	0,01 %
AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	300,0	102,5688	EUR	1,00	307,7	0,03 %
Aviva PLC 0.625% 27-10-2023	250,0	101,7928	EUR	1,00	254,5	0,02 %
Aviva PLC 3.875% MULTI 03-07-2044	284,0	108,8000	EUR	1,00	309,0	0,03 %
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	900,0	115,3680	GBP	0,90	1 159,7	0,10 %
Barclays Bank PLC 5.14% 14-10-2020	500,0	102,8232	USD	1,14	451,7	0,04 %
Barclays PLC 1.375% MULTI 24-01-2026	600,0	99,9108	EUR	1,00	599,5	0,05 %
Barclays PLC 4.610% MULTI 15-02-2023	600,0	103,5546	USD	1,14	545,9	0,05 %
Barclays PLC 4.95% 10-01-2047	400,0	105,6053	USD	1,14	371,1	0,03 %
BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	1 255,0	101,5578	EUR	1,00	1 274,6	0,11 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	1 393,0	111,4360	EUR	1,00	1 552,3	0,13 %
BG Energy Capital PLC 2.25% 21-11-2029	144,0	115,9184	EUR	1,00	166,9	0,01 %
BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	650,0	103,8282	EUR	1,00	674,9	0,06 %
BP Capital Markets PLC 1.109% 16-02-2023	540,0	104,1986	EUR	1,00	562,7	0,05 %
BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	797,0	108,0340	EUR	1,00	861,0	0,07 %
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	1 540,0	108,6292	EUR	1,00	1 672,9	0,14 %
BP Capital Markets PLC 2.213% 25-09-2026	100,0	113,0348	EUR	1,00	113,0	0,01 %
BP Capital Markets PLC 2.5% 06-11-2022	760,0	100,5044	USD	1,14	671,1	0,06 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	2 571,0	103,6374	EUR	1,00	2 664,5	0,23 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	1 100,0	106,6620	EUR	1,00	1 173,3	0,10 %
Coca-Cola European Partners 1.125% 12-04-2029	100,0	102,8620	EUR	1,00	102,9	0,01 %
Coca-Cola European Partners 1.75% 26-05-2028	100,0	108,8784	EUR	1,00	108,9	0,01 %
Coca-Cola European Partners 2% 05-12-2019	150,0	100,3828	EUR	1,00	150,6	0,01 %
Coca-Cola European Partners 2.375% 07-05-2025	250,0	110,9956	EUR	1,00	277,5	0,02 %
Compass Group PLC 1.875% 27-01-2023	250,0	107,0350	EUR	1,00	267,6	0,02 %
Diageo Finance PLC 1% 22-04-2025	300,0	104,3304	EUR	1,00	313,0	0,03 %
Diageo Finance PLC 2.375% 20-05-2026	200,0	113,6070	EUR	1,00	227,2	0,02 %
FCE Bank PLC 1.615% 11-05-2023	350,0	100,9814	EUR	1,00	353,4	0,03 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	400,0	106,4040	EUR	1,00	425,6	0,04 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 02-12-2024	100,0	107,0450	EUR	1,00	107,0	0,01 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	300,0	122,5752	EUR	1,00	367,7	0,03 %
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	90,0	113,5100	EUR	1,00	102,2	0,01 %
HSBC Holdings PLC 1.5% 15-03-2022	800,0	104,0434	EUR	1,00	832,3	0,07 %
HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	300,0	114,2832	EUR	1,00	342,8	0,03 %
HSBC Holdings PLC 3.125% 07-06-2028	200,0	116,3146	EUR	1,00	232,6	0,02 %
HSBC Holdings PLC 3.803% MULTI 11-03-2025	1 060,0	104,0201	USD	1,14	968,7	0,08 %
HSBC Holdings PLC 3.973% MULTI 22-05-2030	440,0	104,0201	USD	1,14	402,1	0,03 %
HSBC Holdings PLC 4.041% MULTI 13-03-2028	1 190,0	104,5762	USD	1,14	1 093,4	0,09 %
Imperial Brands Finance PLC 3.375% 26-02-2026	250,0	113,0150	EUR	1,00	282,5	0,02 %
Lloyds Bank PLC 6.5% 14-09-2020	100,0	104,3523	USD	1,14	91,7	0,01 %
Lloyds Banking Group PLC 0.75% 09-11-2021	231,0	101,4202	EUR	1,00	234,3	0,02 %
Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	710,0	101,2376	EUR	1,00	718,8	0,06 %
Lloyds Banking Group PLC 4.05% 16-08-2023	900,0	104,2411	USD	1,14	824,3	0,07 %
Lloyds Banking Group PLC 4.582% 10-12-2025	700,0	103,8519	USD	1,14	638,7	0,05 %
Lloyds Banking Group PLC 4.65% 24-03-2026	200,0	104,2871	USD	1,14	183,2	0,02 %
London Stock Exchange Group 1.75% 19-09-2029	100,0	106,2360	EUR	1,00	106,2	0,01 %
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	600,0	100,1800	EUR	1,00	601,1	0,05 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	800,0	103,5940	EUR	1,00	828,8	0,07 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	2 301,0	106,6500	EUR	1,00	2 454,0	0,21 %
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	464,0	100,1184	EUR	1,00	464,5	0,04 %
NatWest Markets PLC 5.375% 30-09-2019	100,0	101,3608	EUR	1,00	101,4	0,01 %
NatWest Markets PLC 5.5% 23-03-2020	550,0	104,0226	EUR	1,00	572,1	0,05 %
NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	3 900,0	103,5052	EUR	1,00	4 036,7	0,35 %
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	917,0	110,2221	GBP	0,90	1 128,9	0,10 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	1 000,0	100,8050	EUR	1,00	1 008,1	0,09 %
Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	950,0	103,2155	EUR	1,00	980,5	0,08 %
Royal Bank of Scotland Group 4.8% 05-04-2026	1 020,0	106,8425	USD	1,14	957,5	0,08 %
Santander UK Group Holdings 3.571% 10-01-2023	450,0	101,7010	USD	1,14	402,1	0,03 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Santander UK PLC 1.125% 14-01-2022	420,0	102,8496	EUR	1,00	432,0	0,04 %
Santander UK PLC 2.125% 03-11-2020	420,0	99,4897	USD	1,14	367,1	0,03 %
Santander UK PLC 2.625% 16-07-2020	100,0	102,8556	EUR	1,00	102,9	0,01 %
Santander UK PLC 2.875% 18-06-2024	660,0	100,4111	USD	1,14	582,2	0,05 %
Sensata Technologies UK Fina 6.25% 15-02-2026	1 140,0	106,2500	USD	1,14	1 064,2	0,09 %
Sky Ltd 1.875% 24-11-2023	150,0	107,9820	EUR	1,00	162,0	0,01 %
Sky Ltd 2.5% 15-09-2026	334,0	113,4770	EUR	1,00	379,0	0,03 %
Sky Ltd 3.75% 16-09-2024	200,0	106,1807	USD	1,14	186,6	0,02 %
SSE PLC 0.875% 06-09-2025	250,0	101,9760	EUR	1,00	254,9	0,02 %
SSE PLC 2% 17-06-2020	100,0	102,0002	EUR	1,00	102,0	0,01 %
Standard Chartered PLC 1.625% 13-06-2021	320,0	103,1523	EUR	1,00	330,1	0,03 %
State Grid Europe Developmen 1.5% 26-01-2022	100,0	103,2260	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Vodafone Group PLC 1.6% 29-07-2031	170,0	103,2386	EUR	1,00	175,5	0,02 %
Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	820,0	108,6960	EUR	1,00	891,3	0,08 %
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	103,8149	EUR	1,00	207,6	0,02 %
Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	2 577,0	102,7350	EUR	1,00	2 647,5	0,23 %
Vodafone Group PLC 5.25% 30-05-2048	330,0	109,6314	USD	1,14	317,9	0,03 %
Storbritannien totalt					**47 148,5**	**4,03 %**
Sverige						
Essity AB 1.625% 30-03-2027	100,0	106,9760	EUR	1,00	107,0	0,01 %
Investor AB 4.5% 12-05-2023	300,0	117,1100	EUR	1,00	351,3	0,03 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	500,0	101,9532	EUR	1,00	509,8	0,04 %
Swedbank AB 1% 01-06-2022	550,0	102,7904	EUR	1,00	565,3	0,05 %
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	2 191,0	100,9816	EUR	1,00	2 212,5	0,19 %
Svenska Handelsbanken AB 2.625% 23-08-2022	800,0	108,5868	EUR	1,00	868,7	0,07 %
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	332,0	100,5610	EUR	1,00	333,9	0,03 %
Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	100,0	103,1250	EUR	1,00	103,1	0,01 %
Vattenfall AB 6.25% 17-03-2021	78,0	110,9484	EUR	1,00	86,5	0,01 %
Sverige totalt					**5 138,1**	**0,44 %**
Tjeckien						
CEZ AS 3% 05-06-2028	200,0	114,6970	EUR	1,00	229,4	0,02 %
Tjeckien totalt					**229,4**	**0,02 %**
Tyskland						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	200,0	106,7706	EUR	1,00	213,5	0,02 %
Allianz SE 3.099% MULTI 06-07-2047	200,0	112,3550	EUR	1,00	224,7	0,02 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	2 600,0	109,5610	EUR	1,00	2 848,6	0,24 %
BASF SE 0.875% 15-11-2027	100,0	105,0892	EUR	1,00	105,1	0,01 %
BASF SE 1.625% 15-11-2037	520,0	110,4534	EUR	1,00	574,4	0,05 %
Bayer AG 3.000% MULTI 01-07-2075	966,0	101,5000	EUR	1,00	980,5	0,08 %
Berlin Hyp AG 0.375% 28-08-2023	300,0	101,6992	EUR	1,00	305,1	0,03 %
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	105,2900	EUR	1,00	210,6	0,02 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% 27-04-2026	100,0	104,2212	EUR	1,00	104,2	0,01 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.75% 14-10-2024	200,0	108,2950	EUR	1,00	216,6	0,02 %
Commerzbank AG 0.5% 28-08-2023	550,0	101,3122	EUR	1,00	557,2	0,05 %
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	3 400,0	101,6760	EUR	1,00	3 457,0	0,30 %
Commerzbank AG 1.5% 21-09-2022	750,0	103,9298	EUR	1,00	779,5	0,07 %
Commerzbank AG 4% 16-09-2020	225,0	104,7886	EUR	1,00	235,8	0,02 %
Commerzbank AG 4% 30-03-2027	200,0	115,1798	EUR	1,00	230,4	0,02 %
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	1 200,0	112,4190	EUR	1,00	1 349,0	0,12 %
CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16-07-2021	100,0	103,2890	EUR	1,00	103,3	0,01 %
Daimler AG 1.4% 12-01-2024	1 150,0	105,5840	EUR	1,00	1 214,2	0,10 %
Daimler AG 1.5% 03-07-2029	150,0	105,2028	EUR	1,00	157,8	0,01 %
Daimler AG 1.5% 09-03-2026	320,0	106,7356	EUR	1,00	341,6	0,03 %
Daimler AG 2.125% 03-07-2037	180,0	111,8760	EUR	1,00	201,4	0,02 %
Daimler AG 2.25% 24-01-2022	1 150,0	105,7972	EUR	1,00	1 216,7	0,10 %
Daimler AG 2.375% 08-03-2023	221,0	108,5100	EUR	1,00	239,8	0,02 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 11-07-2031	340,0	103,0524	EUR	1,00	350,4	0,03 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 28-03-2031	1 023,0	108,7720	EUR	1,00	1 112,7	0,10 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	600,0	110,1338	EUR	1,00	660,8	0,06 %
Deutsche Bank AG 1.125% 17-03-2025	900,0	97,5820	EUR	1,00	878,2	0,08 %
Deutsche Bank AG 2.625% 12-02-2026	100,0	105,3642	EUR	1,00	105,4	0,01 %
Deutsche Boerse AG 1.125% 26-03-2028	100,0	107,5700	EUR	1,00	107,6	0,01 %
Deutsche Boerse AG 1.625% 08-10-2025	50,0	110,8800	EUR	1,00	55,4	0,00 %
Deutsche Post AG 1.625% 05-12-2028	250,0	109,3916	EUR	1,00	273,5	0,02 %
Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	100,0	115,4588	EUR	1,00	115,5	0,01 %
Deutsche Telekom AG 1.75% 25-03-2031	200,0	107,5520	EUR	1,00	215,1	0,02 %
DVB Bank SE 1.25% 16-06-2023	100,0	102,8589	EUR	1,00	102,9	0,01 %
E.ON SE 1.625% 22-05-2029	150,0	107,6462	EUR	1,00	161,5	0,01 %
EnBW Energie Baden-Wuer 3.625% MULTI 02-04-2076	200,0	105,1102	EUR	1,00	210,2	0,02 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	100,0	106,4262	EUR	1,00	106,4	0,01 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	100,0	109,0054	EUR	1,00	109,0	0,01 %
Fresenius SE & Co KGaA 2.875% 15-02-2029	200,0	113,8264	EUR	1,00	227,7	0,02 %
HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	300,0	105,1894	EUR	1,00	315,6	0,03 %
HeidelbergCement AG 2.25% 03-06-2024	250,0	108,6986	EUR	1,00	271,7	0,02 %
HeidelbergCement AG 2.25% 30-03-2023	250,0	107,0764	EUR	1,00	267,7	0,02 %
Landesbank Baden-Wuerttember 3.625% 16-06-2025	150,0	113,6250	EUR	1,00	170,4	0,01 %
LANXESS AG 1.125% 16-05-2025	150,0	104,1180	EUR	1,00	156,2	0,01 %
Merck Financial Services Gmb 1.375% 01-09-2022	211,0	104,5723	EUR	1,00	220,6	0,02 %
Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	1 100,0	115,6688	EUR	1,00	1 272,4	0,11 %
SAP SE 1.25% 10-03-2028	900,0	107,1704	EUR	1,00	964,5	0,08 %
SAP SE 1.375% 13-03-2030	1 200,0	108,2430	EUR	1,00	1 298,9	0,11 %
Schaeffler AG 1.875% 26-03-2024	250,0	104,3750	EUR	1,00	260,9	0,02 %
Talanx AG 2.250% MULTI 05-12-2047	100,0	102,1176	EUR	1,00	102,1	0,01 %
Talanx AG 3.125% 13-02-2023	100,0	111,8186	EUR	1,00	111,8	0,01 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	2 850,0	108,2720	EUR	1,00	2 777,2	0,24 %
Vier Gas Transport GmbH 1.5% 25-09-2028	100,0	108,5900	EUR	1,00	108,6	0,01 %
Volkswagen Financial Service 1.375% 16-10-2023	800,0	102,8944	EUR	1,00	823,2	0,07 %
Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	600,0	105,9340	EUR	1,00	635,6	0,05 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	750,0	102,5100	EUR	1,00	768,8	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
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-01-2024	923,0	108,2788	EUR	1,00	999,4	0,09 %
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23-03-2030	100,0	102,0848	EUR	1,00	102,1	0,01 %
Tyskland totalt					**32 286,8**	**2,76 %**
Österrike						
JBS Investments II GmbH 7% 15-01-2026	3 800,0	107,8750	USD	1,14	3 601,5	0,31 %
Klabin Austria GmbH 5.75% 03-04-2029	2 200,0	106,2500	USD	1,14	2 053,7	0,18 %
OMV AG 1.875% 04-12-2028	300,0	112,6948	EUR	1,00	338,1	0,03 %
OMV AG 2.625% 27-09-2022	400,0	109,2604	EUR	1,00	437,0	0,04 %
OMV AG 5.250% MULTI Perp FC2021	280,0	110,8966	EUR	1,00	310,5	0,03 %
Telekom Finanzmanagement Gmb 3.5% 04-07-2023	200,0	114,1304	EUR	1,00	228,3	0,02 %
Österrike totalt					**6 969,1**	**0,60 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 033 623,3**	**88,37 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 034 885,3**	**88,47 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Statsskuldförbindelser						
Amerika						
United States Treasury Bill 21-05-2020	145,0	98,2671	USD	1,14	125,2	0,01 %
United States Treasury Bill 21-11-2019	285,0	99,1843	USD	1,14	248,4	0,02 %
Amerika totalt					**373,5**	**0,03 %**
Statsskuldförbindelser totalt					**373,5**	**0,03 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**373,5**	**0,03 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 035 258,9**	**88,51 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 035 258,9**	**88,51 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Bond Growth	924,1	23,0562	EUR	1,00	21 306,7	1,82 %
Finland totalt					**21 306,7**	**1,82 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	211,8	86,3800	EUR	1,00	18 291,0	1,56 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 985,9	11,0300	EUR	1,00	21 904,2	1,87 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	96,0	100,4600	EUR	1,00	9 640,8	0,82 %
Luxemburg totalt					**49 836,1**	**4,26 %**
Långräntefonder totalt					**71 142,9**	**6,08 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**71 142,9**	**6,08 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	84,9	54,4020	EUR	1,00	4 618,7	0,39 %
Indexandelsfonder total					4 618,7	0,39 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**4 618,7**	**0,39 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**75 761,6**	**6,48 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2019	-10 600,0	0,0800	EUR	1,00	-8,5	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	-24 000,0	-0,1406	USD	1,14	27,6	0,00 %
US 2YR NOTE (CBT) 9/2019	13 200,0	-0,0352	USD	1,14	-4,1	-0,00 %
US LONG BOND(CBT) 9/2019	-4 100,0	-0,3750	USD	1,14	13,5	0,00 %
US ULTRA BOND CBT 9/2019	1 600,0	-0,5938	USD	1,14	-8,3	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**20,2**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**20,2**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**20,2**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 16-08-2019					260,7	0,02 %
FX FWD EUR/USD 16-08-2019					6 301,3	0,54 %
Terminskontrakt totalt					**6 562,0**	**0,56 %**
Valutaderivat totalt					**6 562,0**	**0,56 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**6 562,0**	**0,56 %**
Derivatkontrakt totalt					**6 582,1**	**0,56 %**
Placeringar totalt					**1 124 177,9**	**96,11 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**45 516,8**	**3,89 %**
Fondvärde					**1 169 694,6**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	84,16 %
Tillväxtandel C	15,14 %
Avkastningsandel I	0,71 %
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 28.6.2019. 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	602 685,9
GBP	-5 017,9
USD	-591 106,0
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-36 751,3
Köpta räntefutures	14 531,5

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	550,0
Totalt		**550,0**

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

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

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

Nordea Focus Ränta

(före detta Nordea Private Banking Focus Ränta)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Focus Ränta och andelsserien A ökade med 3,68 % i januari–juni 2019. Jämförelseindexet (ett kombinationsindex) steg 4,28 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 3,78 % under rapporteringsperioden.

Årets första hälft var tudelad. Efter att placeringsmiljön hade varit nästan perfekt under årets fyra första månader vände riktningen dramatiskt i maj. De återkommande negativa nyheterna om affärsrelationerna mellan USA och Kina samt spänningarna i tekniksektorn fick kurserna på de riskbehäftade placeringarna att sjunka kraftigt. Marknaden oroar sig för att populism och protektionism nu tär på den ekonomiska tillväxten samtidigt som konjunkturtoppen håller på att passeras.

Inköpschefsindexen tyder på att den globala ekonomiska tillväxten fortsätter att avta samtidigt som förtroendet för industrin i maj underskred en kritisk nivå för första gången sedan 2012. Marknadssentimentet har totalförändrats sedan december 2018 då man ännu förväntade sig att Fed kommer att höja styrräntan fyra gånger i år. Marknaden prissätter nu tre räntesänkningar. Obligationsräntorna har sjunkit kraftigt sedan början av maj. Statsobligationer var vinnare under årets första hälft.

Fonden utvecklades i nästan samma takt som indexet men på grund av den fokuserade placeringsportföljen klarar vi oss inte lika bra då marknaden för företagsobligationer kraftigt fluktuerar. Marginalen för flera finska företagsobligationer som ingår i fonden minskade under första halvåret, vilket påverkade den totala avkastningen positivt. Dylika bolag var bland annat Konecranes, Neste och DNA. Fonden deltog i bl.a. Elisas och OP Corporate Banks obligationsemissioner under observationsperioden.

Konjunkturutsikterna och i synnerhet de handelspolitiska åtgärderna kommer att avgöra i vilken riktning marginalerna för företagsobligationerna kommer att utvecklas. Dessutom fokuserar marknaden på centralbankernas stimulansåtgärder.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Martti Forsberg sedan starten 4.4.2011. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Anton Nykvist den 18.5.2019.

Anton Nykvist

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 8,69–11,75 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

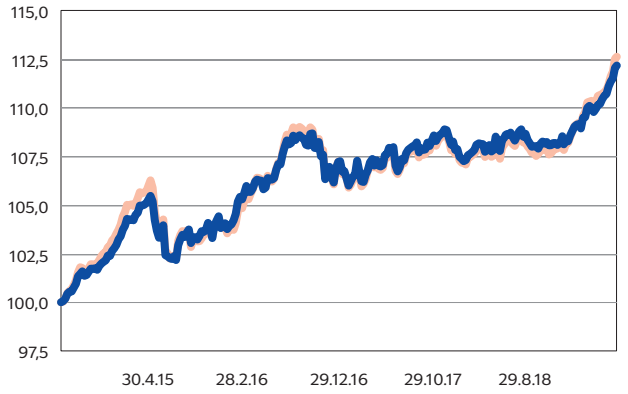
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

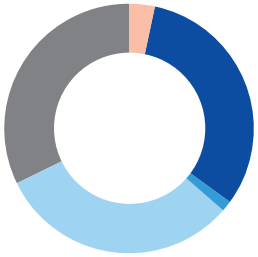
Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



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

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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,34 %
- Övriga inhemska masslån 31,74 %
- Inhemska statsobligationer 1,38 %
- Övriga utländska masslån 31,51 %
- Utländska statsobligationer 32,03 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	13,38	12,91
Tillväxtandel C*, EUR	13,60	13,11
Avkastningsandel C*, EUR	10,05	9,83
Tillväxtandel I*, EUR	13,60	13,11
Avkastningsandel I*, EUR	12,18	11,92
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 178,8	2 063,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1 373,1	1 493,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	22,3	25,2
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 928,9	1 779,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	183,3	170,8
Antal andelsägare	672	652
Fondvärde, milj. EUR	76,5	71,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	172,6	365,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,15
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,89
Indexets volatilitet, %	2,07
Tracking Error, %	0,52
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,87
Omsättningshastigheten i portföljen, %	11,61
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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:

1.1-31.3.2019 teckningar 0,20 %

1.4.-30.6.2019 teckningar 0,10 %

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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% 15-09-2027	1 000,0	105,7070	EUR	1,00	1 057,1	1,38 %
Statslån och -obligationer totalt					**1 057,1**	**1,38 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Cargotec Oyj 1.75% 28-03-2022	1 000,0	102,3100	EUR	1,00	1 023,1	1,34 %
Cargotec Oyj 3.375% 31-03-2020	1 500,0	102,4360	EUR	1,00	1 536,5	2,01 %
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	2 150,0	104,2830	EUR	1,00	2 242,1	2,93 %
Elisa OYJ 1.125% 26-02-2026	100,0	102,3526	EUR	1,00	102,4	0,13 %
Elisa OYJ 2.25% 04-10-2019	427,0	100,5790	EUR	1,00	429,5	0,56 %
Fortum OYJ 1.625% 27-02-2026	1 000,0	104,2550	EUR	1,00	1 042,6	1,36 %
Kemira OYJ 1.75% 30-05-2024	2 345,0	102,6737	EUR	1,00	2 407,7	3,15 %
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	600,0	103,0088	EUR	1,00	618,1	0,81 %
Konecranes OYJ 1.75% 09-06-2022	2 300,0	103,1400	EUR	1,00	2 372,2	3,10 %
Municipality Finance P 4.500% MULTI Perp FC2022	2 700,0	107,9280	EUR	1,00	2 914,1	3,81 %
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	2 600,0	104,0180	EUR	1,00	2 704,5	3,53 %
OP Corporate Bank plc 0.375% 26-02-2024	350,0	101,7200	EUR	1,00	356,0	0,47 %
Sampo Oyj 1% 18-09-2023	1 400,0	103,9184	EUR	1,00	1 454,9	1,90 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 400,0	103,4522	EUR	1,00	1 448,3	1,89 %
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 500,0	101,1654	EUR	1,00	1 517,5	1,98 %
SATO Oyj 2.25% 10-09-2020	173,0	102,0710	EUR	1,00	176,6	0,23 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	852,0	103,2892	EUR	1,00	880,0	1,15 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	1 000,0	106,5326	EUR	1,00	1 065,3	1,39 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**24 291,2**	**31,74 %**
Masskuldebrevslån totalt					**25 348,3**	**33,12 %**
Ränteplaceringar totalt					**25 348,3**	**33,12 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**25 348,3**	**33,12 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 2.25% 22-06-2023	200,0	111,3800	EUR	1,00	222,8	0,29 %
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	650,0	168,6100	EUR	1,00	1 096,0	1,43 %
Belgien totalt					**1 318,7**	**1,72 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	1 000,0	105,3216	EUR	1,00	1 053,2	1,38 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	1 300,0	107,6846	EUR	1,00	1 399,9	1,83 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	300,0	108,7752	EUR	1,00	326,3	0,43 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	210,0	114,7831	EUR	1,00	241,0	0,31 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	250,0	128,4680	EUR	1,00	321,2	0,42 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	2 100,0	126,3640	EUR	1,00	2 653,6	3,47 %
French Republic Government B 4.25% 25-10-2023	2 000,0	121,2152	EUR	1,00	2 424,3	3,17 %
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	1 500,0	154,7672	EUR	1,00	2 321,5	3,03 %
Frankrike totalt					**10 741,1**	**14,03 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	900,0	164,6352	EUR	1,00	1 481,7	1,94 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	167,4800	EUR	1,00	1 172,4	1,53 %
Holland totalt					**2 654,1**	**3,47 %**
Irland						
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	400,0	111,1815	EUR	1,00	444,7	0,58 %
Irland totalt					**444,7**	**0,58 %**
Spanien						
Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	818,0	109,5144	EUR	1,00	895,8	1,17 %
Spanien totalt					**895,8**	**1,17 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	1 600,0	107,9372	EUR	1,00	1 727,0	2,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	1 300,0	111,4642	EUR	1,00	1 449,0	1,89 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	900,0	170,4636	EUR	1,00	1 534,2	2,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	1 000,0	170,4630	EUR	1,00	1 704,6	2,23 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2028	400,0	147,3948	EUR	1,00	589,6	0,77 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	1 000,0	109,8492	EUR	1,00	1 157,7	1,51 %
Tyskland totalt					**8 162,1**	**10,66 %**
Österrike						
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	250,0	120,4714	EUR	1,00	301,2	0,39 %
Österrike totalt					**301,2**	**0,39 %**
Statslån och -obligationer totalt					**24 517,7**	**32,03 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Frankrike						
Societe Generale SFH SA 0.75% 29-01-2027	900,0	105,5442	EUR	1,00	949,9	1,24 %
Frankrike totalt					**949,9**	**1,24 %**
Holland						
Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	1 000,0	97,5960	EUR	1,00	976,0	1,28 %
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	1 000,0	102,9558	EUR	1,00	1 029,6	1,35 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	800,0	106,7078	EUR	1,00	853,7	1,12 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-01-2020	500,0	102,3670	EUR	1,00	511,8	0,67 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	106,0051	EUR	1,00	1 272,1	1,66 %
Van Lanschot NV 0.375% 31-03-2023	500,0	102,3300	EUR	1,00	511,7	0,67 %
Holland totalt					**5 154,7**	**6,73 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Irland						
Transmission Finance DAC 1.5% 24-05-2023	1 750,0	104,8541	EUR	1,00	1 834,9	2,40 %
Irland totalt					**1 834,9**	**2,40 %**
Luxemburg						
European Investment Bank 3% 14-10-2033	1 100,0	137,2040	EUR	1,00	1 509,2	1,97 %
Luxemburg totalt					**1 509,2**	**1,97 %**
Norge						
Statkraft AS 2.5% 28-11-2022	2 000,0	108,8810	EUR	1,00	2 177,6	2,85 %
Norge totalt					**2 177,6**	**2,85 %**
Spanien						
Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	2 000,0	102,2506	EUR	1,00	2 045,0	2,67 %
Spanien totalt					**2 045,0**	**2,67 %**
Storbritannien						
G4S International Finance PL 1.875% 24-05-2025	750,0	102,0148	EUR	1,00	765,1	1,00 %
Rentokil Initial PLC 0.875% 30-05-2026	600,0	100,8777	EUR	1,00	605,3	0,79 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	500,0	101,2694	EUR	1,00	506,3	0,66 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	700,0	101,4930	EUR	1,00	710,5	0,93 %
Storbritannien totalt					**2 587,2**	**3,38 %**
Sverige						
Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026	1 500,0	104,2700	EUR	1,00	1 564,1	2,04 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	1 000,0	101,8830	EUR	1,00	1 018,8	1,33 %
Skandinaviska Enskilda Banke 2% 19-02-2021	600,0	103,6538	EUR	1,00	621,9	0,81 %
Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28-02-2022	2 000,0	101,0972	EUR	1,00	2 021,9	2,64 %
Svenska Handelsbanken AB 0.5% 21-03-2023	1 000,0	102,0970	EUR	1,00	1 021,0	1,33 %
Tele2 AB 1.125% 15-05-2024	1 000,0	103,1160	EUR	1,00	1 031,2	1,35 %
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	116,0900	EUR	1,00	580,5	0,76 %
Sverige totalt					**7 859,3**	**10,27 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**24 117,9**	**31,51 %**
Masskuldebrevslån totalt					**48 635,7**	**63,54 %**
Ränteplaceringar totalt					**48 635,7**	**63,54 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**48 635,7**	**63,54 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	-4 400,0	0,0600	EUR	1,00	-2,6	-0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2019	-1 700,0	0,0800	EUR	1,00	-1,4	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-4,0**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-4,0**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-4,0**	**-0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**-4,0**	**-0,01 %**
Placeringar totalt					**73 980,0**	**96,66 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 558,0**	**3,34 %**
Fondvärde					**76 537,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	38,10 %
Tillväxtandel I	34,29 %
Tillväxtandel C	24,41 %
Avkastningsandel I	2,92 %
Avkastningsandel C	0,29 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. 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	-6 672,2
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA

Nordea Företagslån Plus

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Företagslån Plus ökade med 8,71 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (ICE BofAML Global High Yield Constrained; ett marknadsviktat index som är valutagarderat i förhållande till fondens basvaluta) steg 8,21 % under rapporteringsperioden.

Portföljen består till cirka 55 % av obligationer av amerikanska emittenter, cirka 25 % av obligationer av europeiska emittenter och cirka 20 % av emittenter på tillväxtmarknaderna. Fonden utvecklades starkt under första halvåret. Under de fyra första månaderna av året återhämtade sig marknaderna från alla förluster som uppstod i föregående kvartal i och med att nedstängningen av den federala verksamheten upphörde och Feds kommentarer blev försiktigare. Dessutom meddelade Fed att den avslutar åtgärderna för att minska balansräkningen i september, dvs. tidigare än marknaden har förväntat sig. Ränteskillnaderna mellan internationella high yield-obligationer minskade fram till slutet av april. Därefter ökade volatiliteten på marknaden och ränteskillnaderna i maj–juni på grund av handelskriget mellan USA och Kina.

Fonden inledde året starkt, och värdet på riskbehäftade placeringar ökade rejält i synnerhet under första kvartalet. Obligationer med sämre kreditbetyg (CCC och lägre) som fonden undervikter en aning utvecklades bättre än obligationer med högre kreditbetyg. Detta försvagade fondens utveckling.

Avkastningen ökade mest tack vare obligationer av både cykliska och icke-cykliska emittenter med högt kreditbetyg i synnerhet i fritids- och tjänstesektorer samt av övervikten i basindustrin. En positiv effekt hade även fondens innehav i sektorerna energi och telekom. Där drog fonden nytta i synnerhet av att Windstreams eller Intelsats obligationer inte ingick i portföljen. Eftersom USA utvecklades bättre än andra marknader, gynnades fonden också av övervikten i USA samt undervikterna i tillväxtekonomierna och Europa.

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 -1,83 och +0,95 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

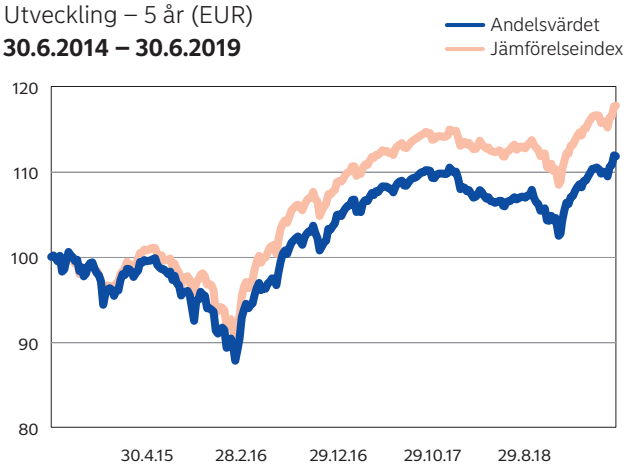
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

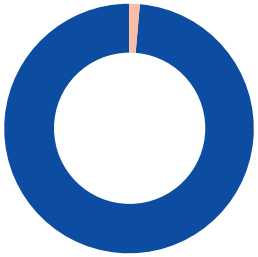
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fondens jämförelseindex är ICE BofAML 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 1,62 %
- Övriga utländska masslån 98,38 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 673,06	2 458,98
Avkastningsandel A*, EUR	1 698,86	1 601,18
Tillväxtandel C*, EUR	2 716,43	2 493,39
Avkastningsandel C*, EUR	9,76	9,18
Tillväxtandel A, 1 000 st.	26 570,0	27 436,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	883,3	908,8
Tillväxtandel C, 1 000 st.	257,7	1 524,3
Avkastningsandel C, 1 000 st.	27,3	51,7
Antal andelsägare	2 436	2 792
Fondvärde, milj. EUR	732,5	727,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 674,9	6 699,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,23
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,31
Indexets volatilitet, %	4,06
Tracking Error, %	0,78
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,15
Omsättningshastigheten i portföljen, %	44,17
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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:

1.1-31.3.2019 teckningar 0,40 %

1.4.-30.6.2019 teckningar 0,40 %

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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						
Adient US LLC 7% 15-05-2026	1 570,0	102,7500	USD	1,14	1 417,3	0,19 %
Advanced Disposal Services I 5.625% 15-11-2024	5 495,0	104,5000	USD	1,14	5 045,0	0,69 %
AK Steel Corp 6.375% 15-10-2025	950,0	80,0000	USD	1,14	667,7	0,09 %
AK Steel Corp 7% 15-03-2027	1 455,0	80,5000	USD	1,14	1 029,1	0,14 %
AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	1 500,0	98,0000	USD	1,14	1 291,5	0,18 %
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	1 035,0	101,5000	USD	1,14	923,0	0,13 %
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	2 315,0	98,6410	USD	1,14	2 006,3	0,27 %
Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	1 606,0	107,6250	USD	1,14	1 518,6	0,21 %
Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	5 395,0	110,6150	USD	1,14	5 243,1	0,72 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	2 000,0	131,7500	USD	1,14	2 315,1	0,32 %
American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	3 455,0	98,5000	USD	1,14	2 990,0	0,41 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.5% 20-05-2025	1 599,0	104,5000	USD	1,14	1 468,1	0,20 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.75% 20-05-2027	1 290,0	104,5000	USD	1,14	1 184,4	0,16 %
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	985,0	103,7500	USD	1,14	897,9	0,12 %
Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	720,0	101,2500	USD	1,14	640,5	0,09 %
Aramark Services Inc 5.125% 15-01-2024	1 245,0	102,6250	USD	1,14	1 122,5	0,15 %
Avantor Inc 9% 01-10-2025	2 600,0	110,8750	USD	1,14	2 532,7	0,35 %
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	2 825,0	109,3750	USD	1,14	2 714,7	0,37 %
BBA US Holdings Inc 5.375% 01-05-2026	2 000,0	103,7500	USD	1,14	1 823,1	0,25 %
Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01-11-2025	2 600,0	99,0000	USD	1,14	2 261,5	0,31 %
Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	3 255,0	102,1250	USD	1,14	2 920,5	0,40 %
Berry Global Inc 6% 15-10-2022	1 145,0	102,0000	USD	1,14	1 026,1	0,14 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	5 100,0	105,1250	USD	1,14	4 710,4	0,64 %
Broadcom Inc 3.125% 15-04-2021	1 710,0	100,6324	USD	1,14	1 511,9	0,21 %
Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	1 675,0	103,0000	USD	1,14	1 515,8	0,21 %
Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	1 825,0	105,3750	USD	1,14	1 689,6	0,23 %
BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	2 745,0	99,6250	USD	1,14	2 402,7	0,33 %
BWAY Holding Co 7.25% 15-04-2025	1 021,0	96,7600	USD	1,14	868,0	0,12 %
California Resources Corp 8% 15-12-2022	4 051,0	75,3280	USD	1,14	2 681,0	0,37 %
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	1 300,0	101,5000	USD	1,14	1 159,3	0,16 %
Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	1 358,0	99,5000	USD	1,14	1 187,1	0,16 %
Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	1 580,0	96,5000	USD	1,14	1 339,6	0,18 %
Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	4 000,0	101,3750	USD	1,14	3 562,6	0,49 %
CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	5 025,0	102,2500	USD	1,14	4 514,2	0,62 %
CDK Global Inc 5.25% 15-05-2029	700,0	103,3750	USD	1,14	635,8	0,09 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	2 325,0	104,1250	USD	1,14	2 127,0	0,29 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	1 585,0	106,4050	USD	1,14	1 481,7	0,20 %
Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	5 115,0	103,6250	USD	1,14	4 656,8	0,64 %
Cedar Fair LP 5.25% 15-07-2029	680,0	101,9900	USD	1,14	609,3	0,08 %
Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	2 170,0	100,2500	USD	1,14	1 911,3	0,26 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	1 940,0	107,7500	USD	1,14	1 836,5	0,25 %
Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	1 950,0	108,3288	USD	1,14	1 855,9	0,25 %
Chesapeake Energy Corp 7% 01-10-2024	1 100,0	89,7500	USD	1,14	867,4	0,12 %
CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	1 395,0	98,1250	USD	1,14	1 202,6	0,16 %
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	3 355,0	96,1250	USD	1,14	2 833,4	0,39 %
Churchill Downs Inc 4.75% 15-01-2028	1 815,0	100,1250	USD	1,14	1 596,6	0,22 %
CIT Group Inc 4.125% 09-03-2021	1 500,0	101,8750	USD	1,14	1 342,6	0,18 %
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	1 860,0	101,5000	USD	1,14	1 658,7	0,23 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	4 214,0	102,2500	USD	1,14	3 785,6	0,52 %
Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	1 460,0	108,5000	USD	1,14	1 391,8	0,19 %
CommScope Inc 6% 01-03-2026	4 300,0	102,5000	USD	1,14	3 872,3	0,53 %
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	2 300,0	101,6250	USD	1,14	2 053,6	0,28 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	2 475,0	101,3125	USD	1,14	2 203,0	0,30 %
Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	2 000,0	96,7500	USD	1,14	1 700,1	0,23 %
Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	4 165,0	101,7500	USD	1,14	3 723,3	0,51 %
Crown Castle International C 3.4% 15-02-2021	2 151,0	101,3254	USD	1,14	1 914,9	0,26 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	3 505,0	104,5000	USD	1,14	3 218,0	0,44 %
CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	20,0	106,9500	USD	1,14	18,8	0,00 %
CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	4 800,0	102,7500	USD	1,14	4 333,2	0,59 %
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	3 190,0	104,0000	USD	1,14	2 914,8	0,40 %
Dell International LLC / EMC 5.3% 01-10-2029	4 535,0	104,8057	USD	1,14	4 175,8	0,57 %
Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	625,0	98,0000	USD	1,14	538,1	0,07 %
DISH DBS Corp 5.125% 01-05-2020	530,0	101,0000	USD	1,14	470,3	0,06 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	5 721,0	101,2500	USD	1,14	5 089,2	0,69 %
Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	2 915,0	105,3711	USD	1,14	2 698,6	0,37 %
Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	2 000,0	100,7500	USD	1,14	1 770,3	0,24 %
Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	2 700,0	104,7416	EUR	1,00	2 828,0	0,39 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	4 325,0	106,1250	USD	1,14	4 032,6	0,55 %
ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	6 290,0	102,2500	USD	1,14	5 650,6	0,77 %
Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	2 904,0	103,5878	USD	1,14	2 642,9	0,36 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 600,0	105,0000	USD	1,14	1 476,0	0,20 %
First Data Corp 5% 15-01-2024	1 419,0	102,4500	USD	1,14	1 277,2	0,17 %
First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	365,0	100,0000	USD	1,14	320,7	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
First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	6 205,0	101,2500	USD	1,14	5 519,7	0,75 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	480,0	100,3672	USD	1,14	423,3	0,06 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	1 520,0	102,1756	USD	1,14	1 364,5	0,19 %
Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	2 470,0	100,0000	USD	1,14	2 170,1	0,30 %
Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	1 040,0	67,5000	USD	1,14	616,8	0,08 %
Frontier Communications Corp 8% 01-04-2027	1 080,0	103,9910	USD	1,14	986,7	0,13 %
Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	2 995,0	97,2500	USD	1,14	2 559,0	0,35 %
Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	3 935,0	102,5000	USD	1,14	3 543,6	0,48 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	2 015,0	107,7370	USD	1,14	1 907,3	0,26 %
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	1 800,0	103,3930	USD	1,14	1 635,1	0,22 %
GrubHub Holdings Inc 5.5% 01-07-2027	1 055,0	102,5000	USD	1,14	950,1	0,13 %
H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	3 545,0	102,2500	USD	1,14	3 184,6	0,43 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	6 122,0	85,0000	USD	1,14	4 571,9	0,62 %
HD Supply Inc 5.375% 15-10-2026	1 530,0	104,8750	USD	1,14	1 409,8	0,19 %
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	3 020,0	100,2500	USD	1,14	2 659,9	0,36 %
Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	4 196,0	105,9200	USD	1,14	3 904,8	0,53 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	1 648,0	99,5000	USD	1,14	1 440,7	0,20 %
Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	5 150,0	102,0000	USD	1,14	4 615,2	0,63 %
Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	4 395,0	101,0000	USD	1,14	3 900,0	0,53 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	7 100,0	100,7500	USD	1,14	6 284,7	0,86 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 6.25% 15-05-2026	3 960,0	101,1250	USD	1,14	3 518,3	0,48 %
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	2 160,0	103,6166	EUR	1,00	2 238,1	0,31 %
IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	3 425,0	102,5000	EUR	1,00	3 510,6	0,48 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	2 900,0	99,0000	USD	1,14	2 522,4	0,34 %
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	4 365,0	101,7500	USD	1,14	3 902,1	0,53 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	3 730,0	102,7500	USD	1,14	3 367,2	0,46 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	1 425,0	103,0000	USD	1,14	1 289,5	0,18 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	5 550,0	88,2500	USD	1,14	4 303,2	0,59 %
L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	2 110,0	99,8750	USD	1,14	1 851,5	0,25 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	2 900,0	103,3750	USD	1,14	2 633,9	0,36 %
Laredo Petroleum Inc 5.625% 15-01-2022	525,0	93,0000	USD	1,14	429,0	0,06 %
Laredo Petroleum Inc 6.25% 15-03-2023	1 775,0	91,5000	USD	1,14	1 426,9	0,19 %
Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	1 167,0	109,0000	USD	1,14	1 117,6	0,15 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	2 745,0	103,1250	USD	1,14	2 487,1	0,34 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	3 350,0	102,2500	USD	1,14	3 009,5	0,41 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	6 938,0	81,7500	USD	1,14	4 983,1	0,68 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	2 600,0	103,0000	USD	1,14	2 352,8	0,32 %
Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	4 125,0	102,7500	USD	1,14	3 723,8	0,51 %
Matador Resources Co 5.875% 15-09-2026	4 295,0	101,0000	USD	1,14	3 811,2	0,52 %
Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	4 640,0	105,0000	USD	1,14	4 280,4	0,58 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	2 445,0	107,0000	USD	1,14	2 298,5	0,31 %
MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	4 215,0	94,7500	USD	1,14	3 508,8	0,48 %
MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	4 670,0	105,0000	USD	1,14	4 308,1	0,59 %
Murphy Oil USA Inc 5.625% 01-05-2027	995,0	103,2500	USD	1,14	902,6	0,12 %
Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	2 500,0	104,7500	USD	1,14	2 300,8	0,31 %
NCR Corp 4.625% 15-02-2021	2 368,0	100,2500	USD	1,14	2 085,7	0,28 %
NCR Corp 5% 15-07-2022	895,0	100,7500	USD	1,14	792,2	0,11 %
NCR Corp 5.875% 15-12-2021	270,0	101,0000	USD	1,14	239,6	0,03 %
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15-07-2027	1 225,0	102,2930	USD	1,14	1 100,9	0,15 %
Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	3 901,0	101,2500	USD	1,14	3 470,2	0,47 %
Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	2 700,0	97,2500	USD	1,14	2 306,9	0,31 %
Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	1 777,0	102,5000	USD	1,14	1 600,3	0,22 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	3 815,0	107,8550	USD	1,14	3 615,1	0,49 %
Panther BF Aggregator 2 LP / 4.375% 15-05-2026	1 230,0	103,2500	EUR	1,00	1 270,0	0,17 %
Panther BF Aggregator 2 LP / 8.5% 15-05-2027	2 200,0	102,7500	USD	1,14	1 986,0	0,27 %
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	2 420,0	98,0000	USD	1,14	2 083,6	0,28 %
Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	4 628,0	102,1250	USD	1,14	4 152,5	0,57 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	4 650,0	101,6250	USD	1,14	4 151,8	0,57 %
Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	3 710,0	101,2500	USD	1,14	3 300,3	0,45 %
Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	1 800,0	103,6350	USD	1,14	1 638,9	0,22 %
PQ Corp 5.75% 15-12-2025	520,0	101,1250	USD	1,14	462,0	0,06 %
PQ Corp 6.75% 15-11-2022	3 610,0	103,5340	USD	1,14	3 283,8	0,45 %
Prestige Brands Inc 5.375% 15-12-2021	1 550,0	100,5000	USD	1,14	1 368,6	0,19 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	3 825,0	104,7210	USD	1,14	3 519,2	0,48 %
PTC Inc 6% 15-05-2024	1 781,0	104,7500	USD	1,14	1 639,1	0,22 %
QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	993,0	93,7500	USD	1,14	817,9	0,11 %
Qorvo Inc 5.5% 15-07-2026	4 070,0	105,2500	USD	1,14	3 763,6	0,51 %
Qualitytech LP / QTS Finance 4.75% 15-11-2025	2 730,0	99,0000	USD	1,14	2 374,5	0,32 %
RBS Capital Trust II 6.425% MULTI Perp FC2034	1 585,0	127,0000	USD	1,14	1 768,5	0,24 %
Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	4 580,0	91,0000	USD	1,14	3 661,7	0,50 %
Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15-05-2026	2 225,0	102,1500	EUR	1,00	2 272,8	0,31 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	3 415,0	101,8750	USD	1,14	3 056,6	0,42 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	3 650,0	100,2500	USD	1,14	3 115,5	0,43 %
SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	4 400,0	101,2500	USD	1,14	3 914,1	0,53 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	2 914,0	104,8750	USD	1,14	2 685,0	0,37 %
Scientific Games Internation 3.375% 15-02-2026	2 210,0	100,3190	EUR	1,00	2 217,0	0,30 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	1 540,0	96,8000	EUR	1,00	1 490,7	0,20 %
Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	4 300,0	104,6250	USD	1,14	3 952,6	0,54 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	2 235,0	101,5000	USD	1,14	1 993,1	0,27 %
Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	1 635,0	113,5000	EUR	1,00	1 855,7	0,25 %
Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	2 540,0	104,6250	USD	1,14	2 334,8	0,32 %
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	1 813,0	105,0000	USD	1,14	1 672,5	0,23 %
Service Corp International/U 4.5% 15-11-2020	1 000,0	100,0620	USD	1,14	879,1	0,12 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	5 995,0	102,8170	USD	1,14	5 415,5	0,74 %
ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	4 385,0	102,7500	USD	1,14	3 958,5	0,54 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 5.875% 01-04-2023	2 175,0	103,0000	USD	1,14	1 968,2	0,27 %
Sirius XM Radio Inc 4.625% 15-07-2024	450,0	102,1250	USD	1,14	403,8	0,06 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	4 400,0	103,6250	USD	1,14	4 005,9	0,55 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	4 580,0	94,7500	USD	1,14	3 812,6	0,52 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	3 290,0	103,6250	USD	1,14	2 995,3	0,41 %
Springleaf Finance Corp 6.125% 15-03-2024	1 350,0	107,2500	USD	1,14	1 272,1	0,17 %
Springleaf Finance Corp 6.625% 15-01-2028	1 125,0	105,1250	USD	1,14	1 039,1	0,14 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	4 595,0	109,3750	USD	1,14	4 415,6	0,60 %
Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	1,0	103,0000	USD	1,14	0,9	0,00 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	4 000,0	115,7500	USD	1,14	4 067,8	0,56 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	2 488,0	104,1250	USD	1,14	2 276,1	0,31 %
Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	4 478,0	106,2500	USD	1,14	4 180,2	0,57 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	6 149,0	108,6250	USD	1,14	5 868,3	0,80 %
Standard Industries Inc/NJ 6% 15-10-2025	2 880,0	105,8890	USD	1,14	2 679,3	0,37 %
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	3 385,0	98,7500	USD	1,14	2 936,8	0,40 %
Syneos Health Inc / inVentiv 7.5% 01-10-2024	5 985,0	104,0000	USD	1,14	5 468,6	0,75 %
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	2 035,0	100,2500	USD	1,14	1 792,4	0,24 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	1 228,0	101,3850	USD	1,14	1 093,8	0,15 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3 300,0	102,0000	USD	1,14	2 957,3	0,40 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	5 640,0	103,0000	USD	1,14	5 103,8	0,70 %
Terex Corp 5.625% 01-02-2025	4 345,0	101,5000	USD	1,14	3 874,7	0,53 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	4 875,0	90,0000	USD	1,14	3 854,8	0,53 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	6 092,0	103,5000	USD	1,14	5 539,6	0,76 %
TransDigm Inc 6.25% 15-03-2026	4 240,0	104,8820	USD	1,14	3 907,0	0,53 %
TransDigm Inc 6.5% 15-07-2024	2 200,0	101,2500	USD	1,14	1 957,0	0,27 %
TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	805,0	103,7500	USD	1,14	733,8	0,10 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	3 489,0	103,0000	USD	1,14	3 157,3	0,43 %
Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	3 675,0	93,2500	USD	1,14	3 010,8	0,41 %
Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	2 700,0	98,0000	USD	1,14	2 324,7	0,32 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	1 350,0	96,6250	USD	1,14	1 146,1	0,16 %
United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	995,0	104,7500	USD	1,14	915,7	0,13 %
United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	6 000,0	106,2500	USD	1,14	5 600,9	0,76 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	4 200,0	102,5000	USD	1,14	3 782,3	0,52 %
Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 3.875% 15-11-2025	4 300,0	104,2460	GBP	0,90	5 006,8	0,68 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	3 840,0	102,0000	USD	1,14	3 441,2	0,47 %
VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	1 825,0	104,1250	USD	1,14	1 669,5	0,23 %
Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	2 750,0	104,0000	USD	1,14	2 512,7	0,34 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	4 070,0	92,5000	USD	1,14	3 307,6	0,45 %
Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	510,0	100,7500	USD	1,14	451,4	0,06 %
Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	4 715,0	97,0000	USD	1,14	4 018,2	0,55 %
Xerox Corp 4.125% 15-03-2023	350,0	101,3750	USD	1,14	311,7	0,04 %
Xerox Corp 4.5% 15-05-2021	425,0	101,7800	USD	1,14	380,0	0,05 %
XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	5 750,0	103,6250	USD	1,14	5 235,0	0,71 %
Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	3 385,0	101,7200	USD	1,14	3 025,1	0,41 %
Amerika totalt					**507 389,9**	**69,27 %**
Belgien						
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 867,0	107,2500	USD	1,14	2 701,5	0,37 %
Belgien totalt					**2 701,5**	**0,37 %**
Bermuda						
IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	4 045,0	107,2600	USD	1,14	3 811,9	0,52 %
Oil Insurance Ltd MULTI Perpetual	200,0	96,4856	USD	1,14	169,5	0,02 %
Bermuda totalt					**3 981,4**	**0,54 %**
Caymanöarna						
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	5 200,0	88,6549	USD	1,14	4 050,3	0,55 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	4 375,0	99,1545	USD	1,14	3 811,3	0,52 %
MGM China Holdings Ltd 5.875% 15-05-2026	2 045,0	102,7500	USD	1,14	1 846,1	0,25 %
Sands China Ltd 4.6% 08-08-2023	1 740,0	104,8809	USD	1,14	1 603,3	0,22 %
Sands China Ltd 5.125% 08-08-2025	2 795,0	107,1920	USD	1,14	2 632,2	0,36 %
Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	3 650,0	95,0000	USD	1,14	3 046,5	0,42 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	5 700,0	105,1644	EUR	1,00	5 394,9	0,74 %
Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	3 500,0	113,2500	USD	1,14	3 482,5	0,48 %
Caymanöarna totalt					**25 867,2**	**3,53 %**
Danmark						
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	1 750,0	109,2116	EUR	1,00	1 911,2	0,26 %
Danmark totalt					**1 911,2**	**0,26 %**
Frankrike						
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	3 316,0	108,2750	EUR	1,00	3 590,4	0,49 %
Altice France SA/France 6.25% 15-05-2024	2 782,0	103,0000	USD	1,14	2 517,5	0,34 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	2 850,0	110,9984	EUR	1,00	3 163,5	0,43 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2 180,0	100,5000	USD	1,14	1 924,9	0,26 %
Frankrike totalt					**11 196,3**	**1,53 %**
Holland						
Alcoa Nederland Holding BV 6.125% 15-05-2028	1 355,0	104,5000	USD	1,14	1 244,0	0,17 %
Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	3 240,0	103,9900	EUR	1,00	3 369,3	0,46 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 800,0	105,9500	EUR	1,00	2 966,6	0,40 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	4 725,0	105,3890	EUR	1,00	4 979,6	0,68 %
NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	1 600,0	107,0490	USD	1,14	1 504,8	0,21 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	2 612,0	112,7100	GBP	0,90	3 288,3	0,45 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	15 462,0	114,9850	USD	1,14	15 620,3	2,13 %
Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	2 900,0	104,1250	USD	1,14	2 653,0	0,36 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	4 550,0	105,7500	USD	1,14	4 227,4	0,58 %
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	6 900,0	92,0000	USD	1,14	5 577,2	0,76 %
Holland totalt					**45 430,5**	**6,20 %**
Irland						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-09-2022	1 170,0	100,8750	USD	1,14	1 036,9	0,14 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 15-05-2024	2 900,0	107,2500	EUR	1,00	3 110,3	0,42 %
Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	2 000,0	105,5000	USD	1,14	1 853,8	0,25 %
Metalloinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	3 200,0	102,3000	USD	1,14	2 876,1	0,39 %
MMC Norilsk Nickel OJSC Via 6.625% 14-10-2022	3 425,0	108,4230	USD	1,14	3 262,6	0,45 %
Irland totalt					**12 139,7**	**1,66 %**
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	4 000,0	83,0000	EUR	1,00	3 320,0	0,45 %
Jersey totalt					**3 320,0**	**0,45 %**

	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						
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	4 585,0	100,7500	USD	1,14	4 058,5	0,55 %
Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	6 300,0	101,3110	EUR	1,00	6 382,6	0,87 %
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-03-2023	1 839,0	100,8750	USD	1,14	1 629,8	0,22 %
Bausch Health Cos Inc 5.875% 15-05-2023	2 219,0	101,1250	USD	1,14	1 971,5	0,27 %
Bausch Health Cos Inc 6.125% 15-04-2025	1 559,0	101,8750	USD	1,14	1 395,4	0,19 %
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	4 965,0	103,7500	USD	1,14	4 525,7	0,62 %
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	1 745,0	111,2500	USD	1,14	1 705,6	0,23 %
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	1 796,0	100,1250	USD	1,14	1 579,9	0,22 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	4 655,0	101,2500	USD	1,14	4 140,9	0,57 %
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	4 400,0	99,8750	USD	1,14	3 860,9	0,53 %
Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	805,0	101,8750	USD	1,14	720,5	0,10 %
GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	3 655,0	100,7500	USD	1,14	3 235,3	0,44 %
GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	1 585,0	107,0000	USD	1,14	1 490,0	0,20 %
Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	2 100,0	103,3750	USD	1,14	1 907,3	0,26 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	4 675,0	103,6250	USD	1,14	4 256,3	0,58 %
Kanada totalt					**42 860,3**	**5,85 %**
Luxemburg						
Altice Luxembourg SA 7.625% 15-02-2025	3 800,0	94,0000	USD	1,14	3 138,3	0,43 %
Altice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	900,0	101,7500	USD	1,14	804,6	0,11 %
Altice Luxembourg SA 8% 15-05-2027	2 400,0	101,7416	EUR	1,00	2 441,8	0,33 %
CSN Resources SA 7.625% 17-04-2026	3 200,0	105,6875	USD	1,14	2 971,4	0,41 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	2 755,0	126,1228	USD	1,14	3 052,8	0,42 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	3 947,0	136,2620	USD	1,14	4 725,2	0,65 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	5 650,0	103,6260	USD	1,14	5 144,0	0,70 %
Rumo Luxembourg Sarl 5.875% 18-01-2025	2 560,0	106,3500	USD	1,14	2 392,0	0,33 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 930,0	110,2500	USD	1,14	2 838,1	0,39 %
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	2 201,0	112,7500	USD	1,14	2 180,3	0,30 %
Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	1 485,0	95,7500	USD	1,14	1 249,2	0,17 %
Luxemburg totalt					**30 937,6**	**4,22 %**
Mexiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 894,0	108,5010	USD	1,14	1 805,5	0,25 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	4 400,0	98,5000	USD	1,14	3 807,8	0,52 %
Mexiko totalt					**5 613,3**	**0,77 %**
Storbritannien						
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	2 250,0	115,3680	GBP	0,90	2 899,3	0,40 %
International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	2 750,0	105,0000	USD	1,14	2 536,9	0,35 %
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	2 714,0	110,2221	GBP	0,90	3 341,2	0,46 %
Royal Bank of Scotland Group 5.125% 28-05-2024	1 500,0	105,7086	USD	1,14	1 393,1	0,19 %
Storbritannien totalt					**10 170,6**	**1,39 %**
Tyskland						
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	2 300,0	112,4190	EUR	1,00	2 585,6	0,35 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	725,0	103,7966	EUR	1,00	752,5	0,10 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	3 399,0	108,2720	EUR	1,00	3 312,1	0,45 %
Tyskland totalt					**6 650,3**	**0,91 %**
Österrike						
JBS Investments II GmbH 7% 15-01-2026	7 000,0	107,8750	USD	1,14	6 634,4	0,91 %
Klabin Austria GmbH 5.75% 03-04-2029	4 100,0	106,2500	USD	1,14	3 827,3	0,52 %
Österrike totalt					**10 461,7**	**1,43 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**720 631,4**	**98,38 %**
Masskuldebrevslån totalt					**720 631,4**	**98,38 %**
Ränteplaceringar totalt					**720 631,4**	**98,38 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**720 631,4**	**98,38 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 16-08-2019					645,0	0,09 %
FX FWD EUR/USD 16-08-2019					2 909,8	0,40 %
FX FWD EUR/USD 19-09-2019					2 848,8	0,39 %
Terminskontrakt totalt					**6 403,7**	**0,87 %**
Valutaderivat totalt					**6 403,7**	**0,87 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**6 403,7**	**0,87 %**
Derivatkontrakt totalt					**6 403,7**	**0,87 %**
Placeringar totalt					**727 035,1**	**99,25 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**5 469,0**	**0,75 %**
Fondvärde					**732 504,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	96,96 %
Avkastningsandel A	2,05 %
Tillväxtandel C	0,96 %
Avkastningsandel C	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 28.6.2019. 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	657 803,3
GBP	-14 615,3
USD	-636 784,3

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)

Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) inledde sin verksamhet 9.4.2019. Värdet på tillväxtandelen i fonden ökade med 2,14 % sedan) verksamhetens start till slutet av juni 2019. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Trots försvagade konjunkturutsikter och fortsatt handelskonflikt mellan USA och Kina steg riskfyllda tillgångar som företagskrediter och aktier rejält. De långa statsräntorna föll och kreditspreadarna minskade även under senvåren vilket gjorde att i princip alla fondinvesteringar i portföljen gav positiv avkastning. Företagskrediter reagerade på att företagsrapporterna var bättre än befarat och ränteskillnaden mot statsobligationer minskade därför. Framåt sommaren tog marknaderna också fäste på signaler om att Fed kan vara beredd att sänka styrräntan i sommar och flertalet sänkningar räknades in i prissättningen på räntemarknaden. Många långa statsobligationsräntor avslutade därför perioden på årslägsta.

Det var framförallt kreditinvesteringarna med något högre risk samt obligationer utgivna på tillväxtmarknader som gav mycket god avkastning. Även innehaven i mindre riskfyllda företagsobligationer (investment grade) gav bra avkastning eftersom både ränteskillnaden mot staten krympte samtidigt som statsräntorna föll. Dessutom utvecklades investeringarna i europeiska statspapper väl.

Per Walter är ansvarig portföljvaltare sedan starten den 9.4.2019.

Per Walter

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

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden le-tar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

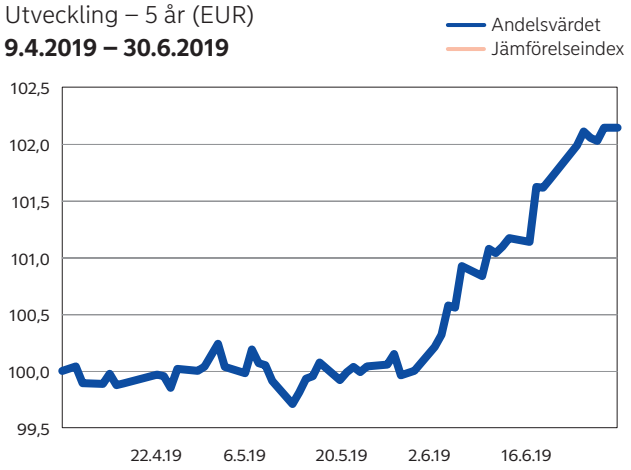
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

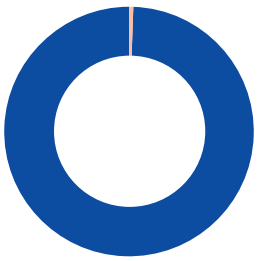
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
9.4.2019 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 9.4.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,79 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 99,21 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	10,21	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 351,9	-
Antal andelsägare	91	-
Fondvärde, milj. EUR	24,0	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	18,3	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-14,15
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Årliga avgifter A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionen för matarfoneden är 0,75 % p.a. och mottagarfonden på samma sätt 0,75 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,75 % p.a.

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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 Euro Bond I growth	8 010,5	0,5092	EUR	1,00	4 078,7	16,98 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	2 518,4	1,5484	EUR	1,00	3 899,6	16,23 %
Finland totalt					**7 978,3**	**33,21 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	37,4	96,4000	EUR	1,00	3 609,1	15,02 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	40,9	105,5700	EUR	1,00	4 320,5	17,98 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	22,0	109,0700	EUR	1,00	2 403,9	10,01 %
Nordea 2 - High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	25,9	92,6500	EUR	1,00	2 399,9	9,99 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	33,4	93,5700	EUR	1,00	3 121,1	12,99 %
Luxemburg totalt					**15 854,5**	**66,00 %**
Långräntefonder totalt					**23 832,8**	**99,21 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**23 832,8**	**99,21 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**23 832,8**	**99,21 %**
Placeringar totalt					**23 832,8**	**99,21 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**190,4**	**0,79 %**
Fondvärde					**24 023,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

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

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

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK)

Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK) inledde sin verksamhet 9.4.2019. Värdet på tillväxtandelen i fonden ökade med 2,17 % i fondens basvaluta, svenska kronor, sedan verksamhetens start till slutet av juni 2019. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (SEK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. 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.fi/fonder.

Om mottagarfondens utveckling

Trots försvagade konjunkturutsikter och fortsatt handelskonflikt mellan USA och Kina steg riskfyllda tillgångar som företagskrediter och aktier rejält. De långa statsräntorna föll och kreditspreadarna minskade även under senvåren vilket gjorde att i princip alla fondinvesteringar i portföljen gav positiv avkastning. Företagskrediter reagerade på att företagsrapporterna var bättre än befarat och ränteskillnaden mot statsobligationer minskade därför. Framåt sommaren tog marknaderna också fäste på signaler om att Fed kan vara beredd att sänka styrräntan i sommar och flertalet sänkningar räknades in i prissättningen på räntemarknaden. Många långa statsobligationsräntor avslutade därför perioden på årslägsta.

Det var framförallt kreditinvesteringarna med något högre risk samt obligationer utgivna på tillväxtmarknader som gav mycket god avkastning. Även innehaven i mindre riskfyllda företagsobligationer (investment grade) gav bra avkastning eftersom både ränteskillnaden mot staten krympte samtidigt som statsräntorna föll. Dessutom utvecklades investeringarna i europeiska statspapper väl.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltningsorganisationen för matarfonden. Per Walter är ansvarig portföljförvaltare för mottagarfonden sedan starten den 9.4.2019.

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 -2,55 och +1,23 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

I mottagarfondens (Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (FI) investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden le-tar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

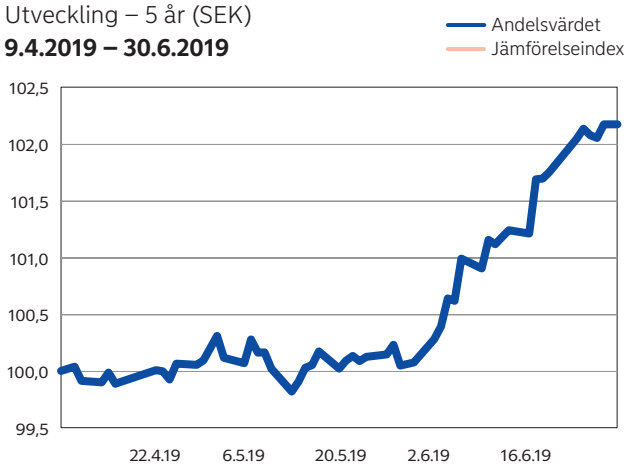
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

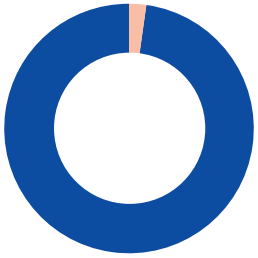
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
9.4.2019 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 9.4.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,27 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 97,73 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, SEK	102,17	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 018,7	-
Antal andelsägare	117,98	-
Fondvärde, milj. SEK	206,3	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	2,4	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-4,94
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
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. Förvaltningsprovisionen för matarfonden är 0,75 % p.a. och för mottagarfonden på samma sätt 0,75 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid 0,75 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,75 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta 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).

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	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 Sustainable Fixed Income Global Fund A	1 867,6	10,2143	EUR	0,10	201 570,4	97,73 %
Finland totalt					**201 570,4**	**97,73 %**
Långräntefonder totalt					**201 570,4**	**97,73 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**201 570,4**	**97,73 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**201 570,4**	**97,73 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 11-07-2019					1 883,9	0,91 %
Terminskontrakt totalt					**1 883,9**	**0,91 %**
Valutaderivat totalt					**1 883,9**	**0,91 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**1 883,9**	**0,91 %**
Derivatkontrakt totalt					**1 883,9**	**0,91 %**
Placeringar totalt					**203 454,3**	**98,64 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 805,1**	**1,36 %**
Fondvärde					**206 259,5**	
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 28.6.2019. 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	-197 665,2
SEK	199 549,1

Motpart till derivathandel
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp

Nordea Kreditt Pluss Etisk

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Kreditt Pluss Etisk och andelsserien A ökade med 1,74 % under januari–juni 2019 i fondens basvaluta, norska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 1,81 % och i S-serien 1,84 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Kreditt Pluss Etisk riktar sig till fondmarknaden i Norge.

I slutet av juni hade fondens placeringar i företagsobligationer en duration på 3,7 år.

Räntedurationen var 0,87 år. I slutet av första kvartalet var 75 % av fondens tillgångar placerade i obligationer med rörlig ränta (FRN) och 25 % i obligationer med fast ränta.

Riskpremierna för nordiska investment grade-obligationer minskade betydligt. Fondens starka avkastning berodde främst på att europeiska aktier utvecklades bra och räntorna sjönk. I Norge har antalet emissioner av investment grade-företagsobligationer minskat medan volymen av obligationer i euro och svensk krona är historiskt stor. Den mindre volymen i Norge beror på att en del stora emittenter har fått billigare finansiering genom att emittera obligationer i annan valuta än i norska kronor.

Vi tror att de nordiska företagsobligationerna fortsätter att utvecklas bra. Avmattningen i den globala ekonomiska tillväxten kan öka på ränteskillnaderna. Centralbankerna indikerar dock att de är beredda att både sänka räntorna och vidta andra penningpolitiska stimulansåtgärder. Den geografiska fördelningen i fondens placeringar var följande i början av juli: Norge 60 %, Sverige 30 %, Finland 6,1 %, övriga Europa 1,2 % och USA 3,1 %. Alla placeringar är valutasäkrade i relation till den norska kronan.

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

Lars Andreas Løwe Løtvedt

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat ränteswappar och/eller ränte- och valutaswappar och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 19,38–34,83 %.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.

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**

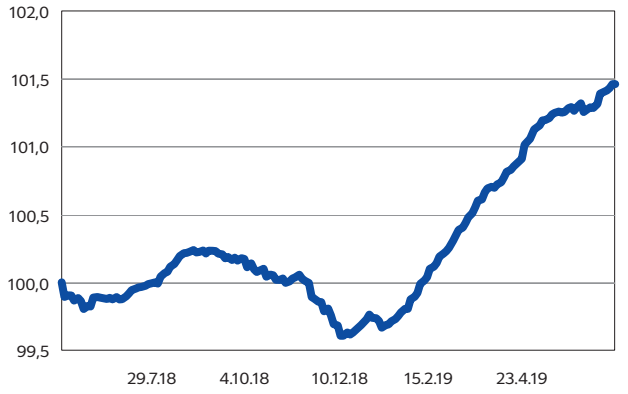
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

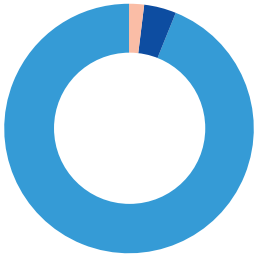
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
23.5.2018 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 23.5.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,16 %
- Övriga inhemska masslån 4,22 %
- Övriga utländska masslån 93,62 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	101,46	99,73
Tillväxtandel I*, NOK	101,63	99,82
Tillväxtandel S*, NOK	101,68	99,85
Tillväxtandel A, 1 000 st.	973,8	830,4
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 274,8	901,0
Tillväxtandel S, 1 000 st.	38 345,9	27 359,1
Antal andelsägare	64	48
Fondvärde, milj. NOK	4 127,5	2 904,5
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	4 003,7	2 001,6
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	168,92
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,20
Årliga avgifter A, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,25
Årliga avgifter S, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
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 (IRS) i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränte- och valutaswappar (CCS) i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	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	50 000,0	99,9104	NOK	1,00	49 955,2	1,21 %
Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	20 000,0	99,9860	NOK	1,00	19 997,2	0,48 %
Nordea Bank Abp FRN 26-09-2028	45 000,0	98,7590	SEK	1,09	40 866,1	0,99 %
Nordea Bank Abp FRN 27-06-2023	69 000,0	99,8500	SEK	1,09	63 353,6	1,53 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**174 172,2**	**4,22 %**
Masskuldebrevslån totalt					**174 172,2**	**4,22 %**
Ränteplaceringar totalt					**174 172,2**	**4,22 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**174 172,2**	**4,22 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Autoliv Inc 0.75% 26-06-2023	13 000,0	101,5303	EUR	0,10	128 250,1	3,11 %
Amerika totalt					**128 250,1**	**3,11 %**
Holland						
LeasePlan Corp NV 1% 25-02-2022	2 500,0	102,1085	EUR	0,10	24 803,9	0,60 %
LeasePlan Corp NV FRN 07-01-2021	15 000,0	100,0124	NOK	1,00	15 001,9	0,36 %
LeasePlan Corp NV FRN 07-06-2021	10 000,0	100,0099	NOK	1,00	10 001,0	0,24 %
Holland totalt					**49 806,8**	**1,21 %**
Norge						
Agder Energi AS 19/23 FRN	30 000,0	101,0352	NOK	1,00	30 310,6	0,73 %
Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB	5 000,0	99,6678	NOK	1,00	4 983,4	0,12 %
Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	75 000,0	99,9368	NOK	1,00	74 952,6	1,82 %
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	20 000,0	101,0022	NOK	1,00	20 200,4	0,49 %
Bien Spb ASA 18/24 FRN	20 000,0	100,5998	NOK	1,00	20 120,0	0,49 %
Borregaard ASA 18/23 FRN	8 000,0	99,7076	NOK	1,00	7 976,6	0,19 %
Brage Finans AS 19/22 FRN	30 000,0	99,8063	NOK	1,00	29 941,9	0,73 %
Brage Finans AS 19/23 FRN	25 000,0	101,1054	NOK	1,00	25 276,4	0,61 %
DNB Bank ASA 1.125% MULTI 20-03-2028	5 000,0	101,2030	EUR	0,10	49 168,0	1,19 %
DNB Bank ASA 1.250% MULTI 01-03-2027	4 000,0	101,6030	EUR	0,10	39 489,8	0,96 %
DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	41 000,0	101,5613	NOK	1,00	41 640,1	1,01 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	15 000,0	99,1951	NOK	1,00	14 879,3	0,36 %
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	14 000,0	99,6061	NOK	1,00	13 944,9	0,34 %
Eika Boligkreditt AS 16/26 FRN C SUB	15 000,0	103,9170	NOK	1,00	15 587,6	0,38 %
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	25 000,0	100,2183	NOK	1,00	25 054,6	0,61 %
Entra ASA 17/24 FRN	50 000,0	100,0287	NOK	1,00	50 014,3	1,21 %
Entra ASA 19/25 FRN	50 000,0	99,3081	NOK	1,00	49 654,0	1,20 %
Fana Spb 18/28 FRN C SUB	5 000,0	99,0158	NOK	1,00	4 950,8	0,12 %
Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	62 000,0	99,9058	NOK	1,00	61 941,6	1,50 %
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	30 000,0	99,5452	NOK	1,00	29 863,6	0,72 %
Helgeland Spb 18/23 FRN	25 000,0	100,4971	NOK	1,00	25 124,3	0,61 %
Helgeland Spb 18/28 FRN C SUB	5 000,0	99,5092	NOK	1,00	4 975,5	0,12 %
Høland og Setskog Spb 17/27 FRN C SUB	9 000,0	101,2346	NOK	1,00	9 111,1	0,22 %
Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	6 000,0	99,9171	NOK	1,00	5 995,0	0,15 %
Jotun A/S 18/24 FRN	10 000,0	99,6587	NOK	1,00	9 965,9	0,24 %
Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR	27 000,0	100,3200	NOK	1,00	27 086,4	0,66 %
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	9 000,0	100,7339	NOK	1,00	9 066,0	0,22 %
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	29 000,0	100,8663	NOK	1,00	29 251,2	0,71 %
Landkreditt Bank AS 18/28 FRN C SUB	5 000,0	99,4870	NOK	1,00	4 974,4	0,12 %
Landkreditt Bank AS 19/24 FRN	25 000,0	99,9041	NOK	1,00	24 976,0	0,61 %
Lillestrøm Spb 15/25 FRN C SUB	5 500,0	100,7824	NOK	1,00	5 543,0	0,13 %
Melhus Sparebank FRN 28-06-2029	10 000,0	99,8258	NOK	1,00	9 982,6	0,24 %
NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	13 000,0	100,6716	NOK	1,00	13 087,3	0,32 %
NorgesGruppen ASA 19/24 FRN	26 000,0	100,3605	NOK	1,00	26 093,7	0,63 %
Norsk Hydro ASA 17/22 1,00% SEK	20 000,0	100,2680	SEK	1,09	18 440,2	0,45 %
Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	40 000,0	99,9361	NOK	1,00	39 974,4	0,97 %
Norske Tog AS 18/21 FRN	48 000,0	100,1138	NOK	1,00	48 054,6	1,16 %
Norwegian Property ASA 19/22 FRN	40 000,0	99,9401	NOK	1,00	39 976,0	0,97 %
OBOS BBL 18/23 FRN	23 000,0	99,6483	NOK	1,00	22 919,1	0,56 %
OBOS Eiendom AS 17/22 FRN	15 000,0	99,9477	NOK	1,00	14 992,2	0,36 %
OBOS-banken AS 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,7761	NOK	1,00	10 077,6	0,24 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	105 000,0	99,4258	NOK	1,00	104 397,0	2,53 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/24 FRN	39 000,0	99,9772	NOK	1,00	38 991,1	0,94 %
Orkla ASA 15/22 FRN	15 000,0	100,4390	NOK	1,00	15 065,8	0,37 %
Orkla ASA 16/23 FRN	45 000,0	100,6864	NOK	1,00	45 308,9	1,10 %
Orkla Spb 18/28 FRN C SUB	4 000,0	99,8572	NOK	1,00	3 994,3	0,10 %
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	40 000,0	100,2870	NOK	1,00	40 114,8	0,97 %
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	9 000,0	99,4750	NOK	1,00	8 952,7	0,22 %
Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	36 000,0	100,7177	NOK	1,00	36 258,4	0,88 %
Santander Consumer Bank AS FRN 02-04-2022	50 000,0	100,0980	DKK	0,77	65 159,4	1,58 %
Santander Consumer Bank AS FRN 18-10-2021	30 000,0	98,5571	SEK	1,09	27 188,4	0,66 %
Sbanken ASA 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,8123	NOK	1,00	10 081,2	0,24 %
Skagerrak Spb 17/22 FRN	10 000,0	100,7495	NOK	1,00	10 074,9	0,24 %
Sogn og Fjordane Energi AS 19/21 FRN	15 000,0	100,6747	NOK	1,00	15 101,2	0,37 %
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	11 000,0	99,8305	NOK	1,00	10 981,4	0,27 %

	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
Sparebank 1 Oestlandet 0.875% 13-03-2023	4 000,0	102,4580	EUR	0,10	39 822,1	0,96 %
SpareBank 1 SMN 0.75% 03-07-2023	5 500,0	102,1800	EUR	0,10	54 606,9	1,32 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.625% 25-03-2024	3 000,0	101,7223	EUR	0,10	29 652,1	0,72 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	3 000,0	99,8764	NOK	1,00	2 996,3	0,07 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	117 000,0	100,2055	NOK	1,00	117 240,4	2,84 %
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	45 000,0	101,1458	NOK	1,00	45 515,6	1,10 %
Spb 1 BV 17/27 FRN C SUB	5 000,0	100,4134	NOK	1,00	5 020,7	0,12 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	12 000,0	100,7525	NOK	1,00	12 090,3	0,29 %
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	23 000,0	99,0762	NOK	1,00	22 787,5	0,55 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 16/26 FRN C SUB	7 000,0	102,3250	NOK	1,00	7 162,8	0,17 %
Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	7 000,0	100,4121	NOK	1,00	7 028,8	0,17 %
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	20 000,0	99,1015	NOK	1,00	19 820,3	0,48 %
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	40 000,0	100,5295	NOK	1,00	40 211,8	0,97 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	10 000,0	100,2704	NOK	1,00	10 027,0	0,24 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	5 000,0	99,1505	NOK	1,00	4 957,5	0,12 %
Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN	30 000,0	100,6980	NOK	1,00	30 209,4	0,73 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	15 000,0	100,0861	NOK	1,00	15 012,9	0,36 %
Spb 68 grader nord 19/24 FRN	20 000,0	100,2429	NOK	1,00	20 048,6	0,49 %
Spb Møre 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,4990	NOK	1,00	10 049,9	0,24 %
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	60 000,0	100,1286	NOK	1,00	60 077,2	1,46 %
Spb Sogn og Fjordane 14/24 FRN C SUB	9 000,0	100,4188	NOK	1,00	9 037,7	0,22 %
Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C SUB	16 000,0	98,9140	NOK	1,00	15 826,2	0,38 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,7048	NOK	1,00	10 070,5	0,24 %
Spb Sør 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,0992	NOK	1,00	10 009,9	0,24 %
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	15 000,0	99,8089	NOK	1,00	14 971,3	0,36 %
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	10 000,0	99,1791	NOK	1,00	9 917,9	0,24 %
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	29 000,0	99,1872	NOK	1,00	28 764,3	0,70 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	5 000,0	99,2649	NOK	1,00	4 963,2	0,12 %
Statnett SF 17/24 FRN	50 000,0	100,6556	NOK	1,00	50 327,8	1,22 %
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	7 000,0	100,0624	NOK	1,00	7 004,4	0,17 %
Sunnhordland Kraftlag AS 19/24 FRN	30 000,0	101,1090	NOK	1,00	30 332,7	0,73 %
Telenor ASA FRN 19-03-2024	80 000,0	100,3290	SEK	1,09	73 805,9	1,79 %
Thon Holding AS 17/22 FRN	47 000,0	100,2181	NOK	1,00	47 102,5	1,14 %
Tine SA 19/24 FRN	40 000,0	99,9048	NOK	1,00	39 961,9	0,97 %
Verd Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	6 000,0	99,9216	NOK	1,00	5 995,3	0,15 %
Voss Veksel ASA 18/23 FRN	25 000,0	100,6924	NOK	1,00	25 173,1	0,61 %
Yara International ASA 14/21 2,55%	40 000,0	100,6166	NOK	1,00	40 246,6	0,98 %
Yara International ASA 4.75% 01-06-2028	4 500,0	107,8456	USD	0,12	41 430,0	1,00 %
Norge totalt					**2 460 566,0**	**59,61 %**
Sverige						
Alfa Laval Treasury Internat 0.25% 25-06-2024	5 000,0	99,6940	EUR	0,10	48 434,8	1,17 %
BillerudKorsnas AB FRN 21-02-2022	60 000,0	101,2400	SEK	1,09	55 857,0	1,35 %
Electrolux AB 1.103% 27-03-2024	65 000,0	101,7640	SEK	1,09	60 825,0	1,47 %
Electrolux AB 1.125% 27-03-2023	23 000,0	102,1630	SEK	1,09	21 607,1	0,52 %
Electrolux AB FRN 27-03-2023	12 000,0	100,8300	SEK	1,09	11 126,2	0,27 %
Essity AB 0.625% 28-03-2022	1 000,0	101,5550	EUR	0,10	9 867,8	0,24 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	5 358,0	103,6481	EUR	0,10	53 961,4	1,31 %
Hexagon AB FRN 24-05-2021	30 000,0	100,8660	SEK	1,09	27 825,3	0,67 %
Husqvarna AB 1.375% 14-02-2023	14 000,0	102,2590	SEK	1,09	13 164,5	0,32 %
Husqvarna AB FRN 01-03-2022	5 000,0	100,9260	SEK	1,09	4 640,3	0,11 %
Husqvarna AB FRN 14-02-2023	68 000,0	99,9030	SEK	1,09	62 468,6	1,51 %
ICA Gruppen AB FRN 04-03-2022	18 000,0	100,3190	SEK	1,09	16 604,7	0,40 %
Investment AB Latour FRN 16-03-2022	62 000,0	100,3940	SEK	1,09	57 236,6	1,39 %
Rikshem AB 1.25% 28-06-2024	7 000,0	103,8160	EUR	0,10	70 612,4	1,71 %
Sandvik AB 3% 14-01-2021	15 000,0	104,1860	SEK	1,09	14 370,6	0,35 %
Sandvik AB FRN 14-01-2021	50 000,0	101,4060	SEK	1,09	46 623,8	1,13 %
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	58 000,0	100,0480	SEK	1,09	53 359,4	1,29 %
Scania CV AB 2.683% 04-04-2024	20 000,0	100,2134	NOK	1,00	20 042,7	0,49 %
Scania CV AB FRN 02-03-2021	20 000,0	100,5084	NOK	1,00	20 101,7	0,49 %
Scania CV AB FRN 04-04-2024	20 000,0	99,9651	NOK	1,00	19 993,0	0,48 %
Scania CV AB FRN 11-02-2021	20 000,0	100,1520	SEK	1,09	18 418,9	0,45 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	6 102,0	101,8830	EUR	0,10	60 407,8	1,46 %
Sveaskog AB 1.125% 16-10-2024	50 000,0	101,5840	SEK	1,09	46 705,7	1,13 %
Sveaskog AB FRN 06-03-2024	21 000,0	101,4580	SEK	1,09	19 592,1	0,47 %
Sveaskog AB FRN 30-10-2023	40 000,0	101,0010	SEK	1,09	37 150,1	0,90 %
Svenska Handelsbanken A 1.250% MULTI 02-03-2028	12 000,0	101,6972	EUR	0,10	118 579,3	2,87 %
Vacse AB FRN 03-06-2024	20 000,0	99,7240	SEK	1,09	18 340,2	0,44 %
Vacse AB FRN 07-06-2022	22 000,0	100,4120	SEK	1,09	20 313,4	0,49 %
Willhem AB FRN 09-06-2021	18 000,0	101,5150	SEK	1,09	16 802,6	0,41 %
Volvo Treasury AB FRN 08-06-2020	20 000,0	100,4250	SEK	1,09	18 469,1	0,45 %
Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	37 000,0	100,2202	NOK	1,00	37 081,5	0,90 %
Volvo Treasury AB FRN 13-02-2024	26 000,0	100,4431	NOK	1,00	26 115,2	0,63 %
Volvo Treasury AB FRN 17-09-2020	10 000,0	100,2770	SEK	1,09	9 221,0	0,22 %
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	25 000,0	100,2749	NOK	1,00	25 068,7	0,61 %
Volvofinans Bank AB FRN 19-01-2023	20 000,0	101,3910	SEK	1,09	18 646,8	0,45 %
Volvofinans Bank AB FRN 22-09-2023	50 000,0	100,1250	SEK	1,09	46 034,9	1,12 %
Sverige totalt					**1 225 670,1**	**29,70 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**3 864 292,9**	**93,62 %**
Masskuldebrevslån totalt					**3 864 292,9**	**93,62 %**
Ränteplaceringar totalt					**3 864 292,9**	**93,62 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**3 864 292,9**	**93,62 %**

	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
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 01-08-2019					4 212,7	0,10 %
FX FWD NOK/DKK 01-08-2019					380,3	0,01 %
FX FWD NOK/SEK 01-08-2019					15 180,7	0,37 %
FX FWD USD/NOK 01-08-2019					-464,9	-0,01 %
Terminskontrakt totalt					**19 308,8**	**0,47 %**
Valutaderivat totalt					**19 308,8**	**0,47 %**
Räntederivat						
Ränteswappar						
FI-IRS_EUR__20211130_					-750,0	-0,02 %
FI-IRS_EUR__20220625_					-542,6	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20220823_					-1 872,7	-0,05 %
FI-IRS_EUR__20221019_					-1 816,6	-0,04 %
FI-IRS_EUR__20230129_BNPAFR					-2 408,8	-0,06 %
FI-IRS_EUR__20230903_					-948,3	-0,02 %
FI-IRS_NOK__20191125_					-347,8	-0,01 %
FI-IRS_NOK__20200529_					-782,4	-0,02 %
FI-IRS_NOK__20200804_					-630,5	-0,02 %
FI-IRS_NOK__20220204_					-641,8	-0,02 %
FI-IRS_USD__20260612_					-1 280,8	-0,03 %
FI-IRS_USD__20260619_MERRILLLYNCH					-616,7	-0,01 %
FI-IRS_USD__20261011_					-1 202,8	-0,03 %
Ränteswappar totalt					**-13 841,8**	**-0,34 %**
Ränte- och valutaswappar						
FI-CCS__NDEA_20231218_					5,8	0,00 %
Ränte- och valutaswappar totalt					**5,8**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-13 836,0**	**-0,34 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**5 472,8**	**0,13 %**
Derivatkontrakt totalt					**5 472,8**	**0,13 %**
Placeringar totalt					**4 043 937,9**	**97,98 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**83 574,3**	**2,02 %**
Fondvärde					**4 127 512,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel S	94,47 %
Tillväxtandel I	3,14 %
Tillväxtandel A	2,39 %

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 28.6.2019. 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	-64 470,7
EUR	-671 671,5
NOK	1 749 817,1
SEK	-955 772,7
USD	-38 593,4

Underliggande exponering vid ränteswappar eller ränte- och valutaswappar

Valuta	Löptid	
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	430 000,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	408 101,4
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	400 000,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	82 591,9
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	38 416,1

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
DNB Bank ASA
Goldman Sachs International
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp

Nordea Norsk Kredittobligasjon

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Norsk Kredittobligasjon och andelsserien A ökade med 1,70 % under januari–juni 2019 i fondens basvaluta, norska kronor. Fondens jämförelseindex (Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed rate securities, 3-year duration target)) steg 1,47 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 1,85 %. Nordea Norsk Kredittobligasjon riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Ekonomin i Norge har vuxit snabbt under de senaste åren. Den gynnsamma utvecklingen har backats upp av den ekonomiska tillväxten hos Norges handelspartner, landets expansiva finanspolitik och de låga räntorna. I år underblåser de stigande oljeinvesteringarna tillväxten. Inflationen är något högre än målet, och den norska centralbanken har höjt inlåningsräntan två gånger. Räntan är nu 1,25 %. Osäkerheten kring handelskriget och brexit har så småningom minskat på den globala tillväxten.

Riskpremierna för företagsobligationerna emitterade på den norska marknaden minskade ända fram till maj men ökade något i juni. Den snabba tillväxttakten i Norges ekonomi bådar gott för de norska företagsobligationernas riskpremier. I början av juli hade fondens företagsobligationer dock samma maturitet som jämförelseindexet på grund av att osäkerheten kring påföljderna av handelskriget har ökat och den globala tillväxten har mattats av. Ränterisken är något kortare än i indexet.

Fonden placerar främst i obligationer emitterade av norska banker och industribolag samt i obligationer med sämre förmånsrätt emitterade av norska banker. Fondens absoluta avkastning gynnades av att riskpremierna minskade och räntorna sjönk.

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 34,15–39,38 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

2

1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

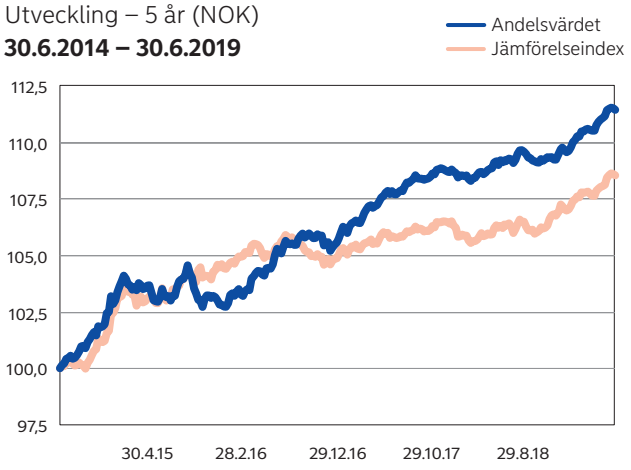
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

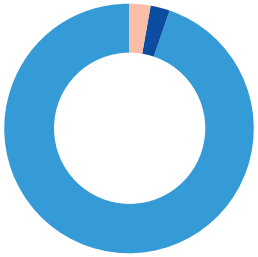
Utveckling – 5 år (NOK)
30.6.2014 – 30.6.2019



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

Fonden har bytt 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 3,04 %
- Övriga inhemska masslån 2,32 %
- Övriga utländska masslån 94,64 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	1 151,59	1 132,30
Tillväxtandel I*, NOK	1 170,62	1 149,32
Tillväxtandel A, 1 000 st.	32,9	32,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 439,6	1 548,5
Antal andelsägare	69	68
Fondvärde, milj. NOK	1 723,1	1 817,0
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 370,7	2 628,7
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,81
Indexets volatilitet, %	0,88
Tracking Error, %	0,65
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,63
Omsättningshastigheten i portföljen, %	90,35
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Årliga avgifter A, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
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 (IRS) i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	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	99,9104	NOK	1,00	39 964,2	2,32 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**39 964,2**	**2,32 %**
Masskuldebrevslån totalt					**39 964,2**	**2,32 %**
Ränteplaceringar totalt					**39 964,2**	**2,32 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**39 964,2**	**2,32 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
DFDS A/S 17/22 FRN	15 000,0	100,2500	NOK	1,00	15 037,5	0,87 %
Danmark totalt					**15 037,5**	**0,87 %**
Norge						
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	71 000,0	101,0022	NOK	1,00	71 711,6	4,16 %
BKK AS 13/23 4,15%	20 000,0	106,8795	NOK	1,00	21 375,9	1,24 %
Borregaard ASA 18/23 FRN	15 000,0	99,7076	NOK	1,00	14 956,1	0,87 %
Brage Finans AS 19/23 FRN	19 000,0	101,1054	NOK	1,00	19 210,0	1,11 %
DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	25 000,0	101,5613	NOK	1,00	25 390,3	1,47 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	15 000,0	99,1951	NOK	1,00	14 879,3	0,86 %
DNB Bank ASA 19/23 2,20%	50 000,0	100,3197	NOK	1,00	50 159,8	2,91 %
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	20 000,0	99,6061	NOK	1,00	19 921,2	1,16 %
Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	18 000,0	99,6277	NOK	1,00	17 933,0	1,04 %
Entra ASA 15/22 2,45%	10 000,0	100,4550	NOK	1,00	10 045,5	0,58 %
Entra ASA 17/22 FRN	20 000,0	100,1579	NOK	1,00	20 031,6	1,16 %
Entra ASA 19/26 2,79%	18 000,0	100,5324	NOK	1,00	18 095,8	1,05 %
Gjensidige Bank ASA 16/26 FRN C SUB	14 000,0	102,8161	NOK	1,00	14 394,2	0,84 %
Gjensidige Bank ASA 17/23 2,02%	20 000,0	99,2378	NOK	1,00	19 847,6	1,15 %
Gjensidige Bank ASA 18/22 2,315%	20 000,0	100,6507	NOK	1,00	20 130,1	1,17 %
Gjensidige Bank ASA 18/28 FRN C SUB	6 000,0	99,6044	NOK	1,00	5 976,3	0,35 %
Haugesund Spb 15/21 2,44%	5 000,0	100,8435	NOK	1,00	5 042,2	0,29 %
Helgeland Kraft AS 18/21 FRN	45 000,0	100,6287	NOK	1,00	45 282,9	2,63 %
Helgeland Spb 19/24 2,50%	30 000,0	100,9243	NOK	1,00	30 277,3	1,76 %
Jotun A/S 14/21 3,85%	20 000,0	102,6827	NOK	1,00	20 536,5	1,19 %
Jotun A/S 18/24 FRN	9 000,0	99,6587	NOK	1,00	8 969,3	0,52 %
Kongsberg Gruppen ASA 18/21 FRN FLOOR	19 000,0	100,3668	NOK	1,00	19 069,7	1,11 %
Landkreditt Bank AS 18/23 2,36%	20 000,0	100,3777	NOK	1,00	20 075,5	1,17 %
Lyse AS 13/21 4,55%	20 000,0	104,0571	NOK	1,00	20 811,4	1,21 %
NorgesGruppen ASA 13/20 3,80%	23 000,0	102,3908	NOK	1,00	23 549,9	1,37 %
NorgesGruppen ASA 19/24 FRN	14 000,0	100,3605	NOK	1,00	14 050,5	0,82 %
Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	93 000,0	99,9361	NOK	1,00	92 940,6	5,39 %
OBOS BBL 18/23 FRN	23 000,0	99,6483	NOK	1,00	22 919,1	1,33 %
OBOS Eiendom AS 17/22 2,57%	45 000,0	99,9953	NOK	1,00	44 997,9	2,61 %
OBOS-banken AS 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,7761	NOK	1,00	10 077,6	0,58 %
OBOS-banken AS 19/24 2,42%	15 000,0	100,4925	NOK	1,00	15 073,9	0,87 %
OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	10 000,0	99,6588	NOK	1,00	9 965,9	0,58 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/24 FRN	25 000,0	99,9772	NOK	1,00	24 994,3	1,45 %
Orkla ASA 13/24 4,35%	20 000,0	108,2472	NOK	1,00	21 649,4	1,26 %
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	20 000,0	100,2870	NOK	1,00	20 057,4	1,16 %
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	14 000,0	99,4750	NOK	1,00	13 926,5	0,81 %
Rørosbanken Røros Spb 17/22 FRN	25 000,0	100,9897	NOK	1,00	25 247,4	1,47 %
Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	31 000,0	100,8105	NOK	1,00	31 251,2	1,81 %
Sogn og Fjordane Energi AS 19/21 FRN	10 000,0	100,6747	NOK	1,00	10 067,5	0,58 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	4 000,0	99,8764	NOK	1,00	3 995,1	0,23 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	22 000,0	100,2055	NOK	1,00	22 045,2	1,28 %
Spb 1 BV 17/27 FRN C SUB	5 000,0	100,4134	NOK	1,00	5 020,7	0,29 %
Spb 1 Nord-Norge 13/21 3,85%	2 000,0	103,5236	NOK	1,00	2 070,5	0,12 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	15 000,0	100,7525	NOK	1,00	15 112,9	0,88 %
Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37%	25 000,0	100,3446	NOK	1,00	25 086,2	1,46 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/23 2,35%	35 000,0	100,5098	NOK	1,00	35 178,4	2,04 %
Spb 1 SMN 17/23 2,20%	10 000,0	100,1080	NOK	1,00	10 010,8	0,58 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	20 000,0	99,1505	NOK	1,00	19 830,1	1,15 %
Spb 1 SR-Bank ASA 18/23 2,26%	20 000,0	100,2097	NOK	1,00	20 041,9	1,16 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,0861	NOK	1,00	10 008,6	0,58 %
Spb 1 Østlandet 18/24 FRN	25 000,0	99,7856	NOK	1,00	24 946,4	1,45 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,7048	NOK	1,00	10 070,5	0,58 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	15 000,0	100,8316	NOK	1,00	15 124,7	0,88 %
Spb Sør 16/22 2,30%	10 000,0	100,6995	NOK	1,00	10 070,0	0,58 %
Spb Telemark 15/23 3,03%	15 000,0	103,1465	NOK	1,00	15 472,0	0,90 %
Spb Vest 16/22 2,20%	20 000,0	100,4511	NOK	1,00	20 090,2	1,17 %
Spb Vest 17/22 1,98%	25 000,0	99,6247	NOK	1,00	24 906,2	1,45 %
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	7 000,0	99,1872	NOK	1,00	6 943,1	0,40 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	10 000,0	99,2649	NOK	1,00	9 926,5	0,58 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	14 000,0	99,9931	NOK	1,00	13 999,0	0,81 %
Statnett SF 17/24 2,35%	25 000,0	100,6043	NOK	1,00	25 151,1	1,46 %
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	7 000,0	100,0624	NOK	1,00	7 004,4	0,41 %
Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN	10 000,0	101,4163	NOK	1,00	10 141,6	0,59 %

	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
Sunnhordland Kraftlag AS 19/24 FRN	6 000,0	101,1090	NOK	1,00	6 066,5	0,35 %
Tafjord Kraft AS 15/20 FRN	25 000,0	100,1970	NOK	1,00	25 049,3	1,45 %
Tine SA 18/23 FRN	20 000,0	99,9339	NOK	1,00	19 986,8	1,16 %
Totens Spb 18/23 2,60%	30 000,0	101,3975	NOK	1,00	30 419,3	1,77 %
Trønderenergi AS 16/21 FRN	20 000,0	101,8333	NOK	1,00	20 366,7	1,18 %
Trønderenergi AS 18/23 FRN	17 000,0	100,3132	NOK	1,00	17 053,2	0,99 %
Wenaas Plaza Hotell AS 17/20 FRN	50 000,0	100,2022	NOK	1,00	50 101,1	2,91 %
Yara International ASA 17/22 FRN	27 000,0	99,9481	NOK	1,00	26 986,0	1,57 %
Norge totalt					**1 473 167,1**	**85,49 %**
Sverige						
Rikshem AB 16/21 FRN	20 000,0	101,5556	NOK	1,00	20 311,1	1,18 %
Scania CV AB 2.683% 04-04-2024	70 000,0	100,2134	NOK	1,00	70 149,3	4,07 %
Scania CV AB FRN 04-04-2024	20 000,0	99,9651	NOK	1,00	19 993,0	1,16 %
Vasakronan AB 17/22 FRN	14 000,0	100,9681	NOK	1,00	14 135,5	0,82 %
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	18 000,0	100,2749	NOK	1,00	18 049,5	1,05 %
Sverige totalt					**142 638,5**	**8,28 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 630 843,1**	**94,64 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 630 843,1**	**94,64 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 630 843,1**	**94,64 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 630 843,1**	**94,64 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Ränteswappar						
FI-IRS_NOK___					1 177,4	0,07 %
FI-IRS_NOK__20230409_					374,5	0,02 %
FI-IRS_NOK__20230823_					85,3	0,00 %
FI-IRS_NOK__20240228_NDEA					-20,3	-0,00 %
FI-IRS_NOK__20251127_NDEA					1 263,2	0,07 %
FI-IRS_NOK_NBAB_20220804					-256,4	-0,01 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210125					-713,7	-0,04 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210219					-537,0	-0,03 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210412					-454,9	-0,03 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210303					-494,4	-0,03 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210427					-358,3	-0,02 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20211109					-711,9	-0,04 %
Ränteswappar totalt					**-646,7**	**-0,04 %**
Räntederivat totalt					**-646,7**	**-0,04 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-646,7**	**-0,04 %**
Derivatkontrakt totalt					**-646,7**	**-0,04 %**
Placeringar totalt					**1 670 160,5**	**96,93 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**52 958,2**	**3,07 %**
Fondvärde					**1 723 118,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	97,80 %
Tillväxtandel A	2,20 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. 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	335 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	325 000,0

Motpart till derivathandel
Citigroup Global Markets Ltd
Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	3 012,2
Totalt		**3 012,2**

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

Nordea Private Banking Obligasjon

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Obligasjon ökade med 1,72 % under januari–juni 2019 i fondens basvaluta, norska kronor. Jämförelseindexet (Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed rate securities, 3-year duration target) steg 1,47 %. 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 (Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annen fakta).

Om mottagarfondens utveckling

Ekonomin i Norge har vuxit snabbt under de senaste åren. Den gynnsamma utvecklingen har backats upp av den ekonomiska tillväxten hos Norges handelspartner, landets expansiva finanspolitik och de låga räntorna. I år underblåser de stigande oljeinvesteringarna tillväxten. Inflationen är något högre än målet, och den norska centralbanken har höjt inlåningsräntan två gånger. Räntan är nu 1,25 %. Osäkerheten kring handelskriget och Brexit har så småningom minskat på den globala tillväxten.

Riskpremierna för företagsobligationerna emitterade på den norska marknaden minskade ända fram till maj men ökade något i juni. Den snabba tillväxttakten i Norges ekonomi bådar gott för de norska företagsobligationernas riskpremier. I början av juli hade fondens företagsobligationer dock samma maturitet som jämförelseindexet på grund av att osäkerheten kring påföljderna av handelskriget har ökat och den globala tillväxten har mattats av. Ränterisken är något kortare än i indexet.

Fonden placerar främst i obligationer emitterade av norska banker och industribolag samt i obligationer med sämre förmånsrätt emitterade av norska banker. Fondens absoluta avkastning gynnades av att riskpremierna minskade och räntorna sjönk.

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**

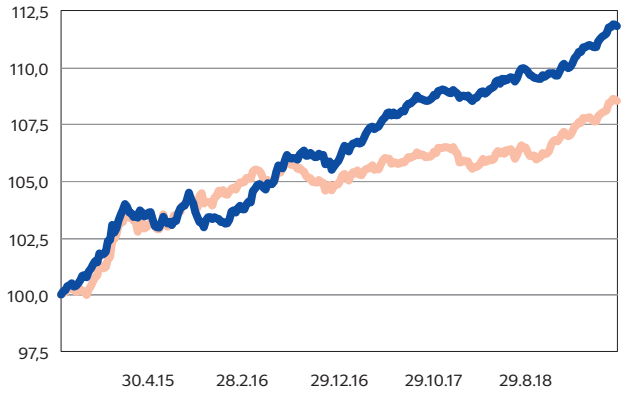
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

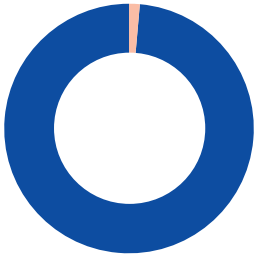
Utveckling – 5 år (NOK)
30.6.2014 – 30.6.2019



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

Fonden har bytt 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 1,61 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 98,39 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel B*, NOK	1 205,83	1 185,40
Tillväxtandel B, 1 000 st.	756,6	734,7
Antal andelsägare	419	461
Fondvärde, milj. NOK	912,3	870,9
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	458,3	2 246,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,79
Indexets volatilitet, %	0,88
Tracking Error, %	0,61
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,24
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-16,84
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).

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

Placeringar 30.6.2019

	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	890,0	1 008,5632	NOK	1,00	897 663,3	98,39 %
Norge totalt					**897 663,3**	**98,39 %**
Långräntefonder totalt					**897 663,3**	**98,39 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**897 663,3**	**98,39 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**897 663,3**	**98,39 %**
Placeringar totalt					**897 663,3**	**98,39 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**14 649,6**	**1,61 %**
Fondvärde					**912 312,9**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

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

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

Nordea Pro Euro Obligation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Euro Obligation ökade med 5,98 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond) steg 6,06 % under rapporteringsperioden.

Huvudtemana på placeringsmarknaden under årets första hälft var handelsförhållandet mellan USA och Kina, centralbankernas penningpolitik, Brexit och de försämrade globala tillväxtutsikterna. Året inleddes med att den allmänna räntenivån sjönk till följd av de sämre tillväxtutsikterna för USA och Feds försiktiga kommentarer. Därefter var placeringsmiljön nästan perfekt i flera månader då tillväxtutsikterna förbättrades och Brexit fick betydligt mindre uppmärksamhet. Riktningen vände dramatiskt i maj i och med att handelstvisten mellan USA och Kina tillspetsades och spänningarna i tekniksektorn fick kurserna för riskbehäftade placeringar att rasa. Till följd av de försämrade tillväxt- och inflationsutsikterna sjönk räntan på Tysklands tioåriga statsobligation under bottennoteringen på -0,2 %. Placerarna ifrågasätter ECB:s förmåga att nå sitt inflationsmål och vidta ytterligare stimulansåtgärder. Räntorna fortsatte att sjunka i kärnländerna i eurozonen och riskmarginalerna för italienska statsobligationer började minska i juni efter att ECB meddelat att den är beredd att sänka räntorna och lansera kvantitativa lättnader.

Till följd av den sänkta räntenivån belönades de som placerat i statsobligationer med en lukrativ avkastning i förhållande till räntenivån. Jämfört med indexet gynnades fondens avkastning av övervikten i spanska, irländska och finska statsobligationer samt i bankobligationer med fastighetssäkerhet (covered bond med AAA-rating). Undervikten i tyska, franska och italienska statsobligationer bromsade fondens avkastning i förhållande till indexet.

Konjunkturutsikterna, centralbankernas stimulansåtgärder och deras trovärdighet med tanke på inflationsmålet på medellång sikt samt i synnerhet de handelspolitiska spänningarna styr marknadsräntorna inom de närmaste månaderna.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Martti Forsberg sedan 1.7.2008. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Anton Nykvist den 18.5.2019.

Anton Nykvist

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 0,00–2,52 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

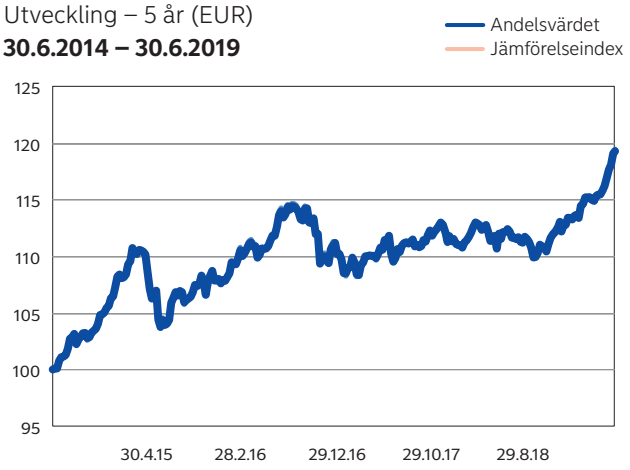
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

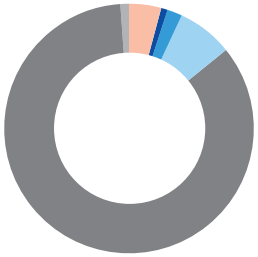
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,23 %
- Övriga inhemska masslån 0,83 %
- Inhemska statsobligationer 2,14 %
- Övriga utländska masslån 7,15 %
- Utländska statsobligationer 84,54 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 1,11 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, EUR	25,63	24,20
Avkastningsandel C*, EUR	10,09	9,72
Tillväxtandel I*, EUR	25,91	24,45
Avkastningsandel I*, EUR	10,64	10,25
Tillväxtandel C, 1 000 st.	4 541,3	26 162,7
Avkastningsandel C, 1 000 st.	326,1	264,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	66 544,1	42 207,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	444,0	403,2
Antal andelsägare	1 425	1 508
Fondvärde, milj. EUR	1 848,5	1 671,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 930,8	6 175,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,19
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,40
Indexets volatilitet, %	3,51
Tracking Error, %	0,37
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,60
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-19,02
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,30
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,30
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
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 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	105,6600	EUR	1,00	6 339,6	0,34 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	22 000,0	105,7070	EUR	1,00	23 255,5	1,26 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	2 000,0	107,7460	EUR	1,00	2 154,9	0,12 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	2 290,0	121,2648	EUR	1,00	2 777,0	0,15 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	4 000,0	126,2798	EUR	1,00	5 051,2	0,27 %
Statslån och -obligationer totalt					**39 578,2**	**2,14 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	3 000,0	101,2118	EUR	1,00	3 036,4	0,16 %
Danske Kiinnitysluottopankki 0.375% 21-11-2023	3 000,0	102,6774	EUR	1,00	3 080,3	0,17 %
Nordea Mortgage Bank Plc 0.625% 17-03-2027	2 500,0	104,6986	EUR	1,00	2 617,5	0,14 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.125% 24-10-2022	3 500,0	101,4954	EUR	1,00	3 552,3	0,19 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.5% 13-03-2026	2 900,0	102,9638	EUR	1,00	2 986,0	0,16 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**15 272,4**	**0,83 %**
Masskuldebrevslån totalt					**54 850,6**	**2,97 %**
Ränteplaceringar totalt					**54 850,6**	**2,97 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**54 850,6**	**2,97 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	8 100,0	103,1000	EUR	1,00	8 351,1	0,45 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	11 000,0	107,4414	EUR	1,00	11 818,6	0,64 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	15 250,0	107,4600	EUR	1,00	16 387,7	0,89 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	9 300,0	108,6924	EUR	1,00	10 108,4	0,55 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	6 960,2	111,9580	EUR	1,00	7 792,5	0,42 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	6 170,0	113,8900	EUR	1,00	7 027,0	0,38 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	13 667,0	116,0300	EUR	1,00	15 857,8	0,86 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	880,0	117,4384	EUR	1,00	1 033,5	0,06 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	4 000,0	130,5052	EUR	1,00	5 220,2	0,28 %
Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 28-09-2020	11 700,0	105,3946	EUR	1,00	12 331,2	0,67 %
Kingdom of Belgium Governmen 4.25% 28-09-2022	10 300,0	116,0124	EUR	1,00	11 949,3	0,65 %
Belgien totalt					**107 877,1**	**5,84 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	34 500,0	101,2828	EUR	1,00	34 942,6	1,89 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	31 400,0	101,9602	EUR	1,00	32 015,5	1,73 %
French Republic Government B 0.1% 01-03-2021	32 000,0	102,1516	EUR	1,00	34 194,5	1,85 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	20 100,0	103,7680	EUR	1,00	20 857,4	1,13 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	13 200,0	105,3216	EUR	1,00	13 902,5	0,75 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	20 250,0	105,6040	EUR	1,00	21 384,8	1,16 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	15 000,0	104,9478	EUR	1,00	15 742,2	0,85 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	3 450,0	107,6846	EUR	1,00	3 715,1	0,20 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	16 800,0	108,7752	EUR	1,00	18 274,2	0,99 %
French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	2 000,0	112,2300	EUR	1,00	2 244,6	0,12 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	6 800,0	114,7831	EUR	1,00	7 805,3	0,42 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	20 850,0	121,6474	EUR	1,00	25 363,5	1,37 %
French Republic Government B 1.75% 25-11-2024	2 350,0	112,0784	EUR	1,00	2 633,8	0,14 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	10 798,0	128,4680	EUR	1,00	13 872,0	0,75 %
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	19 200,0	109,7480	EUR	1,00	21 071,6	1,14 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	14 300,0	126,3640	EUR	1,00	18 070,1	0,98 %
French Republic Government B 3% 25-04-2022	6 800,0	110,4760	EUR	1,00	7 512,4	0,41 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	10 000,0	157,8880	EUR	1,00	15 788,8	0,85 %
French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	21 300,0	109,2224	EUR	1,00	23 264,4	1,26 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	6 000,0	197,7000	EUR	1,00	11 862,0	0,64 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	15 000,0	179,0124	EUR	1,00	26 851,9	1,45 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	18 800,0	172,9764	EUR	1,00	32 519,6	1,76 %
Frankrike totalt					**403 888,5**	**21,85 %**
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 338,7	0,4182	EUR	1,00	5,6	0,00 %
Grekland totalt					**5,6**	**0,00 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	20 000,0	101,7690	EUR	1,00	20 353,8	1,10 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	4 500,0	100,4698	EUR	1,00	4 521,1	0,24 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	1 000,0	104,4619	EUR	1,00	1 044,6	0,06 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	11 351,0	104,7086	EUR	1,00	11 885,5	0,64 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	5 600,0	106,5156	EUR	1,00	5 964,9	0,32 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	6 957,0	108,6981	EUR	1,00	7 562,1	0,41 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	16 800,0	109,1012	EUR	1,00	18 329,0	0,99 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	2 860,0	109,8056	EUR	1,00	3 140,4	0,17 %
Holland totalt					**72 801,5**	**3,94 %**
Irland						
Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	16 000,0	107,9601	EUR	1,00	17 273,6	0,93 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 874,3	108,9408	EUR	1,00	2 041,8	0,11 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	1 276,5	109,9847	EUR	1,00	1 404,0	0,08 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2 734,0	111,1815	EUR	1,00	3 039,7	0,16 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	3 127,0	109,6541	EUR	1,00	3 428,9	0,19 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	3 160,0	124,1230	EUR	1,00	3 922,3	0,21 %
Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	3 200,0	118,0240	EUR	1,00	3 776,8	0,20 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	5 000,0	116,3691	EUR	1,00	5 818,5	0,31 %
Irland totalt					**40 705,5**	**2,20 %**
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	8 000,0	100,3117	EUR	1,00	8 024,9	0,43 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	9 000,0	100,8384	EUR	1,00	9 075,5	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	26 000,0	100,3068	EUR	1,00	26 079,8	1,41 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-03-2023	2 000,0	99,8710	EUR	1,00	1 997,4	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	12 000,0	100,5732	EUR	1,00	12 068,8	0,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	16 000,0	97,5379	EUR	1,00	15 606,1	0,84 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	2 000,0	99,7585	EUR	1,00	1 995,2	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	23 700,0	101,9392	EUR	1,00	24 159,6	1,31 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	12 288,0	100,3192	EUR	1,00	12 327,2	0,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	21 900,0	100,0424	EUR	1,00	21 909,3	1,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	9 600,0	100,0950	EUR	1,00	9 609,1	0,52 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	5 750,0	102,6952	EUR	1,00	5 905,0	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	22 750,0	101,5416	EUR	1,00	23 100,7	1,25 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	9 000,0	102,7020	EUR	1,00	9 243,2	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	5 445,0	102,0318	EUR	1,00	5 555,6	0,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.2% 01-06-2027	7 000,0	103,2678	EUR	1,00	7 228,7	0,39 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	4 000,0	104,1037	EUR	1,00	4 164,1	0,23 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	31 000,0	100,9904	EUR	1,00	31 307,0	1,69 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	28 000,0	105,3360	EUR	1,00	29 494,1	1,60 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	8 515,0	97,5470	EUR	1,00	8 306,1	0,45 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	3 900,0	93,7120	EUR	1,00	3 654,8	0,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	13 200,0	107,1716	EUR	1,00	14 146,7	0,77 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	3 500,0	104,0800	EUR	1,00	3 642,8	0,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3% 01-08-2029	9 000,0	108,2100	EUR	1,00	9 738,9	0,53 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	6 000,0	107,0498	EUR	1,00	6 423,0	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	9 500,0	112,5332	EUR	1,00	10 690,7	0,58 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	4 100,0	115,6100	EUR	1,00	4 740,0	0,26 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	12 700,0	119,4510	EUR	1,00	15 170,3	0,82 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	6 000,0	114,5277	EUR	1,00	6 871,7	0,37 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	3 420,0	131,3606	EUR	1,00	4 492,5	0,24 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	5 000,0	133,9418	EUR	1,00	6 697,1	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	12 500,0	114,9800	EUR	1,00	14 372,5	0,78 %
Italien totalt					**367 798,3**	**19,90 %**
Lettland						
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	4 200,0	108,1920	EUR	1,00	4 544,1	0,25 %
Lettland totalt					**4 544,1**	**0,25 %**
Litauen						
Republic of Lithuania 1.625% 19-06-2049	1 081,0	104,5000	EUR	1,00	1 129,6	0,06 %
Litauen totalt					**1 129,6**	**0,06 %**
Portugal						
Portugal Obrigacoes do Tesou 1.95% 15-06-2029	6 700,0	114,1781	EUR	1,00	7 649,9	0,41 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	5 123,0	119,2840	EUR	1,00	6 110,9	0,33 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	5 400,0	117,7742	EUR	1,00	6 359,8	0,34 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	10 465,0	119,2390	EUR	1,00	12 478,4	0,68 %
Portugal totalt					**32 599,0**	**1,76 %**
Slovakien						
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	2 500,0	132,4718	EUR	1,00	3 311,8	0,18 %
Slovakien totalt					**3 311,8**	**0,18 %**
Slovenien						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	550,0	114,1474	EUR	1,00	627,8	0,03 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	450,0	106,1006	EUR	1,00	477,5	0,03 %
Slovenien totalt					**1 105,3**	**0,06 %**
Spanien						
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	11 380,0	100,7250	EUR	1,00	11 462,5	0,62 %
Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	8 500,0	101,0420	EUR	1,00	8 588,6	0,46 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	12 000,0	102,0454	EUR	1,00	12 245,4	0,66 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	46 295,0	102,4158	EUR	1,00	47 413,4	2,57 %
Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	7 200,0	102,2381	EUR	1,00	7 361,1	0,40 %
Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	12 000,0	102,4360	EUR	1,00	12 292,3	0,66 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	10 054,0	101,7252	EUR	1,00	10 227,5	0,55 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	11 000,0	108,4028	EUR	1,00	11 924,3	0,65 %
Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	9 160,0	109,6846	EUR	1,00	10 047,1	0,54 %
Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	19 894,0	109,5144	EUR	1,00	21 786,8	1,18 %
Spain Government Bond 1.45% 30-04-2029	16 000,0	110,0152	EUR	1,00	17 602,4	0,95 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	8 598,0	109,9166	EUR	1,00	9 450,6	0,51 %
Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	5 000,0	110,0490	EUR	1,00	5 502,5	0,30 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	4 000,0	109,6000	EUR	1,00	4 384,0	0,24 %
Spain Government Bond 1.85% 30-07-2035	3 750,0	114,1636	EUR	1,00	4 281,1	0,23 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	8 300,0	115,2628	EUR	1,00	9 566,8	0,52 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	5 420,0	121,2200	EUR	1,00	6 570,1	0,36 %
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	9 208,0	131,1430	EUR	1,00	12 075,6	0,65 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	20 500,0	115,3106	EUR	1,00	23 638,7	1,28 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	10 278,0	135,5743	EUR	1,00	13 934,3	0,75 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	12 500,0	153,3145	EUR	1,00	19 164,3	1,04 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	3 850,0	123,0450	EUR	1,00	4 737,2	0,26 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	3 200,0	184,8904	EUR	1,00	5 916,5	0,32 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	5 200,0	164,5320	EUR	1,00	8 555,7	0,46 %
Spanien totalt					**298 729,0**	**16,16 %**
Tjeckien						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	3 500,0	111,9970	EUR	1,00	3 919,9	0,21 %
Tjeckien totalt					**3 919,9**	**0,21 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	21 000,0	105,7940	EUR	1,00	22 216,7	1,20 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	2 000,0	105,5738	EUR	1,00	2 111,5	0,11 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	21 000,0	108,0530	EUR	1,00	22 691,1	1,23 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	13 900,0	108,6252	EUR	1,00	15 098,9	0,82 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	10 200,0	109,9970	EUR	1,00	11 219,7	0,61 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	11 000,0	127,4066	EUR	1,00	14 014,7	0,76 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	12 900,0	108,7700	EUR	1,00	14 031,3	0,76 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	6 400,0	107,6368	EUR	1,00	6 888,8	0,37 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	2 000,0	156,0416	EUR	1,00	3 120,8	0,17 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	2 000,0	159,4130	EUR	1,00	3 188,3	0,17 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	17 500,0	170,4636	EUR	1,00	29 831,1	1,61 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	5 850,0	170,4630	EUR	1,00	9 972,1	0,54 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	4 150,0	173,6990	EUR	1,00	7 208,5	0,39 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	3 000,0	167,7624	EUR	1,00	5 032,9	0,27 %
Tyskland totalt					**166 626,4**	**9,01 %**
Österrike						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	8 758,0	101,9974	EUR	1,00	8 932,9	0,48 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	10 000,0	107,8310	EUR	1,00	10 783,1	0,58 %
Republic of Austria Governme 1.2% 20-10-2025	2 000,0	110,1960	EUR	1,00	2 203,9	0,12 %
Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	750,0	121,7402	EUR	1,00	913,1	0,05 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	9 680,0	120,4714	EUR	1,00	11 661,6	0,63 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	4 000,0	130,3622	EUR	1,00	5 214,5	0,28 %
Republic of Austria Governme 3.9% 15-07-2020	7 800,0	104,6618	EUR	1,00	8 163,6	0,44 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	6 000,0	164,0246	EUR	1,00	9 841,5	0,53 %
Österrike totalt					**57 714,2**	**3,12 %**
Statslån och -obligationer totalt					**1 562 755,8**	**84,54 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Belgien						
KBC Bank NV 0.375% 01-09-2022	2 200,0	102,3494	EUR	1,00	2 251,7	0,12 %
Belgien totalt					**2 251,7**	**0,12 %**
Danmark						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	2 300,0	100,9190	EUR	1,00	2 321,1	0,13 %
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	2 400,0	103,2418	EUR	1,00	2 477,8	0,13 %
Danmark totalt					**4 798,9**	**0,26 %**
Frankrike						
Credit Agricole Home Loan SF 0.875% 11-08-2028	4 800,0	106,5171	EUR	1,00	5 112,8	0,28 %
Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	2 400,0	100,1744	EUR	1,00	2 404,2	0,13 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	2 000,0	101,7426	EUR	1,00	2 034,9	0,11 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	4 400,0	100,4720	EUR	1,00	4 420,8	0,24 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	5 000,0	103,8196	EUR	1,00	5 191,0	0,28 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	2 000,0	107,1050	EUR	1,00	2 142,1	0,12 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	5 000,0	104,3599	EUR	1,00	5 218,0	0,28 %
Societe Generale SFH SA 0.75% 29-01-2027	3 900,0	105,5442	EUR	1,00	4 116,2	0,22 %
Frankrike totalt					**30 639,9**	**1,66 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 1.375% 10-01-2034	3 000,0	112,0372	EUR	1,00	3 361,1	0,18 %
ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	1 500,0	113,9912	EUR	1,00	1 709,9	0,09 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	1 200,0	101,9480	EUR	1,00	1 223,4	0,07 %
BNG Bank NV 1.125% 04-09-2024	4 000,0	107,5988	EUR	1,00	4 304,0	0,23 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	3 800,0	106,7078	EUR	1,00	4 054,9	0,22 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	3 000,0	102,6940	EUR	1,00	3 080,8	0,17 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 800,0	102,5425	EUR	1,00	1 845,8	0,10 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	3 300,0	106,0051	EUR	1,00	3 498,2	0,19 %
Van Lanschot NV 0.375% 31-03-2023	2 300,0	102,3300	EUR	1,00	2 353,6	0,13 %
Holland totalt					**25 431,6**	**1,38 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	2 250,0	106,0710	EUR	1,00	2 386,6	0,13 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	1 350,0	112,9300	EUR	1,00	1 524,6	0,08 %
Kanada totalt					**3 911,2**	**0,21 %**
Luxemburg						
International Bank for Recon 1.2% 08-08-2034	2 200,0	111,4320	EUR	1,00	2 451,5	0,13 %
Luxemburg totalt					**2 451,5**	**0,13 %**
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.25% 07-09-2026	5 500,0	101,7396	EUR	1,00	5 595,7	0,30 %
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	4 400,0	104,4252	EUR	1,00	4 594,7	0,25 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	3 125,0	102,9110	EUR	1,00	3 216,0	0,17 %
Norge totalt					**13 406,4**	**0,73 %**
Slovakien						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	4 300,0	100,1780	EUR	1,00	4 307,7	0,23 %
Slovakien totalt					**4 307,7**	**0,23 %**
Storbritannien						
Nationwide Building Society 0.05% 03-06-2024	2 500,0	100,7734	EUR	1,00	2 519,3	0,14 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	3 570,0	101,2694	EUR	1,00	3 615,3	0,20 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	6 100,0	101,4930	EUR	1,00	6 191,1	0,33 %
Storbritannien totalt					**12 325,7**	**0,67 %**
Sverige						
Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026	1 800,0	104,2700	EUR	1,00	1 876,9	0,10 %
Stadshypotek AB 0.05% 20-06-2022	5 000,0	101,2918	EUR	1,00	5 064,6	0,27 %
Sverige totalt					**6 941,5**	**0,38 %**
Sydkorea						
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 300,0	100,3502	EUR	1,00	1 304,6	0,07 %
Sydkorea totalt					**1 304,6**	**0,07 %**
Tyskland						
DZ HYP AG 0.5% 01-04-2027	4 500,0	104,1726	EUR	1,00	4 687,8	0,25 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.25% 15-09-2025	1 343,0	103,5616	EUR	1,00	1 390,8	0,08 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.375% 09-03-2026	3 400,0	104,4596	EUR	1,00	3 551,6	0,19 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.5% 28-09-2026	5 000,0	105,7178	EUR	1,00	5 285,9	0,29 %
Tyskland totalt					**14 916,1**	**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
Österrike						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	3 200,0	101,9106	EUR	1,00	3 261,1	0,18 %
Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	4 000,0	104,7064	EUR	1,00	4 188,3	0,23 %
OeBB-Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	134,1424	EUR	1,00	2 012,1	0,11 %
Österrike totalt					**9 461,5**	**0,51 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**132 148,1**	**7,15 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 694 903,9**	**91,69 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Statsskuldförbindelser						
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	20 000,0	102,4810	EUR	1,00	20 496,2	1,11 %
Tyskland totalt					**20 496,2**	**1,11 %**
Statsskuldförbindelser totalt					**20 496,2**	**1,11 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**20 496,2**	**1,11 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 715 400,1**	**92,80 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 715 400,1**	**92,80 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
Euro-BTP Future 9/2019	6 000,0	0,4100	EUR	1,00	24,6	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2019	-15 000,0	0,0800	EUR	1,00	-12,0	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**12,6**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**12,6**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**12,6**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**12,6**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**1 770 263,4**	**95,77 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**78 208,5**	**4,23 %**
Fondvärde					**1 848 471,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	93,27 %
Tillväxtandel C	6,30 %
Avkastningsandel I	0,26 %
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 28.6.2019. 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	-15 837,1
Köpta räntefutures	7 412,4

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA

Nordea Realränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Realränta ökade med 3,08 %, omräknat i svenska kronor, under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (OMRX-REAL) steg 3,08 % under rapporteringsperioden. Nordea Realränta riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Riksbanken höjde reporäntan i slutet av 2018. Redan under januari visade statistiken dock att den globala tillväxten bromsar in och de långa räntorna fortsatte därmed att falla. Svensk inflation som främst energipriserna håller uppe ligger fortfarande vid Riksbankens mål. Både Fed och ECB ändrat ton och verkar vara beredda för att öka stimulanserna om USA:s handelskonflikter eskalerar och om tillväxten fortsätter att försvagas.

Räntan på realränteobligationer sjönk med omkring 0,5 procentenheter. Riskaptiten var god och riskpremien i bostads- och kreditobligationer minskade d.v.s. ränteskillnaden mot statsobligationer minskade. Räntenedgången har varit positiv för portföljens avkastning. Då realränteobligationer handlas med negativ ränta prioriterades högre direktavkastning i allokeringen. 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 sitt jämförelseindex. För det tredje ersattes en del korta reala obligationer med nominella bostadsobligationer med högre förväntad direktavkastning. Realräntorna föll med omkring 0,45 procentenhet fram till halvårsskiftet vilket skapade en kapitalvinst på kring 3 %. Inflationskompensationen under halvåret uppgick till cirka 1 % och direktavkastningen närmare -0,9 %.

Vid halvårsskiftet var durationen i fonden 6,4 år och i index var den 6 år. Fonden har cirka 20 % obligationer emitterade av andra låntagare än den svenska staten. Innehaven i portföljen har genomgående höga kreditbetyg och är emitterade i svenska kronor. Likviditetsrisken är låg då större delen av innehaven är så kallade benchmarkobligationer som löpande prissätts av de stora bankerna.

Då räntorna sannolikt kommer att förbli låga kommer portföljens allokering till bostads- samt kreditobligationer även framöver att bidra till en god riskjusterad avkastning.

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**

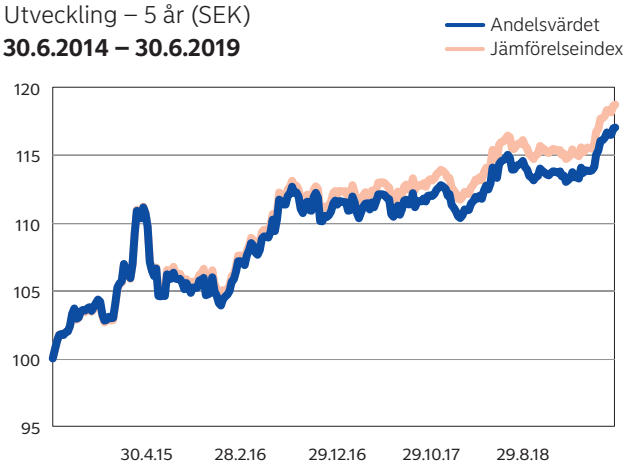
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

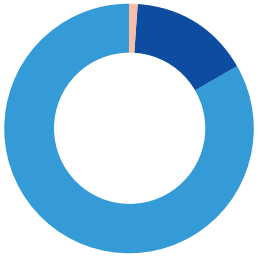
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fondens jämförelseindex är OMRX-REAL.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,14 %
- Övriga utländska masslån 15,71 %
- Utländska statsobligationer 83,15 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 604,93	1 607,89
Tillväxtandel A, 1 000 st.	10 710,7	11 134,8
Antal andelsägare	4 934	5 259
Fondvärde, milj. EUR	171,9	179,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	537,6	1 057,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,45
Indexets volatilitet, %	2,32
Tracking Error, %	0,22
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,89
Omsättningshastigheten i portföljen, %	36,99
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,65
Årliga avgifter A, %	0,65
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	192 000,0	116,2411	SEK	10,57	22 476,0	13,08 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	126 000,0	125,7268	SEK	10,57	16 107,6	9,37 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	106 800,0	119,0510	SEK	10,57	12 629,4	7,35 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	162 000,0	108,0830	SEK	10,57	17 773,1	10,34 %
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	222 700,0	119,8525	SEK	10,57	26 841,4	15,61 %
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	207 200,0	156,5339	SEK	10,57	40 000,3	23,27 %
Svensk Exportkredit AB 4% 01-12-2020	51 000,0	107,9876	SEK	10,57	7 099,8	4,13 %
Sverige totalt					**142 927,6**	**83,15 %**
Statslån och -obligationer totalt					**142 927,6**	**83,15 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Luxemburg						
European Investment Bank 4% 01-12-2020	46 000,0	108,1345	SEK	10,57	6 412,4	3,73 %
Luxemburg totalt					**6 412,4**	**3,73 %**
Sverige						
Lansforsakringar Hypotek AB 2.25% 21-09-2022	203 000,0	107,2200	SEK	10,57	20 598,1	11,98 %
Sverige totalt					**20 598,1**	**11,98 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**27 010,5**	**15,71 %**
Masskuldebrevslån totalt					**169 938,1**	**98,86 %**
Ränteplaceringar totalt					**169 938,1**	**98,86 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**169 938,1**	**98,86 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2019					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					**169 938,3**	**98,86 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 959,8**	**1,14 %**
Fondvärde					**171 898,2**	
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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-29,0
SEK	29,3
Motpart till derivathandel	
JPMorgan Chase Bank NA	

Nordea Spara Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara Ränta ökade med 6,49 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 5,88 %.

Vid ingången av året var sentimentet bland placerarna dämpat. Placerarna var mycket medvetna om riskerna kring handelskriget, den avtagande tillväxttakten och Brexit. Dessa orosmoment syntes då i värdepapperspriserna. Det fanns utrymme för positiva överraskningar och första halvåret gav placerarna exceptionellt bra avkastning på både aktier och ränteinstrument.

Vi lyckades bra med fondens viktningar under årets första hälft. Vårt beslut att föredra räntemarknaden i tillväxtekonomierna och high yield-obligationer var framgångsrikt. Utöver allokeringen förbättrades fondens avkastning i förhållande till indexet också av valet av värdepapper.

Våra förväntningar på slutet av året är måttliga. Till följd av den starka utvecklingen under årets första hälft har ränteplaceringarnas framtida avkastningspotential minskat. Det var positivt att enighet om fortsatta handelsförhandlingar kunde nås i samband med G20-mötet, men det är ännu långt kvar till ett slutligt handelsavtal mellan USA och Kina. I början av juli var fondens ränterisk cirka 5,5. Ränterisken anger hur känsligt fondens andelsvärde är för ändringar i den allmänna räntenivån. Den nuvarande ränterisken i fonden betyder att om den allmänna räntenivån plötsligt stiger med 0,5 procentenheter, sjunker värdet på fondandelen med cirka 2,8 %.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan starten 11.1.2010.

Tuomo Mattila

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat och standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–14,11 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

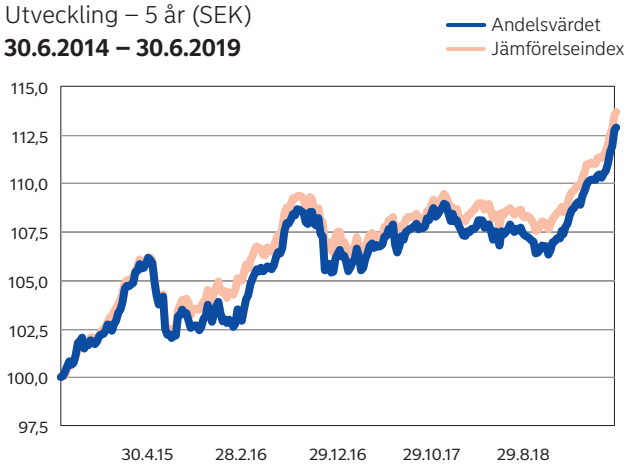
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 A

Utveckling – 5 år (SEK)
30.6.2014 – 30.6.2019

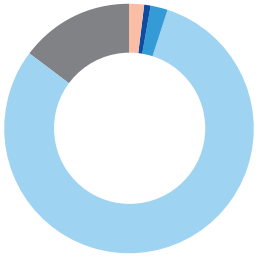


Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex som består av flera index sedan fondens start, dvs. fr.o.m. 11.1.2010: JP Morgan EMU Government Bond (40 %); Merrill Lynch EMU Corporate (40 %) och 3-mån. Euribor (20 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.11.2018: JP Morgan EMU Government Bond (40,0 %); ICE BofAML Euro Corporate (12,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (8,0 %); iBoxx EUR Covered Bond (12,0 %); ICE BofAML Euro 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 2,03 %
- Övriga inhemska masslån 0,90 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 2,09 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 80,49 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 14,49 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 417,79	1 346,71
Avkastningsandel A*, EUR	1 289,57	1 230,99
Tillväxtandel A, 1 000 st.	17 028,5	16 910,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	242,4	342,8
Antal andelsägare	15 565	15 813
Fondvärde, milj. EUR	244,6	232,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	452,3	1 763,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,36
Indexets volatilitet, %	2,19
Tracking Error, %	0,59
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,88
Omsättningshastigheten i portföljen, %	18,73
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,70
Årliga avgifter A, %	0,72
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	100,2092	EUR	1,00	2 204,6	0,90 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 204,6**	**0,90 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 204,6**	**0,90 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 204,6**	**0,90 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**2 204,6**	**0,90 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Japan						
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	103,8040	JPY	122,65	8,5	0,00 %
Japan totalt					**8,5**	**0,00 %**
Statslån och -obligationer totalt					**8,5**	**0,00 %**
Masskuldebrevslån totalt					**8,5**	**0,00 %**
Ränteplaceringar totalt					**8,5**	**0,00 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**8,5**	**0,00 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	9 923,9	2,3753	EUR	1,00	23 571,9	9,64 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	282,7	23,0562	EUR	1,00	6 518,0	2,67 %
Nordea Euro Bond A growth	91 344,5	0,4981	EUR	1,00	45 495,1	18,60 %
Nordea Global High Yield Growth	549,2	26,7306	EUR	1,00	14 681,3	6,00 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 739,5	25,9089	EUR	1,00	45 067,6	18,43 %
Finland totalt					**135 333,8**	**55,34 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	47,3	86,3800	EUR	1,00	4 087,5	1,67 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	5,7	100,8300	EUR	1,00	577,1	0,24 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	55,4	53,4300	EUR	1,00	2 961,4	1,21 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	2 304,3	14,8100	EUR	1,00	34 126,8	13,95 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	916,9	11,0300	EUR	1,00	10 113,7	4,14 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	96,1	100,4600	EUR	1,00	9 649,6	3,95 %
Luxemburg totalt					**61 516,1**	**25,15 %**
Långräntefonder totalt					**196 849,9**	**80,49 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	3 363,5	10,5347	EUR	1,00	35 433,2	14,49 %
Finland totalt					**35 433,2**	**14,49 %**
Korträntefonder total					35 433,2	14,49 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**232 283,1**	**94,98 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	42,7	54,4020	EUR	1,00	2 320,5	0,95 %
ISHARES EURO CORP BND LC	20,0	139,1400	EUR	1,00	2 782,8	1,14 %
Indexandelsfonder total					5 103,3	2,09 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**5 103,3**	**2,09 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**237 386,3**	**97,07 %**
Placeringar totalt					**239 599,4**	**97,97 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 953,6**	**2,03 %**
Fondvärde					**244 553,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,72 %					
Avkastningsandel A	1,28 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	50,0
Totalt		**50,0**

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

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

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

Nordea Statsobligation AAA

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Statsobligation AAA och andelsserien A ökade med 4,17 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (IBOXX Euro Sovereign Euro Zone AAA) steg 4,29 %. Tillväxtandelen i andelsserien B ökade med 4,25 % och i I-serien steg 4,30 % under rapporteringsperioden.

Huvudtemana på placeringsmarknaden under årets första hälft var handelsförhållandet mellan USA och Kina, centralbankernas penningpolitik, Brexit och de försämrade globala tillväxtutsikterna. Året inleddes med att den allmänna räntenivån sjönk till följd av de sämre tillväxtutsikterna för USA och Feds försiktiga kommentarer. Därefter var placeringsmiljön nästan perfekt i flera månader då tillväxtutsikterna förbättrades och Brexit fick betydligt mindre uppmärksamhet. Riktningen vände dramatiskt i maj i och med att handelstvisten mellan USA och Kina tillspetsades och spänningarna i tekniksektorn fick kurserna för riskbehäftade placeringar att rasa. Till följd av de försämrade tillväxt- och inflationsutsikterna sjönk räntan på Tysklands tioåriga statsobligation under bottennoteringen på -0,2 %. Placerarna ifrågasätter ECB:s förmåga att nå sitt inflationsmål och vidta ytterligare stimulansåtgärder. Räntorna fortsatte att sjunka i kärnländerna i eurozonen och riskmarginalerna för italienska statsobligationer började minska i juni efter att ECB meddelat att den är beredd att sänka räntorna och lansera kvantitativa lättnader.

Till följd av den sänkta räntenivån belönades de som placerat i statsobligationer med en lukrativ avkastning i förhållande till räntenivån. Jämfört med indexet backades avkastningen på fonden upp av övervikten i bankobligationer med fastighetssäkerhet (covered bond med AAA-rating) och offentliga samfunds obligationer, där riskmarginalerna minskade under årets första hälft. Undervikten i tyska och holländska statsobligationer bromsade fondens avkastning i förhållande till indexet.

Konjunkturutsikterna, centralbankernas stimulansåtgärder och deras trovärdighet med tanke på inflationsmålet på medellång sikt samt i synnerhet de handelspolitiska spänningarna styr marknadsräntorna inom de närmaste månaderna. Räntorna på statsobligationerna av eurozonens kärnländer har sjunkit till en mycket utmanande nivå med tanke på den framtida avkastningspotentialen.

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 +5,12 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

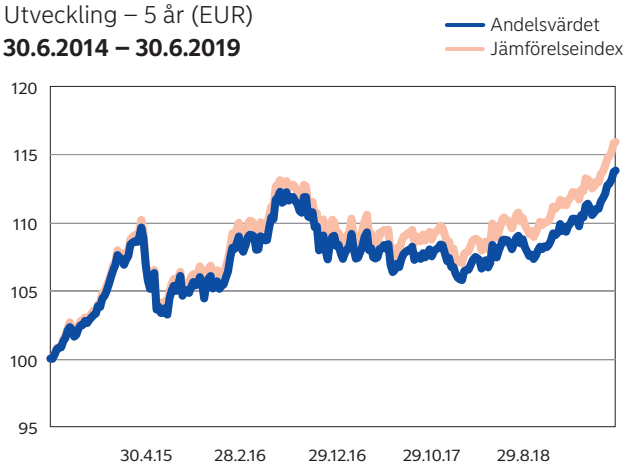
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

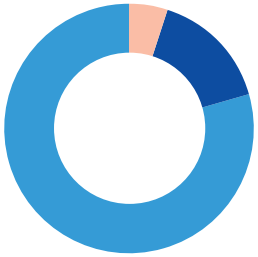
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 5,26 %
- Övriga utländska masslån 15,37 %
- Utländska statsobligationer 79,37 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 325,88	1 272,76
Avkastningsandel A*, EUR	1 206,61	1 169,87
Tillväxtandel B*, EUR	1 343,08	1 288,32
Avkastningsandel B*, EUR	1 259,02	1 219,78
Tillväxtandel C*, EUR	1 320,68	1 269,22
Avkastningsandel C*, EUR	10,65	10,31
Tillväxtandel I*, EUR	1 354,67	1 298,81
Avkastningsandel I*, EUR	1 220,50	1 184,81
Tillväxtandel A, 1 000 st.	247,2	229,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	18,7	17,9
Tillväxtandel B, 1 000 st.	697,5	500,7
Avkastningsandel B, 1 000 st.	61,2	22,4
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,0	0,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	20 625,3	18 431,6
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,0	0,0
Antal andelsägare	720	653
Fondvärde, milj. EUR	293,0	249,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	333,6	719,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,10
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,12
Indexets volatilitet, %	3,23
Tracking Error, %	0,37
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,37
Omsättningshastigheten i portföljen, %	42,68
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,35
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,35
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter A, %	0,50
Årliga avgifter B, %	0,35
Årliga avgifter C, %	0,35
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).

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	12 520,0	101,7690	EUR	1,00	12 741,5	4,35 %
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2024	4 000,0	102,6800	EUR	1,00	4 107,2	1,40 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	1 000,0	104,0624	EUR	1,00	1 040,6	0,36 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	3 725,0	104,7086	EUR	1,00	3 900,4	1,33 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	4 200,0	106,5156	EUR	1,00	4 473,7	1,53 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	8 485,0	108,6981	EUR	1,00	9 223,0	3,15 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	3 600,0	109,1012	EUR	1,00	3 927,6	1,34 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	1 800,0	133,7824	EUR	1,00	2 408,1	0,82 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	2 025,0	164,6352	EUR	1,00	3 333,9	1,14 %
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	3 500,0	104,3236	EUR	1,00	3 651,3	1,25 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	1 650,0	177,6700	EUR	1,00	2 931,6	1,00 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	167,4800	EUR	1,00	1 172,4	0,40 %
Netherlands Government Bond 5.5% 15-01-2028	800,0	150,4200	EUR	1,00	1 203,4	0,41 %
Holland totalt					**54 114,6**	**18,47 %**
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 08-10-2021	8 000,0	101,7302	EUR	1,00	8 138,4	2,78 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	1 000,0	105,5738	EUR	1,00	1 055,7	0,36 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	7 000,0	105,7274	EUR	1,00	7 400,9	2,53 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	12 000,0	107,2146	EUR	1,00	12 865,8	4,39 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	16 100,0	107,9372	EUR	1,00	17 377,9	5,93 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1 500,0	127,4066	EUR	1,00	1 911,1	0,65 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	5 500,0	107,2650	EUR	1,00	5 899,6	2,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	18 600,0	108,7700	EUR	1,00	20 231,2	6,90 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	19 500,0	110,7644	EUR	1,00	21 599,1	7,37 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	11 400,0	106,6000	EUR	1,00	12 152,4	4,15 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 500,0	156,0416	EUR	1,00	2 340,6	0,80 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	9 700,0	159,4130	EUR	1,00	15 463,1	5,28 %
Bundesrepublik Deutschland B 3% 04-07-2020	8 300,0	103,7170	EUR	1,00	8 608,5	2,94 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	9 100,0	170,4636	EUR	1,00	15 512,2	5,29 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	7 775,0	170,4630	EUR	1,00	13 253,5	4,52 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	1 250,0	173,6990	EUR	1,00	2 171,2	0,74 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	1 200,0	167,7624	EUR	1,00	2 013,1	0,69 %
Bundesrepublik Deutschland B 6.25% 04-01-2030	4 100,0	170,6464	EUR	1,00	6 996,5	2,39 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	3 000,0	109,8492	EUR	1,00	3 473,0	1,19 %
Tyskland totalt					**178 463,8**	**60,90 %**
Statslån och -obligationer totalt					**232 578,4**	**79,37 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Belgien						
Belfius Bank SA 1% 12-06-2028	1 200,0	107,1229	EUR	1,00	1 285,5	0,44 %
Belgien totalt					**1 285,5**	**0,44 %**
Finland						
Nordic Investment Bank 0.5% 22-09-2023	25 000,0	101,9660	SEK	10,57	2 412,4	0,82 %
Finland totalt					**2 412,4**	**0,82 %**
Frankrike						
BPCE SFH SA 0.625% 22-09-2027	3 000,0	104,4432	EUR	1,00	3 133,3	1,07 %
Credit Agricole Home Loan SF 0.875% 06-05-2034	2 000,0	104,4828	EUR	1,00	2 089,7	0,71 %
Societe Generale SFH SA 0.75% 29-01-2027	800,0	105,5442	EUR	1,00	844,4	0,29 %
Frankrike totalt					**6 067,3**	**2,07 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	2 000,0	113,9912	EUR	1,00	2 279,8	0,78 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	900,0	101,9480	EUR	1,00	917,5	0,31 %
ING Bank NV 0.75% 18-02-2029	3 000,0	105,3046	EUR	1,00	3 159,1	1,08 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.7% 25-01-2023	20 000,0	101,9140	SEK	10,57	1 928,9	0,66 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	106,0051	EUR	1,00	1 272,1	0,43 %
Holland totalt					**9 557,5**	**3,26 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	3 000,0	102,8100	EUR	1,00	3 084,3	1,05 %
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	750,0	106,0710	EUR	1,00	795,5	0,27 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	450,0	112,9300	EUR	1,00	508,2	0,17 %
Kanada totalt					**4 388,0**	**1,50 %**
Luxemburg						
European Investment Bank 1% 14-11-2042	1 000,0	107,3392	EUR	1,00	1 073,4	0,37 %
International Bank for Recon 1.2% 08-08-2034	1 000,0	111,4320	EUR	1,00	1 114,3	0,38 %
Luxemburg totalt					**2 187,7**	**0,75 %**
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	900,0	104,4252	EUR	1,00	939,8	0,32 %
Norge totalt					**939,8**	**0,32 %**
Schweiz						
UBS AG/London 1.375% 16-04-2021	5 000,0	103,1534	EUR	1,00	5 157,7	1,76 %
Schweiz totalt					**5 157,7**	**1,76 %**
Storbritannien						
Nationwide Building Society 0.05% 03-06-2024	800,0	100,7734	EUR	1,00	806,2	0,28 %
Storbritannien totalt					**806,2**	**0,28 %**
Sverige						
Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026	1 500,0	104,2700	EUR	1,00	1 564,1	0,53 %
Sverige totalt					**1 564,1**	**0,53 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Tyskland						
FMS Wertmanagement 3.075% 01-06-2022	23 000,0	108,5460	SEK	10,57	2 362,6	0,81 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.05% 28-02-2024	4 000,0	102,3146	EUR	1,00	4 092,6	1,40 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.5% 28-09-2026	4 000,0	105,7178	EUR	1,00	4 228,7	1,44 %
Tyskland totalt					**10 683,9**	**3,65 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**45 050,1**	**15,37 %**
Masskuldebrevslån totalt					**277 628,5**	**94,74 %**
Ränteplaceringar totalt					**277 628,5**	**94,74 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**277 628,5**	**94,74 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
SWEDISH 5YR FUT 9/2019	-40 000,0	-0,0964	SEK	10,57	3,7	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**3,7**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**3,7**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**3,7**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 20-08-2019					-107,6	-0,04 %
Terminskontrakt totalt					**-107,6**	**-0,04 %**
Valutaderivat totalt					**-107,6**	**-0,04 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-107,6**	**-0,04 %**
Derivatkontrakt totalt					**-104,0**	**-0,04 %**
Placeringar totalt					**277 524,5**	**94,70 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**15 523,0**	**5,30 %**
Fondvärde					**293 047,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	95,34 %
Tillväxtandel B	3,20 %
Tillväxtandel A	1,12 %
Avkastningsandel B	0,26 %
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 28.6.2019. 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	6 299,7
SEK	-6 407,3
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-5 002,1
Köpta räntefutures	-
Motpart till derivathandel	
BofA Securities Europe SA	
Nordea Bank Abp	

Nordea Stratega Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Stratega Ränta ökade med 3,74 % under januari–juni 2019 omräknat i svenska kronor. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 2,89 %. Nordea Stratega Ränta riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Trots försvagade konjunkturutsikter och fortsatt handelskonflikt mellan USA och Kina steg företagsobligationer och aktier rejält. De långa statsräntorna föll och kreditspreadarna minskade vilket gör att i princip alla investeringar i fonden gav positiv avkastning. Företagsobligationer reagerade på att företagsrapporterna var bättre än förväntat och ränteskillnaden mot statsobligationer minskade därför. Framåt sommaren tog marknaderna också fäste på signaler om att Fed kan vara beredd att sänka styrräntan redan i sommar och flertalet sänkningar räknades in i prissättningen på räntemarknaden. Därför är ett flertal långa statsobligationsräntor på årslägsta och den svenska tioåriga statsobligationsräntan var strax över nollstrecket i juni.

I absoluta tal var det framför allt kreditinvesteringarna med något högre risk samt obligationer utgivna på tillväxtmarknader som utvecklades mycket bra. Svenska långa statsobligationer gav också god avkastning. Korträntefonderna däremot gav måttlig avkastning på grund av den låga korträntan. I förhållande till indexet tjänade vi på övervikten i högriskkrediter, den svenska ränteplaceringarna och särskilt bostadsobligationerna där vi haft en stor exponering. Den strategiska övervikten i amerikanska företagsobligationer finansierat från europeiska företagsobligationer bidrog också positivt.

Vår syn på mer riskfyllda företagsobligationer har varit positiv men vid halvårsskiftet var den förväntade avkastningen relativt konkursrisken för dålig och vi har sålt av en del. Den taktiska allokeringsstrategin för företagsobligationer har dock påverkat fondens avkastning mycket positivt. Vi har ibland varit positionerade för stigande räntor och därför har vår durationsstrategi bidragit negativt. Vid halvårsskiftet har vi dock en neutral durationsposition. Sammanfattningsvis har fonden en ganska försiktig taktisk tillgångsallokering när vi går in i andra halvan av 2019.

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 26,84–42,56 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

2

1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

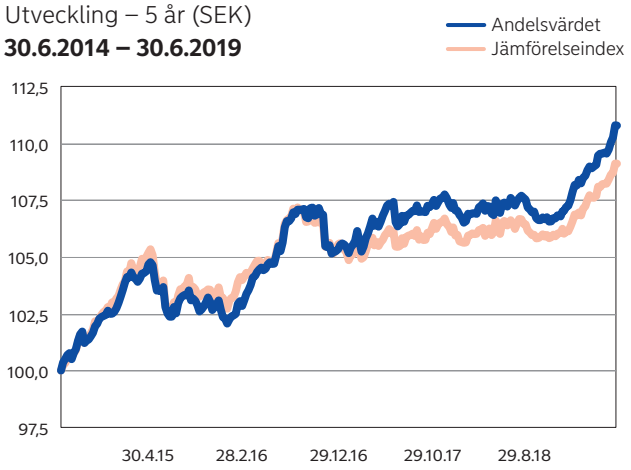
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

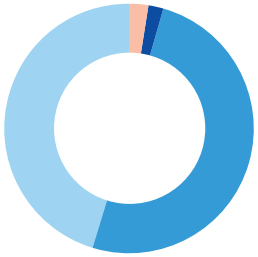
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex som består av flera index sedan fondens start, dvs. fr.o.m. 3.5.2010: ICE BofAML Euro Corporate (33,3 %); OMRX T-Bond (33,3 %) ja OMRX T-Bill (33,3 %). Jämförelseindexet är valutasäkrad i förhållande till Svenska kronor.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,71 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,76 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 50,36 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 45,17 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 291,15	1 285,33
Tillväxtandel A, 1 000 st.	263 064,5	249 459,2
Antal andelsägare	93 191	93 790
Fondvärde, milj. EUR	3 396,6	3 206,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 627,7	20 582,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,64
Indexets volatilitet, %	1,44
Tracking Error, %	0,71
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,21
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-32,02
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,65
Årliga avgifter A, %	0,70
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.

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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

SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon 0,55 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	242 846,6	25,0988	SEK	10,57	576 821,3	16,98 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	3 226,9	23,0562	EUR	1,00	74 400,5	2,19 %
Nordea European High Yield Growth	649,5	22,9757	EUR	1,00	14 922,4	0,44 %
Nordea Global High Yield Growth	3 128,9	26,7306	EUR	1,00	83 638,3	2,46 %
Finland totalt					**749 782,5**	**22,07 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	492,6	86,3800	EUR	1,00	42 552,3	1,25 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	2 159,1	336,1600	SEK	10,57	68 688,4	2,02 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	20 914,4	104,0700	SEK	10,57	205 981,0	6,06 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	3 689,5	143,2500	SEK	10,57	50 017,6	1,47 %
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest CAP-SEK	4 325,7	573,9989	SEK	10,57	234 978,3	6,92 %
Luxemburg totalt					**602 217,5**	**17,73 %**
Sverige						
Inst. Räntefonden långa plac. icke-utd	15 955,9	125,7385	SEK	10,57	189 864,8	5,59 %
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	15 850,2	112,3609	SEK	10,57	168 541,3	4,96 %
Sverige totalt					**358 406,2**	**10,55 %**
Långräntefonder totalt					**1 710 406,2**	**50,36 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	5 157,8	1 211,0529	SEK	10,57	591 125,6	17,40 %
Finland totalt					**591 125,6**	**17,40 %**
Luxemburg						
Nordea Int. Fund - Likviditetsinvest CAP-SEK	21 820,1	154,9200	SEK	10,57	319 903,7	9,42 %
Nordea Int. Fund - Sekura CAP-SEK	22 959,3	286,8759	SEK	10,57	623 314,8	18,35 %
Luxemburg totalt					**943 218,5**	**27,77 %**
Korträntefonder total					1 534 344,0	45,17 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**3 244 750,2**	**95,53 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	369,0	54,4020	EUR	1,00	20 074,3	0,59 %
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon	623,9	63,6500	EUR	1,00	39 711,9	1,17 %
Indexandelsfonder total					59 786,2	1,76 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**59 786,2**	**1,76 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**3 304 536,5**	**97,29 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
SW 5YR STDS FUT 9/2019	3 330 000,0	-0,1283	SEK	10,57	-404,3	-0,01 %
SWDB 5YR HYP FUT 9/2019	3 392 000,0	-0,1797	SEK	10,57	-576,9	-0,02 %
Futureskontrakt totalt					**-981,2**	**-0,03 %**
Räntederivat totalt					**-981,2**	**-0,03 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-981,2**	**-0,03 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 28-08-2019					9 495,4	0,28 %
Terminskontrakt totalt					**9 495,4**	**0,28 %**
Valutaderivat totalt					**9 495,4**	**0,28 %**
Kreditriskderivat						
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	-84 900,0		EUR	1,00	-9 705,7	-0,29 %
Kreditriskderivat totalt					**-9 705,7**	**-0,29 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-210,3**	**-0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**-1 191,5**	**-0,04 %**
Placeringar totalt					**3 303 344,9**	**97,26 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**93 206,7**	**2,74 %**
Fondvärde					**3 396 551,7**	
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 28.6.2019. 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	-731 983,4
SEK	741 478,8
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	817 117,9
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	84 900,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Motpart till derivathandel	
BofA Securities Europe SA	
Danske Bank A/S	
JP Morgan AG	
Nordea Bank Abp	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	2 350,0
Totalt		**2 350,0**

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

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

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

Nordea Tillväxtregion Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Ränta ökade med 10,05 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (valutagarderat JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Hedged) steg 9,60 % under rapporteringsperioden.

Tillväxtekonomiernas obligationer i dollar inledde året starkt. Fed och ECB övergick till en mer stimulerande penningpolitik i en snabbare takt på grund av Kinas stimulansåtgärder, de något positivare nyheterna om Argentinas utlandsskuld och IMF:s finansieringsprogram. Tron på att pensionsreformen i Brasilien eventuellt godkänns nästa kvartal var också en positiv faktor. Den positiva utvecklingen avtog då förhandlingarna om ett handelsavtal mellan USA och Kina fick marknaden att fluktuera i april.

Början av året präglades av att tillväxtsiffrorna för världsekonomin var en besvikelse, räntorna sjönk på utvecklade marknader och oron för ett globalt handelskrig ökade. Dessa faktorer bidrog till att den globala räntenivån sjönk och pressade tillväxtmarknader som är beroende av utrikeshandeln. Tillväxtmarknaderna påverkades också av exceptionella händelser såsom de ekonomiska och politiska utmaningarna i Argentina, det politiska läget i Turkiet, torkan i Östafrika samt valen i Indien och Sydafrika.

Fonden steg rejält och uppgången fick stöd av övervikten i Ukraina och undervikten i Litauen och Kina samt av att fonden inte hade innehav i Egypten. Övervikten i Argentina och Jamaica samt undervikten i Venezuela bidrog negativt till fondens utveckling.

På grund av USA:s sanktioner kan fonden inte placera mer tillgångar i Venezuela. Det var en nackdel för fonden eftersom Venezuela förstärktes då de riskbehäftade tillgångsslagen steg i och med den starka utvecklingen av obligationer i lokala valutor. Fonden placerar även i statsgaranterade obligationer (statsägda bolag), och placeringarna i Mexiko, Indonesien, Brasilien, Kina och Indien bidrog till utvecklingen.

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 -2,41 och +1,52 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

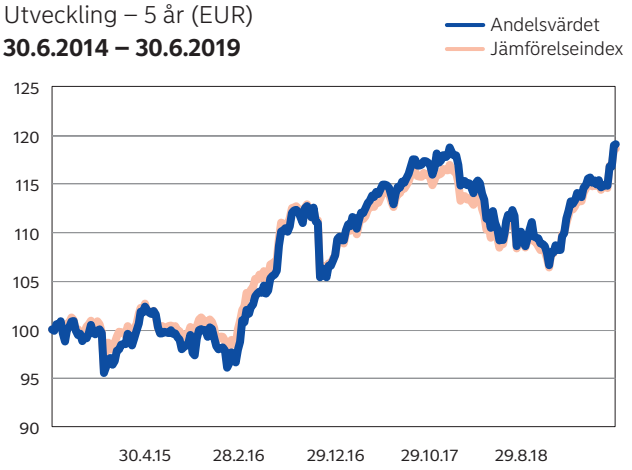
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

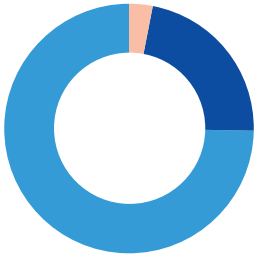
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



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 3,27 %
- Övriga utländska masslån 22,16 %
- Utländska statsobligationer 74,57 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 305,62	2 095,04
Avkastningsandel A*, EUR	1 623,80	1 511,68
Tillväxtandel C*, EUR	10,23	9,28
Avkastningsandel C*, EUR	9,74	9,05
Tillväxtandel A, 1 000 st.	20 512,3	19 591,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	464,0	476,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	357,9	180,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	7,3	0,1
Antal andelsägare	3 209	3 387
Fondvärde, milj. EUR	484,2	419,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 250,6	4 367,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,23
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,51
Indexets volatilitet, %	5,73
Tracking Error, %	1,27
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,57
Omsättningshastigheten i portföljen, %	37,00
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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:

1.1-31.3.2019 teckningar 0,50 %

1.4.-30.6.2019 teckningar 0,60 %

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	250,0	107,1000	USD	1,14	235,2	0,05 %
Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	1 955,0	110,2380	USD	1,14	1 893,5	0,39 %
Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	4 230,0	114,5210	USD	1,14	4 256,1	0,88 %
Angola totalt					**6 384,8**	**1,32 %**
Argentina						
Argentine Republic Governmen 4.625% 11-01-2023	790,0	79,7510	USD	1,14	553,5	0,11 %
Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	6 080,0	83,7500	USD	1,14	4 473,7	0,92 %
Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	3 255,0	87,5000	USD	1,14	2 502,3	0,52 %
Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	4 460,0	83,4010	USD	1,14	3 268,0	0,67 %
Argentine Republic Governmen 7.625% 22-04-2046	155,0	78,2000	USD	1,14	106,5	0,02 %
Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	16 580,0	58,1260	USD	1,14	8 467,1	1,75 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	2 385,0	83,5010	USD	1,14	1 749,7	0,36 %
Argentina totalt					**21 120,9**	**4,36 %**
Azerbajdzjan						
Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	400,0	105,1390	USD	1,14	369,5	0,08 %
State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	555,0	118,2940	USD	1,14	576,8	0,12 %
Azerbajdzjan totalt					**946,3**	**0,20 %**
Bahrain						
Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	2 020,0	105,5340	USD	1,14	1 872,9	0,39 %
Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	2 255,0	107,6152	USD	1,14	2 132,1	0,44 %
Bahrain Government Internati 7% 26-01-2026	1 230,0	107,8682	USD	1,14	1 165,7	0,24 %
Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	1 660,0	105,6690	USD	1,14	1 541,1	0,32 %
Bahrain totalt					**6 711,8**	**1,39 %**
Belize						
Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	931,9	60,4400	USD	1,14	494,9	0,10 %
Belize totalt					**494,9**	**0,10 %**
Bolivia						
Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	345,0	97,1260	USD	1,14	294,4	0,06 %
Bolivia totalt					**294,4**	**0,06 %**
Brasilien						
Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	2 445,0	98,3760	USD	1,14	2 113,2	0,44 %
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	1 335,0	106,9280	USD	1,14	1 254,2	0,26 %
Brazilian Government Interna 5.625% 21-02-2047	1 330,0	106,4140	USD	1,14	1 243,5	0,26 %
Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	1 075,0	123,6260	USD	1,14	1 167,6	0,24 %
Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	3 810,0	133,0010	USD	1,14	4 452,1	0,92 %
Brasilien totalt					**10 230,5**	**2,11 %**
Brittiska Jungfruöarna						
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	6 100,0	94,9232	USD	1,14	5 087,3	1,05 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**5 087,3**	**1,05 %**
Chile						
Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	350,0	104,5000	USD	1,14	321,3	0,07 %
Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	510,0	107,9010	USD	1,14	483,5	0,10 %
Chile totalt					**804,8**	**0,17 %**
Colombia						
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	640,0	157,0000	USD	1,14	882,8	0,18 %
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	470,0	118,3510	USD	1,14	488,7	0,10 %
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	3 600,0	123,7510	USD	1,14	3 914,1	0,81 %
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1 820,0	135,8760	USD	1,14	2 172,7	0,45 %
Colombia Government Internat 8.125% 21-05-2024	355,0	123,2000	USD	1,14	384,3	0,08 %
Colombia totalt					**7 842,5**	**1,62 %**
Costa Rica						
Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	2 335,0	98,3760	USD	1,14	2 018,2	0,42 %
Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	425,0	95,7510	USD	1,14	357,5	0,07 %
Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	825,0	86,1260	USD	1,14	624,3	0,13 %
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	2 350,0	99,0010	USD	1,14	2 044,0	0,42 %
Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	410,0	100,0010	USD	1,14	360,2	0,07 %
Costa Rica totalt					**5 404,2**	**1,12 %**
Dominikanska republiken						
Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	2 795,0	107,0010	USD	1,14	2 627,6	0,54 %
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1 770,0	107,7510	USD	1,14	1 675,6	0,35 %
Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	490,0	108,0010	USD	1,14	464,9	0,10 %
Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	685,0	111,0010	USD	1,14	668,0	0,14 %
Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	1 390,0	109,2510	USD	1,14	1 334,2	0,28 %
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	3 955,0	115,8760	USD	1,14	4 026,4	0,83 %
Dominican Republic Internati 7.5% 06-05-2021	905,0	105,2510	USD	1,14	557,9	0,12 %
Dominikanska republiken totalt					**11 354,7**	**2,35 %**
Ecuador						
Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	200,0	104,2510	USD	1,14	183,2	0,04 %
Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	2 500,0	112,3760	USD	1,14	2 468,3	0,51 %
Ecuador Government Internati 10.75% 31-01-2029	1 330,0	112,3760	USD	1,14	1 313,1	0,27 %
Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	1 840,0	98,5010	USD	1,14	1 592,4	0,33 %
Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	2 125,0	104,5010	USD	1,14	1 951,0	0,40 %
Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	2 500,0	109,2510	USD	1,14	2 399,6	0,50 %
Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	3 607,0	103,3760	USD	1,14	3 276,0	0,68 %
Ecuador Government Internati 9.625% 02-06-2027	2 755,0	107,3760	USD	1,14	2 599,0	0,54 %
Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	1 710,0	107,8760	USD	1,14	1 620,7	0,33 %
Ecuador totalt					**17 403,4**	**3,59 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Egypten						
Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	780,0	101,8952	USD	1,14	698,3	0,14 %
Egypt Government Internation 6.125% 31-01-2022	780,0	103,1058	USD	1,14	706,6	0,15 %
Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	1 945,0	106,6238	USD	1,14	1 822,0	0,38 %
Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	2 650,0	105,3210	USD	1,14	2 452,1	0,51 %
Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	735,0	101,1348	USD	1,14	653,1	0,13 %
Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	5 057,0	105,7744	USD	1,14	4 699,5	0,97 %
Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	1 925,0	107,3430	USD	1,14	1 815,5	0,37 %
Egypten totalt					**12 847,1**	**2,65 %**
El Salvador						
El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	1 760,0	99,6260	USD	1,14	1 540,5	0,32 %
El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	521,0	100,8760	USD	1,14	461,8	0,10 %
El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	885,0	105,0000	USD	1,14	816,4	0,17 %
El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	2 750,0	104,0010	USD	1,14	2 512,8	0,52 %
El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	1 800,0	107,0010	USD	1,14	1 692,2	0,35 %
El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	855,0	113,6260	USD	1,14	853,5	0,18 %
El Salvador totalt					**7 877,2**	**1,63 %**
Elfenbenskusten						
Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	1 860,0	100,8770	USD	1,14	1 648,5	0,34 %
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	425,0	93,1464	USD	1,14	347,8	0,07 %
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	2 930,0	98,8800	USD	1,14	2 545,4	0,53 %
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 282,0	97,0060	USD	1,14	1 760,1	0,36 %
Elfenbenskusten totalt					**6 301,8**	**1,30 %**
Etiopien						
Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	1 400,0	104,2000	USD	1,14	1 281,7	0,26 %
Etiopien totalt					**1 281,7**	**0,26 %**
Filippinerna						
Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	235,0	111,6378	USD	1,14	230,5	0,05 %
Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	200,0	124,8401	USD	1,14	219,4	0,05 %
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2 170,0	147,1122	USD	1,14	2 804,7	0,58 %
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1 665,0	159,9846	USD	1,14	2 340,3	0,48 %
Filippinerna totalt					**5 594,9**	**1,16 %**
Förenade Arabemiraten						
Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	1 300,0	108,3336	USD	1,14	1 237,3	0,26 %
Förenade Arabemiraten totalt					**1 237,3**	**0,26 %**
Gabon						
Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	2 330,0	99,0000	USD	1,14	2 026,6	0,42 %
Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	1 690,0	99,8720	USD	1,14	1 482,9	0,31 %
Gabon totalt					**3 509,5**	**0,72 %**
Ghana						
Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	1 410,0	126,4080	USD	1,14	1 565,9	0,32 %
Ghana Government Internation 7.625% 16-05-2029	295,0	101,5882	USD	1,14	263,3	0,05 %
Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	1 165,0	108,2764	USD	1,14	1 108,3	0,23 %
Ghana Government Internation 7.875% 26-03-2027	670,0	105,1540	USD	1,14	619,0	0,13 %
Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	2 960,0	107,5040	USD	1,14	2 795,7	0,58 %
Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	820,0	101,3936	USD	1,14	730,5	0,15 %
Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	525,0	100,6140	USD	1,14	464,1	0,10 %
Ghana Government Internation 8.95% 26-03-2051	720,0	103,4496	USD	1,14	654,4	0,14 %
Ghana totalt					**8 201,2**	**1,69 %**
Guatemala						
Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	1 305,0	102,8760	USD	1,14	1 179,5	0,24 %
Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	265,0	104,7500	USD	1,14	243,9	0,05 %
Guatemala totalt					**1 423,4**	**0,29 %**
Honduras						
Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	1 120,0	107,3760	USD	1,14	1 056,6	0,22 %
Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	955,0	109,7510	USD	1,14	920,9	0,19 %
Honduras Government Internat 8.75% 16-12-2020	485,0	107,0010	USD	1,14	455,9	0,09 %
Honduras totalt					**2 433,4**	**0,50 %**
Indien						
Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	690,0	100,2398	USD	1,14	607,7	0,13 %
Indien totalt					**607,7**	**0,13 %**
Indonesien						
Indonesia Government Interna 3.5% 11-01-2028	420,0	100,5785	USD	1,14	371,1	0,08 %
Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	545,0	106,8275	USD	1,14	511,5	0,11 %
Indonesia Government Interna 4.75% 08-01-2026	1 000,0	108,8689	USD	1,14	956,5	0,20 %
Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	200,0	108,1538	USD	1,14	190,0	0,04 %
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	400,0	112,7529	USD	1,14	396,2	0,08 %
Indonesia Government Interna 5.25% 08-01-2047	700,0	115,5207	USD	1,14	710,5	0,15 %
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	114,0174	USD	1,14	280,5	0,06 %
Indonesia Government Interna 5.35% 11-02-2049	345,0	119,7196	USD	1,14	362,9	0,07 %
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	1 170,0	125,2915	USD	1,14	1 287,9	0,27 %
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	1 090,0	130,1846	USD	1,14	1 246,7	0,26 %
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	850,0	136,7217	USD	1,14	1 021,0	0,21 %
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 195,0	144,6684	USD	1,14	2 789,9	0,58 %
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	1 375,0	150,7661	USD	1,14	1 821,3	0,38 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.325% 28-05-2025	260,0	105,4900	USD	1,14	241,0	0,05 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	360,0	106,7950	USD	1,14	337,8	0,07 %
Indonesien totalt					**12 524,9**	**2,59 %**
Irak						
Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	4 835,0	98,3212	USD	1,14	4 176,6	0,86 %
Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	3 615,0	102,5644	USD	1,14	3 257,5	0,67 %
Irak totalt					**7 434,1**	**1,54 %**
Jamaica						
Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	625,0	113,3760	USD	1,14	622,6	0,13 %
Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	2 270,0	115,3760	USD	1,14	2 301,0	0,48 %
Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	1 000,0	123,2510	USD	1,14	1 082,9	0,22 %
Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	1 255,0	123,6260	USD	1,14	1 363,1	0,28 %
Jamaica totalt					**5 369,6**	**1,11 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Jordanien						
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	2 210,0	102,8944	USD	1,14	1 997,9	0,41 %
Jordanien totalt					**1 997,9**	**0,41 %**
Kamerun						
Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	1 020,0	108,3950	USD	1,14	971,4	0,20 %
Kamerun totalt					**971,4**	**0,20 %**
Kazakstan						
Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	3 195,0	138,3460	USD	1,14	3 883,5	0,80 %
Kazakstan totalt					**3 883,5**	**0,80 %**
Kenya						
Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	3 615,0	106,2956	USD	1,14	3 376,0	0,70 %
Kenya Government Internation 7% 22-05-2027	250,0	104,3950	USD	1,14	229,3	0,05 %
Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	440,0	103,5464	USD	1,14	400,3	0,08 %
Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	1 505,0	105,3950	USD	1,14	1 393,6	0,29 %
Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	1 130,0	103,9880	USD	1,14	1 032,4	0,21 %
Kenya totalt					**6 431,6**	**1,33 %**
Libanon						
Lebanon Government Internati 5.8% 14-04-2020	770,0	97,0000	USD	1,14	656,2	0,14 %
Lebanon Government Internati 6% 27-01-2023	1 834,0	83,8750	USD	1,14	1 351,5	0,28 %
Lebanon Government Internati 6.1% 04-10-2022	120,0	84,9520	USD	1,14	89,6	0,02 %
Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	1 295,0	80,0660	USD	1,14	911,0	0,19 %
Lebanon Government Internati 6.25% 27-05-2022	1 850,0	86,5344	USD	1,14	1 406,5	0,29 %
Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	435,0	97,7500	USD	1,14	373,6	0,08 %
Lebanon Government Internati 6.4% 26-05-2023	2 085,0	84,2500	USD	1,14	1 543,3	0,32 %
Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	1 101,0	81,9000	USD	1,14	792,2	0,16 %
Lebanon Government Internati 6.65% 26-02-2030	1 010,0	76,9870	USD	1,14	683,2	0,14 %
Lebanon Government Internati 6.75% 29-11-2027	195,0	78,0390	USD	1,14	133,7	0,03 %
Lebanon Government Internati 6.85% 25-05-2029	680,0	77,4510	USD	1,14	462,7	0,10 %
Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	457,0	94,1500	USD	1,14	378,0	0,08 %
Libanon totalt					**8 781,5**	**1,81 %**
Malaysia						
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	350,0	114,5310	USD	1,14	352,2	0,07 %
Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	525,0	112,1500	USD	1,14	517,3	0,11 %
Malaysia totalt					**869,5**	**0,18 %**
Marocko						
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	1 055,0	113,5956	USD	1,14	1 052,9	0,22 %
Marocko totalt					**1 052,9**	**0,22 %**
Mexiko						
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	1 996,0	109,3010	USD	1,14	1 916,8	0,40 %
Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	902,0	119,1260	USD	1,14	944,0	0,19 %
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	875,0	134,0010	USD	1,14	1 030,1	0,21 %
Mexiko totalt					**3 890,9**	**0,80 %**
Mocambique						
Mozambique International Bond 18-01-2023	751,0	101,1500	USD	1,14	667,4	0,14 %
Mocambique totalt					**667,4**	**0,14 %**
Mongoliet						
Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	530,0	104,2954	USD	1,14	485,6	0,10 %
Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	1 190,0	111,2759	USD	1,14	1 163,4	0,24 %
Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	1 670,0	100,8561	USD	1,14	1 479,8	0,31 %
Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	640,0	101,7900	USD	1,14	572,4	0,12 %
Mongolia Government Internat 8.75% 09-03-2024	1 000,0	112,9281	USD	1,14	992,2	0,20 %
Mongoliet totalt					**4 693,4**	**0,97 %**
Namibia						
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	1 425,0	100,2880	USD	1,14	1 255,6	0,26 %
Namibia totalt					**1 255,6**	**0,26 %**
Nigeria						
Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	1 215,0	101,0040	USD	1,14	1 078,2	0,22 %
Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	1 070,0	109,0600	USD	1,14	1 025,3	0,21 %
Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	380,0	99,5280	USD	1,14	332,3	0,07 %
Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	2 065,0	101,2500	USD	1,14	1 836,9	0,38 %
Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	2 430,0	104,1708	USD	1,14	2 224,0	0,46 %
Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	3 485,0	111,2580	USD	1,14	3 406,6	0,70 %
Nigeria Government Internati 9.248% 21-01-2049	275,0	113,0276	USD	1,14	273,1	0,06 %
Nigeria totalt					**10 176,3**	**2,10 %**
Oman						
Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	3 842,0	92,3750	USD	1,14	3 118,1	0,64 %
Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	435,0	94,6480	USD	1,14	361,7	0,07 %
Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	4 745,0	86,2304	USD	1,14	3 594,8	0,74 %
Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	1 950,0	87,9804	USD	1,14	1 507,3	0,31 %
Oman totalt					**8 582,0**	**1,77 %**
Pakistan						
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	2 240,0	101,0200	USD	1,14	1 988,1	0,41 %
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	2 720,0	109,6450	USD	1,14	2 620,2	0,54 %
Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	500,0	109,6450	USD	1,14	481,7	0,10 %
Third Pakistan International 5.5% 13-10-2021	370,0	100,8400	USD	1,14	327,8	0,07 %
Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	1 550,0	100,8950	USD	1,14	1 374,0	0,28 %
Pakistan totalt					**6 791,8**	**1,40 %**
Panama						
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	2 775,0	136,0010	USD	1,14	3 315,8	0,68 %
Panama Government Internatio 7.125% 29-01-2026	700,0	124,5000	USD	1,14	765,7	0,16 %
Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	720,0	141,3760	USD	1,14	894,3	0,18 %
Panama totalt					**4 975,8**	**1,03 %**
Papua Nya Guinea						
Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	1 440,0	106,5000	USD	1,14	1 347,4	0,28 %
Papua Nya Guinea totalt					**1 347,4**	**0,28 %**
Paraguay						
Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	655,0	109,2510	USD	1,14	628,7	0,13 %
Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	985,0	118,8760	USD	1,14	1 028,8	0,21 %
Paraguay totalt					**1 657,5**	**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
Peru						
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	2 190,0	137,5010	USD	1,14	2 645,6	0,55 %
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	440,0	140,8760	USD	1,14	544,6	0,11 %
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	1 705,0	161,5000	USD	1,14	2 419,2	0,50 %
Peru totalt					**5 609,5**	**1,16 %**
Qatar						
Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	3 250,0	114,5660	USD	1,14	3 271,3	0,68 %
Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	4 200,0	119,1234	USD	1,14	4 395,7	0,91 %
Qatar totalt					**7 667,0**	**1,58 %**
Republiken Kongo						
Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	2 250,0	87,5200	USD	1,14	1 167,0	0,24 %
Republiken Kongo totalt					**1 167,0**	**0,24 %**
Rumänien						
Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	4 884,0	111,6540	USD	1,14	4 791,1	0,99 %
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	2 710,0	126,7960	USD	1,14	3 019,0	0,62 %
Rumänien totalt					**7 810,0**	**1,61 %**
Ryssland						
Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	2 585,0	165,1358	USD	1,14	3 750,4	0,77 %
Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	1 400,0	103,2290	USD	1,14	1 269,7	0,26 %
Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	1 200,0	106,3522	USD	1,14	1 121,3	0,23 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	2 000,0	108,5620	USD	1,14	1 907,6	0,39 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	1 400,0	110,3814	USD	1,14	1 357,7	0,28 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	400,0	117,1340	USD	1,14	411,6	0,09 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	600,0	121,3266	USD	1,14	639,6	0,13 %
Ryssland totalt					**10 458,0**	**2,16 %**
Saudiarabien						
Saudi Government Internation 4.5% 17-04-2030	200,0	109,0000	USD	1,14	191,5	0,04 %
Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	635,0	103,3732	USD	1,14	576,7	0,12 %
Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	1 955,0	109,3854	USD	1,14	1 878,8	0,39 %
Saudi Government Internation 5.25% 16-01-2050	5 825,0	113,6298	USD	1,14	5 815,3	1,20 %
Saudiarabien totalt					**8 462,3**	**1,75 %**
Senegal						
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	1 670,0	96,6252	USD	1,14	1 417,7	0,29 %
Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	1 000,0	93,8696	USD	1,14	824,7	0,17 %
Senegal totalt					**2 242,4**	**0,46 %**
Sri Lanka						
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	2 125,0	100,2746	USD	1,14	1 872,1	0,39 %
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	930,0	99,1633	USD	1,14	810,2	0,17 %
Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	1 010,0	100,3193	USD	1,14	890,2	0,18 %
Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	1 220,0	97,4731	USD	1,14	1 044,8	0,22 %
Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	1 720,0	94,7418	USD	1,14	1 431,7	0,30 %
Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	1 025,0	101,2695	USD	1,14	912,0	0,19 %
Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	780,0	96,6938	USD	1,14	662,6	0,14 %
Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	1 045,0	99,6907	USD	1,14	915,3	0,19 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	2 370,0	100,3116	USD	1,14	2 088,7	0,43 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	1 020,0	102,1743	USD	1,14	915,6	0,19 %
Sri Lanka Government Interna 7.55% 28-03-2030	475,0	100,2172	USD	1,14	418,2	0,09 %
Sri Lanka Government Interna 7.85% 14-03-2029	1 575,0	103,1069	USD	1,14	1 426,8	0,29 %
Sri Lanka totalt					**13 388,3**	**2,77 %**
Storbritannien						
Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27-04-2022	630,0	103,8320	USD	1,14	287,4	0,06 %
Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	1 700,0	104,4280	USD	1,14	1 559,7	0,32 %
Storbritannien totalt					**1 847,1**	**0,38 %**
Suriname						
Suriname Government Internat 9.25% 26-10-2026	795,0	92,8320	USD	1,14	648,4	0,13 %
Suriname totalt					**648,4**	**0,13 %**
Sydafrika						
Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	975,0	103,3674	USD	1,14	885,5	0,18 %
Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	200,0	102,4300	USD	1,14	180,0	0,04 %
Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	630,0	109,5000	USD	1,14	606,1	0,13 %
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	405,0	108,3862	USD	1,14	385,7	0,08 %
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	550,0	110,8514	USD	1,14	535,7	0,11 %
Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	2 750,0	109,8300	USD	1,14	2 653,6	0,55 %
Sydafrika totalt					**5 246,5**	**1,08 %**
Tadzjikistan						
Republic of Tajikistan Inter 7.125% 14-09-2027	490,0	94,5002	USD	1,14	406,8	0,08 %
Tadzjikistan totalt					**406,8**	**0,08 %**
Trinidad och Tobago						
Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	360,0	99,5010	USD	1,14	314,7	0,06 %
Trinidad och Tobago totalt					**314,7**	**0,06 %**
Tunisien						
Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	3 790,0	92,8286	USD	1,14	3 091,0	0,64 %
Tunisien totalt					**3 091,0**	**0,64 %**
Turkiet						
Export Credit Bank of Turkey 4.25% 18-09-2022	875,0	93,5500	USD	1,14	719,2	0,15 %
Export Credit Bank of Turkey 5% 23-09-2021	865,0	97,2500	USD	1,14	739,1	0,15 %
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08-02-2021	650,0	98,4900	USD	1,14	562,5	0,12 %
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 24-10-2023	685,0	94,7100	USD	1,14	570,0	0,12 %
Export Credit Bank of Turkey 6.125% 03-05-2024	310,0	96,0800	USD	1,14	261,7	0,05 %
Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	2 820,0	89,5288	USD	1,14	2 218,2	0,46 %
Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	2 061,0	83,8146	USD	1,14	1 517,7	0,31 %
Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	285,0	97,5000	USD	1,14	244,1	0,05 %
Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	1 482,0	86,4776	USD	1,14	1 126,0	0,23 %
Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	360,0	95,0000	USD	1,14	300,5	0,06 %
Turkey Government Internatio 6.75% 30-05-2040	165,0	93,4904	USD	1,14	135,5	0,03 %
Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	4 806,0	95,8236	USD	1,14	4 046,1	0,84 %
Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	1 950,0	103,2980	USD	1,14	1 769,7	0,37 %
Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	575,0	103,2500	USD	1,14	521,6	0,11 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Turkey Government Internatio 7.625% 26-04-2029	2 960,0	102,7106	USD	1,14	2 671,1	0,55 %
Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	640,0	105,7500	USD	1,14	594,6	0,12 %
Turkiet totalt					**17 997,5**	**3,72 %**
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	1 015,0	98,2000	USD	1,14	875,7	0,18 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	1 088,0	103,1200	USD	1,14	985,7	0,20 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	1 505,0	104,3568	USD	1,14	1 379,9	0,28 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	3 786,0	105,7020	USD	1,14	3 516,0	0,73 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	3 206,0	104,2500	USD	1,14	2 936,4	0,61 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	4 295,0	103,3750	USD	1,14	3 900,9	0,81 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	1 794,0	102,9544	USD	1,14	1 622,7	0,34 %
Ukraine Government Internati 8.994% 01-02-2024	1 640,0	108,8540	USD	1,14	1 568,4	0,32 %
Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	1 470,0	112,8500	USD	1,14	1 457,5	0,30 %
Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	759,0	71,4416	USD	1,14	476,4	0,10 %
Ukraina totalt					**18 719,6**	**3,87 %**
Ungern						
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	3 282,0	160,2500	USD	1,14	4 620,8	0,95 %
Ungern totalt					**4 620,8**	**0,95 %**
Uruguay						
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	965,0	112,3760	USD	1,14	952,8	0,20 %
Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	1 745,0	142,3760	USD	1,14	2 182,8	0,45 %
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1 526,7	143,2500	USD	1,14	1 921,4	0,40 %
Uruguay totalt					**5 057,0**	**1,04 %**
Venezuela						
Venezuela Government International Bond 01-12-2018	120,0	24,5000	USD	1,14	25,8	0,01 %
Venezuela Government International Bond 05-08-2031	2 100,0	28,0000	USD	1,14	516,6	0,11 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2023	1 200,0	27,1250	USD	1,14	286,0	0,06 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2028	2 950,0	26,5000	USD	1,14	686,8	0,14 %
Venezuela Government International Bond 09-12-2020	1 900,0	26,2500	USD	1,14	438,2	0,09 %
Venezuela Government International Bond 13-01-2034	335,0	29,5000	USD	1,14	86,8	0,02 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2019	450,0	26,1500	USD	1,14	103,4	0,02 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2024	375,0	27,0000	USD	1,14	89,0	0,02 %
Venezuela Government International Bond 15-09-2027	2 000,0	28,7500	USD	1,14	505,2	0,10 %
Venezuela Government International Bond 23-08-2022	700,0	28,2500	USD	1,14	173,7	0,04 %
Venezuela totalt					**2 911,5**	**0,60 %**
Vitryssland						
Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	1 220,0	107,5400	USD	1,14	1 152,7	0,24 %
Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	760,0	113,9200	USD	1,14	760,7	0,16 %
Vitryssland totalt					**1 913,4**	**0,40 %**
Zambia						
Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	1 025,0	66,1400	USD	1,14	595,6	0,12 %
Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	2 425,0	67,0000	USD	1,14	1 427,5	0,29 %
Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	1 150,0	67,0000	USD	1,14	676,9	0,14 %
Zambia totalt					**2 700,0**	**0,56 %**
Statslån och -obligationer totalt					**361 029,3**	**74,56 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	2 970,4	104,0000	USD	1,14	1 674,4	0,35 %
JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	735,0	103,2500	USD	1,14	666,7	0,14 %
SASOL Financing USA LLC 5.875% 27-03-2024	520,0	107,2651	USD	1,14	490,1	0,10 %
SASOL Financing USA LLC 6.5% 27-09-2028	250,0	112,0876	USD	1,14	246,2	0,05 %
Amerika totalt					**3 077,4**	**0,64 %**
Argentina						
Autonomous City of Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	475,0	100,7510	USD	1,14	281,7	0,06 %
Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	255,0	80,5010	USD	1,14	180,4	0,04 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 10.875% 26-01-2021	485,0	95,0000	USD	1,14	269,9	0,06 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 6.5% 15-02-2023	580,0	83,5000	USD	1,14	425,5	0,09 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 9.95% 09-06-2021	680,0	90,6010	USD	1,14	541,3	0,11 %
Rio Energy SA / UGEN SA / UE 6.875% 01-02-2025	190,0	75,8010	USD	1,14	126,5	0,03 %
YPF SA 8.5% 23-03-2021	480,0	102,0000	USD	1,14	430,2	0,09 %
YPF SA 8.75% 04-04-2024	285,0	101,2500	USD	1,14	253,5	0,05 %
Argentina totalt					**2 508,9**	**0,52 %**
Azerbajdzjan						
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	1 275,0	115,8496	USD	1,14	1 297,7	0,27 %
Azerbajdzjan totalt					**1 297,7**	**0,27 %**
Bahrain						
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	655,0	105,1210	USD	1,14	604,9	0,12 %
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.625% 07-11-2024	665,0	108,2136	USD	1,14	632,2	0,13 %
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 8.375% 07-11-2028	250,0	111,1582	USD	1,14	244,2	0,05 %
Bahrain totalt					**1 481,3**	**0,31 %**
Bermuda						
Digicel Group One Ltd 8.25% 30-12-2022	689,0	54,0000	USD	1,14	326,9	0,07 %
Digicel Group Two Ltd 01-04-2024	241,0	21,0000	USD	1,14	44,5	0,01 %
Digicel Group Two Ltd 8.25% 30-09-2022	651,0	25,0000	USD	1,14	143,0	0,03 %
Digicel Ltd 6% 15-04-2021	400,0	74,0000	USD	1,14	260,1	0,05 %
Bermuda totalt					**774,4**	**0,16 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	155,0	103,2510	USD	1,14	140,6	0,03 %
Central American Bottling Co 5.75% 31-01-2027	780,0	103,7500	USD	1,14	711,0	0,15 %
Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	500,0	99,4754	USD	1,14	437,0	0,09 %
Scenery Journey Ltd 13.75% 06-11-2023	500,0	106,4955	USD	1,14	467,8	0,10 %
Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	750,0	132,1513	USD	1,14	870,8	0,18 %
Sinopec Group Overseas Devel 3.25% 28-04-2025	1 120,0	101,8850	USD	1,14	1 002,6	0,21 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	2 045,0	116,0353	USD	1,14	2 084,8	0,43 %
Tsinghua Unic Ltd 6.5% 31-01-2028	450,0	96,3854	USD	1,14	381,1	0,08 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**6 095,6**	**1,26 %**
Caymanöarna						
Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	3 102,0	103,0000	USD	1,14	2 526,4	0,52 %
China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	300,0	96,3304	USD	1,14	253,9	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
Country Garden Holdings Co L 8% 27-01-2024	480,0	108,3669	USD	1,14	457,0	0,09 %
EP PetroEcuador via Noble So FRN 24-09-2019	700,0	100,5000	USD	1,14	32,5	0,01 %
Sable International Finance 6.875% 01-08-2022	108,0	103,7500	USD	1,14	98,4	0,02 %
Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15-02-2022	750,0	101,7387	USD	1,14	670,4	0,14 %
Caymanöarna totalt					**4 038,7**	**0,83 %**
Chile						
Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	1 460,0	113,1981	USD	1,14	1 452,0	0,30 %
Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	580,0	123,8152	USD	1,14	630,9	0,13 %
Chile totalt					**2 083,0**	**0,43 %**
Costa Rica						
Autopistas del Sol SA/Costa 7.375% 30-12-2030	205,0	100,7510	USD	1,14	172,3	0,04 %
Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	500,0	104,0010	USD	1,14	456,9	0,09 %
Costa Rica totalt					**629,2**	**0,13 %**
Förenade Arabemiraten						
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.6% 02-11-2047	480,0	109,6900	USD	1,14	462,6	0,10 %
Ruwais Power Co PJSC 6% 31-08-2036	470,0	119,5500	USD	1,14	493,7	0,10 %
Förenade Arabemiraten totalt					**956,2**	**0,20 %**
Georgien						
Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	875,0	108,5280	USD	1,14	834,3	0,17 %
Georgien totalt					**834,3**	**0,17 %**
Holland						
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	675,0	123,9776	USD	1,14	735,2	0,15 %
Petrobras Global Finance BV 5.299% 27-01-2025	452,0	106,0590	USD	1,14	421,2	0,09 %
Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	1 072,0	106,2300	USD	1,14	1 000,5	0,21 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 17-03-2024	165,0	109,8250	USD	1,14	159,2	0,03 %
Petrobras Global Finance BV 6.9% 19-03-2049	465,0	106,3500	USD	1,14	434,5	0,09 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	2 355,0	114,9850	USD	1,14	2 379,1	0,49 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	2 743,0	123,3160	USD	1,14	2 971,8	0,61 %
Syngenta Finance NV 5.182% 24-04-2028	1 000,0	103,8853	USD	1,14	912,7	0,19 %
Syngenta Finance NV 5.676% 24-04-2048	400,0	99,1848	USD	1,14	348,6	0,07 %
VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	1 065,0	103,5000	USD	1,14	968,4	0,20 %
Holland totalt					**10 331,3**	**2,13 %**
Hongkong						
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19-06-2029	535,0	100,3021	USD	1,14	471,5	0,10 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	285,0	102,7829	USD	1,14	257,4	0,05 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	2 795,0	107,5144	USD	1,14	2 640,2	0,55 %
Hongkong totalt					**3 369,0**	**0,70 %**
Indien						
Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	755,0	105,0000	USD	1,14	696,5	0,14 %
Delhi International Airport 6.45% 04-06-2029	250,0	105,3000	USD	1,14	231,3	0,05 %
GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	385,0	90,9587	USD	1,14	307,7	0,06 %
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	550,0	99,9730	USD	1,14	483,1	0,10 %
Power Finance Corp Ltd 3.75% 18-06-2024	200,0	100,7337	USD	1,14	177,0	0,04 %
Power Finance Corp Ltd 4.5% 18-06-2029	1 000,0	101,3419	USD	1,14	890,4	0,18 %
REC Ltd 5.25% 13-11-2023	425,0	106,6384	USD	1,14	398,2	0,08 %
Indien totalt					**3 184,1**	**0,66 %**
Indonesien						
Indonesia Asahan Aluminium P 5.71% 15-11-2023	1 255,0	109,6917	USD	1,14	1 209,5	0,25 %
Indonesia Asahan Aluminium P 6.53% 15-11-2028	1 220,0	118,0906	USD	1,14	1 265,8	0,26 %
Indonesia Asahan Aluminium P 6.757% 15-11-2048	690,0	122,9234	USD	1,14	745,2	0,15 %
Pelabuhan Indonesia III Pers 4.5% 02-05-2023	330,0	104,5304	USD	1,14	303,1	0,06 %
Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	1 560,0	106,9500	USD	1,14	1 465,8	0,30 %
Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	190,0	104,5076	USD	1,14	174,5	0,04 %
Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	715,0	109,6744	USD	1,14	689,0	0,14 %
Pertamina Persero PT 6.5% 07-11-2048	860,0	123,6713	USD	1,14	934,4	0,19 %
Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16-05-2024	750,0	107,2066	USD	1,14	706,4	0,15 %
Perusahaan Listrik Negara PT 4.125% 15-05-2027	700,0	101,9000	USD	1,14	626,7	0,13 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 15-05-2047	450,0	105,3975	USD	1,14	416,7	0,09 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24-10-2042	200,0	105,5000	USD	1,14	185,4	0,04 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.375% 25-01-2029	950,0	110,1998	USD	1,14	919,8	0,19 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21-05-2028	125,0	110,6522	USD	1,14	121,5	0,03 %
Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21-05-2048	380,0	118,5599	USD	1,14	395,8	0,08 %
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	1 295,0	100,4926	USD	1,14	1 143,4	0,24 %
Indonesien totalt					**11 302,9**	**2,33 %**
Irland						
Eurochem Finance DAC 5.5% 13-03-2024	1 050,0	105,1250	USD	1,14	969,8	0,20 %
Gtlk Europe Capital DAC 5.95% 17-04-2025	410,0	102,4000	USD	1,14	368,9	0,08 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 5.942% 21-11-2023	1 175,0	105,9140	USD	1,14	1 093,4	0,23 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	870,0	109,9900	USD	1,14	840,7	0,17 %
Irland totalt					**3 272,8**	**0,68 %**
Kazakstan						
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24-04-2025	385,0	106,5878	USD	1,14	360,5	0,07 %
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24-04-2030	420,0	110,7400	USD	1,14	408,6	0,08 %
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	2 235,0	119,1260	USD	1,14	2 339,2	0,48 %
Kazakstan totalt					**3 108,4**	**0,64 %**
Luxemburg						
Aegea Finance Sarl 5.75% 10-10-2024	220,0	103,0260	USD	1,14	199,1	0,04 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	655,0	126,1228	USD	1,14	725,8	0,15 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	2 395,0	136,2620	USD	1,14	2 867,2	0,59 %
Hidrovias International Fina 5.95% 24-01-2025	300,0	102,0500	USD	1,14	269,0	0,06 %
Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	750,0	104,6260	USD	1,14	689,4	0,14 %
Luxemburg totalt					**4 750,6**	**0,98 %**
Malaysia						
Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	700,0	115,0801	USD	1,14	707,7	0,15 %
Malaysia totalt					**707,7**	**0,15 %**
Mauritius						
Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	720,0	100,0752	USD	1,14	633,1	0,13 %
Mauritius totalt					**633,1**	**0,13 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Mexiko						
Banco Mercantil del No 7.500% MULTI Perp FC2029	260,0	101,0000	USD	1,14	230,7	0,05 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	515,0	108,5010	USD	1,14	490,9	0,10 %
Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	200,0	102,8750	USD	1,14	180,8	0,04 %
Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	655,0	103,6250	USD	1,14	596,3	0,12 %
Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	1 135,0	105,2760	USD	1,14	1 049,8	0,22 %
Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	738,0	103,8260	USD	1,14	598,6	0,12 %
Mexichem SAB de CV 5.875% 17-09-2044	250,0	103,7000	USD	1,14	227,8	0,05 %
Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	200,0	114,7500	USD	1,14	201,6	0,04 %
Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	663,0	99,5510	USD	1,14	579,9	0,12 %
Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	751,0	99,6250	USD	1,14	657,3	0,14 %
Nemak SAB de CV 4.75% 23-01-2025	715,0	101,1250	USD	1,14	635,3	0,13 %
Petroleos Mexicanos 3.5% 30-01-2023	325,0	94,2500	USD	1,14	269,1	0,06 %
Petroleos Mexicanos 4.875% 18-01-2024	800,0	97,7400	USD	1,14	687,0	0,14 %
Petroleos Mexicanos 4.875% 24-01-2022	430,0	99,4000	USD	1,14	375,5	0,08 %
Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	3 002,0	85,5900	USD	1,14	2 257,4	0,47 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	4 154,0	88,1010	USD	1,14	3 215,4	0,66 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	4 747,0	98,5000	USD	1,14	4 108,1	0,85 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 23-01-2029	1 280,0	96,5000	USD	1,14	1 085,2	0,22 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	1 900,0	92,1010	USD	1,14	1 537,4	0,32 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	200,0	88,7500	USD	1,14	155,9	0,03 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	750,0	88,4010	USD	1,14	582,5	0,12 %
Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	1 505,0	100,9000	USD	1,14	1 334,2	0,28 %
Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	395,0	100,7260	USD	1,14	349,6	0,07 %
Mexiko totalt					**21 406,3**	**4,42 %**
Mongoliet						
Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	500,0	103,8580	USD	1,14	456,2	0,09 %
Mongoliet totalt					**456,2**	**0,09 %**
Panama						
Aeropuerto Internacional de 6% 18-11-2048	200,0	117,1250	USD	1,14	205,8	0,04 %
Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	255,0	111,0000	USD	1,14	248,7	0,05 %
Panama totalt					**454,5**	**0,09 %**
Peru						
Corp Lindley SA 4.625% 12-04-2023	300,0	103,8750	USD	1,14	273,8	0,06 %
Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2023	300,0	101,6250	USD	1,14	267,9	0,06 %
Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	574,0	113,5000	USD	1,14	572,4	0,12 %
Peru totalt					**1 114,0**	**0,23 %**
Saudiarabien						
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16-04-2039	540,0	100,8644	USD	1,14	478,5	0,10 %
Saudiarabien totalt					**478,5**	**0,10 %**
Singapore						
BOC Aviation Ltd 3.875% 27-04-2026	335,0	102,2051	USD	1,14	300,8	0,06 %
Singapore totalt					**300,8**	**0,06 %**
Storbritannien						
Afren PLC 01-02-2016	635,0	0,0820	USD	1,14	0,4	0,00 %
Evraz PLC 5.25% 02-04-2024	380,0	104,0000	USD	1,14	347,2	0,07 %
State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	1 225,0	104,0000	USD	1,14	447,7	0,09 %
State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	600,0	104,2166	USD	1,14	549,4	0,11 %
Ukraine Railways Via Shortli 9.875% 15-09-2021	305,0	102,1124	USD	1,14	191,5	0,04 %
Storbritannien totalt					**1 536,3**	**0,32 %**
Sydafrika						
Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	1 981,0	100,7940	USD	1,14	1 754,3	0,36 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	1 480,0	108,1498	USD	1,14	1 406,3	0,29 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	2 895,0	104,6580	USD	1,14	2 662,0	0,55 %
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	1 185,0	104,7392	USD	1,14	1 090,5	0,23 %
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	2 850,0	112,6950	USD	1,14	2 821,8	0,58 %
Sydafrika totalt					**9 734,8**	**2,01 %**
Trinidad och Tobago						
Trinidad Petroleum Holdings 6% 08-05-2022	3 015,0	98,7500	USD	1,14	654,0	0,14 %
Trinidad Petroleum Holdings 9.75% 14-08-2019	375,0	99,3800	USD	1,14	327,4	0,07 %
Trinidad och Tobago totalt					**981,4**	**0,20 %**
Turkiet						
Export Credit Bank of Turkey 8.25% 24-01-2024	1 210,0	104,3544	USD	1,14	1 109,4	0,23 %
TC Ziraat Bankasi AS 4.75% 29-04-2021	240,0	96,6750	USD	1,14	203,8	0,04 %
TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 03-05-2022	325,0	93,5400	USD	1,14	267,1	0,06 %
TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 29-09-2023	580,0	89,7500	USD	1,14	457,3	0,09 %
Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	300,0	98,7500	USD	1,14	260,3	0,05 %
Turkiye Is Bankasi AS 6.125% 25-04-2024	365,0	91,5000	USD	1,14	293,4	0,06 %
Turkiet totalt					**2 591,4**	**0,54 %**
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	2 025,0	15,0000	USD	1,14	266,9	0,06 %
Petroleos de Venezuela SA 15-11-2026	2 500,0	15,0000	USD	1,14	329,5	0,07 %
Petroleos de Venezuela SA 17-02-2022	1 900,0	24,0000	USD	1,14	400,6	0,08 %
Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	3 543,0	87,0000	USD	1,14	1 354,1	0,28 %
Venezuela totalt					**2 351,0**	**0,49 %**
Vitryssland						
Development Bank of the Repu 6.75% 02-05-2024	1 315,0	104,5000	USD	1,14	1 207,3	0,25 %
Vitryssland totalt					**1 207,3**	**0,25 %**
Österrike						
JBS Investments GmbH 6.25% 05-02-2023	300,0	102,0000	USD	1,14	268,8	0,06 %
Österrike totalt					**268,8**	**0,06 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**107 318,1**	**22,16 %**
Masskuldebrevslån totalt					**468 347,4**	**96,73 %**
Ränteplaceringar totalt					**468 347,4**	**96,73 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**468 347,4**	**96,73 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 30-09-2019					524,5	0,11 %
Terminskontrakt totalt					**524,5**	**0,11 %**
Valutaderivat totalt					**524,5**	**0,11 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**524,5**	**0,11 %**
Derivatkontrakt totalt					**524,5**	**0,11 %**
Placeringar totalt					**468 871,8**	**96,83 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**15 331,1**	**3,17 %**
Fondvärde					**484 203,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	97,67 %
Avkastningsandel A	1,56 %
Tillväxtandel C	0,76 %
Avkastningsandel C	0,01 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. 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	460 368,8
USD	-459 844,3
Motpart till derivathandel	
BofA Securities Europe SA	

Nora One (EUR)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora One (EUR) och andelsserien A ökade med 5,64 % under januari–juni 2019. 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

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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**

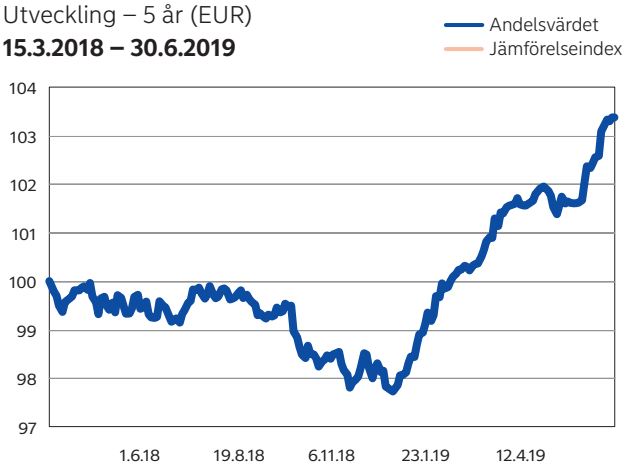
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

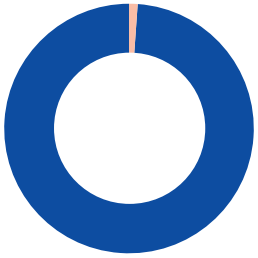
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,33 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,67 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	10,34	9,79
Tillväxtandel A, 1 000 st.	207,9	104,7
Antal andelsägare	44	21
Fondvärde, milj. EUR	2,1	1,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	0,1	4,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-145,91
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,59
Årliga avgifter A, %	0,59
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. Detta betyder att de totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är i allmänhet sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	207,6	10,2107	EUR	1,00	2 120,2	98,67 %
Finland totalt					**2 120,2**	**98,67 %**
Blandfonder totalt					**2 120,2**	**98,67 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**2 120,2**	**98,67 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 120,2**	**98,67 %**
Placeringar totalt					**2 120,2**	**98,67 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**28,7**	**1,33 %**
Fondvärde					**2 148,9**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

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

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

Nora Two (EUR)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Two (EUR) och andelsserien A ökade med 7,69 % under januari–juni 2019. 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

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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**

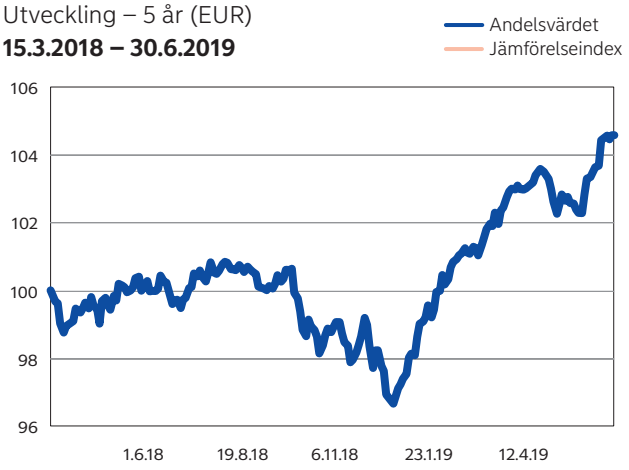
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

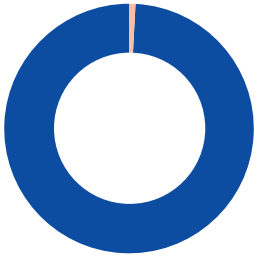
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



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

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	10,46	9,71
Tillväxtandel A, 1 000 st.	220,3	115,9
Antal andelsägare	378	204
Fondvärde, milj. EUR	2,3	1,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	0,1	5,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-146,71
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. Detta betyder att de totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är i allmänhet sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	220,7	10,3261	EUR	1,00	2 279,3	98,93 %
Finland totalt					**2 279,3**	**98,93 %**
Blandfonder totalt					**2 279,3**	**98,93 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**2 279,3**	**98,93 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 279,3**	**98,93 %**
Placeringar totalt					**2 279,3**	**98,93 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**24,8**	**1,07 %**
Fondvärde					**2 304,1**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

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

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

Nora Three (EUR)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Three (EUR) och andelsserien A ökade med 10,67 % under januari–juni 2019. 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

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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**

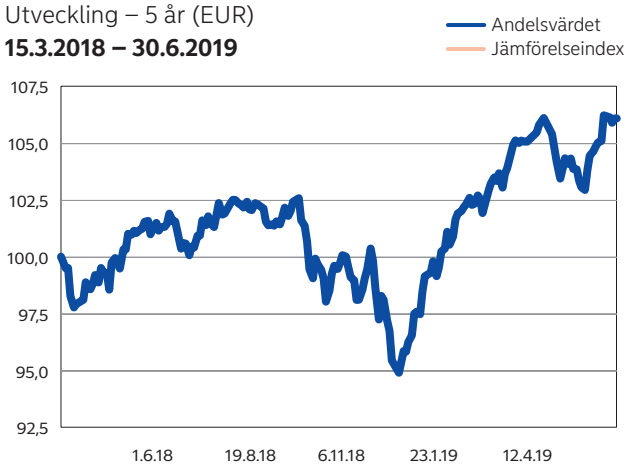
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

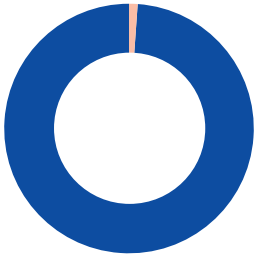
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,20 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,80 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	10,61	9,59
Tillväxtandel A, 1 000 st.	348,2	196,0
Antal andelsägare	1 989	1 144
Fondvärde, milj. EUR	3,7	1,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	0,1	7,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-124,26
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. Detta betyder att de totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är i allmänhet sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	348,3	10,4805	EUR	1,00	3 650,1	98,80 %
Finland totalt					**3 650,1**	**98,80 %**
Blandfonder totalt					**3 650,1**	**98,80 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**3 650,1**	**98,80 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**3 650,1**	**98,80 %**
Placeringar totalt					**3 650,1**	**98,80 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**44,2**	**1,20 %**
Fondvärde					**3 694,3**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

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

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

Nora Four (EUR)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Four (EUR) och andelsserien A ökade med 13,28 % under januari–juni 2019. 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

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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**

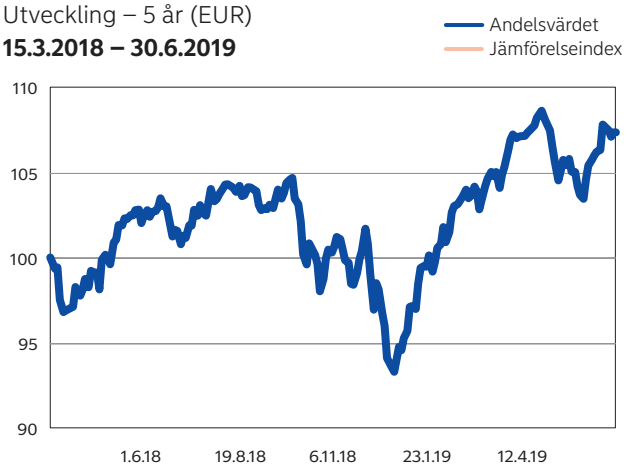
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

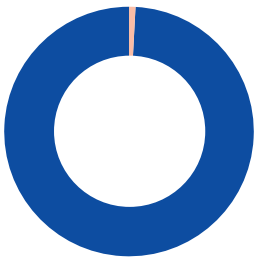
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



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

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	10,73	9,48
Tillväxtandel A, 1 000 st.	252,1	165,4
Antal andelsägare	1 199	717
Fondvärde, milj. EUR	2,7	1,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	0,1	7,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-145,14
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Detta betyder att de totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är i allmänhet sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	252,5	10,6115	EUR	1,00	2 678,9	98,99 %
Finland totalt					**2 678,9**	**98,99 %**
Blandfonder totalt					**2 678,9**	**98,99 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**2 678,9**	**98,99 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 678,9**	**98,99 %**
Placeringar totalt					**2 678,9**	**98,99 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**27,4**	**1,01 %**
Fondvärde					**2 706,3**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

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

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

Nora Five (EUR)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Five (EUR) och andelsserien A ökade med 14,85 % under januari–juni 2019. 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

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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**

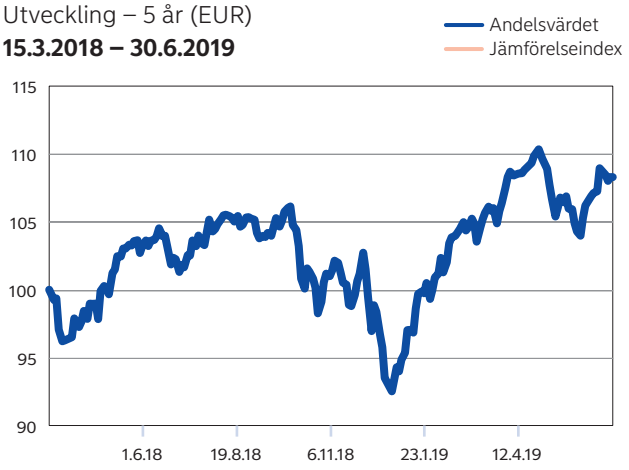
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

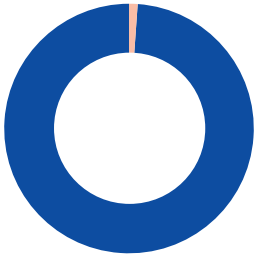
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,33 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,67 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	10,83	9,43
Tillväxtandel A, 1 000 st.	208,8	117,6
Antal andelsägare	381	237
Fondvärde, milj. EUR	2,3	1,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	0,1	6,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-147,73
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. Detta betyder att de totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är i allmänhet sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	208,1	10,7198	EUR	1,00	2 231,0	98,67 %
Finland totalt					**2 231,0**	**98,67 %**
Blandfonder totalt					**2 231,0**	**98,67 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**2 231,0**	**98,67 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 231,0**	**98,67 %**
Placeringar totalt					**2 231,0**	**98,67 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**30,1**	**1,33 %**
Fondvärde					**2 261,1**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

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

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

Nora One (NOK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora One (NOK) och andelserien A ökade med 6,02 % under januari–juni 2019 i fondens basvaluta, norska kronor. 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

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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 -2,09 och +2,36 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

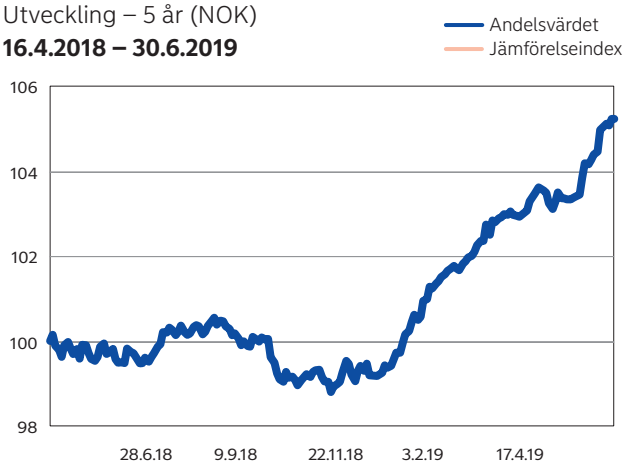
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

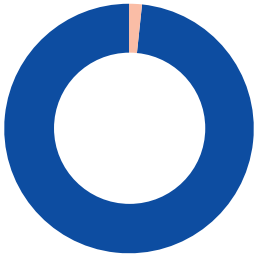
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,80 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,20 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	105,23	99,25
Tillväxtandel A, 1 000 st.	196,6	11,0
Antal andelsägare	41	5
Fondvärde, milj. NOK	20,7	1,1
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	0,4	4,6
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	5,17
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,59
Årliga avgifter A, %	0,59
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. Detta betyder att de totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är i allmänhet sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	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	204,8	10,2107	EUR	0,10	20 314,2	98,20 %
Finland totalt					**20 314,2**	**98,20 %**
Blandfonder totalt					**20 314,2**	**98,20 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**20 314,2**	**98,20 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**20 314,2**	**98,20 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2019					166,7	0,81 %
Terminskontrakt totalt					**166,7**	**0,81 %**
Valutaderivat totalt					**166,7**	**0,81 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**166,7**	**0,81 %**
Derivatkontrakt totalt					**166,7**	**0,81 %**
Placeringar totalt					**20 480,9**	**99,01 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**204,9**	**0,99 %**
Fondvärde					**20 685,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. 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	-18 145,2
NOK	18 311,9

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp

Nora Two (NOK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Two (NOK) och andelserien A ökade med 7,65 % under januari–juni 2019 i fondens basvaluta, norska kronor. 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

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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 -1,74 och +1,78 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

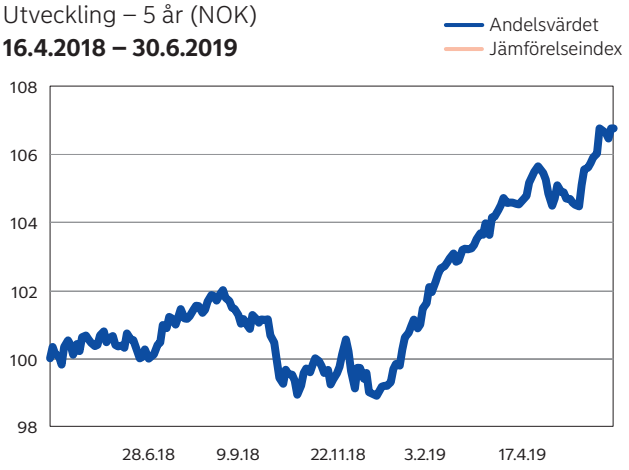
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

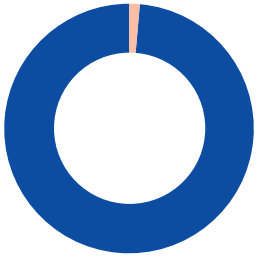
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,66 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,34 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	106,76	99,17
Tillväxtandel A, 1 000 st.	207,6	17,3
Antal andelsägare	67	20
Fondvärde, milj. NOK	22,2	1,7
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	0,4	6,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	2,40
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. Detta betyder att de totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är i allmänhet sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	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	217,3	10,3261	EUR	0,10	21 798,8	98,34 %
Finland totalt					**21 798,8**	**98,34 %**
Blandfonder totalt					**21 798,8**	**98,34 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**21 798,8**	**98,34 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**21 798,8**	**98,34 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2019					145,6	0,66 %
Terminskontrakt totalt					**145,6**	**0,66 %**
Valutaderivat totalt					**145,6**	**0,66 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**145,6**	**0,66 %**
Derivatkontrakt totalt					**145,6**	**0,66 %**
Placeringar totalt					**21 944,4**	**99,00 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**221,8**	**1,00 %**
Fondvärde					**22 166,2**	
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 28.6.2019. 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	-15 884,3
NOK	16 029,9

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp

Nora Three (NOK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Three (NOK) och andelserien A ökade med 9,81 % under januari–juni 2019 i fondens basvaluta, norska kronor. 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

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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 -0,97 och +1,26 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

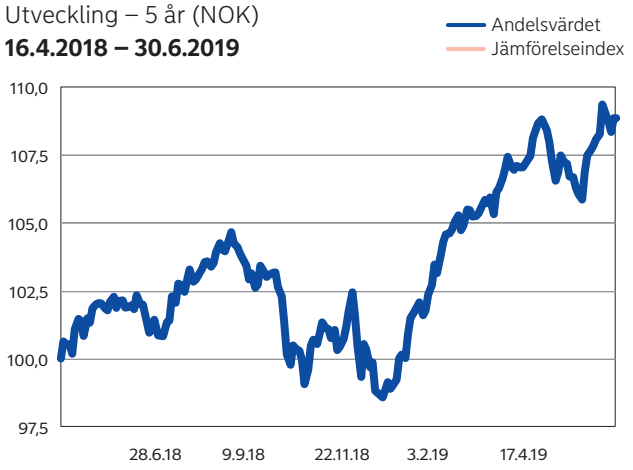
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

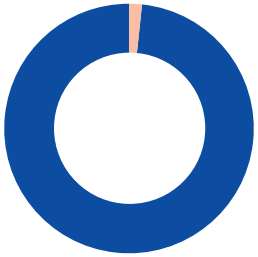
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,68 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,32 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	108,85	99,13
Tillväxtandel A, 1 000 st.	248,6	42,0
Antal andelsägare	566	198
Fondvärde, milj. NOK	27,1	4,2
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	0,8	11,2
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-16,39
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. Detta betyder att de totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är i allmänhet sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	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	261,3	10,4805	EUR	0,10	26 609,4	98,32 %
Finland totalt					**26 609,4**	**98,32 %**
Blandfonder totalt					**26 609,4**	**98,32 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**26 609,4**	**98,32 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**26 609,4**	**98,32 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2019					118,0	0,44 %
Terminskontrakt totalt					**118,0**	**0,44 %**
Valutaderivat totalt					**118,0**	**0,44 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**118,0**	**0,44 %**
Derivatkontrakt totalt					**118,0**	**0,44 %**
Placeringar totalt					**26 727,4**	**98,76 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**335,4**	**1,24 %**
Fondvärde					**27 062,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. 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	-12 933,1
NOK	13 051,1

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp

Nora Four (NOK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Four (NOK) och andelserien A ökade med 11,61 % under januari–juni 2019 i fondens basvaluta, norska kronor. 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

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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 -0,60 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**

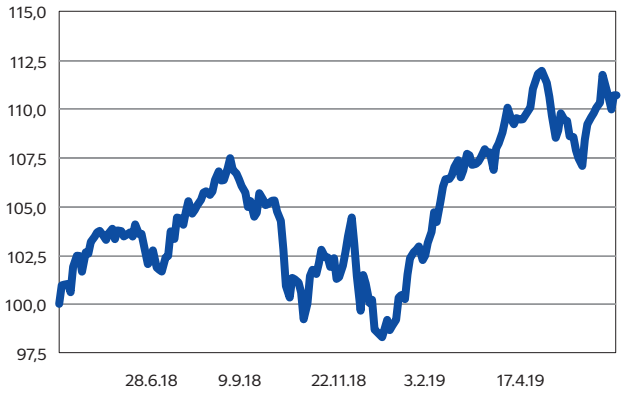
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

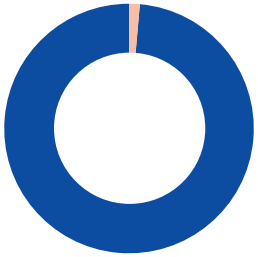
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,52 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,48 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	110,69	99,18
Tillväxtandel A, 1 000 st.	203,2	40,5
Antal andelsägare	153	71
Fondvärde, milj. NOK	22,5	4,0
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	0,6	20,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-4,84
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. Detta betyder att de totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är i allmänhet sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	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	214,8	10,6115	EUR	0,10	22 147,5	98,48 %
Finland totalt					**22 147,5**	**98,48 %**
Blandfonder totalt					**22 147,5**	**98,48 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**22 147,5**	**98,48 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**22 147,5**	**98,48 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2019					51,0	0,23 %
Terminskontrakt totalt					**51,0**	**0,23 %**
Valutaderivat totalt					**51,0**	**0,23 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**51,0**	**0,23 %**
Derivatkontrakt totalt					**51,0**	**0,23 %**
Placeringar totalt					**22 198,5**	**98,71 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**290,2**	**1,29 %**
Fondvärde					**22 488,7**	

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 28.6.2019. 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	-5 523,3
NOK	5 574,3
Motpart till derivathandel	
JPMorgan Chase Bank NA	

Nora One (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora One (SEK) och andelserien A ökade med 6,08 % under januari–juni 2019 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

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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 -2,46 och +1,99 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

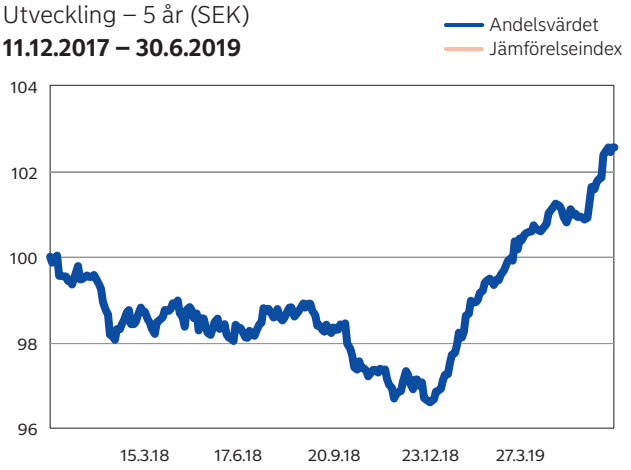
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

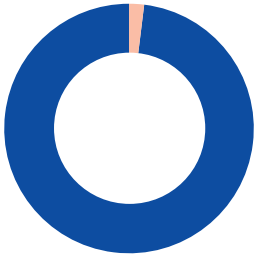
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,10 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 97,90 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, SEK	102,55	96,67
Tillväxtandel A, 1 000 st.	257,4	237,2
Antal andelsägare	96	69
Fondvärde, milj. SEK	26,4	22,9
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	0,8	83,3
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-3,91
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,59
Årliga avgifter A, %	0,59
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. Detta betyder att de totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är i allmänhet sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	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	239,5	10,2107	EUR	0,10	25 839,6	97,90 %
Finland totalt					**25 839,6**	**97,90 %**
Blandfonder totalt					**25 839,6**	**97,90 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**25 839,6**	**97,90 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**25 839,6**	**97,90 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2019					187,5	0,71 %
Terminskontrakt totalt					**187,5**	**0,71 %**
Valutaderivat totalt					**187,5**	**0,71 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**187,5**	**0,71 %**
Derivatkontrakt totalt					**187,5**	**0,71 %**
Placeringar totalt					**26 027,0**	**98,61 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**368,1**	**1,39 %**
Fondvärde					**26 395,1**	
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 28.6.2019. 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	-23 370,5
SEK	23 558,0
Motpart till derivathandel	
JPMorgan Chase Bank NA	
Nordea Bank Abp	

Nora Two (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Two (SEK) och andelserien A ökade med 8,61 % under januari–juni 2019 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

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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 -2,11 och +1,60 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

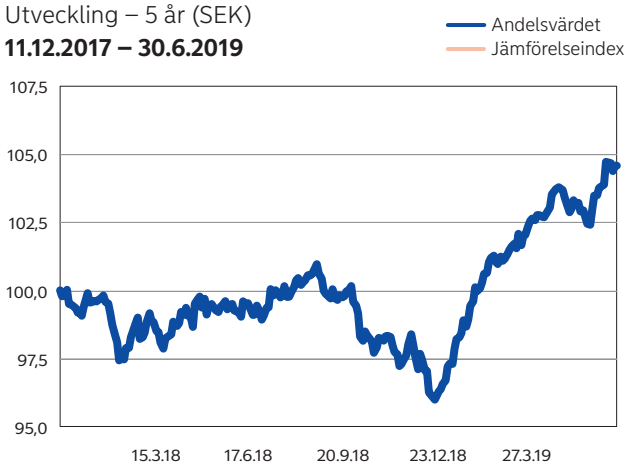
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

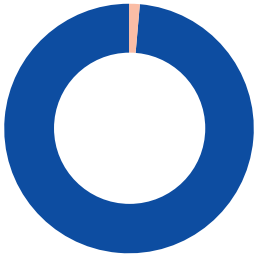
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,56 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,44 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, SEK	104,58	96,29
Tillväxtandel A, 1 000 st.	311,7	238,8
Antal andelsägare	724	578
Fondvärde, milj. SEK	32,6	23,0
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	1,0	103,7
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-30,45
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. Detta betyder att de totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är i allmänhet sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	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	294,0	10,3261	EUR	0,10	32 084,0	98,44 %
Finland totalt					**32 084,0**	**98,44 %**
Blandfonder totalt					**32 084,0**	**98,44 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**32 084,0**	**98,44 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**32 084,0**	**98,44 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2019					193,4	0,59 %
Terminskontrakt totalt					**193,4**	**0,59 %**
Valutaderivat totalt					**193,4**	**0,59 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**193,4**	**0,59 %**
Derivatkontrakt totalt					**193,4**	**0,59 %**
Placeringar totalt					**32 277,5**	**99,03 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**315,7**	**0,97 %**
Fondvärde					**32 593,2**	
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 28.6.2019. 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	-24 184,8
SEK	24 378,2

Motpart till derivathandel
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp

Nora Three (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Three (SEK) och andelserien A ökade med 12,46 % under januari–juni 2019 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

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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 -1,35 och +1,04 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

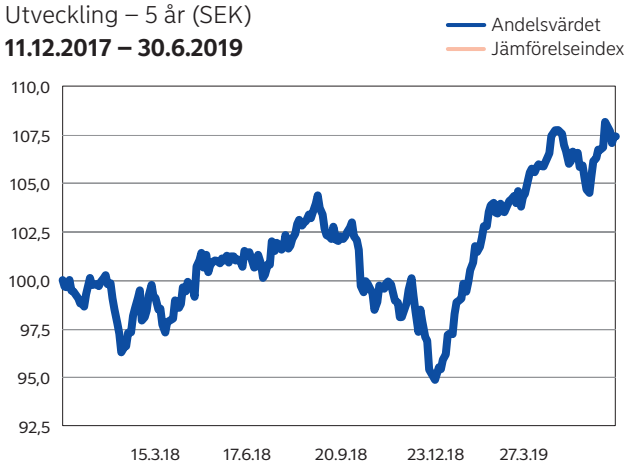
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

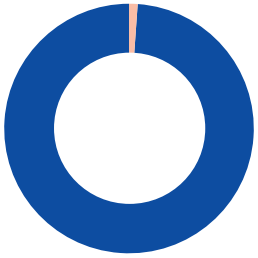
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,33 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,67 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, SEK	107,41	95,51
Tillväxtandel A, 1 000 st.	743,3	508,4
Antal andelsägare	2 859	2 223
Fondvärde, milj. SEK	79,8	48,6
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	2,4	209,8
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-58,75
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. Detta betyder att de totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är i allmänhet sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	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	711,3	10,4805	EUR	0,10	78 771,0	98,67 %
Finland totalt					**78 771,0**	**98,67 %**
Blandfonder totalt					**78 771,0**	**98,67 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**78 771,0**	**98,67 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**78 771,0**	**98,67 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2019					297,4	0,37 %
Terminskontrakt totalt					**297,4**	**0,37 %**
Valutaderivat totalt					**297,4**	**0,37 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**297,4**	**0,37 %**
Derivatkontrakt totalt					**297,4**	**0,37 %**
Placeringar totalt					**79 068,3**	**99,04 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**762,5**	**0,96 %**
Fondvärde					**79 830,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:

Tillväxtandel A	100,00 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. 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	-39 402,0
SEK	39 699,4

Motpart till derivathandel
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp

Nora Four (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Four (SEK) och andelserien A ökade med 16,05 % under januari–juni 2019 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

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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 -0,66 och +0,52 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

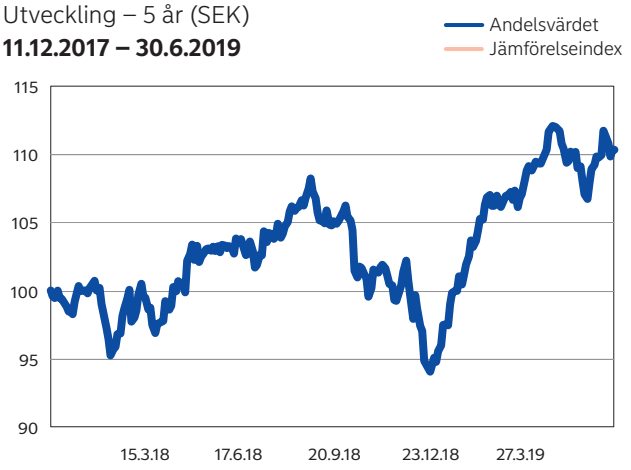
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

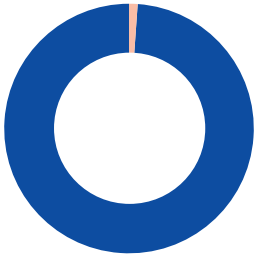
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,30 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,70 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, SEK	110,33	95,07
Tillväxtandel A, 1 000 st.	497,7	362,9
Antal andelsägare	1 789	1 431
Fondvärde, milj. SEK	54,9	34,5
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	1,8	183,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-54,43
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. Detta betyder att de totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är i allmänhet sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	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	483,4	10,6115	EUR	0,10	54 201,2	98,70 %
Finland totalt					**54 201,2**	**98,70 %**
Blandfonder totalt					**54 201,2**	**98,70 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**54 201,2**	**98,70 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**54 201,2**	**98,70 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2019					107,8	0,20 %
Terminskontrakt totalt					**107,8**	**0,20 %**
Valutaderivat totalt					**107,8**	**0,20 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**107,8**	**0,20 %**
Derivatkontrakt totalt					**107,8**	**0,20 %**
Placeringar totalt					**54 309,0**	**98,90 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**604,2**	**1,10 %**
Fondvärde					**54 913,2**	
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 28.6.2019. 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	-13 588,7
SEK	13 696,5

Motpart till derivathandel
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp

Nora Five (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Five (SEK) och andelserien A ökade med 18,24 % 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

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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 -0,26 och +0,21 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

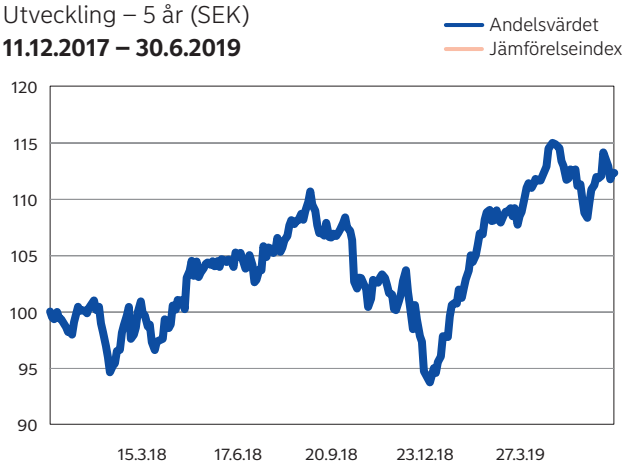
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

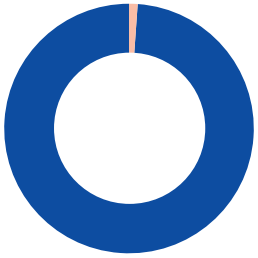
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,23 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,77 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, SEK	112,30	94,98
Tillväxtandel A, 1 000 st.	316,6	282,9
Antal andelsägare	752	642
Fondvärde, milj. SEK	35,6	26,9
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	1,3	171,2
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-22,60
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,59 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,59–0,79 % p.a. Detta betyder att de totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är i allmänhet sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	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	310,0	10,7198	EUR	0,10	35 118,5	98,77 %
Finland totalt					**35 118,5**	**98,77 %**
Blandfonder totalt					**35 118,5**	**98,77 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**35 118,5**	**98,77 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**35 118,5**	**98,77 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2019					27,8	0,08 %
Terminskontrakt totalt					**27,8**	**0,08 %**
Valutaderivat totalt					**27,8**	**0,08 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**27,8**	**0,08 %**
Derivatkontrakt totalt					**27,8**	**0,08 %**
Placeringar totalt					**35 146,3**	**98,84 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**411,3**	**1,16 %**
Fondvärde					**35 557,7**	
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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-3 510,9
SEK	3 538,7

Motpart till derivathandel
BNP Paribas SA
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp

Nora One Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora One Master och andelserien A ökade med 5,71 % under januari–juni 2019. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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**

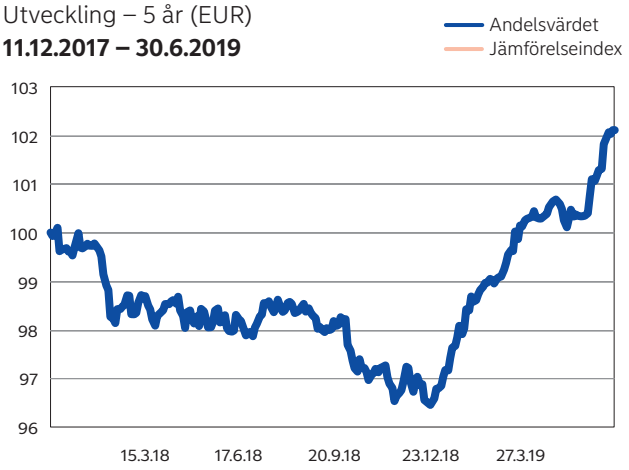
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

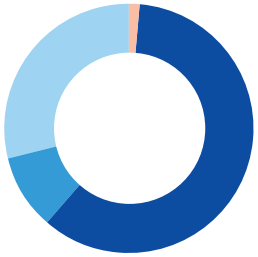
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,60 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 59,80 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 9,93 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 28,67 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	10,21	9,66
Tillväxtandel A, 1 000 st.	664,9	365,8
Antal andelsägare	1	1
Fondvärde, milj. EUR	6,8	3,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	10,2	13,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	44,40
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,59
Årliga avgifter A, %	0,60
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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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 0,09 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	1,2	26,7166	EUR	1,00	31,7	0,47 %
Nordea Global Passive Fund I growth	6,5	21,0896	EUR	1,00	137,3	2,02 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	14,0	12,0003	EUR	1,00	168,4	2,48 %
Finland totalt					**337,4**	**4,97 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	0,9	1 170,9000	SEK	10,57	103,4	1,52 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,4	109,2100	EUR	1,00	48,8	0,72 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,1	123,3100	EUR	1,00	137,0	2,02 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,2	115,4100	EUR	1,00	23,7	0,35 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,3	81,1700	EUR	1,00	24,0	0,35 %
Luxemburg totalt					**337,0**	**4,96 %**
Aktiefonder totalt					**674,3**	**9,93 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	2 389,5	0,5092	EUR	1,00	1 216,6	17,92 %
Finland totalt					**1 216,6**	**17,92 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	8,1	100,8300	EUR	1,00	814,2	11,99 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	7,2	140,7200	EUR	1,00	1 012,5	14,91 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	10,1	100,4600	EUR	1,00	1 016,0	14,97 %
Luxemburg totalt					**2 842,6**	**41,87 %**
Långräntefonder totalt					**4 059,3**	**59,79 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Short Term Fund A growth	95,5	10,1857	EUR	1,00	972,8	14,33 %
Nordea Moderate Yield A growth	93,3	10,4306	EUR	1,00	973,5	14,34 %
Finland totalt					**1 946,3**	**28,67 %**
Korträntefonder total					1 946,3	28,67 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**6 679,9**	**98,40 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**6 679,9**	**98,40 %**
Placeringar totalt					**6 679,9**	**98,40 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**108,9**	**1,60 %**
Fondvärde					**6 788,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Nora Two Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Two Master och andelserien A ökade med 7,79 % under januari–juni 2019. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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**

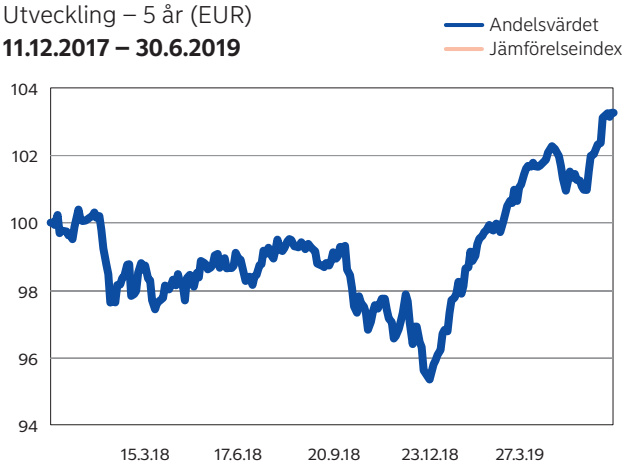
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

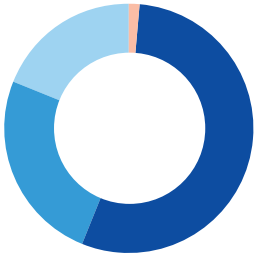
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,59 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 54,67 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 24,90 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 18,84 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	10,33	9,58
Tillväxtandel A, 1 000 st.	817,4	432,3
Antal andelsägare	1	1
Fondvärde, milj. EUR	8,4	4,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	13,5	16,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	44,20
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonederna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen 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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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 0,09 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	3,8	26,7166	EUR	1,00	100,2	1,19 %
Nordea Global Passive Fund I growth	20,3	21,0896	EUR	1,00	428,1	5,07 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	44,0	12,0003	EUR	1,00	528,2	6,26 %
Finland totalt					**1 056,5**	**12,52 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	2,9	1 170,9000	SEK	10,57	316,0	3,74 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,4	109,2100	EUR	1,00	149,8	1,77 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,5	123,3100	EUR	1,00	429,2	5,09 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,7	115,4100	EUR	1,00	75,1	0,89 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,9	81,1700	EUR	1,00	75,0	0,89 %
Luxemburg totalt					**1 045,1**	**12,38 %**
Aktiefonder totalt					**2 101,6**	**24,90 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	2 716,5	0,5092	EUR	1,00	1 383,2	16,39 %
Finland totalt					**1 383,2**	**16,39 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	9,2	100,8300	EUR	1,00	924,3	10,95 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	8,2	140,7200	EUR	1,00	1 152,7	13,66 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	11,5	100,4600	EUR	1,00	1 154,0	13,67 %
Luxemburg totalt					**3 230,9**	**38,28 %**
Långräntefonder totalt					**4 614,1**	**54,66 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Short Term Fund A growth	78,2	10,1857	EUR	1,00	796,1	9,43 %
Nordea Moderate Yield A growth	76,2	10,4306	EUR	1,00	794,4	9,41 %
Finland totalt					**1 590,4**	**18,84 %**
Korträntefonder total					1 590,4	18,84 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**8 306,1**	**98,41 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**8 306,1**	**98,41 %**
Placeringar totalt					**8 306,1**	**98,41 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**134,5**	**1,59 %**
Fondvärde					**8 440,7**	
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
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Nora Three Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Three Master och andelserien A ökade med 10,80 % under januari–juni 2019. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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**

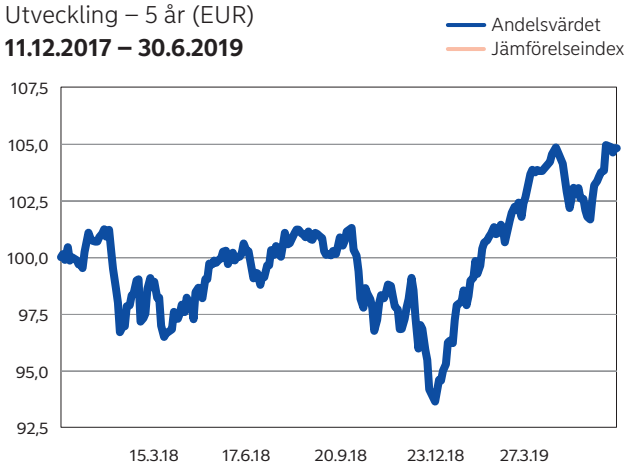
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

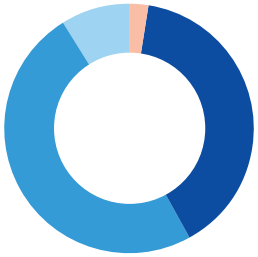
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,71 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 39,27 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 49,19 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 8,83 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	10,48	9,46
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 659,8	884,7
Antal andelsägare	1	1
Fondvärde, milj. EUR	17,4	8,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	29,2	30,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	27,17
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,70
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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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 0,09 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	15,3	26,7166	EUR	1,00	408,0	2,35 %
Nordea Global Passive Fund I growth	82,6	21,0896	EUR	1,00	1 743,0	10,02 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	178,9	12,0003	EUR	1,00	2 147,4	12,34 %
Finland totalt					**4 298,5**	**24,71 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	11,6	1 170,9000	SEK	10,57	1 290,2	7,42 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	5,6	109,2100	EUR	1,00	609,8	3,51 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	14,2	123,3100	EUR	1,00	1 747,6	10,05 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	2,6	115,4100	EUR	1,00	305,7	1,76 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,8	81,1700	EUR	1,00	305,4	1,76 %
Luxemburg totalt					**4 258,6**	**24,48 %**
Aktiefonder totalt					**8 557,0**	**49,19 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	4 021,6	0,5092	EUR	1,00	2 047,7	11,77 %
Finland totalt					**2 047,7**	**11,77 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	13,6	100,8300	EUR	1,00	1 368,5	7,87 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	12,1	140,7200	EUR	1,00	1 706,2	9,81 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	17,0	100,4600	EUR	1,00	1 708,5	9,82 %
Luxemburg totalt					**4 783,2**	**27,50 %**
Långräntefonder totalt					**6 830,9**	**39,27 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Short Term Fund A growth	75,4	10,1857	EUR	1,00	768,1	4,42 %
Nordea Moderate Yield A growth	73,6	10,4306	EUR	1,00	767,8	4,41 %
Finland totalt					**1 535,9**	**8,83 %**
Korträntefonder total					1 535,9	8,83 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**16 923,8**	**97,29 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**16 923,8**	**97,29 %**
Placeringar totalt					**16 923,8**	**97,29 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**471,9**	**2,71 %**
Fondvärde					**17 395,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Nora Four Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Four Master och andelserien A ökade med 13,44 % under januari–juni 2019. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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**

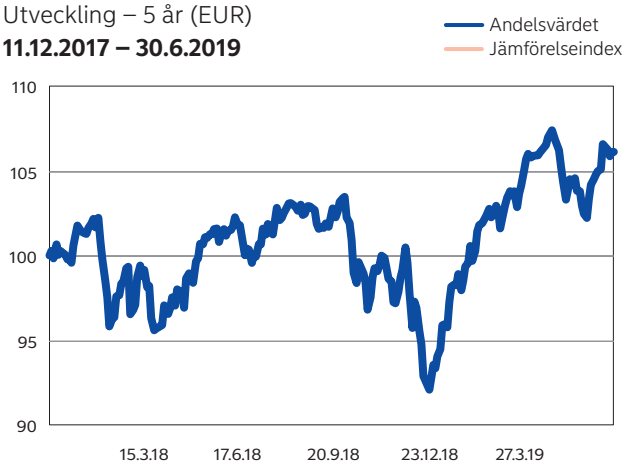
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

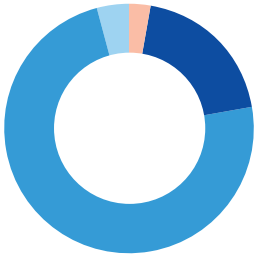
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,81 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 19,60 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 73,67 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 3,92 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	10,61	9,35
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 160,1	665,1
Antal andelsägare	1	1
Fondvärde, milj. EUR	12,3	6,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	22,1	28,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	20,87
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonederna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen 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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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 0,09 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	16,2	26,7166	EUR	1,00	432,4	3,51 %
Nordea Global Passive Fund I growth	87,3	21,0896	EUR	1,00	1 840,9	14,95 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	189,3	12,0003	EUR	1,00	2 271,6	18,45 %
Finland totalt					**4 544,9**	**36,92 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	12,4	1 170,9000	SEK	10,57	1 379,1	11,20 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	5,9	109,2100	EUR	1,00	646,3	5,25 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	15,0	123,3100	EUR	1,00	1 851,2	15,04 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	2,8	115,4100	EUR	1,00	324,0	2,63 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	4,0	81,1700	EUR	1,00	323,6	2,63 %
Luxemburg totalt					**4 524,2**	**36,75 %**
Aktiefonder totalt					**9 069,1**	**73,67 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	1 420,9	0,5092	EUR	1,00	723,5	5,88 %
Finland totalt					**723,5**	**5,88 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	4,8	100,8300	EUR	1,00	483,5	3,93 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	4,3	140,7200	EUR	1,00	602,9	4,90 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	6,0	100,4600	EUR	1,00	603,6	4,90 %
Luxemburg totalt					**1 690,0**	**13,73 %**
Långräntefonder totalt					**2 413,5**	**19,60 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Short Term Fund A growth	23,7	10,1857	EUR	1,00	241,4	1,96 %
Nordea Moderate Yield A growth	23,1	10,4306	EUR	1,00	241,1	1,96 %
Finland totalt					**482,6**	**3,92 %**
Korträntefonder total					482,6	3,92 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**11 965,2**	**97,19 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**11 965,2**	**97,19 %**
Placeringar totalt					**11 965,2**	**97,19 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**345,5**	**2,81 %**
Fondvärde					**12 310,7**	
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

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

Nora Five Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Five Master och andelserien A ökade med 15,04 % under januari–juni 2019. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

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 6,46–7,95 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

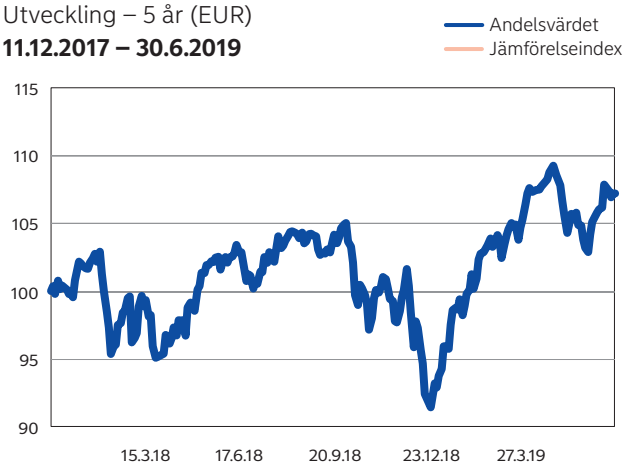
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

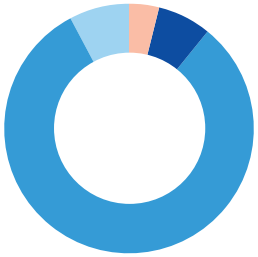
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,16 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 6,92 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 81,28 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 7,64 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	10,72	9,32
Tillväxtandel A, 1 000 st.	640,7	598,4
Antal andelsägare	1	1
Fondvärde, milj. EUR	6,9	5,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	18,6	30,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	25,14
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonederna i Nora-fondfamiljen varierar 0,59–0,79 % p.a. och mottagarfonderna på samma sätt 0,59–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen 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. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
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 0,09 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	10,9	26,7166	EUR	1,00	292,1	4,25 %
Nordea Global Passive Fund I growth	58,9	21,0896	EUR	1,00	1 241,4	18,07 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	84,1	12,0003	EUR	1,00	1 009,6	14,70 %
Finland totalt					**2 543,0**	**37,02 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	8,4	1 170,9000	SEK	10,57	931,5	13,56 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	4,0	109,2100	EUR	1,00	436,1	6,35 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	10,1	123,3100	EUR	1,00	1 239,5	18,05 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,9	115,4100	EUR	1,00	217,4	3,16 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,6	81,1700	EUR	1,00	215,0	3,13 %
Luxemburg totalt					**3 039,5**	**44,25 %**
Aktiefonder totalt					**5 582,5**	**81,28 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	280,2	0,5092	EUR	1,00	142,6	2,08 %
Finland totalt					**142,6**	**2,08 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	0,9	100,8300	EUR	1,00	95,2	1,39 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	0,8	140,7200	EUR	1,00	118,7	1,73 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	1,2	100,4600	EUR	1,00	118,9	1,73 %
Luxemburg totalt					**332,9**	**4,85 %**
Långräntefonder totalt					**475,5**	**6,92 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Euro Short Term Fund A growth	25,6	10,1857	EUR	1,00	261,2	3,80 %
Nordea Moderate Yield A growth	25,2	10,4306	EUR	1,00	263,3	3,83 %
Finland totalt					**524,5**	**7,64 %**
Korträntefonder total					524,5	7,64 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**6 582,5**	**95,84 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**6 582,5**	**95,84 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	0,2	3,8500	USD	1,14	0,7	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**0,7**	**0,01 %**
Aktiederivat totalt					**0,7**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,7**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 28-08-2019					-6,7	-0,10 %
Terminskontrakt totalt					**-6,7**	**-0,10 %**
Valutaderivat totalt					**-6,7**	**-0,10 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-6,7**	**-0,10 %**
Derivatkontrakt totalt					**-6,0**	**-0,09 %**
Placeringar totalt					**6 576,5**	**95,75 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**291,9**	**4,25 %**
Fondvärde					**6 868,5**	
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 28.6.2019. 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	-482,5
USD	475,8
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	515,7
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Motpart till derivathandel	
BofA Securities Europe SA	
Morgan Stanley Europe SE	

Nordea Allokeringsfond

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Allokeringsfond ökade med 3,81 % under januari–juni 2019 i fondens basvaluta, norska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Allokeringsfond riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Fonden strävar efter att få avkastning främst på 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.

De taktiska företagsobligations- och aktieplaceringarna bidrog mest till fondens avkastning. I början av året hade vi neutralvikt i aktier, eftersom våra taktiska indikatorer tydde på att riskviljan ska minska, även om aktievärderingen i relation till ränteinstrument var lockande. Riskviljan ökade gradvis under första kvartalet. I mars hade fonden en lång aktieposition, och riskviljan ökade ända fram till början av maj. Då ledde president Trumps twittrande till att oron över handelskriget blossade upp igen. Fondens aktieinnehav har alltså varierat. På företagsobligationssidan förutser vi att ränteskillnaden kommer att minska.

Även likvida alternativa fonder ökade avkastningen. Därtill var avkastningen på obligationer något positiv. Vår durationsstrategi minskade avkastningen, eftersom våra modeller indikerade korta positioner i mars–maj men räntorna sjönk ytterligare. Efter en kort period med lång duration tydde våra modeller igen på en ränteuppgång. Det ser dock nu ut som om centralbankerna klart talar för en lättare penningpolitik och håller långräntorna nere. Därför tror vi inte riktigt på modellernas signaler. Därför är fondens risknivå för tillfället ganska låg.

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 24,87–171,56 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

7

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

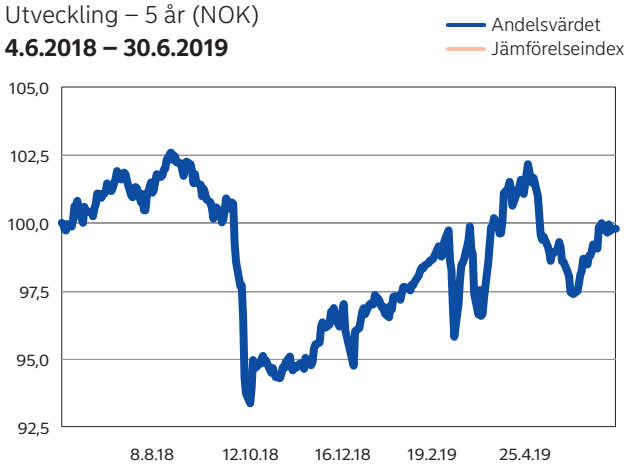
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

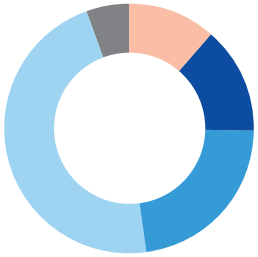
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
4.6.2018 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.6.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 11,69 %
- Utländska statsobligationer 13,72 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 22,66 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 46,40 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 5,53 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, NOK	99,78	96,12
Tillväxtandel C, 1 000 st.	5 034,4	4 794,4
Antal andelsägare	419	461
Fondvärde, milj. NOK	502,3	460,9
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 036,9	1 392,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	15,64
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,58
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	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	99,9479	USD	0,12	12 798,7	2,55 %
United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2019	2 000,0	99,8898	USD	0,12	17 055,0	3,40 %
United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	100,0	102,7305	USD	0,12	877,0	0,17 %
United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	100,0	103,1055	USD	0,12	880,2	0,18 %
United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	100,0	103,6875	USD	0,12	885,2	0,18 %
United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	100,0	103,7578	USD	0,12	885,8	0,18 %
Amerika totalt					**33 381,8**	**6,65 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	100,0	110,7644	EUR	0,10	1 076,3	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	100,0	107,6368	EUR	0,10	1 045,9	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	100,0	111,4642	EUR	0,10	1 083,1	0,22 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	100,0	107,0230	EUR	0,10	1 039,9	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	1 500,0	106,6000	EUR	0,10	15 537,0	3,09 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	1 500,0	108,0850	EUR	0,10	15 753,4	3,14 %
Tyskland totalt					**35 535,6**	**7,07 %**
Statslån och -obligationer totalt					**68 917,4**	**13,72 %**
Masskuldebrevslån totalt					**68 917,4**	**13,72 %**
Ränteplaceringar totalt					**68 917,4**	**13,72 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**68 917,4**	**13,72 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	37,9	153,5900	EUR	0,10	56 632,8	11,27 %
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-NOK	57,7	992,3100	NOK	1,00	57 207,2	11,39 %
Luxemburg totalt					**113 840,1**	**22,66 %**
Blandfonder totalt					**113 840,1**	**22,66 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	50,8	1 122,9300	NOK	1,00	57 011,4	11,35 %
Luxemburg totalt					**57 011,4**	**11,35 %**
Norge						
Nordea Obligasjon II	77,7	1 233,1299	NOK	1,00	95 759,2	19,06 %
Nordea Statsobligasjon II	83,1	966,1163	NOK	1,00	80 317,6	15,99 %
Norge totalt					**176 076,8**	**35,05 %**
Långräntefonder totalt					**233 088,2**	**46,40 %**
Korträntefonder						
Norge						
Nordea Kort Obligasjon 20	27,5	1 008,6368	NOK	1,00	27 774,4	5,53 %
Norge totalt					**27 774,4**	**5,53 %**
Korträntefonder total					27 774,4	5,53 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**374 702,7**	**74,59 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**374 702,7**	**74,59 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-5,0	3,8500	USD	0,12	-162,7	-0,03 %
Futureskontrakt totalt					**-162,7**	**-0,03 %**
Aktiederivat totalt					**-162,7**	**-0,03 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-162,7**	**-0,03 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 09-09-2019					377,4	0,08 %
FX FWD USD/NOK 09-09-2019					560,5	0,11 %
Terminskontrakt totalt					**938,0**	**0,19 %**
Valutaderivat totalt					**938,0**	**0,19 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**938,0**	**0,19 %**
Derivatkontrakt totalt					**775,3**	**0,15 %**
Placeringar totalt					**444 395,4**	**88,46 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**57 953,1**	**11,54 %**
Fondvärde					**502 348,5**	
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 28.6.2019. 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	-45 293,8
NOK	81 204,3
USD	-34 972,6
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-124 015,7
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA
JPMorgan Chase Bank NA
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	5 052,7
Totalt		**5 052,7**

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

Nordea Defensiv

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Defensiv och andelsserien A ökade med 3,34 % under januari–juni 2019 i fondens basvaluta, norska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 3,52 % under samma period. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Defensiv riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Årets första hälft var tudelad. Efter att placeringsmiljön hade varit nästan perfekt under årets fyra första månader vände riktningen dramatiskt i maj. De återkommande negativa nyheterna om affärsrelationerna mellan USA och Kina samt spänningarna i tekniksektorn fick kurserna på de riskbehäftade placeringarna att sjunka kraftigt. Marknaden oroar sig för att populism och protektionism nu tär på den ekonomiska tillväxten samtidigt som konjunkturtoppen håller på att passeras.

Inköpschefsindexen tyder på att den globala ekonomiska tillväxten fortsätter att avta samtidigt som industrins förtroende i maj underskred en kritisk nivå för första gången sedan 2012. Marknadssentimentet har totalförändrats sedan december 2018 då man ännu förväntade sig att Fed kommer att höja styrräntan fyra gånger i år. För tillfället prissätter marknaden tre räntesänkningar för innevarande år. Obligationsräntorna har sjunkit kraftigt sedan början av maj.

Bäst avkastade fondens placeringar i riskbehäftade objekt, såsom aktier, räntemarknaden i tillväxtekonomierna och high yield-obligationerna. Vi sålde en del av vårt innehav i fonden Nordea Norge Verdi och placerade de frigjorda medlen i fonden Nordea Kapital under observationsperioden.

Vi överviktade high yield-obligationerna under hela observationsperioden. Däremot underviktade vi obligationer med kortare maturitet. Största delen av fondmedlen, dvs. cirka 60 %, placeras fortfarande i obligationer med kort maturitet. Detta innebär att ränterisken är låg. Fondens ränterisk har varierat mellan 1,5 och 2 år. Vi fortsätter att söka tilläggsavkastning på aktiemarknaden med en vikt på cirka 5 % i genomsnitt.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.12.2014.

Kaj Forsström

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

Risknivå

2

1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

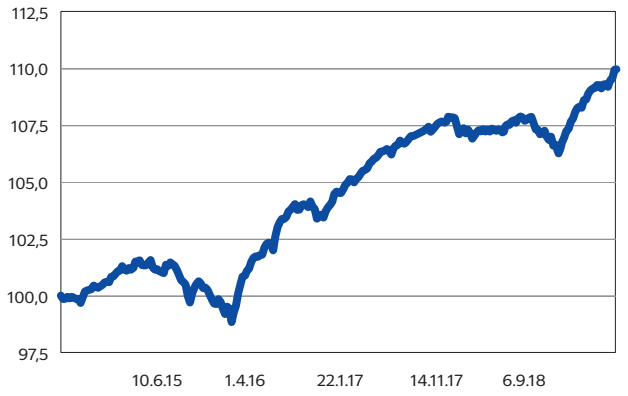
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

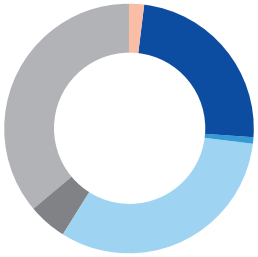
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
18.8.2014 – 30.6.2019



Fondens stadgar och namn reviderades den 1.11.2017. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 18.8.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,10 %
- Övriga utländska masslån 24,06 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 1,04 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 31,93 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 4,97 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 35,90 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	1 099,54	1 064,03
Tillväxtandel I*, NOK	1 118,42	1 080,44
Tillväxtandel A, 1 000 st.	562,2	558,4
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 168,8	1 033,6
Antal andelsägare	606	618
Fondvärde, milj. NOK	1 925,5	1 711,0
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 550,5	10 384,2
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,35
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,38
Omsättningshastigheten i portföljen, %	62,00
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,78
Årliga avgifter I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

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

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 30.6.2019

	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						
Agder Energi AS 15/21 FRN	10 000,0	101,1761	NOK	1,00	10 117,6	0,53 %
Aurskog Spb 17/21 FRN	20 000,0	100,7387	NOK	1,00	20 147,7	1,05 %
Avinor AS 14/19 FRN	5 000,0	100,1001	NOK	1,00	5 005,0	0,26 %
BKK AS 18/21 FRN	20 000,0	100,2483	NOK	1,00	20 049,7	1,04 %
Brage Finans AS 18/19 FRN	20 000,0	100,0536	NOK	1,00	20 010,7	1,04 %
Bustadkreditt Sogn o AS 14/20 FRN C COVD	20 000,0	100,3365	NOK	1,00	20 067,3	1,04 %
Eidsberg Spb 19/22 FRN	20 000,0	99,8635	NOK	1,00	19 972,7	1,04 %
Eika Boligkreditt AS 14/19 FRN	20 000,0	100,1826	NOK	1,00	20 036,5	1,04 %
Fjellinjen AS 15/20 FRN	20 000,0	101,2207	NOK	1,00	20 244,1	1,05 %
Gjensidige Bank ASA 18/21 FRN	20 000,0	100,3099	NOK	1,00	20 062,0	1,04 %
Jotun A/S 18/22 FRN	17 000,0	99,9990	NOK	1,00	16 999,8	0,88 %
Kongsberg Gruppen ASA 12/19 4,80%	20 000,0	100,5747	NOK	1,00	20 114,9	1,04 %
Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	20 000,0	101,4848	NOK	1,00	20 297,0	1,05 %
Larvik komm 18/21 FRN	20 000,0	100,1597	NOK	1,00	20 031,9	1,04 %
NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	20 000,0	100,6716	NOK	1,00	20 134,3	1,05 %
Norwegian Property ASA 19/22 FRN	5 000,0	99,9401	NOK	1,00	4 997,0	0,26 %
Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	5 000,0	100,7177	NOK	1,00	5 035,9	0,26 %
Spb 1 SMN 18/21 FRN	20 000,0	100,1242	NOK	1,00	20 024,8	1,04 %
Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	23 000,0	101,3490	NOK	1,00	23 310,3	1,21 %
Spb Sogn og Fjordane 18/21 FRN	20 000,0	100,3238	NOK	1,00	20 064,8	1,04 %
Spb Telemark 16/21 FRN	10 000,0	101,7891	NOK	1,00	10 178,9	0,53 %
Spb Vest 18/21 FRN	20 000,0	100,3230	NOK	1,00	20 064,6	1,04 %
Statkraft AS 15/20 FRN	14 000,0	100,2170	NOK	1,00	14 030,4	0,73 %
Storebrand Bank ASA 17/20 FRN	2 000,0	100,3723	NOK	1,00	2 007,4	0,10 %
Totens Spb Boligkred AS 18/21 FRN C COVD	10 000,0	100,1772	NOK	1,00	10 017,7	0,52 %
Trondheim komm 15/20 FRN	16 000,0	100,3620	NOK	1,00	16 057,9	0,83 %
Trøndelag fylke 17/22 FRN	10 000,0	100,7590	NOK	1,00	10 075,9	0,52 %
Yara International ASA 14/19 FRN	20 000,0	100,2166	NOK	1,00	20 043,3	1,04 %
Norge totalt					**449 200,3**	**23,33 %**
Sverige						
Scania CV AB FRN 02-03-2021	10 000,0	100,5084	NOK	1,00	10 050,8	0,52 %
Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	4 000,0	100,2202	NOK	1,00	4 008,8	0,21 %
Sverige totalt					**14 059,6**	**0,73 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**463 259,9**	**24,06 %**
Masskuldebrevslån totalt					**463 259,9**	**24,06 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Norge						
Thon Holding AS 1,61% CERT 182 050819	20 000,0	99,9974	NOK	1,00	19 999,5	1,04 %
Norge totalt					**19 999,5**	**1,04 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**19 999,5**	**1,04 %**
Ränteplaceringar totalt					**483 259,4**	**25,10 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**483 259,4**	**25,10 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Focus Equity Fund BI-NOK	16,4	1 183,7900	NOK	1,00	19 425,7	1,01 %
Luxemburg totalt					**19 425,7**	**1,01 %**
Norge						
Nordea Kapital	2,2	12 764,5287	NOK	1,00	28 010,7	1,45 %
Nordea Norge Verdi	0,3	11 622,7894	NOK	1,00	3 582,9	0,19 %
Nordea Stabile Aksjer Global	16,6	2 694,2066	NOK	1,00	44 726,7	2,32 %
Norge totalt					**76 320,2**	**3,96 %**
Aktiefonder totalt					**95 745,9**	**4,97 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Norsk Kredittobligasjon Fund I growth	72,6	1 170,6229	NOK	1,00	85 027,4	4,42 %
Finland totalt					**85 027,4**	**4,42 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	104,4	841,7400	NOK	1,00	87 869,4	4,56 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	86,4	740,9300	NOK	1,00	63 995,0	3,32 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	797,2	99,1000	NOK	1,00	79 000,0	4,10 %
Luxemburg totalt					**230 864,4**	**11,99 %**
Norge						
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	116,2	1 094,9965	NOK	1,00	127 221,1	6,61 %
Nordea Global High Yield	109,7	889,4370	NOK	1,00	97 569,3	5,07 %
Nordea Obligasjon III	73,6	1 008,5632	NOK	1,00	74 233,2	3,86 %
Norge totalt					**299 023,5**	**15,53 %**
Långräntefonder totalt					**614 915,3**	**31,94 %**
Korträntefonder						
Norge						
Nordea FRN Kreditt	201,0	1 057,1229	NOK	1,00	212 480,7	11,04 %
Nordea FRN OMF	106,7	996,3725	NOK	1,00	106 351,5	5,52 %
Nordea FRN Pensjon	240,2	1 024,4215	NOK	1,00	246 020,7	12,78 %

	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
Nordea Kort Obligasjon III	91,0	1 018,7075	NOK	1,00	92 654,2	4,81 %
Nordea Kort Obligasjon Pluss	33,4	1 007,4998	NOK	1,00	33 641,8	1,75 %
Norge totalt					**691 149,0**	**35,90 %**
Korträntefonder totalt					**691 149,0**	**35,90 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 401 810,2**	**72,80 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 401 810,2**	**72,80 %**
Placeringar totalt					**1 885 069,6**	**97,90 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**40 394,8**	**2,10 %**
Fondvärde					**1 925 464,5**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	67,89 %					
Tillväxtandel A	32,11 %					

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

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

Nordea Discretionary Asset Allocation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Asset Allocation och andelsserien C ökade med 7,13 % under januari–juni 2019 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 7,26 %. 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.

Vi har haft en grundsyn på aktier som är positiv på grund av hyfsat god värdering. Men stundtals har fundamentala faktorer som den makroekonomiska utvecklingen och företagens framtida vinstutveckling gett tydliga varningssignaler och vi har därför inte implementerat en lång position trots att värderingsstödet funnit där. Vår taktiska modell reagerade i andra kvartalet på den ökade osäkerheten som handelskonflikten mellan USA och Kina och dess följdeffekter på den globala konjunkturen. Detta ledde till att vi minskade aktieövervikten och vid halvårsskiftet har vi implementerat en något kort position i aktier till följd av svag makroekonomisk utveckling och försämrade vinstutsikter i kombination med kraftig börsuppgång och svag riskaptit. Aktieallokeringsstrategin har totalt sett bidragit positivt till fondens avkastning.

Vår syn på mer riskfyllda företagsobligationer har varit positiv men i dagsläget, är den förväntade avkastningen relativt risken (konkursrisken) för dålig och vi har sålt vår långa position. Den taktiska allokeringsstrategin för företagskrediter har påverkat fondens avkastning mycket positivt.

Räntorna har fortsatt att falla och statsobligationer har stigit i värde. Vi har varit positionerade för stigande räntor och därför tappat något på vår durationsstrategi. Vi har i skrivande stund dock en neutral position även i duration. Sammanfattningsvis har fonden således en väldigt försiktig taktisk tillgångsallokering.

Maria Qundos och Jessica Carping är ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 21.3.2017.

Maria Qundos och Jessica Carping

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning, effektivisera riskhanteringen samt och för att gardera sig mot valutarisken. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 20,48–217,99 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

7

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

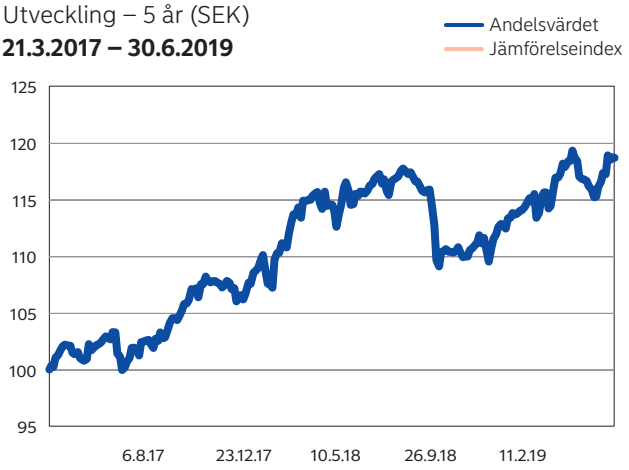
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

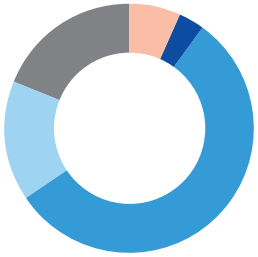
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 6,78 %
- Övriga inhemska masslån 3,22 %
- Övriga utländska masslån 55,73 %
- Utländska statsobligationer 15,58 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 18,69 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, SEK	118,68	110,77
Tillväxtandel I*, SEK	119,35	111,27
Tillväxtandel C, 1 000 st.	32 970,2	31 741,6
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 346,0	206,5
Antal andelsägare	2 856	2 596
Fondvärde, milj. SEK	4 073,4	3 539,1
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	8 528,5	15 865,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,78
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,16
Omsättningshastigheten i portföljen, %	67,08
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter C, %	0,50
Årliga avgifter I, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	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						
Nordea Bank Abp 0.85% 18-02-2020	50 000,0	100,4120	SEK	1,00	50 206,0	1,23 %
Nordea Bank Abp 1.935% MULTI 17-09-2025	40 000,0	101,2210	SEK	1,00	40 488,4	0,99 %
OP Corporate Bank plc FRN 25-08-2025	40 000,0	100,7400	SEK	1,00	40 296,0	0,99 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**130 990,4**	**3,22 %**
Masskuldebrevslån totalt					**130 990,4**	**3,22 %**
Ränteplaceringar totalt					**130 990,4**	**3,22 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**130 990,4**	**3,22 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Amerika						
United States Treasury Note/ 1.25% 31-10-2019	2,0	99,6953	USD	0,11	18,5	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.375% 15-12-2019	2,0	99,7070	USD	0,11	18,5	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.375% 30-09-2019	20,0	99,7891	USD	0,11	185,3	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.375% 31-01-2020	20,0	99,5898	USD	0,11	184,9	0,00 %
Amerika totalt					**407,2**	**0,01 %**
Sverige						
Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	395 000,0	107,4040	SEK	1,00	424 245,8	10,42 %
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	135 000,0	155,2440	SEK	1,00	209 579,4	5,15 %
Sverige totalt					**633 825,2**	**15,56 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	20,0	107,2650	EUR	0,10	226,7	0,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	20,0	108,2376	EUR	0,10	228,7	0,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	0,5	107,0230	EUR	0,10	5,7	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	2,0	108,0850	EUR	0,10	22,8	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.5% 04-07-2019	2,0	100,0250	EUR	0,10	21,1	0,00 %
Tyskland totalt					**505,1**	**0,01 %**
Statslån och -obligationer totalt					**634 737,5**	**15,58 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Norge						
DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	40 000,0	100,3330	SEK	1,00	40 133,2	0,99 %
Norge totalt					**40 133,2**	**0,99 %**
Sverige						
BillerudKorsnas AB FRN 08-06-2021	40 000,0	100,3200	SEK	1,00	40 128,0	0,99 %
Holmen AB FRN 23-05-2022	20 000,0	99,9220	SEK	1,00	19 984,4	0,49 %
Jernhusen AB FRN 18-10-2021	40 000,0	101,1200	SEK	1,00	40 448,0	0,99 %
Kraftringen Energi AB FRN 06-12-2021	50 000,0	100,4300	SEK	1,00	50 215,0	1,23 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	25 000,0	98,7510	SEK	1,00	24 687,8	0,61 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 26-04-2026	46 000,0	101,9160	SEK	1,00	46 881,4	1,15 %
Lansforsakringar Hypotek AB 1.75% 15-09-2021	445 000,0	104,0480	SEK	1,00	463 013,6	11,37 %
SBAB Bank AB 1.048% 23-06-2021	70 000,0	101,5380	SEK	1,00	71 076,6	1,74 %
SBAB Bank AB 2.250% MULTI 10-11-2025	10 000,0	101,6450	SEK	1,00	10 164,5	0,25 %
SBAB Bank AB FRN 11-06-2025	51 000,0	100,2820	SEK	1,00	51 143,8	1,26 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 04-04-2022	74 000,0	100,1680	SEK	1,00	74 124,3	1,82 %
Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	490 000,0	114,4380	SEK	1,00	560 746,2	13,77 %
Stangastaden AB FRN 09-09-2020	35 000,0	100,6890	SEK	1,00	35 241,2	0,87 %
Stockholm Exergi Holding AB 1.5% 16-09-2019	20 000,0	100,2670	SEK	1,00	20 053,4	0,49 %
Sveaskog AB FRN 22-01-2020	20 000,0	100,3120	SEK	1,00	20 062,4	0,49 %
Swedavia AB FRN 28-05-2021	50 000,0	100,9180	SEK	1,00	50 459,0	1,24 %
Svensk Exportkredit AB 0.000000% 20-07-2020	100 000,0	100,0970	SEK	1,00	100 097,0	2,46 %
Svenska Handelsbanken AB FRN 15-11-2027	65 000,0	99,0000	SEK	1,00	64 350,0	1,58 %
Trelleborg Treasury AB 2% 18-01-2021	50 000,0	102,4170	SEK	1,00	51 208,5	1,26 %
Vasakronan AB FRN 11-02-2022	50 000,0	100,3260	SEK	1,00	50 163,0	1,23 %
Vasakronan AB FRN 18-11-2019	79 000,0	100,1450	SEK	1,00	79 114,6	1,94 %
Volvo Treasury AB FRN 09-09-2020	40 000,0	100,5240	SEK	1,00	40 209,6	0,99 %
Volvo Treasury AB FRN 12-08-2021	90 000,0	100,4920	SEK	1,00	90 442,8	2,22 %
Volvo Treasury AB FRN 19-05-2022	60 000,0	100,2828	SEK	1,00	60 169,8	1,48 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-09-2022	50 000,0	101,3630	SEK	1,00	50 681,5	1,24 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-11-2019	65 000,0	100,2020	SEK	1,00	65 131,3	1,60 %
Sverige totalt					**2 229 997,6**	**54,75 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 270 130,8**	**55,73 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 904 868,2**	**71,31 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 904 868,2**	**71,31 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 904 868,2**	**71,31 %**

	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	6 321,1	120,4304	SEK	1,00	761 254,1	18,69 %
Sverige totalt					**761 254,1**	**18,69 %**
Långräntefonder totalt					**761 254,1**	**18,69 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**761 254,1**	**18,69 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**761 254,1**	**18,69 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-30,4	3,8500	USD	0,11	-1 086,6	-0,03 %
Futureskontrakt totalt					**-1 086,6**	**-0,03 %**
Aktiederivat totalt					**-1 086,6**	**-0,03 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-1 086,6**	**-0,03 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 21-08-2019					3 412,7	0,08 %
FX FWD USD/SEK 21-08-2019					2 639,9	0,06 %
Terminskontrakt totalt					**6 052,6**	**0,15 %**
Valutaderivat totalt					**6 052,6**	**0,15 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**6 052,6**	**0,15 %**
Derivatkontrakt totalt					**4 966,0**	**0,12 %**
Placeringar totalt					**3 802 078,8**	**93,34 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**271 318,8**	**6,66 %**
Fondvärde					**4 073 397,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel C	96,06 %
Tillväxtandel I	3,94 %

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 28.6.2019. 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	-77 889,8
SEK	149 134,8
USD	-65 192,4
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-828 267,2
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
JPMorgan Chase Bank NA
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	49 135,7
Totalt		**49 135,7**

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

Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad och andelsserien P ökade med 10,59 % under januari–juni 2019. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 10,24 % och i I-serien 10,29 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

Placeringarna på den finska och den globala aktiemarknaden och i investment grade-obligationer backade upp fondens goda avkastning under årets första hälft. I synnerhet amerikanska företagsobligationer avkastade utmärkt under första halvåret. Förväntningarna på en lättare penningpolitik i både USA och Europa bidrog till att räntorna sjönk och kreditriskpremierna minskade. Korta ränteplaceringar var det enda tillgångsslaget med negativ inverkan på portföljerna.

Den största ändringen i portföljerna i juni var att vi tog hem vinster från globala high yield-obligationer och sänkte aktierna till en liten undervikt. Värderingen av high yield-obligationerna är inte längre särskilt lockande då indikatorerna för kredithändelser tyder på att antalet betalningsstörningar kommer att öka samtidigt som kreditriskpremierna minskar. I slutet av juni var portföljens ränterisk nära neutralvikt. Att vi sänkte aktievikt berodde på försämrade riskaptiten hos placerarna samt svaga ekonomiska utsikterna och resultatutsikterna.

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 1,52–15,34 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

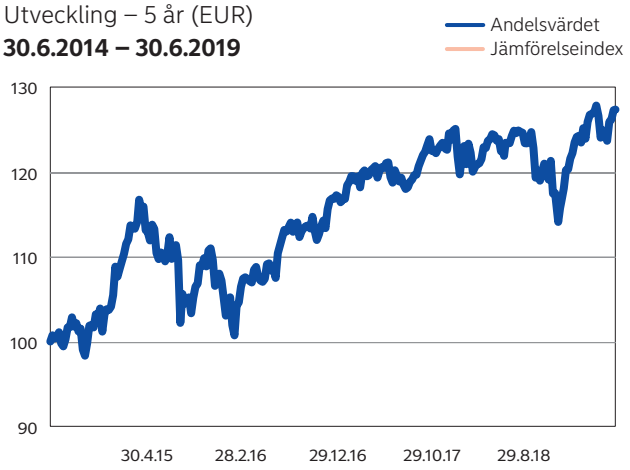
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

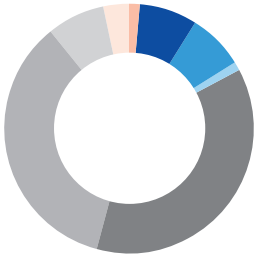
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,51 %
- Inhemska aktier 7,56 %
- Utländska aktier 7,30 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,02 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 37,02 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 34,85 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 7,48 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 3,26 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel I*, EUR	11,96	10,82
Avkastningsandel I*, EUR	11,27	10,34
Tillväxtandel P*, EUR	2 117,53	1 920,88
Avkastningsandel P*, EUR	1 589,09	1 462,19
Tillväxtandel Y*, EUR	2 128,57	1 929,92
Avkastningsandel Y*, EUR	1 975,34	1 816,64
Tillväxtandel I, 1 000 st.	5 528,7	4 242,0
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 129,3	1 151,1
Tillväxtandel P, 1 000 st.	57 086,6	56 157,6
Avkastningsandel P, 1 000 st.	271,3	243,2
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	2 301,0	2 476,8
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	167,9	126,5
Antal andelsägare	14 218	13 077
Fondvärde, milj. EUR	1 344,3	1 190,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 845,4	16 543,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning P*, EUR	-	21,93
Avkastning Y*, EUR	-	27,25

* 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

	30.6.2019
Andelens volatilitet I / P / Y, %	6,29
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,88
Omsättningshastigheten i portföljen, %	64,98
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Årliga avgifter I, %	0,77
Årliga avgifter P, %	1,42
Årliga avgifter Y, %	1,32
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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.

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	55,7	21,0400	EUR	1,00	1 172,6	0,09 %
Elisa	64,3	42,6800	EUR	1,00	2 742,4	0,20 %
Rovio Oyj	76,7	7,1100	EUR	1,00	545,2	0,04 %
Sanoma Plc	48,8	8,4550	EUR	1,00	413,0	0,03 %
Kommunikationstjänster totalt					**4 873,2**	**0,36 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	33,1	14,3800	EUR	1,00	476,6	0,04 %
Nokian Renkaat	92,7	27,4000	EUR	1,00	2 539,3	0,19 %
Rapala VMC	85,5	3,0200	EUR	1,00	258,1	0,02 %
Tokmanni Group	121,3	8,0900	EUR	1,00	981,2	0,07 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**4 255,3**	**0,32 %**
Dagligvaror						
Kesko B	47,6	48,8100	EUR	1,00	2 322,8	0,17 %
Raisio V	101,5	2,9150	EUR	1,00	295,9	0,02 %
Dagligvaror totalt					**2 618,7**	**0,19 %**
Energi						
Neste	334,1	29,9300	EUR	1,00	10 000,4	0,74 %
Energi totalt					**10 000,4**	**0,74 %**
Finans						
Aktia Bank plc	149,8	8,6700	EUR	1,00	1 298,4	0,10 %
Nordea Bank	1 433,6	6,4150	EUR	1,00	9 196,8	0,68 %
Sampo A	232,7	41,4000	EUR	1,00	9 632,4	0,72 %
Finans totalt					**20 127,5**	**1,50 %**
Hälsovård						
Oriola B	77,2	2,0000	EUR	1,00	154,4	0,01 %
Orion B	44,3	32,1700	EUR	1,00	1 425,2	0,11 %
Revenio Group Corporation	49,1	20,1000	EUR	1,00	987,6	0,07 %
Terveystalo Plc	78,9	9,2200	EUR	1,00	727,9	0,05 %
Hälsovård totalt					**3 295,1**	**0,25 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	10,1	28,7000	EUR	1,00	290,8	0,02 %
Cargotec B	38,3	33,4600	EUR	1,00	1 280,6	0,10 %
Caverion Corporation	103,7	6,8800	EUR	1,00	713,2	0,05 %
Cramo	49,9	20,5000	EUR	1,00	1 023,9	0,08 %
Exel Composites Plc	26,3	4,2700	EUR	1,00	112,1	0,01 %
Finnair	51,2	6,9700	EUR	1,00	357,2	0,03 %
Kone B	140,4	51,5600	EUR	1,00	7 239,6	0,54 %
Konecranes	36,2	33,1500	EUR	1,00	1 200,9	0,09 %
Lassila&Tikanoja	53,2	14,3400	EUR	1,00	762,3	0,06 %
Metso	80,7	34,8400	EUR	1,00	2 812,4	0,21 %
Outotec	77,4	4,6330	EUR	1,00	358,5	0,03 %
Ponsse	13,1	31,0500	EUR	1,00	406,8	0,03 %
Ramirent	30,1	8,9400	EUR	1,00	269,5	0,02 %
Raute A	5,6	22,6000	EUR	1,00	127,2	0,01 %
Talenom Plc	12,4	33,4000	EUR	1,00	412,9	0,03 %
Uponor	133,4	9,5700	EUR	1,00	1 276,8	0,09 %
Valmet Corporation	62,4	21,9000	EUR	1,00	1 366,8	0,10 %
Wärtsilä	291,9	12,7750	EUR	1,00	3 728,7	0,28 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**23 740,4**	**1,77 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	9,2	18,0400	EUR	1,00	166,3	0,01 %
Bittium Corporation	20,6	6,2500	EUR	1,00	128,5	0,01 %
F-Secure	45,4	2,4700	EUR	1,00	112,0	0,01 %
Nokia	1 839,4	4,3685	EUR	1,00	8 035,5	0,60 %
Qt Group Plc	9,9	13,1500	EUR	1,00	130,4	0,01 %
Tieto Corporation	83,0	26,0400	EUR	1,00	2 161,1	0,16 %
Vaisala A	33,8	21,7500	EUR	1,00	734,4	0,05 %
Informationsteknologi totalt					**11 468,2**	**0,85 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	80,3	14,2800	EUR	1,00	1 147,3	0,09 %
Huhtamäki	58,4	35,9400	EUR	1,00	2 098,1	0,16 %
Kemira	74,8	12,8800	EUR	1,00	964,0	0,07 %
Metsä Board Corporation B	169,8	4,7140	EUR	1,00	800,6	0,06 %
Stora Enso R	352,7	10,3350	EUR	1,00	3 645,1	0,27 %
UPM-Kymmene	214,8	23,1700	EUR	1,00	4 977,1	0,37 %
Basindustri totalt					**13 632,2**	**1,01 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	23,8	12,9400	EUR	1,00	307,4	0,02 %
Fastigheter totalt					**307,4**	**0,02 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	380,2	19,3400	EUR	1,00	7 352,3	0,55 %
Kraftförsörjning totalt					**7 352,3**	**0,55 %**
Aktieplaceringar totalt					**101 670,8**	**7,56 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**101 670,8**	**7,56 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	9,4	83,7600	USD	1,14	694,6	0,05 %
AbbVie	11,9	72,0000	USD	1,14	749,7	0,06 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	9,6	0,00 %
Adobe	4,6	292,4400	USD	1,14	1 173,7	0,09 %
Advanced Micro Devices	4,0	30,5200	USD	1,14	108,0	0,01 %
Affiliated Managers Group	3,2	92,5100	USD	1,14	263,3	0,02 %
Aflac	7,3	54,9000	USD	1,14	350,3	0,03 %
Agilent Technologies	4,5	73,2500	USD	1,14	289,9	0,02 %
Akamai Technologies	6,0	79,4600	USD	1,14	421,4	0,03 %
Alexion Pharmaceuticals	1,2	127,4900	USD	1,14	130,5	0,01 %
Align Technology	0,2	264,6700	USD	1,14	52,8	0,00 %
Alliance Data Systems	0,2	138,5000	USD	1,14	20,8	0,00 %
Allstate	14,1	101,0000	USD	1,14	1 251,2	0,09 %
American Express	15,4	123,8000	USD	1,14	1 673,5	0,12 %
American International Group	12,0	53,1000	USD	1,14	558,8	0,04 %
AmerisourceBergen	1,5	85,7200	USD	1,14	112,6	0,01 %
Amgen	7,0	184,4100	USD	1,14	1 129,3	0,08 %
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	6,6	0,00 %
Anthem	2,3	277,7200	USD	1,14	558,8	0,04 %
Apple	22,5	197,3400	USD	1,14	3 908,3	0,29 %
Arthur J Gallagher	2,4	86,0400	USD	1,14	177,9	0,01 %
Assurant	0,5	105,3700	USD	1,14	45,5	0,00 %
Bank of America	144,6	28,9700	USD	1,14	3 680,8	0,27 %
Bank of New York Mellon	3,4	44,1100	USD	1,14	129,9	0,01 %
Baxter International	2,0	81,5000	USD	1,14	145,9	0,01 %
BB&T	11,6	48,9000	USD	1,14	499,7	0,04 %
Becton Dickinson and	1,5	251,1500	USD	1,14	336,1	0,02 %
Berkshire Hathaway	27,6	213,1600	USD	1,14	5 163,1	0,38 %
Biogen	2,3	236,2900	USD	1,14	481,8	0,04 %
BlackRock	0,9	468,4600	USD	1,14	355,6	0,03 %
Boston Scientific	7,7	42,0700	USD	1,14	284,4	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	18,2	45,2400	USD	1,14	721,7	0,05 %
Broadcom	1,5	285,2500	USD	1,14	374,9	0,03 %
Broadridge Financial Solutions	0,8	128,3700	USD	1,14	90,9	0,01 %
Capital One Financial	3,9	90,4700	USD	1,14	307,1	0,02 %
Cardinal Health	4,9	46,5700	USD	1,14	200,0	0,01 %
Celgene	5,7	92,4500	USD	1,14	461,7	0,03 %
Centene	4,8	51,8100	USD	1,14	220,4	0,02 %
Cerner	1,1	72,1400	USD	1,14	67,3	0,01 %
Charles Schwab	18,7	40,4700	USD	1,14	665,5	0,05 %
Cigna	4,2	157,1200	USD	1,14	576,2	0,04 %
Cisco Systems	19,7	55,3300	USD	1,14	959,7	0,07 %
Citigroup	54,0	69,4300	USD	1,14	3 294,2	0,25 %
Citizens Financial Group	24,8	35,1800	USD	1,14	766,1	0,06 %
Citrix Systems	3,3	97,6800	USD	1,14	286,0	0,02 %
CME Group	4,4	194,0500	USD	1,14	743,3	0,06 %
Cognizant Technology Solutions	6,6	63,3600	USD	1,14	369,5	0,03 %
Conduent	4,8	9,1800	USD	1,14	38,4	0,00 %
Corning	11,9	33,1300	USD	1,14	345,6	0,03 %
Covetrus	0,6	24,1200	USD	1,14	13,4	0,00 %
CVS Health	12,5	54,8700	USD	1,14	603,9	0,04 %
DaVita	1,3	55,3800	USD	1,14	62,6	0,00 %
Discover Financial Services	12,6	77,4800	USD	1,14	855,3	0,06 %
DXC Technology	3,3	54,5300	USD	1,14	157,1	0,01 %
E*TRADE Financial	6,5	45,1800	USD	1,14	256,3	0,02 %
Edwards Lifesciences	1,4	184,7500	USD	1,14	223,7	0,02 %
Eli Lilly	8,8	110,7200	USD	1,14	851,5	0,06 %
F5 Networks	0,1	143,8900	USD	1,14	7,8	0,00 %
Fifth Third Bancorp	26,0	27,3700	USD	1,14	624,7	0,05 %
Fiserv	7,5	91,1800	USD	1,14	597,9	0,04 %
Fortinet	2,0	76,6900	USD	1,14	131,9	0,01 %
Franklin Resources	24,7	34,9900	USD	1,14	757,8	0,06 %
Gilead Sciences	5,6	67,0200	USD	1,14	328,4	0,02 %
Goldman Sachs Group	1,2	204,5200	USD	1,14	221,6	0,02 %
Hartford Financial Services Group	16,2	55,7100	USD	1,14	792,1	0,06 %
HCA Healthcare	3,4	133,7200	USD	1,14	400,4	0,03 %
Henry Schein	1,6	69,7100	USD	1,14	96,7	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	18,7	14,9800	USD	1,14	246,3	0,02 %
HP	14,8	20,8400	USD	1,14	271,8	0,02 %
Humana	0,2	261,7600	USD	1,14	53,1	0,00 %
Huntington Bancshares	25,0	13,6800	USD	1,14	300,4	0,02 %
Illumina	2,0	355,2200	USD	1,14	609,8	0,05 %
Intel	28,4	47,9400	USD	1,14	1 196,6	0,09 %
Intercontinental Exchange	9,5	85,5100	USD	1,14	715,7	0,05 %
International Business Machines	5,6	138,6300	USD	1,14	683,4	0,05 %
Intuit	1,4	258,3400	USD	1,14	308,7	0,02 %
Intuitive Surgical	0,7	515,8300	USD	1,14	315,9	0,02 %
IQVIA Holdings	0,8	156,6800	USD	1,14	108,5	0,01 %
Jack Henry & Associates	1,2	134,7800	USD	1,14	146,1	0,01 %
Johnson & Johnson	19,8	139,4200	USD	1,14	2 429,5	0,18 %
JPMorgan Chase	39,4	111,7600	USD	1,14	3 864,1	0,29 %
Keysight Technologies	0,5	86,6800	USD	1,14	38,4	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,3	172,3900	USD	1,14	50,0	0,00 %
Lam Research	2,0	187,9200	USD	1,14	327,4	0,02 %
Lincoln National	4,3	63,8400	USD	1,14	240,2	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
Loews	6,0	54,3300	USD	1,14	288,5	0,02 %
LogMeIn	0,6	73,5000	USD	1,14	41,8	0,00 %
Mastercard	6,1	261,9900	USD	1,14	1 414,0	0,11 %
McKesson	1,2	133,4200	USD	1,14	135,5	0,01 %
Merck	18,7	83,9600	USD	1,14	1 381,5	0,10 %
MetLife	17,2	49,7300	USD	1,14	752,6	0,06 %
Mettler-Toledo International	0,8	833,4600	USD	1,14	549,2	0,04 %
Microchip Technology	1,2	87,2900	USD	1,14	88,3	0,01 %
Micron Technology	2,8	38,2400	USD	1,14	92,6	0,01 %
Microsoft	40,5	133,5100	USD	1,14	4 751,7	0,35 %
Moody's	3,5	196,0300	USD	1,14	607,4	0,05 %
Morgan Stanley	2,3	44,2800	USD	1,14	91,3	0,01 %
Motorola Solutions	0,2	163,5000	USD	1,14	34,8	0,00 %
Nasdaq	2,3	96,5700	USD	1,14	194,1	0,01 %
Nektar Therapeutics	1,0	34,3700	USD	1,14	31,3	0,00 %
NetApp	2,1	61,4100	USD	1,14	115,7	0,01 %
NVIDIA	3,3	162,9800	USD	1,14	470,7	0,04 %
Oracle	11,8	56,9800	USD	1,14	591,9	0,04 %
PayPal Holdings	1,5	113,5800	USD	1,14	148,8	0,01 %
Pfizer	25,3	43,5800	USD	1,14	968,0	0,07 %
Principal Financial Group	6,7	57,4500	USD	1,14	339,9	0,03 %
Prudential Financial	6,9	100,2400	USD	1,14	605,8	0,05 %
Qorvo	0,2	67,1700	USD	1,14	10,9	0,00 %
QUALCOMM	3,6	75,0700	USD	1,14	238,6	0,02 %
Quest Diagnostics	0,9	101,3800	USD	1,14	78,9	0,01 %
Raymond James Financial	1,3	83,2500	USD	1,14	94,6	0,01 %
Red Hat	0,3	187,5000	USD	1,14	50,7	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,4	313,5200	USD	1,14	121,2	0,01 %
Regions Financial	15,8	14,7150	USD	1,14	203,9	0,02 %
S&P Global	8,4	227,7700	USD	1,14	1 689,2	0,13 %
salesforce.com	6,0	150,0900	USD	1,14	794,9	0,06 %
State Street	4,4	55,9100	USD	1,14	214,1	0,02 %
Stryker	3,8	202,8400	USD	1,14	681,8	0,05 %
SunTrust Banks	9,8	62,4300	USD	1,14	536,0	0,04 %
Symantec	3,0	21,2900	USD	1,14	55,9	0,00 %
Synchrony Financial	12,8	34,4700	USD	1,14	386,3	0,03 %
T Rowe Price Group	4,1	109,0800	USD	1,14	394,9	0,03 %
Texas Instruments	8,8	115,9000	USD	1,14	898,0	0,07 %
Thermo Fisher Scientific	1,4	290,2500	USD	1,14	358,0	0,03 %
Total System Services	0,3	128,2300	USD	1,14	34,4	0,00 %
Travelers Cos	4,8	148,8300	USD	1,14	621,9	0,05 %
UnitedHealth Group	9,2	239,2000	USD	1,14	1 933,4	0,14 %
Universal Health Services	0,9	128,2300	USD	1,14	105,9	0,01 %
Unum	12,0	33,3500	USD	1,14	350,8	0,03 %
US Bancorp	12,1	52,4200	USD	1,14	558,4	0,04 %
Waters	1,2	213,6600	USD	1,14	224,5	0,02 %
Wells Fargo	63,2	47,3700	USD	1,14	2 629,3	0,20 %
Vertex Pharmaceuticals	1,6	180,2000	USD	1,14	251,4	0,02 %
Visa	3,8	171,0700	USD	1,14	564,1	0,04 %
Xerox	2,2	35,2000	USD	1,14	67,2	0,00 %
Xilinx	3,0	116,3400	USD	1,14	308,9	0,02 %
Zimmer Biomet Holdings	1,8	115,0000	USD	1,14	180,6	0,01 %
Zoetis	9,9	112,5200	USD	1,14	973,9	0,07 %
Amerika totalt					**83 449,5**	**6,21 %**
Belgien						
Ageas	7,4	45,6300	EUR	1,00	335,5	0,02 %
Belgien totalt					**335,5**	**0,02 %**
Bermuda						
Everest Re Group	1,2	245,6100	USD	1,14	268,2	0,02 %
Hiscox	8,0	1 685,0000	GBP	0,90	150,7	0,01 %
Bermuda totalt					**418,9**	**0,03 %**
Danmark						
Tryg	1,8	213,2000	DKK	7,46	51,6	0,00 %
Danmark totalt					**51,6**	**0,00 %**
Frankrike						
AXA	47,4	22,9550	EUR	1,00	1 088,7	0,08 %
Frankrike totalt					**1 088,7**	**0,08 %**
Holland						
Aegon	66,4	4,3720	EUR	1,00	290,3	0,02 %
NN Group	11,6	35,3200	EUR	1,00	409,9	0,03 %
Holland totalt					**700,2**	**0,05 %**
Irland						
Accenture	2,0	183,9100	USD	1,14	324,6	0,02 %
Allergan	1,2	167,8800	USD	1,14	169,6	0,01 %
Medtronic	18,6	97,2800	USD	1,14	1 586,8	0,12 %
Seagate Technology	3,7	46,8400	USD	1,14	154,2	0,01 %
Willis Towers Watson	1,8	189,0100	USD	1,14	299,9	0,02 %
Irland totalt					**2 535,1**	**0,19 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	29,5	16,5500	EUR	1,00	488,7	0,04 %
Poste Italiane	20,9	9,2220	EUR	1,00	193,1	0,01 %
Italien totalt					**681,8**	**0,05 %**
Schweiz						
Chubb	4,6	147,5100	USD	1,14	589,9	0,04 %
Helvetia Holding	1,2	122,5000	CHF	1,11	129,3	0,01 %
Swiss Re	10,2	98,8800	CHF	1,11	908,0	0,07 %
TE Connectivity	1,9	95,5200	USD	1,14	157,0	0,01 %
Zurich Insurance Group	2,0	338,8000	CHF	1,11	605,3	0,05 %
Schweiz totalt					**2 389,5**	**0,18 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Storbritannien						
Admiral Group	8,6	2 199,9887	GBP	0,90	212,2	0,02 %
Aviva	119,1	415,5000	GBP	0,90	552,7	0,04 %
Beazley	16,7	552,5000	GBP	0,90	103,0	0,01 %
Direct Line Insurance Group	53,3	330,5000	GBP	0,90	196,9	0,01 %
Legal & General Group	145,9	269,6000	GBP	0,90	439,3	0,03 %
Micro Focus International ADR	0,5	25,9300	USD	1,14	10,3	0,00 %
Phoenix Group Holdings	8,1	705,9000	GBP	0,90	63,7	0,00 %
Prudential	67,7	1 713,5000	GBP	0,90	1 295,3	0,10 %
St James's Place	12,1	1 093,5000	GBP	0,90	148,0	0,01 %
Storbritannien totalt					**3 021,4**	**0,22 %**
Sverige						
SSAB B	151,8	2,6570	EUR	1,00	403,4	0,03 %
Telia Company FDR	251,1	3,9100	EUR	1,00	981,8	0,07 %
Sverige totalt					**1 385,2**	**0,10 %**
Sydafrika						
Old Mutual	104,9	118,0800	GBP	0,90	138,4	0,01 %
Sydafrika totalt					**138,4**	**0,01 %**
Tyskland						
Allianz	6,5	210,2500	EUR	1,00	1 359,9	0,10 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,8	220,5000	EUR	1,00	618,1	0,05 %
Tyskland totalt					**1 978,0**	**0,15 %**
Aktieplaceringar totalt					**98 173,9**	**7,30 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**98 173,9**	**7,30 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	4 114,7	24,8398	EUR	1,00	102 208,6	7,60 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 772,3	17,0573	EUR	1,00	30 231,1	2,25 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 018,8	13,0686	EUR	1,00	13 314,5	0,99 %
Nordea Pro Stable Return I growth	47 784,2	2,3798	EUR	1,00	113 717,4	8,46 %
Nordea World Fund I growth	7 890,7	17,0691	EUR	1,00	134 686,7	10,02 %
Finland totalt					**394 158,3**	**29,32 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	37,9	170,1300	EUR	1,00	6 449,5	0,48 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	851,7	23,8200	EUR	1,00	20 288,0	1,51 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	412,3	115,4100	EUR	1,00	47 581,5	3,54 %
Luxemburg totalt					**74 319,0**	**5,53 %**
Aktiefonder totalt					**468 477,3**	**34,85 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	51 236,7	2,3753	EUR	1,00	121 700,0	9,05 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 621,7	23,0562	EUR	1,00	37 389,7	2,78 %
Nordea Euro Bond A growth	379 478,7	0,4981	EUR	1,00	189 003,2	14,06 %
Nordea Global High Yield Growth	2 536,6	26,7306	EUR	1,00	67 804,9	5,04 %
Finland totalt					**415 897,7**	**30,94 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 895,5	10,7600	EUR	1,00	20 395,8	1,52 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	610,6	100,4600	EUR	1,00	61 342,6	4,56 %
Luxemburg totalt					**81 738,3**	**6,08 %**
Långräntefonder totalt					**497 636,1**	**37,02 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	7 595,5	13,2300	EUR	1,00	100 488,6	7,48 %
Luxemburg totalt					**100 488,6**	**7,48 %**
Alternativa fonder totalt					**100 488,6**	**7,48 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	4 196,1	10,4306	EUR	1,00	43 768,0	3,26 %
Finland totalt					**43 768,0**	**3,26 %**
Korträntefonder total					43 768,0	3,26 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 110 369,9**	**82,60 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	53,5	292,2200	USD	1,14	13 744,5	1,02 %
Indexandelsfonder total					13 744,5	1,02 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**13 744,5**	**1,02 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 124 114,5**	**83,62 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-12,9	3,8500	USD	1,14	-43,5	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-43,5**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-43,5**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-43,5**	**-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/USD 13-09-2019					-1 124,5	-0,08 %
Terminskontrakt totalt					**-1 124,5**	**-0,08 %**
Valutaderivat totalt					**-1 124,5**	**-0,08 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-1 124,5**	**-0,08 %**
Derivatkontrakt totalt					**-1 167,9**	**-0,09 %**
Placeringar totalt					**1 322 791,2**	**98,40 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**21 511,0**	**1,60 %**
Fondvärde					**1 344 302,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	89,92 %
Tillväxtandel I	4,92 %
Tillväxtandel Y	3,64 %
Avkastningsandel I	0,95 %
Avkastningsandel P	0,32 %
Avkastningsandel Y	0,25 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. 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	-73 056,3
USD	71 931,9
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-33 132,6
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	810,0
Totalt		**810,0**

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

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

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

Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig och andelsserien P ökade med 6,77 % under januari–juni 2019. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 6,62 % och i I-serien 6,67 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

Placeringarna på den finska och den globala aktiemarknaden och i investment grade-obligationer backade upp fondens goda avkastning under årets första hälft. I synnerhet amerikanska företagsobligationer avkastade utmärkt under första halvåret. Förväntningarna på en lättare penningpolitik i både USA och Europa bidrog till att räntorna sjönk och kreditriskpremierna minskade. Korta ränteplaceringar var det enda tillgångsslaget med negativ inverkan på portföljerna.

Den största ändringen i portföljerna i juni var att vi tog hem vinster från globala high yield-obligationer och sänkte aktierna till en liten undervikt. Värderingen av high yield-obligationerna är inte längre särskilt lockande då indikatorerna för kredithändelser tyder på att antalet betalningsstörningar kommer att öka samtidigt som kreditriskpremierna minskar. I slutet av juni var portföljens ränterisk nära neutralvikt. Att vi sänkte aktievikt berodde på försämrade riskaptiten hos placerarna samt svaga ekonomiska utsikterna och resultatutsikterna.

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 1,52–15,49 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

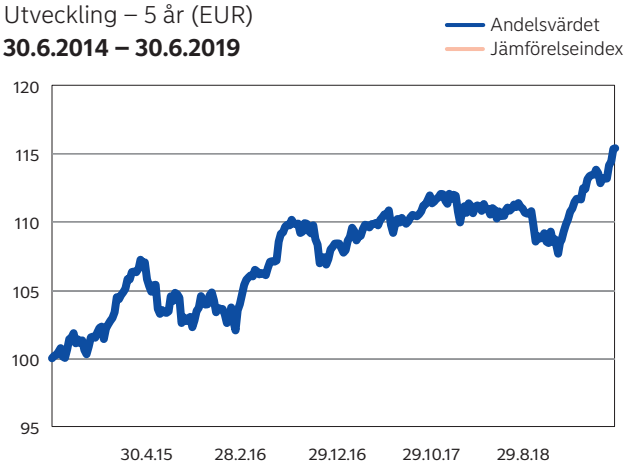
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

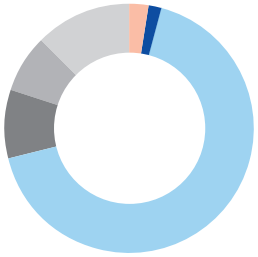
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 7.4.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,72 %
- Inhemska aktier 1,47 %
- Utländska aktier 0,02 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 66,92 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 9,10 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 7,51 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 12,26 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel I*, EUR	11,18	10,48
Avkastningsandel I*, EUR	10,72	10,16
Tillväxtandel P*, EUR	11,87	11,13
Avkastningsandel P*, EUR	11,23	10,64
Tillväxtandel Y*, EUR	11,90	11,15
Avkastningsandel Y*, EUR	11,26	10,66
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 677,0	1 647,7
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,0	0,0
Tillväxtandel P, 1 000 st.	16 771,2	15 776,1
Avkastningsandel P, 1 000 st.	37,2	30,8
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	1 223,0	1 330,7
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	75,4	66,3
Antal andelsägare	3 011	2 830
Fondvärde, milj. EUR	233,6	208,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	346,2	1 675,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning P*, EUR	-	0,11
Avkastning Y*, EUR	-	0,11
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig, Nordea Företag Kapitalförvaltning Försiktig och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Försiktig

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet I / P / Y, %	3,05
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,84
Omsättningshastigheten i portföljen, %	16,63
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision P, % p.a.	0,80
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	0,70
Årliga avgifter I, %	0,52
Årliga avgifter P, %	0,82
Årliga avgifter Y, %	0,72
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).

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	1,9	21,0400	EUR	1,00	39,9	0,02 %
Elisa	2,2	42,6800	EUR	1,00	92,9	0,04 %
Rovio Oyj	2,5	7,1100	EUR	1,00	18,0	0,01 %
Sanoma Plc	1,7	8,4550	EUR	1,00	14,2	0,01 %
Kommunikationstjänster totalt					**165,1**	**0,07 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	1,1	14,3800	EUR	1,00	16,2	0,01 %
Nokian Renkaat	3,1	27,4000	EUR	1,00	85,6	0,04 %
Rapala VMC	2,9	3,0200	EUR	1,00	8,6	0,00 %
Tokmanni Group	4,1	8,0900	EUR	1,00	33,2	0,01 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**143,7**	**0,06 %**
Dagligvaror						
Kesko B	1,6	48,8100	EUR	1,00	77,8	0,03 %
Raisio V	3,6	2,9150	EUR	1,00	10,5	0,00 %
Dagligvaror totalt					**88,3**	**0,04 %**
Energi						
Neste	11,3	29,9300	EUR	1,00	338,1	0,14 %
Energi totalt					**338,1**	**0,14 %**
Finans						
Aktia Bank plc	5,1	8,6700	EUR	1,00	44,1	0,02 %
Nordea Bank	48,5	6,4150	EUR	1,00	311,2	0,13 %
Sampo A	7,6	41,4000	EUR	1,00	315,2	0,13 %
Finans totalt					**670,5**	**0,29 %**
Hälsovård						
Oriola B	2,6	2,0000	EUR	1,00	5,2	0,00 %
Orion B	1,5	32,1700	EUR	1,00	48,3	0,02 %
Revenio Group Corporation	1,7	20,1000	EUR	1,00	33,5	0,01 %
Terveystalo Plc	2,7	9,2200	EUR	1,00	24,5	0,01 %
Hälsovård totalt					**111,6**	**0,05 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	0,4	28,7000	EUR	1,00	10,4	0,00 %
Cargotec B	1,3	33,4600	EUR	1,00	43,4	0,02 %
Caverion Corporation	3,4	6,8800	EUR	1,00	23,5	0,01 %
Cramo	1,7	20,5000	EUR	1,00	34,5	0,01 %
Exel Composites Plc	0,9	4,2700	EUR	1,00	4,0	0,00 %
Finnair	1,8	6,9700	EUR	1,00	12,7	0,01 %
Kone B	4,7	51,5600	EUR	1,00	244,9	0,10 %
Konecranes	1,2	33,1500	EUR	1,00	40,6	0,02 %
Lassila&Tikanoja	1,8	14,3400	EUR	1,00	25,2	0,01 %
Metso	2,7	34,8400	EUR	1,00	94,5	0,04 %
Outotec	2,8	4,6330	EUR	1,00	12,9	0,01 %
Ponsse	0,4	31,0500	EUR	1,00	13,2	0,01 %
Ramirent	1,0	8,9400	EUR	1,00	9,1	0,00 %
Raute A	0,2	22,6000	EUR	1,00	4,5	0,00 %
Talenom Plc	0,4	33,4000	EUR	1,00	14,0	0,01 %
Uponor	4,5	9,5700	EUR	1,00	43,3	0,02 %
Valmet Corporation	2,1	21,9000	EUR	1,00	46,3	0,02 %
Wärtsilä	9,9	12,7750	EUR	1,00	126,3	0,05 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**803,4**	**0,34 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	0,3	18,0400	EUR	1,00	6,0	0,00 %
Bittium Corporation	0,7	6,2500	EUR	1,00	4,4	0,00 %
F-Secure	1,6	2,4700	EUR	1,00	4,0	0,00 %
Nokia	62,1	4,3685	EUR	1,00	271,1	0,12 %
Qt Group Plc	0,3	13,1500	EUR	1,00	4,5	0,00 %
Tieto Corporation	2,8	26,0400	EUR	1,00	73,9	0,03 %
Vaisala A	1,1	21,7500	EUR	1,00	24,5	0,01 %
Informationsteknologi totalt					**388,3**	**0,17 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	2,7	14,2800	EUR	1,00	39,1	0,02 %
Huhtamäki	2,0	35,9400	EUR	1,00	70,5	0,03 %
Kemira	2,6	12,8800	EUR	1,00	32,9	0,01 %
Metsä Board Corporation B	5,8	4,7140	EUR	1,00	27,3	0,01 %
Stora Enso R	11,9	10,3350	EUR	1,00	122,9	0,05 %
UPM-Kymmene	7,3	23,1700	EUR	1,00	168,1	0,07 %
Basindustri totalt					**460,7**	**0,20 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	0,8	12,9400	EUR	1,00	10,6	0,00 %
Fastigheter totalt					**10,6**	**0,00 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	12,9	19,3400	EUR	1,00	248,9	0,11 %
Kraftförsörjning totalt					**248,9**	**0,11 %**
Aktieplaceringar totalt					**3 429,1**	**1,47 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**3 429,1**	**1,47 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
SSAB B	5,4	2,6570	EUR	1,00	14,3	0,01 %
Telia Company FDR	8,5	3,9100	EUR	1,00	33,3	0,01 %
Sverige totalt					**47,6**	**0,02 %**
Aktieplaceringar totalt					**47,6**	**0,02 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**47,6**	**0,02 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	141,6	24,8398	EUR	1,00	3 516,3	1,51 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	69,6	17,0573	EUR	1,00	1 186,8	0,51 %
Nordea Pro Stable Return I growth	1 983,2	2,3798	EUR	1,00	4 719,7	2,02 %
Nordea World Fund I growth	620,9	17,0691	EUR	1,00	10 597,4	4,54 %
Finland totalt					**20 020,3**	**8,57 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	7,3	170,1300	EUR	1,00	1 246,1	0,53 %
Luxemburg totalt					**1 246,1**	**0,53 %**
Aktiefonder totalt					**21 266,3**	**9,10 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	11 825,7	2,3753	EUR	1,00	28 089,1	12,03 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	510,1	23,0562	EUR	1,00	11 760,6	5,04 %
Nordea Euro Bond A growth	60 978,9	0,4981	EUR	1,00	30 371,1	13,00 %
Nordea Global High Yield Growth	789,9	26,7306	EUR	1,00	21 114,6	9,04 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 173,9	25,9089	EUR	1,00	30 414,8	13,02 %
Finland totalt					**121 750,2**	**52,13 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	173,6	53,4300	EUR	1,00	9 278,0	3,97 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	649,2	10,7600	EUR	1,00	6 985,2	2,99 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	182,0	100,4600	EUR	1,00	18 282,3	7,83 %
Luxemburg totalt					**34 545,5**	**14,79 %**
Långräntefonder totalt					**156 295,8**	**66,92 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 326,5	13,2300	EUR	1,00	17 549,1	7,51 %
Luxemburg totalt					**17 549,1**	**7,51 %**
Alternativa fonder totalt					**17 549,1**	**7,51 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	2 745,6	10,4306	EUR	1,00	28 638,1	12,26 %
Finland totalt					**28 638,1**	**12,26 %**
Korträntefonder totalt					**28 638,1**	**12,26 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**223 749,3**	**95,80 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**223 749,3**	**95,80 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-2,3	3,8500	USD	1,14	-7,6	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-7,6**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-7,6**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-7,6**	**-0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 13-09-2019					-46,2	-0,02 %
Terminskontrakt totalt					**-46,2**	**-0,02 %**
Valutaderivat totalt					**-46,2**	**-0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-46,2**	**-0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**-53,8**	**-0,02 %**
Placeringar totalt					**227 172,2**	**97,26 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**6 397,7**	**2,74 %**
Fondvärde					**233 569,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	85,20 %
Tillväxtandel I	8,03 %
Tillväxtandel Y	6,23 %
Avkastningsandel Y	0,36 %
Avkastningsandel P	0,18 %
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 28.6.2019. 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	-3 002,3
USD	2 956,1
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-5 801,4
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	40,0
Totalt		**40,0**

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

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

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

Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig och andelsserien P ökade med 8,21 % under januari–juni 2019. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 7,97 % och i I-serien 8,03 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

Placeringarna på den finska och den globala aktiemarknaden och i investment grade-obligationer backade upp fondens goda avkastning under årets första hälft. I synnerhet amerikanska företagsobligationer avkastade utmärkt under första halvåret. Förväntningarna på en lättare penningpolitik i både USA och Europa bidrog till att räntorna sjönk och kreditriskpremierna minskade. Korta ränteplaceringar var det enda tillgångsslaget med negativ inverkan på portföljerna.

Den största ändringen i portföljerna i juni var att vi tog hem vinster från globala high yield-obligationer och sänkte aktierna till en liten undervikt. Värderingen av high yield-obligationerna är inte längre särskilt lockande då indikatorerna för kredithändelser tyder på att antalet betalningsstörningar kommer att öka samtidigt som kreditriskpremierna minskar. I slutet av juni var portföljens ränterisk nära neutralvikt. Att vi sänkte aktievikt berodde på försämrade riskaptiten hos placerarna samt svaga ekonomiska utsikterna och resultatutsikterna.

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 1,52–15,42 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

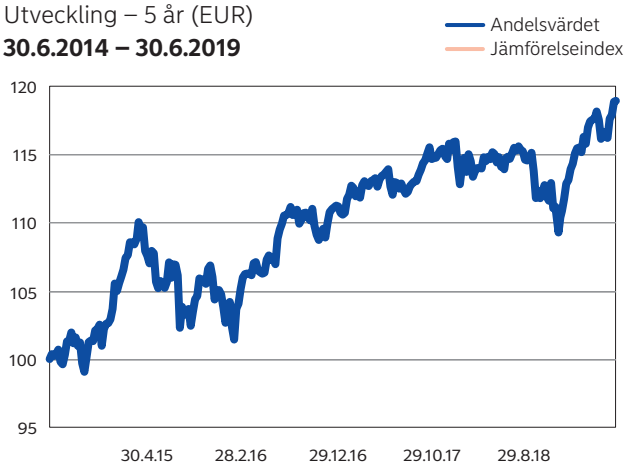
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

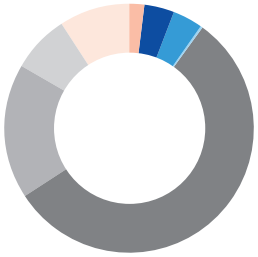
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,16 %
- Inhemska aktier 3,79 %
- Utländska aktier 3,80 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,52 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 55,64 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 17,59 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 7,50 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 9,00 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel I*, EUR	11,42	10,55
Avkastningsandel I*, EUR	10,84	10,14
Tillväxtandel P*, EUR	1 905,42	1 764,74
Avkastningsandel P*, EUR	1 442,91	1 349,32
Tillväxtandel Y*, EUR	1 915,33	1 773,02
Avkastningsandel Y*, EUR	1 803,88	1 686,07
Tillväxtandel I, 1 000 st.	6 410,9	4 787,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,0	0,0
Tillväxtandel P, 1 000 st.	123 722,2	122 480,5
Avkastningsandel P, 1 000 st.	457,7	412,9
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	3 393,4	3 558,7
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	191,7	185,8
Antal andelsägare	25 186	24 138
Fondvärde, milj. EUR	2 505,7	2 283,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 364,0	25 783,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning P*, EUR	-	13,49
Avkastning Y*, EUR	-	16,86

* 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

	30.6.2019
Andelens volatilitet I / P / Y, %	4,08
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,87
Omsättningshastigheten i portföljen, %	46,14
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Årliga avgifter I, %	0,67
Årliga avgifter P, %	1,12
Årliga avgifter Y, %	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).

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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.

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	52,9	21,0400	EUR	1,00	1 112,2	0,04 %
Elisa	60,2	42,6800	EUR	1,00	2 567,8	0,10 %
Rovio Oyj	68,2	7,1100	EUR	1,00	484,8	0,02 %
Sanoma Plc	46,1	8,4550	EUR	1,00	389,7	0,02 %
Kommunikationstjänster totalt					**4 554,5**	**0,18 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	30,5	14,3800	EUR	1,00	438,2	0,02 %
Nokian Renkaat	87,3	27,4000	EUR	1,00	2 391,7	0,10 %
Rapala VMC	75,0	3,0200	EUR	1,00	226,4	0,01 %
Tokmanni Group	113,8	8,0900	EUR	1,00	920,5	0,04 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**3 976,8**	**0,16 %**
Dagligvaror						
Kesko B	44,6	48,8100	EUR	1,00	2 178,3	0,09 %
Raisio V	94,1	2,9150	EUR	1,00	274,2	0,01 %
Dagligvaror totalt					**2 452,6**	**0,10 %**
Energi						
Neste	312,9	29,9300	EUR	1,00	9 364,1	0,37 %
Energi totalt					**9 364,1**	**0,37 %**
Finans						
Aktia Bank plc	140,6	8,6700	EUR	1,00	1 219,1	0,05 %
Nordea Bank	1 341,5	6,4150	EUR	1,00	8 605,4	0,34 %
Sampo A	215,4	41,4000	EUR	1,00	8 915,8	0,36 %
Finans totalt					**18 740,3**	**0,75 %**
Hälsovård						
Oriola B	68,3	2,0000	EUR	1,00	136,5	0,01 %
Orion B	41,5	32,1700	EUR	1,00	1 336,2	0,05 %
Revenio Group Corporation	45,2	20,1000	EUR	1,00	907,9	0,04 %
Terveystalo Plc	75,3	9,2200	EUR	1,00	694,4	0,03 %
Hälsovård totalt					**3 075,1**	**0,12 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	9,9	28,7000	EUR	1,00	284,4	0,01 %
Cargotec B	36,4	33,4600	EUR	1,00	1 218,1	0,05 %
Caverion Corporation	92,0	6,8800	EUR	1,00	633,3	0,03 %
Cramo	47,4	20,5000	EUR	1,00	972,6	0,04 %
Exel Composites Plc	25,4	4,2700	EUR	1,00	108,6	0,00 %
Finnair	49,0	6,9700	EUR	1,00	341,4	0,01 %
Kone B	131,4	51,5600	EUR	1,00	6 776,5	0,27 %
Konecranes	34,3	33,1500	EUR	1,00	1 135,8	0,05 %
Lassila&Tikanoja	47,6	14,3400	EUR	1,00	681,9	0,03 %
Metso	75,6	34,8400	EUR	1,00	2 632,4	0,11 %
Outotec	74,7	4,6330	EUR	1,00	346,0	0,01 %
Ponsse	11,5	31,0500	EUR	1,00	355,7	0,01 %
Ramirent	27,5	8,9400	EUR	1,00	245,7	0,01 %
Raute A	5,3	22,6000	EUR	1,00	118,9	0,00 %
Talenom Plc	11,6	33,4000	EUR	1,00	386,6	0,02 %
Uponor	126,7	9,5700	EUR	1,00	1 212,8	0,05 %
Valmet Corporation	59,2	21,9000	EUR	1,00	1 297,1	0,05 %
Wärtsilä	273,3	12,7750	EUR	1,00	3 491,3	0,14 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**22 239,0**	**0,89 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	8,3	18,0400	EUR	1,00	149,7	0,01 %
Bittium Corporation	19,1	6,2500	EUR	1,00	119,3	0,00 %
F-Secure	43,7	2,4700	EUR	1,00	107,9	0,00 %
Nokia	1 720,7	4,3685	EUR	1,00	7 517,0	0,30 %
Qt Group Plc	9,2	13,1500	EUR	1,00	120,5	0,00 %
Tieto Corporation	78,7	26,0400	EUR	1,00	2 049,2	0,08 %
Vaisala A	31,1	21,7500	EUR	1,00	676,1	0,03 %
Informationsteknologi totalt					**10 739,5**	**0,43 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	76,3	14,2800	EUR	1,00	1 088,9	0,04 %
Huhtamäki	54,2	35,9400	EUR	1,00	1 949,6	0,08 %
Kemira	70,9	12,8800	EUR	1,00	913,2	0,04 %
Metsä Board Corporation B	161,3	4,7140	EUR	1,00	760,2	0,03 %
Stora Enso R	328,8	10,3350	EUR	1,00	3 397,7	0,14 %
UPM-Kymmene	200,6	23,1700	EUR	1,00	4 647,6	0,19 %
Basindustri totalt					**12 757,1**	**0,51 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	22,0	12,9400	EUR	1,00	284,0	0,01 %
Fastigheter totalt					**284,0**	**0,01 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	356,0	19,3400	EUR	1,00	6 884,3	0,27 %
Kraftförsörjning totalt					**6 884,3**	**0,27 %**
Aktieplaceringar totalt					**95 067,4**	**3,79 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**95 067,4**	**3,79 %**

	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
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	10,1	83,7600	USD	1,14	741,6	0,03 %
AbbVie	12,7	72,0000	USD	1,14	800,5	0,03 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	10,3	0,00 %
Adobe	4,8	292,4400	USD	1,14	1 239,4	0,05 %
Advanced Micro Devices	4,0	30,5200	USD	1,14	107,1	0,00 %
Affiliated Managers Group	3,1	92,5100	USD	1,14	254,3	0,01 %
Aflac	7,5	54,9000	USD	1,14	360,1	0,01 %
Agilent Technologies	4,8	73,2500	USD	1,14	309,5	0,01 %
Akamai Technologies	6,4	79,4600	USD	1,14	445,5	0,02 %
Alexion Pharmaceuticals	1,2	127,4900	USD	1,14	139,3	0,01 %
Align Technology	0,2	264,6700	USD	1,14	56,5	0,00 %
Alliance Data Systems	0,2	138,5000	USD	1,14	20,8	0,00 %
Allstate	13,2	101,0000	USD	1,14	1 171,7	0,05 %
American Express	14,4	123,8000	USD	1,14	1 570,5	0,06 %
American International Group	11,2	53,1000	USD	1,14	524,6	0,02 %
AmerisourceBergen	1,6	85,7200	USD	1,14	120,3	0,00 %
Amgen	7,4	184,4100	USD	1,14	1 205,7	0,05 %
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	7,1	0,00 %
Anthem	2,4	277,7200	USD	1,14	596,6	0,02 %
Apple	23,8	197,3400	USD	1,14	4 125,6	0,16 %
Arthur J Gallagher	2,2	86,0400	USD	1,14	165,2	0,01 %
Assurant	0,5	105,3700	USD	1,14	43,6	0,00 %
Bank of America	136,3	28,9700	USD	1,14	3 468,8	0,14 %
Bank of New York Mellon	3,2	44,1100	USD	1,14	124,7	0,00 %
Baxter International	2,2	81,5000	USD	1,14	155,7	0,01 %
BB&T	11,3	48,9000	USD	1,14	485,2	0,02 %
Becton Dickinson and	1,6	251,1500	USD	1,14	358,8	0,01 %
Berkshire Hathaway	26,0	213,1600	USD	1,14	4 870,0	0,19 %
Biogen	2,5	236,2900	USD	1,14	514,4	0,02 %
BlackRock	0,8	468,4600	USD	1,14	340,4	0,01 %
Boston Scientific	8,2	42,0700	USD	1,14	303,7	0,01 %
Bristol-Myers Squibb	19,4	45,2400	USD	1,14	770,5	0,03 %
Broadcom	1,6	285,2500	USD	1,14	396,5	0,02 %
Broadridge Financial Solutions	0,9	128,3700	USD	1,14	97,6	0,00 %
Capital One Financial	3,8	90,4700	USD	1,14	304,9	0,01 %
Cardinal Health	5,2	46,5700	USD	1,14	213,5	0,01 %
Celgene	6,1	92,4500	USD	1,14	493,0	0,02 %
Centene	5,2	51,8100	USD	1,14	235,3	0,01 %
Cerner	1,1	72,1400	USD	1,14	71,9	0,00 %
Charles Schwab	17,4	40,4700	USD	1,14	619,3	0,02 %
Cigna	4,5	157,1200	USD	1,14	615,3	0,02 %
Cisco Systems	20,9	55,3300	USD	1,14	1 013,7	0,04 %
Citigroup	50,9	69,4300	USD	1,14	3 102,8	0,12 %
Citizens Financial Group	23,1	35,1800	USD	1,14	713,3	0,03 %
Citrix Systems	3,5	97,6800	USD	1,14	302,6	0,01 %
CME Group	4,1	194,0500	USD	1,14	691,5	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	7,0	63,3600	USD	1,14	390,7	0,02 %
Conduent	4,8	9,1800	USD	1,14	38,5	0,00 %
Corning	12,6	33,1300	USD	1,14	365,5	0,01 %
Covetrus	0,7	24,1200	USD	1,14	14,3	0,00 %
CVS Health	13,4	54,8700	USD	1,14	644,8	0,03 %
DaVita	1,4	55,3800	USD	1,14	66,9	0,00 %
Discover Financial Services	11,7	77,4800	USD	1,14	797,7	0,03 %
DXC Technology	3,3	54,5300	USD	1,14	155,9	0,01 %
E*TRADE Financial	6,4	45,1800	USD	1,14	252,5	0,01 %
Edwards Lifesciences	1,5	184,7500	USD	1,14	238,8	0,01 %
Eli Lilly	9,3	110,7200	USD	1,14	909,1	0,04 %
F5 Networks	0,1	143,8900	USD	1,14	8,3	0,00 %
Fifth Third Bancorp	24,3	27,3700	USD	1,14	584,9	0,02 %
Fiserv	7,9	91,1800	USD	1,14	631,2	0,03 %
Fortinet	2,1	76,6900	USD	1,14	139,2	0,01 %
Franklin Resources	23,1	34,9900	USD	1,14	710,6	0,03 %
Gilead Sciences	6,0	67,0200	USD	1,14	350,6	0,01 %
Goldman Sachs Group	1,2	204,5200	USD	1,14	214,4	0,01 %
Hartford Financial Services Group	15,1	55,7100	USD	1,14	737,5	0,03 %
HCA Healthcare	3,6	133,7200	USD	1,14	427,5	0,02 %
Henry Schein	1,7	69,7100	USD	1,14	103,3	0,00 %
Hewlett Packard Enterprise	19,8	14,9800	USD	1,14	260,7	0,01 %
HP	15,7	20,8400	USD	1,14	286,9	0,01 %
Humana	0,2	261,7600	USD	1,14	56,8	0,00 %
Huntington Bancshares	24,8	13,6800	USD	1,14	298,3	0,01 %
Illumina	2,1	355,2200	USD	1,14	651,0	0,03 %
Intel	30,0	47,9400	USD	1,14	1 263,5	0,05 %
Intercontinental Exchange	8,9	85,5100	USD	1,14	665,3	0,03 %
International Business Machines	5,9	138,6300	USD	1,14	722,1	0,03 %
Intuit	1,4	258,3400	USD	1,14	326,6	0,01 %
Intuitive Surgical	0,7	515,8300	USD	1,14	337,2	0,01 %
IQVIA Holdings	0,8	156,6800	USD	1,14	115,9	0,00 %
Jack Henry & Associates	1,3	134,7800	USD	1,14	154,3	0,01 %
Johnson & Johnson	21,2	139,4200	USD	1,14	2 594,0	0,10 %
JPMorgan Chase	37,1	111,7600	USD	1,14	3 642,0	0,15 %
Keysight Technologies	0,5	86,6800	USD	1,14	41,2	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,4	172,3900	USD	1,14	53,5	0,00 %
Lam Research	2,1	187,9200	USD	1,14	345,6	0,01 %
Lincoln National	4,2	63,8400	USD	1,14	234,3	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Loews	5,8	54,3300	USD	1,14	276,1	0,01 %
LogMeIn	0,6	73,5000	USD	1,14	41,9	0,00 %
Mastercard	6,5	261,9900	USD	1,14	1 493,2	0,06 %
McKesson	1,2	133,4200	USD	1,14	144,8	0,01 %
Merck	20,0	83,9600	USD	1,14	1 475,1	0,06 %
MetLife	16,0	49,7300	USD	1,14	700,1	0,03 %
Mettler-Toledo International	0,8	833,4600	USD	1,14	586,5	0,02 %
Microchip Technology	1,2	87,2900	USD	1,14	93,2	0,00 %
Micron Technology	2,9	38,2400	USD	1,14	97,7	0,00 %
Microsoft	42,8	133,5100	USD	1,14	5 015,7	0,20 %
Moody's	3,3	196,0300	USD	1,14	563,0	0,02 %
Morgan Stanley	2,3	44,2800	USD	1,14	89,1	0,00 %
Motorola Solutions	0,2	163,5000	USD	1,14	34,8	0,00 %
Nasdaq	2,2	96,5700	USD	1,14	189,4	0,01 %
Nektar Therapeutics	1,1	34,3700	USD	1,14	33,4	0,00 %
NetApp	2,3	61,4100	USD	1,14	124,3	0,00 %
NVIDIA	3,5	162,9800	USD	1,14	497,4	0,02 %
Oracle	12,5	56,9800	USD	1,14	624,9	0,02 %
PayPal Holdings	1,6	113,5800	USD	1,14	159,7	0,01 %
Pfizer	27,0	43,5800	USD	1,14	1 033,6	0,04 %
Principal Financial Group	6,5	57,4500	USD	1,14	328,2	0,01 %
Prudential Financial	6,4	100,2400	USD	1,14	561,9	0,02 %
Qorvo	0,2	67,1700	USD	1,14	11,5	0,00 %
QUALCOMM	3,8	75,0700	USD	1,14	251,9	0,01 %
Quest Diagnostics	0,9	101,3800	USD	1,14	84,3	0,00 %
Raymond James Financial	1,2	83,2500	USD	1,14	90,8	0,00 %
Red Hat	0,3	187,5000	USD	1,14	54,5	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,5	313,5200	USD	1,14	129,5	0,01 %
Regions Financial	14,6	14,7150	USD	1,14	189,3	0,01 %
S&P Global	7,9	227,7700	USD	1,14	1 585,7	0,06 %
salesforce.com	6,4	150,0900	USD	1,14	839,6	0,03 %
State Street	4,2	55,9100	USD	1,14	208,1	0,01 %
Stryker	4,1	202,8400	USD	1,14	728,0	0,03 %
SunTrust Banks	9,5	62,4300	USD	1,14	523,0	0,02 %
Symantec	3,2	21,2900	USD	1,14	60,0	0,00 %
Synchrony Financial	12,6	34,4700	USD	1,14	383,0	0,02 %
T Rowe Price Group	4,0	109,0800	USD	1,14	381,9	0,02 %
Texas Instruments	9,3	115,9000	USD	1,14	948,0	0,04 %
Thermo Fisher Scientific	1,5	290,2500	USD	1,14	382,3	0,02 %
Total System Services	0,3	128,2300	USD	1,14	34,4	0,00 %
Travelers Cos	4,4	148,8300	USD	1,14	576,6	0,02 %
UnitedHealth Group	9,8	239,2000	USD	1,14	2 064,4	0,08 %
Universal Health Services	1,0	128,2300	USD	1,14	113,1	0,00 %
Unum	11,9	33,3500	USD	1,14	347,8	0,01 %
US Bancorp	11,2	52,4200	USD	1,14	516,8	0,02 %
Waters	1,3	213,6600	USD	1,14	239,7	0,01 %
Wells Fargo	59,6	47,3700	USD	1,14	2 479,9	0,10 %
Vertex Pharmaceuticals	1,7	180,2000	USD	1,14	268,4	0,01 %
Visa	4,0	171,0700	USD	1,14	596,2	0,02 %
Xerox	2,3	35,2000	USD	1,14	72,1	0,00 %
Xilinx	3,2	116,3400	USD	1,14	326,7	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	1,9	115,0000	USD	1,14	192,8	0,01 %
Zoetis	10,5	112,5200	USD	1,14	1 039,9	0,04 %
Amerika totalt					**83 994,3**	**3,35 %**
Belgien						
Ageas	4,6	45,6300	EUR	1,00	209,7	0,01 %
Belgien totalt					**209,7**	**0,01 %**
Bermuda						
Everest Re Group	1,2	245,6100	USD	1,14	261,8	0,01 %
Hiscox	5,0	1 685,0000	GBP	0,90	94,2	0,00 %
Bermuda totalt					**355,9**	**0,01 %**
Danmark						
Tryg	1,1	213,2000	DKK	7,46	32,3	0,00 %
Danmark totalt					**32,3**	**0,00 %**
Frankrike						
AXA	29,6	22,9550	EUR	1,00	680,4	0,03 %
Frankrike totalt					**680,4**	**0,03 %**
Holland						
Aegon	41,5	4,3720	EUR	1,00	181,4	0,01 %
NN Group	7,3	35,3200	EUR	1,00	256,2	0,01 %
Holland totalt					**437,6**	**0,02 %**
Irland						
Accenture	2,1	183,9100	USD	1,14	342,5	0,01 %
Allergan	1,2	167,8800	USD	1,14	181,1	0,01 %
Medtronic	19,8	97,2800	USD	1,14	1 694,3	0,07 %
Seagate Technology	4,0	46,8400	USD	1,14	165,5	0,01 %
Willis Towers Watson	1,8	189,0100	USD	1,14	292,6	0,01 %
Irland totalt					**2 676,1**	**0,11 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	18,5	16,5500	EUR	1,00	305,4	0,01 %
Poste Italiane	13,1	9,2220	EUR	1,00	120,7	0,00 %
Italien totalt					**426,1**	**0,02 %**
Schweiz						
Chubb	4,3	147,5100	USD	1,14	562,3	0,02 %
Helvetia Holding	0,7	122,5000	CHF	1,11	80,8	0,00 %
Swiss Re	6,4	98,8800	CHF	1,11	567,5	0,02 %
TE Connectivity	2,0	95,5200	USD	1,14	168,5	0,01 %
Zurich Insurance Group	1,2	338,8000	CHF	1,11	378,1	0,02 %
Schweiz totalt					**1 757,3**	**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
Storbritannien						
Admiral Group	5,4	2 199,9887	GBP	0,90	132,6	0,01 %
Aviva	74,4	415,5000	GBP	0,90	345,4	0,01 %
Beazley	10,4	552,5000	GBP	0,90	64,4	0,00 %
Direct Line Insurance Group	33,3	330,5000	GBP	0,90	123,1	0,00 %
Legal & General Group	91,2	269,6000	GBP	0,90	274,6	0,01 %
Micro Focus International ADR	0,5	25,9300	USD	1,14	10,3	0,00 %
Phoenix Group Holdings	5,1	705,9000	GBP	0,90	39,8	0,00 %
Prudential	42,3	1 713,5000	GBP	0,90	809,6	0,03 %
St James's Place	7,6	1 093,5000	GBP	0,90	92,5	0,00 %
Storbritannien totalt					**1 892,3**	**0,08 %**
Sverige						
SSAB B	145,1	2,6570	EUR	1,00	385,5	0,02 %
Telia Company FDR	238,1	3,9100	EUR	1,00	931,0	0,04 %
Sverige totalt					**1 316,6**	**0,05 %**
Sydafrika						
Old Mutual	65,6	118,0800	GBP	0,90	86,5	0,00 %
Sydafrika totalt					**86,5**	**0,00 %**
Tyskland						
Allianz	4,0	210,2500	EUR	1,00	849,8	0,03 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	1,8	220,5000	EUR	1,00	386,3	0,02 %
Tyskland totalt					**1 236,1**	**0,05 %**
Aktieplaceringar totalt					**95 101,1**	**3,80 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**95 101,1**	**3,80 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 873,3	24,8398	EUR	1,00	96 212,0	3,84 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 477,5	17,0573	EUR	1,00	25 201,5	1,01 %
Nordea Japan Fund I Growth	952,6	13,0686	EUR	1,00	12 449,3	0,50 %
Nordea Pro Stable Return I growth	52 406,8	2,3798	EUR	1,00	124 718,3	4,98 %
Nordea World Fund I growth	6 975,0	17,0691	EUR	1,00	119 057,1	4,75 %
Finland totalt					**377 638,3**	**15,07 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	74,6	170,1300	EUR	1,00	12 683,4	0,51 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	437,8	115,4100	EUR	1,00	50 531,4	2,02 %
Luxemburg totalt					**63 214,8**	**2,52 %**
Aktiefonder totalt					**440 853,0**	**17,59 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	118 995,5	2,3753	EUR	1,00	282 644,1	11,28 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	4 393,3	23,0562	EUR	1,00	101 292,6	4,04 %
Nordea Euro Bond A growth	402 552,7	0,4981	EUR	1,00	200 495,4	8,00 %
Nordea Global High Yield Growth	6 563,8	26,7306	EUR	1,00	175 454,6	7,00 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	12 582,0	25,9089	EUR	1,00	325 985,6	13,01 %
Finland totalt					**1 085 872,3**	**43,34 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	144,4	86,3800	EUR	1,00	12 471,1	0,50 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 292,6	53,4300	EUR	1,00	69 061,1	2,76 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	5 281,3	10,7600	EUR	1,00	56 827,2	2,27 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	1 691,0	100,4600	EUR	1,00	169 879,2	6,78 %
Luxemburg totalt					**308 238,7**	**12,30 %**
Långräntefonder totalt					**1 394 111,0**	**55,64 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	14 209,0	13,2300	EUR	1,00	187 985,6	7,50 %
Luxemburg totalt					**187 985,6**	**7,50 %**
Alternativa fonder totalt					**187 985,6**	**7,50 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	21 628,5	10,4306	EUR	1,00	225 596,9	9,00 %
Finland totalt					**225 596,9**	**9,00 %**
Korträntefonder totalt					**225 596,9**	**9,00 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**2 248 546,4**	**89,74 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	50,5	292,2200	USD	1,14	12 974,3	0,52 %
Indexandelsfonder totalt					**12 974,3**	**0,52 %**
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**12 974,3**	**0,52 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 261 520,7**	**90,25 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-23,9	3,8500	USD	1,14	-80,8	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-80,8**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-80,8**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-80,8**	**-0,00 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 13-09-2019					-1 232,3	-0,05 %
Terminskontrakt totalt					**-1 232,3**	**-0,05 %**
Valutaderivat totalt					**-1 232,3**	**-0,05 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-1 232,3**	**-0,05 %**
Derivatkontrakt totalt					**-1 313,1**	**-0,05 %**
Placeringar totalt					**2 450 376,1**	**97,79 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**55 326,4**	**2,21 %**
Fondvärde					**2 505 702,6**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	94,08 %
Tillväxtandel I	2,92 %
Tillväxtandel Y	2,59 %
Avkastningsandel P	0,26 %
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 28.6.2019. 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	-80 061,7
USD	78 829,5
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-61 624,1
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Motpart till derivathandel	
BofA Securities Europe SA	
Morgan Stanley Europe SE	

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	990,0
Totalt		**990,0**

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

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

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

Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt och P-andelsserie ökade med 12,64 % under januari–juni 2019. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 12,17 % och i I-serien 12,22 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

Placeringarna på den finska och den globala aktiemarknaden och i investment grade-obligationer backade upp fondens goda avkastning under årets första hälft. I synnerhet amerikanska företagsobligationer avkastade utmärkt under första halvåret. Förväntningarna på en lättare penningpolitik i både USA och Europa bidrog till att räntorna sjönk och kreditriskpremierna minskade. Korta ränteplaceringar var det enda tillgångsslaget med negativ inverkan på portföljerna.

Den största ändringen i portföljerna i juni var att vi tog hem vinster från globala high yield-obligationer och sänkte aktierna till en liten undervikt. Värderingen av high yield-obligationerna är inte längre särskilt lockande då indikatorerna för kredithändelser tyder på att antalet betalningsstörningar kommer att öka samtidigt som kreditriskpremierna minskar. I slutet av juni var portföljens ränterisk nära neutralvikt. Att vi sänkte aktievikt berodde på försämrade riskaptiten hos placerarna samt svaga ekonomiska utsikterna och resultatutsikterna.

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 1,53–13,27 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

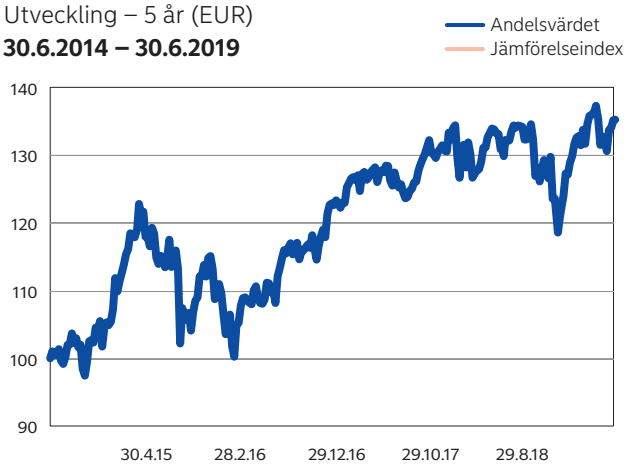
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

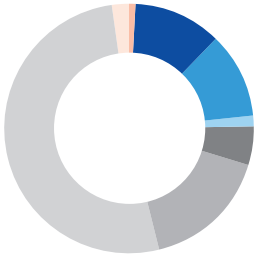
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,11 %
- Inhemska aktier 11,37 %
- Utländska aktier 10,97 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,51 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 4,97 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 16,39 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 51,66 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 2,02 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel I*, EUR	12,40	11,01
Avkastningsandel I*, EUR	11,47	10,37
Tillväxtandel P*, EUR	1 552,80	1 384,38
Avkastningsandel P*, EUR	1 067,95	970,04
Tillväxtandel Y*, EUR	1 560,95	1 390,92
Avkastningsandel Y*, EUR	1 413,84	1 283,48
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 759,5	1 486,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	185,6	131,7
Tillväxtandel P, 1 000 st.	165,4	167,4
Avkastningsandel P, 1 000 st.	1,3	1,5
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	12,8	13,4
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	4 305	3 996
Fondvärde, milj. EUR	302,3	269,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 402,4	4 658,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning P*, EUR	-	19,40
Avkastning Y*, EUR	-	25,67

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt, Nordea Företag Kapitalförvaltning Tillväxt och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Tillväxt

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet I / P / Y, %	8,69
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,83
Omsättningshastigheten i portföljen, %	55,38
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,70
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,60
Årliga avgifter I, %	0,87
Årliga avgifter P, %	1,72
Årliga avgifter Y, %	1,62
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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.

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	19,2	21,0400	EUR	1,00	404,5	0,13 %
Elisa	21,7	42,6800	EUR	1,00	928,2	0,31 %
Rovio Oyj	24,8	7,1100	EUR	1,00	176,3	0,06 %
Sanoma Plc	16,7	8,4550	EUR	1,00	141,2	0,05 %
Kommunikationstjänster totalt					**1 650,2**	**0,55 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	11,4	14,3800	EUR	1,00	164,6	0,05 %
Nokian Renkaat	31,4	27,4000	EUR	1,00	861,3	0,28 %
Rapala VMC	27,7	3,0200	EUR	1,00	83,6	0,03 %
Tokmanni Group	41,0	8,0900	EUR	1,00	331,7	0,11 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**1 441,2**	**0,48 %**
Dagligvaror						
Kesko B	16,1	48,8100	EUR	1,00	785,8	0,26 %
Raisio V	34,4	2,9150	EUR	1,00	100,3	0,03 %
Dagligvaror totalt					**886,2**	**0,29 %**
Energi						
Neste	113,1	29,9300	EUR	1,00	3 384,3	1,12 %
Energi totalt					**3 384,3**	**1,12 %**
Finans						
Aktia Bank plc	50,8	8,6700	EUR	1,00	440,6	0,15 %
Nordea Bank	484,8	6,4150	EUR	1,00	3 110,0	1,03 %
Sampo A	78,4	41,4000	EUR	1,00	3 245,3	1,07 %
Finans totalt					**6 796,0**	**2,25 %**
Hälsovård						
Oriola B	25,0	2,0000	EUR	1,00	50,0	0,02 %
Orion B	15,0	32,1700	EUR	1,00	482,7	0,16 %
Revenio Group Corporation	16,5	20,1000	EUR	1,00	331,1	0,11 %
Terveystalo Plc	27,0	9,2200	EUR	1,00	249,1	0,08 %
Hälsovård totalt					**1 112,9**	**0,37 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	3,8	28,7000	EUR	1,00	108,9	0,04 %
Cargotec B	12,9	33,4600	EUR	1,00	432,2	0,14 %
Caverion Corporation	33,4	6,8800	EUR	1,00	230,1	0,08 %
Cramo	16,7	20,5000	EUR	1,00	342,5	0,11 %
Exel Composites Plc	9,4	4,2700	EUR	1,00	39,9	0,01 %
Finnair	17,8	6,9700	EUR	1,00	124,1	0,04 %
Kone B	47,5	51,5600	EUR	1,00	2 450,0	0,81 %
Konecranes	12,2	33,1500	EUR	1,00	405,7	0,13 %
Lassila&Tikanoja	18,0	14,3400	EUR	1,00	258,0	0,09 %
Metso	27,3	34,8400	EUR	1,00	952,5	0,32 %
Outotec	26,3	4,6330	EUR	1,00	121,7	0,04 %
Ponsse	4,3	31,0500	EUR	1,00	133,1	0,04 %
Ramirent	10,4	8,9400	EUR	1,00	93,1	0,03 %
Raute A	1,9	22,6000	EUR	1,00	43,9	0,01 %
Talenom Plc	4,2	33,4000	EUR	1,00	139,7	0,05 %
Uponor	45,0	9,5700	EUR	1,00	430,6	0,14 %
Valmet Corporation	21,1	21,9000	EUR	1,00	461,6	0,15 %
Wärtsilä	98,8	12,7750	EUR	1,00	1 261,9	0,42 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**8 029,8**	**2,66 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	3,1	18,0400	EUR	1,00	55,7	0,02 %
Bittium Corporation	7,0	6,2500	EUR	1,00	43,5	0,01 %
F-Secure	16,0	2,4700	EUR	1,00	39,5	0,01 %
Nokia	621,7	4,3685	EUR	1,00	2 715,8	0,90 %
Qt Group Plc	3,4	13,1500	EUR	1,00	44,1	0,01 %
Tieto Corporation	28,3	26,0400	EUR	1,00	736,5	0,24 %
Vaisala A	11,3	21,7500	EUR	1,00	246,1	0,08 %
Informationsteknologi totalt					**3 881,2**	**1,28 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	27,2	14,2800	EUR	1,00	387,8	0,13 %
Huhtamäki	19,7	35,9400	EUR	1,00	706,9	0,23 %
Kemira	25,8	12,8800	EUR	1,00	332,0	0,11 %
Metsä Board Corporation B	57,4	4,7140	EUR	1,00	270,6	0,09 %
Stora Enso R	119,0	10,3350	EUR	1,00	1 230,3	0,41 %
UPM-Kymmene	72,6	23,1700	EUR	1,00	1 681,6	0,56 %
Basindustri totalt					**4 609,1**	**1,52 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	8,0	12,9400	EUR	1,00	103,9	0,03 %
Fastigheter totalt					**103,9**	**0,03 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	128,7	19,3400	EUR	1,00	2 488,2	0,82 %
Kraftförsörjning totalt					**2 488,2**	**0,82 %**
Aktieplaceringar totalt					**34 383,0**	**11,37 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**34 383,0**	**11,37 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	3,4	83,7600	USD	1,14	249,5	0,08 %
AbbVie	4,3	72,0000	USD	1,14	269,3	0,09 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	3,3	0,00 %
Adobe	1,6	292,4400	USD	1,14	417,3	0,14 %
Advanced Micro Devices	1,5	30,5200	USD	1,14	39,0	0,01 %
Affiliated Managers Group	1,1	92,5100	USD	1,14	89,6	0,03 %
Aflac	2,3	54,9000	USD	1,14	112,8	0,04 %
Agilent Technologies	1,6	73,2500	USD	1,14	104,1	0,03 %
Akamai Technologies	2,1	79,4600	USD	1,14	150,0	0,05 %
Alexion Pharmaceuticals	0,4	127,4900	USD	1,14	46,9	0,02 %
Align Technology	0,1	264,6700	USD	1,14	19,1	0,01 %
Alliance Data Systems	0,1	138,5000	USD	1,14	7,5	0,00 %
Allstate	4,6	101,0000	USD	1,14	404,9	0,13 %
American Express	5,0	123,8000	USD	1,14	540,8	0,18 %
American International Group	3,9	53,1000	USD	1,14	180,6	0,06 %
AmerisourceBergen	0,5	85,7200	USD	1,14	40,4	0,01 %
Amgen	2,5	184,4100	USD	1,14	405,5	0,13 %
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	2,3	0,00 %
Anthem	0,8	277,7200	USD	1,14	200,8	0,07 %
Apple	8,0	197,3400	USD	1,14	1 388,6	0,46 %
Arthur J Gallagher	0,7	86,0400	USD	1,14	56,0	0,02 %
Assurant	0,2	105,3700	USD	1,14	14,7	0,00 %
Bank of America	46,8	28,9700	USD	1,14	1 190,6	0,39 %
Bank of New York Mellon	1,1	44,1100	USD	1,14	43,1	0,01 %
Baxter International	0,7	81,5000	USD	1,14	52,4	0,02 %
BB&T	3,8	48,9000	USD	1,14	164,6	0,05 %
Becton Dickinson and	0,5	251,1500	USD	1,14	120,7	0,04 %
Berkshire Hathaway	8,9	213,1600	USD	1,14	1 672,6	0,55 %
Biogen	0,8	236,2900	USD	1,14	173,1	0,06 %
BlackRock	0,3	468,4600	USD	1,14	114,4	0,04 %
Boston Scientific	2,8	42,0700	USD	1,14	102,2	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	6,5	45,2400	USD	1,14	259,2	0,09 %
Broadcom	0,5	285,2500	USD	1,14	133,6	0,04 %
Broadridge Financial Solutions	0,3	128,3700	USD	1,14	32,8	0,01 %
Capital One Financial	1,3	90,4700	USD	1,14	103,4	0,03 %
Cardinal Health	1,8	46,5700	USD	1,14	71,8	0,02 %
Celgene	2,0	92,4500	USD	1,14	165,8	0,05 %
Centene	1,7	51,8100	USD	1,14	79,2	0,03 %
Cerner	0,4	72,1400	USD	1,14	24,1	0,01 %
Charles Schwab	6,0	40,4700	USD	1,14	214,0	0,07 %
Cigna	1,5	157,1200	USD	1,14	206,9	0,07 %
Cisco Systems	7,0	55,3300	USD	1,14	341,3	0,11 %
Citigroup	17,5	69,4300	USD	1,14	1 066,3	0,35 %
Citizens Financial Group	8,0	35,1800	USD	1,14	246,2	0,08 %
Citrix Systems	1,2	97,6800	USD	1,14	101,9	0,03 %
CME Group	1,4	194,0500	USD	1,14	239,2	0,08 %
Cognizant Technology Solutions	2,4	63,3600	USD	1,14	131,5	0,04 %
Conduent	1,3	9,1800	USD	1,14	10,5	0,00 %
Corning	4,2	33,1300	USD	1,14	123,1	0,04 %
Covetrus	0,2	24,1200	USD	1,14	4,8	0,00 %
CVS Health	4,5	54,8700	USD	1,14	216,9	0,07 %
DaVita	0,5	55,3800	USD	1,14	22,5	0,01 %
Discover Financial Services	4,0	77,4800	USD	1,14	275,5	0,09 %
DXC Technology	1,1	54,5300	USD	1,14	52,6	0,02 %
E*TRADE Financial	2,0	45,1800	USD	1,14	78,5	0,03 %
Edwards Lifesciences	0,5	184,7500	USD	1,14	80,3	0,03 %
Eli Lilly	3,1	110,7200	USD	1,14	305,8	0,10 %
F5 Networks	0,0	143,8900	USD	1,14	2,8	0,00 %
Fifth Third Bancorp	8,3	27,3700	USD	1,14	200,8	0,07 %
Fiserv	2,7	91,1800	USD	1,14	212,5	0,07 %
Fortinet	0,7	76,6900	USD	1,14	46,9	0,02 %
Franklin Resources	7,9	34,9900	USD	1,14	243,9	0,08 %
Gilead Sciences	2,0	67,0200	USD	1,14	117,9	0,04 %
Goldman Sachs Group	0,4	204,5200	USD	1,14	66,7	0,02 %
Hartford Financial Services Group	5,2	55,7100	USD	1,14	254,9	0,08 %
HCA Healthcare	1,2	133,7200	USD	1,14	143,8	0,05 %
Henry Schein	0,6	69,7100	USD	1,14	34,7	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	6,7	14,9800	USD	1,14	87,8	0,03 %
HP	5,3	20,8400	USD	1,14	96,6	0,03 %
Humana	0,1	261,7600	USD	1,14	19,1	0,01 %
Huntington Bancshares	8,4	13,6800	USD	1,14	101,2	0,03 %
Illumina	0,7	355,2200	USD	1,14	219,1	0,07 %
Intel	10,1	47,9400	USD	1,14	425,3	0,14 %
Intercontinental Exchange	3,1	85,5100	USD	1,14	231,5	0,08 %
International Business Machines	2,0	138,6300	USD	1,14	243,1	0,08 %
Intuit	0,5	258,3400	USD	1,14	110,1	0,04 %
Intuitive Surgical	0,3	515,8300	USD	1,14	113,3	0,04 %
IQVIA Holdings	0,3	156,6800	USD	1,14	39,0	0,01 %
Jack Henry & Associates	0,4	134,7800	USD	1,14	52,0	0,02 %
Johnson & Johnson	7,1	139,4200	USD	1,14	872,5	0,29 %
JPMorgan Chase	12,7	111,7600	USD	1,14	1 251,3	0,41 %
Keysight Technologies	0,2	86,6800	USD	1,14	13,9	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,1	172,3900	USD	1,14	18,0	0,01 %
Lam Research	0,7	187,9200	USD	1,14	116,4	0,04 %
Lincoln National	1,4	63,8400	USD	1,14	80,4	0,03 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Loews	1,8	54,3300	USD	1,14	86,9	0,03 %
LogMeIn	0,2	73,5000	USD	1,14	15,2	0,01 %
Mastercard	2,2	261,9900	USD	1,14	502,7	0,17 %
McKesson	0,4	133,4200	USD	1,14	48,6	0,02 %
Merck	6,7	83,9600	USD	1,14	496,1	0,16 %
MetLife	5,6	49,7300	USD	1,14	243,4	0,08 %
Mettler-Toledo International	0,3	833,4600	USD	1,14	197,0	0,07 %
Microchip Technology	0,4	87,2900	USD	1,14	31,4	0,01 %
Micron Technology	1,0	38,2400	USD	1,14	32,9	0,01 %
Microsoft	14,4	133,5100	USD	1,14	1 688,3	0,56 %
Moody's	1,1	196,0300	USD	1,14	196,5	0,07 %
Morgan Stanley	0,8	44,2800	USD	1,14	30,6	0,01 %
Motorola Solutions	0,1	163,5000	USD	1,14	12,5	0,00 %
Nasdaq	0,8	96,5700	USD	1,14	65,0	0,02 %
Nektar Therapeutics	0,4	34,3700	USD	1,14	11,2	0,00 %
NetApp	0,8	61,4100	USD	1,14	41,8	0,01 %
NVIDIA	1,2	162,9800	USD	1,14	167,5	0,06 %
Oracle	4,2	56,9800	USD	1,14	210,4	0,07 %
PayPal Holdings	0,5	113,5800	USD	1,14	53,7	0,02 %
Pfizer	9,1	43,5800	USD	1,14	347,7	0,12 %
Principal Financial Group	2,2	57,4500	USD	1,14	109,4	0,04 %
Prudential Financial	2,2	100,2400	USD	1,14	195,7	0,06 %
Qorvo	0,1	67,1700	USD	1,14	3,9	0,00 %
QUALCOMM	1,3	75,0700	USD	1,14	84,8	0,03 %
Quest Diagnostics	0,3	101,3800	USD	1,14	28,3	0,01 %
Raymond James Financial	0,4	83,2500	USD	1,14	31,4	0,01 %
Red Hat	0,1	187,5000	USD	1,14	18,3	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,2	313,5200	USD	1,14	43,5	0,01 %
Regions Financial	5,0	14,7150	USD	1,14	64,2	0,02 %
S&P Global	2,7	227,7700	USD	1,14	545,3	0,18 %
salesforce.com	2,1	150,0900	USD	1,14	282,6	0,09 %
State Street	1,3	55,9100	USD	1,14	64,6	0,02 %
Stryker	1,4	202,8400	USD	1,14	244,9	0,08 %
SunTrust Banks	3,3	62,4300	USD	1,14	179,5	0,06 %
Symantec	1,1	21,2900	USD	1,14	20,2	0,01 %
Synchrony Financial	4,3	34,4700	USD	1,14	130,0	0,04 %
T Rowe Price Group	1,4	109,0800	USD	1,14	134,2	0,04 %
Texas Instruments	3,1	115,9000	USD	1,14	319,1	0,11 %
Thermo Fisher Scientific	0,5	290,2500	USD	1,14	128,5	0,04 %
Total System Services	0,1	128,2300	USD	1,14	12,4	0,00 %
Travelers Cos	1,5	148,8300	USD	1,14	201,1	0,07 %
UnitedHealth Group	3,3	239,2000	USD	1,14	694,4	0,23 %
Universal Health Services	0,3	128,2300	USD	1,14	38,1	0,01 %
Unum	4,0	33,3500	USD	1,14	118,0	0,04 %
US Bancorp	3,9	52,4200	USD	1,14	180,4	0,06 %
Waters	0,4	213,6600	USD	1,14	80,7	0,03 %
Wells Fargo	20,5	47,3700	USD	1,14	851,2	0,28 %
Vertex Pharmaceuticals	0,6	180,2000	USD	1,14	90,2	0,03 %
Visa	1,3	171,0700	USD	1,14	200,8	0,07 %
Xerox	0,8	35,2000	USD	1,14	24,2	0,01 %
Xilinx	1,1	116,3400	USD	1,14	110,0	0,04 %
Zimmer Biomet Holdings	0,6	115,0000	USD	1,14	64,9	0,02 %
Zoetis	3,5	112,5200	USD	1,14	349,8	0,12 %
Amerika totalt					**28 503,9**	**9,43 %**
Belgien						
Ageas	2,2	45,6300	EUR	1,00	100,7	0,03 %
Belgien totalt					**100,7**	**0,03 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,4	245,6100	USD	1,14	89,8	0,03 %
Hiscox	2,4	1 685,0000	GBP	0,90	45,2	0,01 %
Bermuda totalt					**135,0**	**0,04 %**
Danmark						
Tryg	0,5	213,2000	DKK	7,46	15,5	0,01 %
Danmark totalt					**15,5**	**0,01 %**
Frankrike						
AXA	14,2	22,9550	EUR	1,00	326,6	0,11 %
Frankrike totalt					**326,6**	**0,11 %**
Holland						
Aegon	19,9	4,3720	EUR	1,00	87,1	0,03 %
NN Group	3,5	35,3200	EUR	1,00	122,9	0,04 %
Holland totalt					**210,0**	**0,07 %**
Irland						
Accenture	0,7	183,9100	USD	1,14	115,4	0,04 %
Allergan	0,4	167,8800	USD	1,14	60,9	0,02 %
Medtronic	6,7	97,2800	USD	1,14	569,9	0,19 %
Seagate Technology	1,4	46,8400	USD	1,14	55,7	0,02 %
Willis Towers Watson	0,6	189,0100	USD	1,14	100,5	0,03 %
Irland totalt					**902,3**	**0,30 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	8,9	16,5500	EUR	1,00	146,6	0,05 %
Poste Italiane	6,3	9,2220	EUR	1,00	57,9	0,02 %
Italien totalt					**204,5**	**0,07 %**
Schweiz						
Chubb	1,5	147,5100	USD	1,14	189,2	0,06 %
Helvetia Holding	0,4	122,5000	CHF	1,11	38,8	0,01 %
Swiss Re	3,1	98,8800	CHF	1,11	272,4	0,09 %
TE Connectivity	0,7	95,5200	USD	1,14	56,7	0,02 %
Zurich Insurance Group	0,6	338,8000	CHF	1,11	181,4	0,06 %
Schweiz totalt					**738,6**	**0,24 %**

	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
Storbritannien						
Admiral Group	2,6	2 199,9887	GBP	0,90	63,6	0,02 %
Aviva	35,7	415,5000	GBP	0,90	165,8	0,05 %
Beazley	5,0	552,5000	GBP	0,90	30,9	0,01 %
Direct Line Insurance Group	16,0	330,5000	GBP	0,90	59,1	0,02 %
Legal & General Group	43,8	269,6000	GBP	0,90	131,8	0,04 %
Micro Focus International ADR	0,2	25,9300	USD	1,14	3,7	0,00 %
Phoenix Group Holdings	2,4	705,9000	GBP	0,90	19,1	0,01 %
Prudential	20,3	1 713,5000	GBP	0,90	388,6	0,13 %
St James's Place	3,6	1 093,5000	GBP	0,90	44,4	0,01 %
Storbritannien totalt					**907,1**	**0,30 %**
Sverige						
SSAB B	52,8	2,6570	EUR	1,00	140,2	0,05 %
Telia Company FDR	84,2	3,9100	EUR	1,00	329,4	0,11 %
Sverige totalt					**469,6**	**0,16 %**
Sydafrika						
Old Mutual	31,5	118,0800	GBP	0,90	41,5	0,01 %
Sydafrika totalt					**41,5**	**0,01 %**
Tyskland						
Allianz	1,9	210,2500	EUR	1,00	407,9	0,13 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	0,8	220,5000	EUR	1,00	185,4	0,06 %
Tyskland totalt					**593,3**	**0,20 %**
Aktieplaceringar totalt					**33 148,6**	**10,97 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**33 148,6**	**10,97 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 395,5	24,8398	EUR	1,00	34 663,4	11,47 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	578,3	17,0573	EUR	1,00	9 864,9	3,26 %
Nordea Japan Fund I Growth	344,9	13,0686	EUR	1,00	4 506,8	1,49 %
Nordea Pro Stable Return I growth	19 037,6	2,3798	EUR	1,00	45 305,9	14,99 %
Nordea World Fund I growth	2 647,4	17,0691	EUR	1,00	45 189,1	14,95 %
Finland totalt					**139 530,2**	**46,16 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	144,2	115,4100	EUR	1,00	16 647,1	5,51 %
Luxemburg totalt					**16 647,1**	**5,51 %**
Aktiefonder totalt					**156 177,3**	**51,66 %**
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	97,8	153,5900	EUR	1,00	15 028,7	4,97 %
Luxemburg totalt					**15 028,7**	**4,97 %**
Blandfonder totalt					**15 028,7**	**4,97 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	5 761,5	2,3753	EUR	1,00	13 684,9	4,53 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	169,4	23,0562	EUR	1,00	3 905,0	1,29 %
Nordea Euro Bond A growth	30 491,7	0,4981	EUR	1,00	15 186,7	5,02 %
Nordea Global High Yield Growth	283,9	26,7306	EUR	1,00	7 589,5	2,51 %
Finland totalt					**40 366,1**	**13,35 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	280,4	10,7600	EUR	1,00	3 017,4	1,00 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	61,2	100,4600	EUR	1,00	6 147,9	2,03 %
Luxemburg totalt					**9 165,3**	**3,03 %**
Långräntefonder totalt					**49 531,4**	**16,39 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	585,1	10,4306	EUR	1,00	6 102,6	2,02 %
Finland totalt					**6 102,6**	**2,02 %**
Korträntefonder totalt					**6 102,6**	**2,02 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**226 840,0**	**75,04 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	17,8	292,2200	USD	1,14	4 567,4	1,51 %
Indexandelsfonder totalt					**4 567,4**	**1,51 %**
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**4 567,4**	**1,51 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**231 407,3**	**76,55 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-2,9	3,8500	USD	1,14	-9,8	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-9,8**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-9,8**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-9,8**	**-0,00 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 13-09-2019					-446,7	-0,15 %
Terminskontrakt totalt					**-446,7**	**-0,15 %**
Valutaderivat totalt					**-446,7**	**-0,15 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-446,7**	**-0,15 %**
Derivatkontrakt totalt					**-456,5**	**-0,15 %**
Placeringar totalt					**298 482,3**	**98,74 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 814,0**	**1,26 %**
Fondvärde					**302 296,3**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	84,96 %
Tillväxtandel I	7,22 %
Tillväxtandel Y	6,61 %
Avkastningsandel I	0,70 %
Avkastningsandel P	0,45 %
Avkastningsandel Y	0,06 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-29 022,4
USD	28 575,7
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-7 477,4
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	150,0
Totalt		**150,0**

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

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

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

Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad och andelsserien P ökade med 10,83 % under januari–juni 2019. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 10,48 % och i I-serien 10,54 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

Placeringarna på globala aktiemarknader och i high yield-obligationer backade upp fondens goda avkastning under årets första hälft. I synnerhet amerikanska företagsobligationer avkastade utmärkt under första halvåret. Förväntningarna på en lättare penningpolitik i både USA och Europa bidrog till att räntorna sjönk och kreditriskpremierna minskade. Korta ränteplaceringar var det enda tillgångsslaget med negativ inverkan på portföljerna.

Den största ändringen i portföljerna i juni var att vi tog hem vinster från globala high yield-obligationer och sänkte aktierna till en liten undervikt. Värderingen av high yield-obligationerna är inte längre särskilt lockande då indikatorerna för kredithändelser tyder på att antalet betalningsstörningar kommer att öka samtidigt som kreditriskpremierna minskar. I slutet av juni var portföljens ränterisk nära neutralvikt. Att vi sänkte aktievikt berodde på försämrade riskaptiten hos placerarna samt svaga ekonomiska utsikterna och resultatutsikterna.

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 1,47–15,25 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

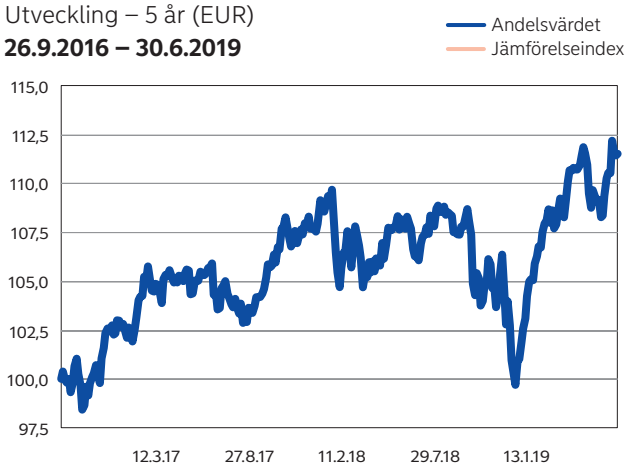
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

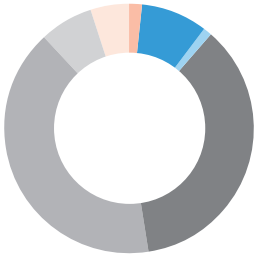
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
26.9.2016 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,82 %
- Inhemska aktier 0,03 %
- Utländska aktier 8,48 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,22 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 36,06 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 40,47 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 6,94 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 4,98 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel I*, EUR	11,35	10,24
Avkastningsandel I*, EUR	11,03	10,09
Tillväxtandel P*, EUR	11,15	10,09
Avkastningsandel P*, EUR	10,83	9,94
Tillväxtandel Y*, EUR	11,18	10,11
Avkastningsandel Y*, EUR	10,85	9,95
Tillväxtandel I, 1 000 st.	95,9	44,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel P, 1 000 st.	10 466,1	8 963,4
Avkastningsandel P, 1 000 st.	54,4	48,4
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	235,1	155,3
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	1 908	1 579
Fondvärde, milj. EUR	121,0	93,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	401,4	1 103,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning P*, EUR	-	0,15
Avkastning Y*, EUR	-	0,15
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad, Nordea Företag Kapitalförvaltning Global Balanserad och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Global Balanserad

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet I / P / Y, %	6,45
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,68
Omsättningshastigheten i portföljen, %	30,24
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, %	-

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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.

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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						
Finans						
Sampo A	0,9	41,4000	EUR	1,00	37,5	0,03 %
Finans totalt					**37,5**	**0,03 %**
Aktieplaceringar totalt					**37,5**	**0,03 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**37,5**	**0,03 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	1,0	83,7600	USD	1,14	70,6	0,06 %
AbbVie	1,2	72,0000	USD	1,14	76,3	0,06 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	0,9	0,00 %
Adobe	0,5	292,4400	USD	1,14	121,5	0,10 %
Advanced Micro Devices	0,4	30,5200	USD	1,14	10,1	0,01 %
Affiliated Managers Group	0,4	92,5100	USD	1,14	29,3	0,02 %
Aflac	0,8	54,9000	USD	1,14	38,7	0,03 %
Agilent Technologies	0,5	73,2500	USD	1,14	29,5	0,02 %
Akamai Technologies	0,6	79,4600	USD	1,14	44,1	0,04 %
Alexion Pharmaceuticals	0,1	127,4900	USD	1,14	13,3	0,01 %
Align Technology	0,0	264,6700	USD	1,14	5,3	0,00 %
Alliance Data Systems	0,0	138,5000	USD	1,14	1,9	0,00 %
Allstate	1,5	101,0000	USD	1,14	133,6	0,11 %
American Express	1,6	123,8000	USD	1,14	178,8	0,15 %
American International Group	1,3	53,1000	USD	1,14	59,5	0,05 %
AmerisourceBergen	0,2	85,7200	USD	1,14	11,4	0,01 %
Amgen	0,7	184,4100	USD	1,14	114,9	0,09 %
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	0,5	0,00 %
Anthem	0,2	277,7200	USD	1,14	56,9	0,05 %
Apple	2,3	197,3400	USD	1,14	402,6	0,33 %
Arthur J Gallagher	0,2	86,0400	USD	1,14	18,8	0,02 %
Assurant	0,0	105,3700	USD	1,14	4,1	0,00 %
Bank of America	15,5	28,9700	USD	1,14	393,8	0,33 %
Bank of New York Mellon	0,3	44,1100	USD	1,14	13,4	0,01 %
Baxter International	0,2	81,5000	USD	1,14	14,8	0,01 %
BB&T	1,3	48,9000	USD	1,14	54,6	0,05 %
Becton Dickinson and	0,2	251,1500	USD	1,14	34,2	0,03 %
Berkshire Hathaway	3,0	213,1600	USD	1,14	552,5	0,46 %
Biogen	0,2	236,2900	USD	1,14	49,0	0,04 %
BlackRock	0,1	468,4600	USD	1,14	37,9	0,03 %
Boston Scientific	0,8	42,0700	USD	1,14	28,9	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	1,8	45,2400	USD	1,14	73,4	0,06 %
Broadcom	0,2	285,2500	USD	1,14	39,3	0,03 %
Broadridge Financial Solutions	0,1	128,3700	USD	1,14	8,5	0,01 %
Capital One Financial	0,4	90,4700	USD	1,14	34,2	0,03 %
Cardinal Health	0,5	46,5700	USD	1,14	20,3	0,02 %
Celgene	0,6	92,4500	USD	1,14	46,9	0,04 %
Centene	0,5	51,8100	USD	1,14	22,4	0,02 %
Cerner	0,1	72,1400	USD	1,14	6,8	0,01 %
Charles Schwab	2,0	40,4700	USD	1,14	71,0	0,06 %
Cigna	0,4	157,1200	USD	1,14	58,7	0,05 %
Cisco Systems	2,0	55,3300	USD	1,14	99,4	0,08 %
Citigroup	5,8	69,4300	USD	1,14	352,4	0,29 %
Citizens Financial Group	2,6	35,1800	USD	1,14	81,7	0,07 %
Citrix Systems	0,4	97,6800	USD	1,14	30,1	0,02 %
CME Group	0,5	194,0500	USD	1,14	79,3	0,07 %
Cognizant Technology Solutions	0,7	63,3600	USD	1,14	38,6	0,03 %
Conduent	0,4	9,1800	USD	1,14	3,6	0,00 %
Corning	1,2	33,1300	USD	1,14	36,3	0,03 %
Covetrus	0,1	24,1200	USD	1,14	1,4	0,00 %
CVS Health	1,3	54,8700	USD	1,14	61,5	0,05 %
DaVita	0,1	55,3800	USD	1,14	6,4	0,01 %
Discover Financial Services	1,3	77,4800	USD	1,14	91,2	0,08 %
DXC Technology	0,3	54,5300	USD	1,14	14,7	0,01 %
E*TRADE Financial	0,7	45,1800	USD	1,14	27,2	0,02 %
Edwards Lifesciences	0,1	184,7500	USD	1,14	22,7	0,02 %
Eli Lilly	0,9	110,7200	USD	1,14	86,7	0,07 %
F5 Networks	0,0	143,8900	USD	1,14	0,8	0,00 %
Fifth Third Bancorp	2,8	27,3700	USD	1,14	66,6	0,06 %
Fiserv	0,8	91,1800	USD	1,14	61,8	0,05 %
Fortinet	0,2	76,6900	USD	1,14	12,8	0,01 %
Franklin Resources	2,6	34,9900	USD	1,14	80,8	0,07 %
Gilead Sciences	0,6	67,0200	USD	1,14	33,4	0,03 %
Goldman Sachs Group	0,1	204,5200	USD	1,14	23,4	0,02 %
Hartford Financial Services Group	1,7	55,7100	USD	1,14	84,5	0,07 %
HCA Healthcare	0,3	133,7200	USD	1,14	40,8	0,03 %
Henry Schein	0,2	69,7100	USD	1,14	9,9	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	2,0	14,9800	USD	1,14	26,0	0,02 %
HP	1,5	20,8400	USD	1,14	28,2	0,02 %
Humana	0,0	261,7600	USD	1,14	5,5	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
Huntington Bancshares	2,8	13,6800	USD	1,14	33,4	0,03 %
Illumina	0,2	355,2200	USD	1,14	62,1	0,05 %
Intel	2,9	47,9400	USD	1,14	123,7	0,10 %
Intercontinental Exchange	1,0	85,5100	USD	1,14	76,3	0,06 %
International Business Machines	0,6	138,6300	USD	1,14	71,0	0,06 %
Intuit	0,1	258,3400	USD	1,14	32,5	0,03 %
Intuitive Surgical	0,1	515,8300	USD	1,14	32,2	0,03 %
IQVIA Holdings	0,1	156,6800	USD	1,14	11,0	0,01 %
Jack Henry & Associates	0,1	134,7800	USD	1,14	14,2	0,01 %
Johnson & Johnson	2,0	139,4200	USD	1,14	247,2	0,20 %
JPMorgan Chase	4,2	111,7600	USD	1,14	413,5	0,34 %
Keysight Technologies	0,0	86,6800	USD	1,14	3,6	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,0	172,3900	USD	1,14	5,1	0,00 %
Lam Research	0,2	187,9200	USD	1,14	33,8	0,03 %
Lincoln National	0,5	63,8400	USD	1,14	25,5	0,02 %
Loews	0,6	54,3300	USD	1,14	30,2	0,02 %
LogMeIn	0,1	73,5000	USD	1,14	3,9	0,00 %
Mastercard	0,6	261,9900	USD	1,14	146,2	0,12 %
McKesson	0,1	133,4200	USD	1,14	13,8	0,01 %
Merck	1,9	83,9600	USD	1,14	140,6	0,12 %
MetLife	1,8	49,7300	USD	1,14	80,3	0,07 %
Mettler-Toledo International	0,1	833,4600	USD	1,14	55,7	0,05 %
Microchip Technology	0,1	87,2900	USD	1,14	8,6	0,01 %
Micron Technology	0,3	38,2400	USD	1,14	9,0	0,01 %
Microsoft	4,2	133,5100	USD	1,14	489,3	0,40 %
Moody's	0,4	196,0300	USD	1,14	64,8	0,05 %
Morgan Stanley	0,2	44,2800	USD	1,14	9,7	0,01 %
Motorola Solutions	0,0	163,5000	USD	1,14	3,2	0,00 %
Nasdaq	0,2	96,5700	USD	1,14	20,6	0,02 %
Nektar Therapeutics	0,1	34,3700	USD	1,14	3,2	0,00 %
NetApp	0,2	61,4100	USD	1,14	10,8	0,01 %
NVIDIA	0,3	162,9800	USD	1,14	49,1	0,04 %
Oracle	1,2	56,9800	USD	1,14	61,1	0,05 %
PayPal Holdings	0,1	113,5800	USD	1,14	13,9	0,01 %
Pfizer	2,6	43,5800	USD	1,14	98,5	0,08 %
Principal Financial Group	0,7	57,4500	USD	1,14	37,7	0,03 %
Prudential Financial	0,7	100,2400	USD	1,14	64,6	0,05 %
Qorvo	0,0	67,1700	USD	1,14	1,1	0,00 %
QUALCOMM	0,4	75,0700	USD	1,14	24,8	0,02 %
Quest Diagnostics	0,1	101,3800	USD	1,14	8,0	0,01 %
Raymond James Financial	0,1	83,2500	USD	1,14	9,7	0,01 %
Red Hat	0,0	187,5000	USD	1,14	4,8	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,0	313,5200	USD	1,14	12,4	0,01 %
Regions Financial	1,7	14,7150	USD	1,14	21,5	0,02 %
S&P Global	0,9	227,7700	USD	1,14	180,5	0,15 %
salesforce.com	0,6	150,0900	USD	1,14	82,4	0,07 %
State Street	0,4	55,9100	USD	1,14	21,3	0,02 %
Stryker	0,4	202,8400	USD	1,14	69,3	0,06 %
SunTrust Banks	1,1	62,4300	USD	1,14	59,6	0,05 %
Symantec	0,3	21,2900	USD	1,14	5,2	0,00 %
Synchrony Financial	1,4	34,4700	USD	1,14	43,2	0,04 %
T Rowe Price Group	0,5	109,0800	USD	1,14	44,2	0,04 %
Texas Instruments	0,9	115,9000	USD	1,14	92,6	0,08 %
Thermo Fisher Scientific	0,1	290,2500	USD	1,14	36,5	0,03 %
Total System Services	0,0	128,2300	USD	1,14	3,2	0,00 %
Travelers Cos	0,5	148,8300	USD	1,14	66,3	0,05 %
UnitedHealth Group	0,9	239,2000	USD	1,14	196,7	0,16 %
Universal Health Services	0,1	128,2300	USD	1,14	10,8	0,01 %
Unum	1,3	33,3500	USD	1,14	38,5	0,03 %
US Bancorp	1,3	52,4200	USD	1,14	59,5	0,05 %
Waters	0,1	213,6600	USD	1,14	22,9	0,02 %
Wells Fargo	6,8	47,3700	USD	1,14	281,2	0,23 %
Vertex Pharmaceuticals	0,2	180,2000	USD	1,14	25,6	0,02 %
Visa	0,4	171,0700	USD	1,14	58,8	0,05 %
Xerox	0,2	35,2000	USD	1,14	6,2	0,01 %
Xilinx	0,3	116,3400	USD	1,14	32,4	0,03 %
Zimmer Biomet Holdings	0,2	115,0000	USD	1,14	18,4	0,02 %
Zoetis	1,0	112,5200	USD	1,14	99,1	0,08 %
Amerika totalt					**8 726,8**	**7,21 %**
Belgien						
Ageas	0,9	45,6300	EUR	1,00	40,3	0,03 %
Belgien totalt					**40,3**	**0,03 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,1	245,6100	USD	1,14	28,5	0,02 %
Hiscox	1,0	1 685,0000	GBP	0,90	18,1	0,01 %
Bermuda totalt					**46,6**	**0,04 %**
Danmark						
Tryg	0,2	213,2000	DKK	7,46	6,1	0,01 %
Danmark totalt					**6,1**	**0,01 %**
Frankrike						
AXA	5,7	22,9550	EUR	1,00	130,7	0,11 %
Frankrike totalt					**130,7**	**0,11 %**
Holland						
Aegon	8,0	4,3720	EUR	1,00	34,9	0,03 %
NN Group	1,4	35,3200	EUR	1,00	49,2	0,04 %
Holland totalt					**84,1**	**0,07 %**
Irland						
Accenture	0,2	183,9100	USD	1,14	33,6	0,03 %
Allergan	0,1	167,8800	USD	1,14	17,3	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Medtronic	1,9	97,2800	USD	1,14	161,4	0,13 %
Seagate Technology	0,3	46,8400	USD	1,14	14,4	0,01 %
Willis Towers Watson	0,2	189,0100	USD	1,14	31,9	0,03 %
Irland totalt					**258,6**	**0,21 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	3,5	16,5500	EUR	1,00	58,7	0,05 %
Poste Italiane	2,5	9,2220	EUR	1,00	23,2	0,02 %
Italien totalt					**81,9**	**0,07 %**
Schweiz						
Chubb	0,5	147,5100	USD	1,14	62,9	0,05 %
Helvetia Holding	0,1	122,5000	CHF	1,11	15,5	0,01 %
Swiss Re	1,2	98,8800	CHF	1,11	109,0	0,09 %
TE Connectivity	0,2	95,5200	USD	1,14	15,7	0,01 %
Zurich Insurance Group	0,2	338,8000	CHF	1,11	72,6	0,06 %
Schweiz totalt					**275,7**	**0,23 %**
Storbritannien						
Admiral Group	1,0	2 199,9887	GBP	0,90	25,5	0,02 %
Aviva	14,3	415,5000	GBP	0,90	66,4	0,05 %
Beazley	2,0	552,5000	GBP	0,90	12,4	0,01 %
Direct Line Insurance Group	6,4	330,5000	GBP	0,90	23,6	0,02 %
Legal & General Group	17,5	269,6000	GBP	0,90	52,8	0,04 %
Micro Focus International ADR	0,0	25,9300	USD	1,14	1,0	0,00 %
Phoenix Group Holdings	1,0	705,9000	GBP	0,90	7,7	0,01 %
Prudential	8,1	1 713,5000	GBP	0,90	155,5	0,13 %
St James's Place	1,5	1 093,5000	GBP	0,90	17,8	0,01 %
Storbritannien totalt					**362,5**	**0,30 %**
Sydafrika						
Old Mutual	12,6	118,0800	GBP	0,90	16,6	0,01 %
Sydafrika totalt					**16,6**	**0,01 %**
Tyskland						
Allianz	0,8	210,2500	EUR	1,00	163,4	0,13 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	0,3	220,5000	EUR	1,00	74,3	0,06 %
Tyskland totalt					**237,7**	**0,20 %**
Aktieplaceringar totalt					**10 267,5**	**8,48 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**10 267,5**	**8,48 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	437,0	24,8398	EUR	1,00	10 853,9	8,97 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	175,9	17,0573	EUR	1,00	3 001,0	2,48 %
Nordea Japan Fund I Growth	115,4	13,0686	EUR	1,00	1 508,5	1,25 %
Nordea World Fund I growth	815,3	17,0691	EUR	1,00	13 917,0	11,50 %
Finland totalt					**29 280,4**	**24,20 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	609,7	23,8200	EUR	1,00	14 522,1	12,00 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	44,8	115,4100	EUR	1,00	5 172,6	4,27 %
Luxemburg totalt					**19 694,7**	**16,27 %**
Aktiefonder totalt					**48 975,2**	**40,47 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond A Growth	4 173,6	2,3203	EUR	1,00	9 683,8	8,00 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	131,2	23,0562	EUR	1,00	3 026,0	2,50 %
Nordea Euro Bond A growth	31 559,1	0,4981	EUR	1,00	15 718,3	12,99 %
Nordea Global High Yield Growth	227,0	26,7306	EUR	1,00	6 069,0	5,02 %
Finland totalt					**34 497,0**	**28,51 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	876,8	10,4200	EUR	1,00	9 136,4	7,55 %
Luxemburg totalt					**9 136,4**	**7,55 %**
Långräntefonder totalt					**43 633,4**	**36,06 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	634,9	13,2300	EUR	1,00	8 399,6	6,94 %
Luxemburg totalt					**8 399,6**	**6,94 %**
Alternativa fonder totalt					**8 399,6**	**6,94 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	577,3	10,4306	EUR	1,00	6 021,5	4,98 %
Finland totalt					**6 021,5**	**4,98 %**
Korträntefonder totalt					**6 021,5**	**4,98 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**107 029,6**	**88,44 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	5,8	292,2200	USD	1,14	1 480,1	1,22 %
Indexandelsfonder totalt					**1 480,1**	**1,22 %**
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**1 480,1**	**1,22 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**108 509,7**	**89,67 %**

	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
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-1,2	3,8500	USD	1,14	-3,9	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-3,9**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-3,9**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-3,9**	**-0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-3,9**	**-0,00 %**
Placeringar totalt					**118 810,8**	**98,18 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 203,9**	**1,82 %**
Fondvärde					**121 014,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	96,44 %
Tillväxtandel Y	2,17 %
Tillväxtandel I	0,90 %
Avkastningsandel P	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 28.6.2019. 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	-2 965,2
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig och andelsserien P ökade med 8,41 % under januari–juni 2019. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 8,17 % och i I-serien 8,23 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

Placeringarna på globala aktiemarknader och i high yield-obligationer backade upp fondens goda avkastning under årets första hälft. I synnerhet amerikanska företagsobligationer avkastade utmärkt under första halvåret. Förväntningarna på en lättare penningpolitik i både USA och Europa bidrog till att räntorna sjönk och kreditriskpremierna minskade. Korta ränteplaceringar var det enda tillgångsslaget med negativ inverkan på portföljerna.

Den största ändringen i portföljerna i juni var att vi tog hem vinster från globala high yield-obligationer och sänkte aktierna till en liten undervikt. Värderingen av high yield-obligationerna är inte längre särskilt lockande då indikatorerna för kredithändelser tyder på att antalet betalningsstörningar kommer att öka samtidigt som kreditriskpremierna minskar. I slutet av juni var portföljens ränterisk nära neutralvikt. Att vi sänkte aktievikt berodde på försämrade riskaptiten hos placerarna samt svaga ekonomiska utsikterna och resultatutsikterna.

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 1,48–15,15 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

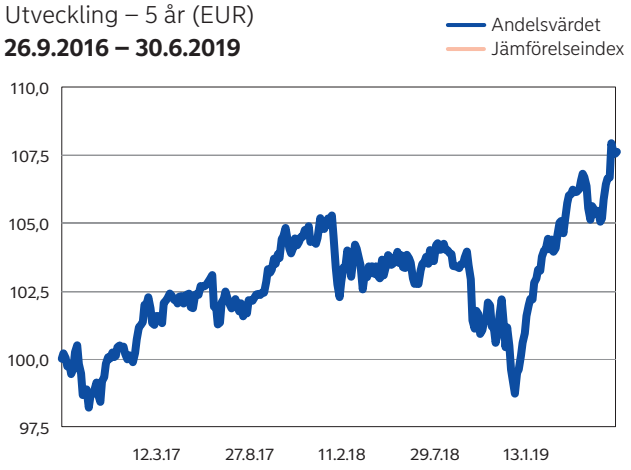
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

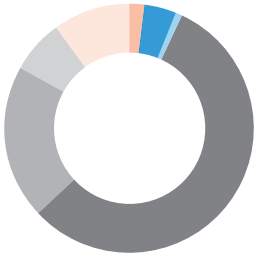
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
26.9.2016 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,14 %
- Inhemska aktier 0,02 %
- Utländska aktier 4,19 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,73 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 56,08 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 20,09 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 7,00 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 9,75 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel I*, EUR	10,89	10,05
Avkastningsandel I*, EUR	10,68	9,95
Tillväxtandel P*, EUR	10,76	9,95
Avkastningsandel P*, EUR	10,55	9,85
Tillväxtandel Y*, EUR	10,79	9,97
Avkastningsandel Y*, EUR	10,58	9,87
Tillväxtandel I, 1 000 st.	178,9	48,2
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel P, 1 000 st.	11 359,6	9 327,0
Avkastningsandel P, 1 000 st.	52,4	42,5
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	124,5	91,4
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	20,5	20,5
Antal andelsägare	1 601	1 295
Fondvärde, milj. EUR	126,3	94,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	276,6	899,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning P*, EUR	-	0,10
Avkastning Y*, EUR	-	0,10
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig, Nordea Företag Kapitalförvaltning Global Måttlig och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Global Måttlig

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet I / P / Y, %	4,12
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,73
Omsättningshastigheten i portföljen, %	16,82
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Årliga avgifter I, %	0,69
Årliga avgifter P, %	1,14
Årliga avgifter Y, %	1,04
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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.

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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						
Finans						
Sampo A	0,5	41,4000	EUR	1,00	19,3	0,02 %
Finans totalt					**19,3**	**0,02 %**
Aktieplaceringar totalt					**19,3**	**0,02 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**19,3**	**0,02 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	0,5	83,7600	USD	1,14	37,1	0,03 %
AbbVie	0,6	72,0000	USD	1,14	40,0	0,03 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	0,2	0,00 %
Adobe	0,2	292,4400	USD	1,14	64,0	0,05 %
Advanced Micro Devices	0,2	30,5200	USD	1,14	5,2	0,00 %
Affiliated Managers Group	0,2	92,5100	USD	1,14	14,1	0,01 %
Aflac	0,4	54,9000	USD	1,14	19,7	0,02 %
Agilent Technologies	0,2	73,2500	USD	1,14	15,5	0,01 %
Akamai Technologies	0,3	79,4600	USD	1,14	23,2	0,02 %
Alexion Pharmaceuticals	0,1	127,4900	USD	1,14	6,5	0,01 %
Align Technology	0,0	264,6700	USD	1,14	2,8	0,00 %
Alliance Data Systems	0,0	138,5000	USD	1,14	1,0	0,00 %
Allstate	0,8	101,0000	USD	1,14	67,4	0,05 %
American Express	0,8	123,8000	USD	1,14	90,2	0,07 %
American International Group	0,6	53,1000	USD	1,14	30,1	0,02 %
AmerisourceBergen	0,1	85,7200	USD	1,14	6,1	0,00 %
Amgen	0,4	184,4100	USD	1,14	60,3	0,05 %
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	0,4	0,00 %
Anthem	0,1	277,7200	USD	1,14	29,8	0,02 %
Apple	1,2	197,3400	USD	1,14	211,9	0,17 %
Arthur J Gallagher	0,1	86,0400	USD	1,14	9,6	0,01 %
Assurant	0,0	105,3700	USD	1,14	1,9	0,00 %
Bank of America	7,8	28,9700	USD	1,14	198,4	0,16 %
Bank of New York Mellon	0,2	44,1100	USD	1,14	7,2	0,01 %
Baxter International	0,1	81,5000	USD	1,14	7,9	0,01 %
BB&T	0,6	48,9000	USD	1,14	27,6	0,02 %
Becton Dickinson and	0,1	251,1500	USD	1,14	18,1	0,01 %
Berkshire Hathaway	1,5	213,1600	USD	1,14	278,3	0,22 %
Biogen	0,1	236,2900	USD	1,14	25,7	0,02 %
BlackRock	0,0	468,4600	USD	1,14	19,3	0,02 %
Boston Scientific	0,4	42,0700	USD	1,14	15,2	0,01 %
Bristol-Myers Squibb	1,0	45,2400	USD	1,14	38,6	0,03 %
Broadcom	0,1	285,2500	USD	1,14	20,6	0,02 %
Broadridge Financial Solutions	0,0	128,3700	USD	1,14	4,4	0,00 %
Capital One Financial	0,2	90,4700	USD	1,14	16,5	0,01 %
Cardinal Health	0,3	46,5700	USD	1,14	10,7	0,01 %
Celgene	0,3	92,4500	USD	1,14	24,7	0,02 %
Centene	0,3	51,8100	USD	1,14	11,8	0,01 %
Cerner	0,1	72,1400	USD	1,14	3,7	0,00 %
Charles Schwab	1,0	40,4700	USD	1,14	35,8	0,03 %
Cigna	0,2	157,1200	USD	1,14	30,8	0,02 %
Cisco Systems	1,1	55,3300	USD	1,14	52,3	0,04 %
Citigroup	2,9	69,4300	USD	1,14	177,6	0,14 %
Citizens Financial Group	1,3	35,1800	USD	1,14	41,2	0,03 %
Citrix Systems	0,2	97,6800	USD	1,14	15,8	0,01 %
CME Group	0,2	194,0500	USD	1,14	40,1	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	0,4	63,3600	USD	1,14	20,3	0,02 %
Conduent	0,2	9,1800	USD	1,14	1,6	0,00 %
Corning	0,7	33,1300	USD	1,14	19,0	0,02 %
Covetrus	0,0	24,1200	USD	1,14	0,7	0,00 %
CVS Health	0,7	54,8700	USD	1,14	32,3	0,03 %
DaVita	0,1	55,3800	USD	1,14	2,8	0,00 %
Discover Financial Services	0,7	77,4800	USD	1,14	46,1	0,04 %
DXC Technology	0,2	54,5300	USD	1,14	8,3	0,01 %
E*TRADE Financial	0,3	45,1800	USD	1,14	13,1	0,01 %
Edwards Lifesciences	0,1	184,7500	USD	1,14	12,0	0,01 %
Eli Lilly	0,5	110,7200	USD	1,14	45,4	0,04 %
F5 Networks	0,0	143,8900	USD	1,14	0,4	0,00 %
Fifth Third Bancorp	1,4	27,3700	USD	1,14	33,6	0,03 %
Fiserv	0,4	91,1800	USD	1,14	32,4	0,03 %
Fortinet	0,1	76,6900	USD	1,14	6,9	0,01 %
Franklin Resources	1,3	34,9900	USD	1,14	40,8	0,03 %
Gilead Sciences	0,3	67,0200	USD	1,14	17,6	0,01 %
Goldman Sachs Group	0,1	204,5200	USD	1,14	11,9	0,01 %
Hartford Financial Services Group	0,9	55,7100	USD	1,14	42,7	0,03 %
HCA Healthcare	0,2	133,7200	USD	1,14	21,4	0,02 %
Henry Schein	0,1	69,7100	USD	1,14	5,2	0,00 %
Hewlett Packard Enterprise	1,0	14,9800	USD	1,14	13,6	0,01 %
HP	0,8	20,8400	USD	1,14	14,8	0,01 %
Humana	0,0	261,7600	USD	1,14	3,0	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
Huntington Bancshares	1,3	13,6800	USD	1,14	16,1	0,01 %
Illumina	0,1	355,2200	USD	1,14	32,5	0,03 %
Intel	1,5	47,9400	USD	1,14	65,1	0,05 %
Intercontinental Exchange	0,5	85,5100	USD	1,14	38,5	0,03 %
International Business Machines	0,3	138,6300	USD	1,14	37,3	0,03 %
Intuit	0,1	258,3400	USD	1,14	17,0	0,01 %
Intuitive Surgical	0,0	515,8300	USD	1,14	16,8	0,01 %
IQVIA Holdings	0,0	156,6800	USD	1,14	5,4	0,00 %
Jack Henry & Associates	0,1	134,7800	USD	1,14	8,1	0,01 %
Johnson & Johnson	1,1	139,4200	USD	1,14	129,6	0,10 %
JPMorgan Chase	2,1	111,7600	USD	1,14	208,3	0,16 %
Keysight Technologies	0,0	86,6800	USD	1,14	1,8	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,0	172,3900	USD	1,14	2,3	0,00 %
Lam Research	0,1	187,9200	USD	1,14	17,8	0,01 %
Lincoln National	0,2	63,8400	USD	1,14	12,7	0,01 %
Loews	0,3	54,3300	USD	1,14	14,4	0,01 %
LogMeIn	0,0	73,5000	USD	1,14	1,7	0,00 %
Mastercard	0,3	261,9900	USD	1,14	76,9	0,06 %
McKesson	0,1	133,4200	USD	1,14	7,3	0,01 %
Merck	1,0	83,9600	USD	1,14	73,7	0,06 %
MetLife	0,9	49,7300	USD	1,14	40,5	0,03 %
Mettler-Toledo International	0,0	833,4600	USD	1,14	29,3	0,02 %
Microchip Technology	0,1	87,2900	USD	1,14	4,4	0,00 %
Micron Technology	0,1	38,2400	USD	1,14	4,6	0,00 %
Microsoft	2,2	133,5100	USD	1,14	257,6	0,20 %
Moody's	0,2	196,0300	USD	1,14	32,7	0,03 %
Morgan Stanley	0,1	44,2800	USD	1,14	4,8	0,00 %
Motorola Solutions	0,0	163,5000	USD	1,14	1,6	0,00 %
Nasdaq	0,1	96,5700	USD	1,14	10,3	0,01 %
Nektar Therapeutics	0,0	34,3700	USD	1,14	1,3	0,00 %
NetApp	0,1	61,4100	USD	1,14	5,6	0,00 %
NVIDIA	0,2	162,9800	USD	1,14	25,8	0,02 %
Oracle	0,6	56,9800	USD	1,14	32,1	0,03 %
PayPal Holdings	0,1	113,5800	USD	1,14	7,9	0,01 %
Pfizer	1,4	43,5800	USD	1,14	51,7	0,04 %
Principal Financial Group	0,4	57,4500	USD	1,14	18,2	0,01 %
Prudential Financial	0,4	100,2400	USD	1,14	32,6	0,03 %
Qorvo	0,0	67,1700	USD	1,14	0,5	0,00 %
QUALCOMM	0,2	75,0700	USD	1,14	13,0	0,01 %
Quest Diagnostics	0,0	101,3800	USD	1,14	4,3	0,00 %
Raymond James Financial	0,1	83,2500	USD	1,14	4,9	0,00 %
Red Hat	0,0	187,5000	USD	1,14	2,5	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,0	313,5200	USD	1,14	6,1	0,00 %
Regions Financial	0,8	14,7150	USD	1,14	11,0	0,01 %
S&P Global	0,5	227,7700	USD	1,14	91,1	0,07 %
salesforce.com	0,3	150,0900	USD	1,14	43,4	0,03 %
State Street	0,2	55,9100	USD	1,14	10,8	0,01 %
Stryker	0,2	202,8400	USD	1,14	36,4	0,03 %
SunTrust Banks	0,5	62,4300	USD	1,14	30,1	0,02 %
Symantec	0,1	21,2900	USD	1,14	2,7	0,00 %
Synchrony Financial	0,7	34,4700	USD	1,14	21,9	0,02 %
T Rowe Price Group	0,2	109,0800	USD	1,14	22,3	0,02 %
Texas Instruments	0,5	115,9000	USD	1,14	48,7	0,04 %
Thermo Fisher Scientific	0,1	290,2500	USD	1,14	19,1	0,02 %
Total System Services	0,0	128,2300	USD	1,14	1,8	0,00 %
Travelers Cos	0,3	148,8300	USD	1,14	33,5	0,03 %
UnitedHealth Group	0,5	239,2000	USD	1,14	103,2	0,08 %
Universal Health Services	0,0	128,2300	USD	1,14	5,3	0,00 %
Unum	0,7	33,3500	USD	1,14	19,9	0,02 %
US Bancorp	0,7	52,4200	USD	1,14	30,1	0,02 %
Waters	0,1	213,6600	USD	1,14	12,0	0,01 %
Wells Fargo	3,4	47,3700	USD	1,14	141,7	0,11 %
Vertex Pharmaceuticals	0,1	180,2000	USD	1,14	13,5	0,01 %
Visa	0,2	171,0700	USD	1,14	31,0	0,02 %
Xerox	0,1	35,2000	USD	1,14	3,2	0,00 %
Xilinx	0,2	116,3400	USD	1,14	17,1	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	0,1	115,0000	USD	1,14	9,7	0,01 %
Zoetis	0,5	112,5200	USD	1,14	52,0	0,04 %
Amerika totalt					**4 491,3**	**3,56 %**
Belgien						
Ageas	0,5	45,6300	EUR	1,00	20,8	0,02 %
Belgien totalt					**20,8**	**0,02 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,1	245,6100	USD	1,14	14,2	0,01 %
Hiscox	0,5	1 685,0000	GBP	0,90	9,4	0,01 %
Bermuda totalt					**23,6**	**0,02 %**
Danmark						
Tryg	0,1	213,2000	DKK	7,46	3,2	0,00 %
Danmark totalt					**3,2**	**0,00 %**
Frankrike						
AXA	2,9	22,9550	EUR	1,00	67,5	0,05 %
Frankrike totalt					**67,5**	**0,05 %**
Holland						
Aegon	4,1	4,3720	EUR	1,00	18,0	0,01 %
NN Group	0,7	35,3200	EUR	1,00	25,4	0,02 %
Holland totalt					**43,4**	**0,03 %**
Irland						
Accenture	0,1	183,9100	USD	1,14	17,6	0,01 %
Allergan	0,1	167,8800	USD	1,14	9,1	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
Medtronic	1,0	97,2800	USD	1,14	84,7	0,07 %
Seagate Technology	0,2	46,8400	USD	1,14	8,2	0,01 %
Willis Towers Watson	0,1	189,0100	USD	1,14	15,9	0,01 %
Irland totalt					**135,6**	**0,11 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	1,8	16,5500	EUR	1,00	30,3	0,02 %
Poste Italiane	1,3	9,2220	EUR	1,00	12,0	0,01 %
Italien totalt					**42,3**	**0,03 %**
Schweiz						
Chubb	0,2	147,5100	USD	1,14	31,8	0,03 %
Helvetia Holding	0,1	122,5000	CHF	1,11	8,0	0,01 %
Swiss Re	0,6	98,8800	CHF	1,11	56,3	0,04 %
TE Connectivity	0,1	95,5200	USD	1,14	8,3	0,01 %
Zurich Insurance Group	0,1	338,8000	CHF	1,11	37,5	0,03 %
Schweiz totalt					**141,9**	**0,11 %**
Storbritannien						
Admiral Group	0,5	2 199,9887	GBP	0,90	13,2	0,01 %
Aviva	7,4	415,5000	GBP	0,90	34,3	0,03 %
Beazley	1,0	552,5000	GBP	0,90	6,4	0,01 %
Direct Line Insurance Group	3,3	330,5000	GBP	0,90	12,2	0,01 %
Legal & General Group	9,1	269,6000	GBP	0,90	27,3	0,02 %
Micro Focus International ADR	0,0	25,9300	USD	1,14	0,5	0,00 %
Phoenix Group Holdings	0,5	705,9000	GBP	0,90	4,0	0,00 %
Prudential	4,2	1 713,5000	GBP	0,90	80,4	0,06 %
St James's Place	0,8	1 093,5000	GBP	0,90	9,2	0,01 %
Storbritannien totalt					**187,3**	**0,15 %**
Sydafrika						
Old Mutual	6,5	118,0800	GBP	0,90	8,6	0,01 %
Sydafrika totalt					**8,6**	**0,01 %**
Tyskland						
Allianz	0,4	210,2500	EUR	1,00	84,3	0,07 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	0,2	220,5000	EUR	1,00	38,4	0,03 %
Tyskland totalt					**122,7**	**0,10 %**
Aktieplaceringar totalt					**5 288,3**	**4,19 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**5 288,3**	**4,19 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	235,2	24,8398	EUR	1,00	5 842,9	4,63 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	91,4	17,0573	EUR	1,00	1 558,8	1,23 %
Nordea Japan Fund I Growth	71,6	13,0686	EUR	1,00	935,1	0,74 %
Nordea World Fund I growth	407,3	17,0691	EUR	1,00	6 952,3	5,50 %
Finland totalt					**15 289,1**	**12,10 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	317,0	23,8200	EUR	1,00	7 551,2	5,98 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	22,0	115,4100	EUR	1,00	2 534,6	2,01 %
Luxemburg totalt					**10 085,8**	**7,98 %**
Aktiefonder totalt					**25 374,8**	**20,09 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond A Growth	6 808,2	2,3203	EUR	1,00	15 796,8	12,51 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	219,8	23,0562	EUR	1,00	5 066,9	4,01 %
Nordea Euro Bond A growth	35 525,2	0,4981	EUR	1,00	17 693,7	14,01 %
Nordea Global High Yield Growth	354,8	26,7306	EUR	1,00	9 483,9	7,51 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	390,5	25,9089	EUR	1,00	10 116,4	8,01 %
Finland totalt					**58 157,7**	**46,04 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	1 216,2	10,4200	EUR	1,00	12 672,6	10,03 %
Luxemburg totalt					**12 672,6**	**10,03 %**
Långräntefonder totalt					**70 830,3**	**56,08 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	668,7	13,2300	EUR	1,00	8 846,3	7,00 %
Luxemburg totalt					**8 846,3**	**7,00 %**
Alternativa fonder totalt					**8 846,3**	**7,00 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	1 181,2	10,4306	EUR	1,00	12 320,3	9,75 %
Finland totalt					**12 320,3**	**9,75 %**
Korträntefonder totalt					**12 320,3**	**9,75 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**117 371,8**	**92,92 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	3,6	292,2200	USD	1,14	926,6	0,73 %
Indexandelsfonder totalt					**926,6**	**0,73 %**
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**926,6**	**0,73 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**118 298,4**	**93,66 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-1,2	3,8500	USD	1,14	-4,1	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-4,1**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-4,1**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-4,1**	**-0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-4,1**	**-0,00 %**
Placeringar totalt					**123 601,9**	**97,86 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 706,9**	**2,14 %**
Fondvärde					**126 308,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	96,78 %
Tillväxtandel I	1,54 %
Tillväxtandel Y	1,06 %
Avkastningsandel P	0,44 %
Avkastningsandel Y	0,17 %
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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-3 094,1
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Morgan Stanley Europe SE

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

Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt och andelsserien P ökade med 12,87 % under januari–juni 2019. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 12,41 % och i I-serien 12,46 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig, och därmed fortsatte riskbehäftade placeringar att stiga i juni. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

Placeringarna på globala aktiemarknader och i high yield-obligationer backade upp fondens goda avkastning under årets första hälft. I synnerhet amerikanska företagsobligationer avkastade utmärkt under första halvåret. Förväntningarna på en lättare penningpolitik i både USA och Europa bidrog till att räntorna sjönk och kreditriskpremierna minskade. Korta ränteplaceringar var det enda tillgångsslaget med negativ inverkan på portföljerna.

Den största ändringen i portföljerna i juni var att vi tog hem vinster från globala high yield-obligationer och sänkte aktierna till en liten undervikt. Värderingen av high yield-obligationerna är inte längre särskilt lockande då indikatorerna för kredithändelser tyder på att antalet betalningsstörningar kommer att öka samtidigt som kreditriskpremierna minskar. I slutet av juni var portföljens ränterisk nära neutralvikt. Att vi sänkte aktievikt berodde på försämrade riskaptiten hos placerarna samt svaga ekonomiska utsikterna och resultatutsikterna.

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 1,35–14,89 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

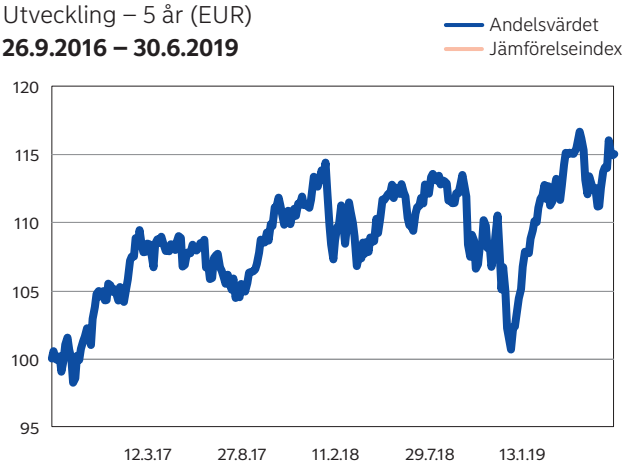
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

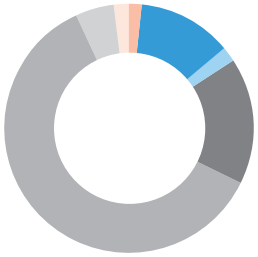
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
26.9.2016 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,90 %
- Inhemska aktier 0,04 %
- Utländska aktier 12,04 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,92 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 16,35 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 61,06 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 4,94 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 1,75 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel I*, EUR	11,77	10,43
Avkastningsandel I*, EUR	11,31	10,21
Tillväxtandel P*, EUR	11,50	10,23
Avkastningsandel P*, EUR	11,06	10,03
Tillväxtandel Y*, EUR	11,54	10,26
Avkastningsandel Y*, EUR	11,09	10,04
Tillväxtandel I, 1 000 st.	317,5	304,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel P, 1 000 st.	3 620,1	3 302,4
Avkastningsandel P, 1 000 st.	34,6	27,8
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	45,0	43,3
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	1 002	848
Fondvärde, milj. EUR	46,3	37,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	205,3	531,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning P*, EUR	-	0,20
Avkastning Y*, EUR	-	0,20
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnet för andelsserier Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt, Nordea Företag Kapitalförvaltning Global Tillväxt och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Global Tillväxt

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet I / P / Y, %	8,86
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,63
Omsättningshastigheten i portföljen, %	19,99
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, %	1,73
Årliga avgifter Y, %	1,63
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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.

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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						
Finans						
Sampo A	0,5	41,4000	EUR	1,00	18,7	0,04 %
Finans totalt					**18,7**	**0,04 %**
Aktieplaceringar totalt					**18,7**	**0,04 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**18,7**	**0,04 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	0,5	83,7600	USD	1,14	40,1	0,09 %
AbbVie	0,7	72,0000	USD	1,14	43,3	0,09 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	0,4	0,00 %
Adobe	0,3	292,4400	USD	1,14	69,6	0,15 %
Advanced Micro Devices	0,2	30,5200	USD	1,14	6,1	0,01 %
Affiliated Managers Group	0,2	92,5100	USD	1,14	15,4	0,03 %
Aflac	0,4	54,9000	USD	1,14	20,5	0,04 %
Agilent Technologies	0,3	73,2500	USD	1,14	16,7	0,04 %
Akamai Technologies	0,4	79,4600	USD	1,14	25,1	0,05 %
Alexion Pharmaceuticals	0,1	127,4900	USD	1,14	7,5	0,02 %
Align Technology	0,0	264,6700	USD	1,14	3,0	0,01 %
Alliance Data Systems	0,0	138,5000	USD	1,14	1,2	0,00 %
Allstate	0,8	101,0000	USD	1,14	69,7	0,15 %
American Express	0,9	123,8000	USD	1,14	93,2	0,20 %
American International Group	0,7	53,1000	USD	1,14	31,1	0,07 %
AmerisourceBergen	0,1	85,7200	USD	1,14	6,5	0,01 %
Amgen	0,4	184,4100	USD	1,14	65,1	0,14 %
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	0,4	0,00 %
Anthem	0,1	277,7200	USD	1,14	32,2	0,07 %
Apple	1,3	197,3400	USD	1,14	231,3	0,50 %
Arthur J Gallagher	0,1	86,0400	USD	1,14	9,7	0,02 %
Assurant	0,0	105,3700	USD	1,14	2,3	0,01 %
Bank of America	8,1	28,9700	USD	1,14	205,5	0,44 %
Bank of New York Mellon	0,2	44,1100	USD	1,14	7,1	0,02 %
Baxter International	0,1	81,5000	USD	1,14	8,4	0,02 %
BB&T	0,7	48,9000	USD	1,14	28,4	0,06 %
Becton Dickinson and	0,1	251,1500	USD	1,14	19,4	0,04 %
Berkshire Hathaway	1,5	213,1600	USD	1,14	288,4	0,62 %
Biogen	0,1	236,2900	USD	1,14	27,8	0,06 %
BlackRock	0,0	468,4600	USD	1,14	19,8	0,04 %
Boston Scientific	0,4	42,0700	USD	1,14	16,4	0,04 %
Bristol-Myers Squibb	1,0	45,2400	USD	1,14	41,7	0,09 %
Broadcom	0,1	285,2500	USD	1,14	22,3	0,05 %
Broadridge Financial Solutions	0,0	128,3700	USD	1,14	5,2	0,01 %
Capital One Financial	0,2	90,4700	USD	1,14	17,8	0,04 %
Cardinal Health	0,3	46,5700	USD	1,14	11,5	0,02 %
Celgene	0,3	92,4500	USD	1,14	26,6	0,06 %
Centene	0,3	51,8100	USD	1,14	12,7	0,03 %
Cerner	0,1	72,1400	USD	1,14	3,9	0,01 %
Charles Schwab	1,0	40,4700	USD	1,14	36,9	0,08 %
Cigna	0,2	157,1200	USD	1,14	33,3	0,07 %
Cisco Systems	1,2	55,3300	USD	1,14	56,9	0,12 %
Citigroup	3,0	69,4300	USD	1,14	183,9	0,40 %
Citizens Financial Group	1,4	35,1800	USD	1,14	42,6	0,09 %
Citrix Systems	0,2	97,6800	USD	1,14	17,1	0,04 %
CME Group	0,2	194,0500	USD	1,14	41,3	0,09 %
Cognizant Technology Solutions	0,4	63,3600	USD	1,14	22,0	0,05 %
Conduent	0,2	9,1800	USD	1,14	1,8	0,00 %
Corning	0,7	33,1300	USD	1,14	20,6	0,04 %
Covetrus	0,0	24,1200	USD	1,14	0,8	0,00 %
CVS Health	0,7	54,8700	USD	1,14	34,9	0,08 %
DaVita	0,1	55,3800	USD	1,14	3,6	0,01 %
Discover Financial Services	0,7	77,4800	USD	1,14	47,5	0,10 %
DXC Technology	0,2	54,5300	USD	1,14	8,9	0,02 %
E*TRADE Financial	0,4	45,1800	USD	1,14	14,3	0,03 %
Edwards Lifesciences	0,1	184,7500	USD	1,14	13,0	0,03 %
Eli Lilly	0,5	110,7200	USD	1,14	49,1	0,11 %
F5 Networks	0,0	143,8900	USD	1,14	0,5	0,00 %
Fifth Third Bancorp	1,4	27,3700	USD	1,14	34,6	0,07 %
Fiserv	0,4	91,1800	USD	1,14	35,3	0,08 %
Fortinet	0,1	76,6900	USD	1,14	7,8	0,02 %
Franklin Resources	1,4	34,9900	USD	1,14	42,1	0,09 %
Gilead Sciences	0,3	67,0200	USD	1,14	19,0	0,04 %
Goldman Sachs Group	0,1	204,5200	USD	1,14	12,2	0,03 %
Hartford Financial Services Group	0,9	55,7100	USD	1,14	44,0	0,09 %
HCA Healthcare	0,2	133,7200	USD	1,14	23,1	0,05 %
Henry Schein	0,1	69,7100	USD	1,14	5,6	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	1,1	14,9800	USD	1,14	14,8	0,03 %
HP	0,9	20,8400	USD	1,14	16,1	0,03 %
Humana	0,0	261,7600	USD	1,14	3,0	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
Huntington Bancshares	1,5	13,6800	USD	1,14	17,5	0,04 %
Illumina	0,1	355,2200	USD	1,14	35,3	0,08 %
Intel	1,7	47,9400	USD	1,14	70,8	0,15 %
Intercontinental Exchange	0,5	85,5100	USD	1,14	39,8	0,09 %
International Business Machines	0,3	138,6300	USD	1,14	40,6	0,09 %
Intuit	0,1	258,3400	USD	1,14	18,4	0,04 %
Intuitive Surgical	0,0	515,8300	USD	1,14	18,1	0,04 %
IQVIA Holdings	0,0	156,6800	USD	1,14	6,3	0,01 %
Jack Henry & Associates	0,1	134,7800	USD	1,14	8,6	0,02 %
Johnson & Johnson	1,1	139,4200	USD	1,14	140,3	0,30 %
JPMorgan Chase	2,2	111,7600	USD	1,14	215,8	0,47 %
Keysight Technologies	0,0	86,6800	USD	1,14	2,2	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,0	172,3900	USD	1,14	2,9	0,01 %
Lam Research	0,1	187,9200	USD	1,14	19,3	0,04 %
Lincoln National	0,2	63,8400	USD	1,14	13,9	0,03 %
Loews	0,3	54,3300	USD	1,14	15,8	0,03 %
LogMeIn	0,0	73,5000	USD	1,14	2,5	0,01 %
Mastercard	0,4	261,9900	USD	1,14	83,8	0,18 %
McKesson	0,1	133,4200	USD	1,14	7,9	0,02 %
Merck	1,1	83,9600	USD	1,14	79,8	0,17 %
MetLife	1,0	49,7300	USD	1,14	41,9	0,09 %
Mettler-Toledo International	0,0	833,4600	USD	1,14	31,5	0,07 %
Microchip Technology	0,1	87,2900	USD	1,14	5,2	0,01 %
Micron Technology	0,2	38,2400	USD	1,14	5,5	0,01 %
Microsoft	2,4	133,5100	USD	1,14	280,9	0,61 %
Moody's	0,2	196,0300	USD	1,14	33,8	0,07 %
Morgan Stanley	0,1	44,2800	USD	1,14	5,3	0,01 %
Motorola Solutions	0,0	163,5000	USD	1,14	2,0	0,00 %
Nasdaq	0,1	96,5700	USD	1,14	11,2	0,02 %
Nektar Therapeutics	0,1	34,3700	USD	1,14	1,8	0,00 %
NetApp	0,1	61,4100	USD	1,14	6,6	0,01 %
NVIDIA	0,2	162,9800	USD	1,14	27,9	0,06 %
Oracle	0,7	56,9800	USD	1,14	35,0	0,08 %
PayPal Holdings	0,1	113,5800	USD	1,14	8,5	0,02 %
Pfizer	1,5	43,5800	USD	1,14	55,9	0,12 %
Principal Financial Group	0,4	57,4500	USD	1,14	19,8	0,04 %
Prudential Financial	0,4	100,2400	USD	1,14	33,6	0,07 %
Qorvo	0,0	67,1700	USD	1,14	0,6	0,00 %
QUALCOMM	0,2	75,0700	USD	1,14	14,1	0,03 %
Quest Diagnostics	0,1	101,3800	USD	1,14	4,5	0,01 %
Raymond James Financial	0,1	83,2500	USD	1,14	5,2	0,01 %
Red Hat	0,0	187,5000	USD	1,14	2,8	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,0	313,5200	USD	1,14	6,9	0,01 %
Regions Financial	0,9	14,7150	USD	1,14	11,1	0,02 %
S&P Global	0,5	227,7700	USD	1,14	94,3	0,20 %
salesforce.com	0,4	150,0900	USD	1,14	47,2	0,10 %
State Street	0,2	55,9100	USD	1,14	11,7	0,03 %
Stryker	0,2	202,8400	USD	1,14	39,4	0,09 %
SunTrust Banks	0,6	62,4300	USD	1,14	30,9	0,07 %
Symantec	0,2	21,2900	USD	1,14	3,2	0,01 %
Synchrony Financial	0,7	34,4700	USD	1,14	22,4	0,05 %
T Rowe Price Group	0,2	109,0800	USD	1,14	23,0	0,05 %
Texas Instruments	0,5	115,9000	USD	1,14	53,1	0,11 %
Thermo Fisher Scientific	0,1	290,2500	USD	1,14	20,7	0,04 %
Total System Services	0,0	128,2300	USD	1,14	2,0	0,00 %
Travelers Cos	0,3	148,8300	USD	1,14	34,5	0,07 %
UnitedHealth Group	0,5	239,2000	USD	1,14	111,6	0,24 %
Universal Health Services	0,1	128,2300	USD	1,14	6,1	0,01 %
Unum	0,7	33,3500	USD	1,14	20,3	0,04 %
US Bancorp	0,7	52,4200	USD	1,14	31,0	0,07 %
Waters	0,1	213,6600	USD	1,14	13,0	0,03 %
Wells Fargo	3,5	47,3700	USD	1,14	146,8	0,32 %
Vertex Pharmaceuticals	0,1	180,2000	USD	1,14	14,6	0,03 %
Visa	0,2	171,0700	USD	1,14	33,5	0,07 %
Xerox	0,1	35,2000	USD	1,14	3,8	0,01 %
Xilinx	0,2	116,3400	USD	1,14	18,5	0,04 %
Zimmer Biomet Holdings	0,1	115,0000	USD	1,14	10,4	0,02 %
Zoetis	0,6	112,5200	USD	1,14	56,3	0,12 %
Amerika totalt					**4 779,0**	**10,33 %**
Belgien						
Ageas	0,4	45,6300	EUR	1,00	20,1	0,04 %
Belgien totalt					**20,1**	**0,04 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,1	245,6100	USD	1,14	15,5	0,03 %
Hiscox	0,5	1 685,0000	GBP	0,90	9,1	0,02 %
Bermuda totalt					**24,6**	**0,05 %**
Danmark						
Tryg	0,1	213,2000	DKK	7,46	3,1	0,01 %
Danmark totalt					**3,1**	**0,01 %**
Frankrike						
AXA	2,8	22,9550	EUR	1,00	65,4	0,14 %
Frankrike totalt					**65,4**	**0,14 %**
Holland						
Aegon	4,0	4,3720	EUR	1,00	17,4	0,04 %
NN Group	0,7	35,3200	EUR	1,00	24,6	0,05 %
Holland totalt					**42,0**	**0,09 %**
Irland						
Accenture	0,1	183,9100	USD	1,14	19,2	0,04 %
Allergan	0,1	167,8800	USD	1,14	9,7	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Medtronic	1,1	97,2800	USD	1,14	91,6	0,20 %
Seagate Technology	0,2	46,8400	USD	1,14	8,8	0,02 %
Willis Towers Watson	0,1	189,0100	USD	1,14	17,3	0,04 %
Irland totalt					**146,6**	**0,32 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	1,8	16,5500	EUR	1,00	29,3	0,06 %
Poste Italiane	1,3	9,2220	EUR	1,00	11,6	0,03 %
Italien totalt					**40,9**	**0,09 %**
Schweiz						
Chubb	0,3	147,5100	USD	1,14	32,8	0,07 %
Helvetia Holding	0,1	122,5000	CHF	1,11	7,7	0,02 %
Swiss Re	0,6	98,8800	CHF	1,11	54,6	0,12 %
TE Connectivity	0,1	95,5200	USD	1,14	8,9	0,02 %
Zurich Insurance Group	0,1	338,8000	CHF	1,11	36,3	0,08 %
Schweiz totalt					**140,2**	**0,30 %**
Storbritannien						
Admiral Group	0,5	2 199,9887	GBP	0,90	12,7	0,03 %
Aviva	7,2	415,5000	GBP	0,90	33,2	0,07 %
Beazley	1,0	552,5000	GBP	0,90	6,2	0,01 %
Direct Line Insurance Group	3,2	330,5000	GBP	0,90	11,8	0,03 %
Legal & General Group	8,8	269,6000	GBP	0,90	26,4	0,06 %
Micro Focus International ADR	0,0	25,9300	USD	1,14	0,6	0,00 %
Phoenix Group Holdings	0,5	705,9000	GBP	0,90	3,8	0,01 %
Prudential	4,1	1 713,5000	GBP	0,90	77,8	0,17 %
St James's Place	0,7	1 093,5000	GBP	0,90	8,9	0,02 %
Storbritannien totalt					**181,4**	**0,39 %**
Sydafrika						
Old Mutual	6,3	118,0800	GBP	0,90	8,3	0,02 %
Sydafrika totalt					**8,3**	**0,02 %**
Tyskland						
Allianz	0,4	210,2500	EUR	1,00	81,6	0,18 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	0,2	220,5000	EUR	1,00	37,0	0,08 %
Tyskland totalt					**118,6**	**0,26 %**
Aktieplaceringar totalt					**5 570,3**	**12,04 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**5 570,3**	**12,04 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	253,2	24,8398	EUR	1,00	6 289,2	13,59 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	101,5	17,0573	EUR	1,00	1 730,5	3,74 %
Nordea Japan Fund I Growth	70,4	13,0686	EUR	1,00	920,7	1,99 %
Nordea World Fund I growth	473,5	17,0691	EUR	1,00	8 082,8	17,47 %
Finland totalt					**17 023,3**	**36,79 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	344,3	23,8200	EUR	1,00	8 200,3	17,72 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	26,3	115,4100	EUR	1,00	3 033,6	6,56 %
Luxemburg totalt					**11 233,9**	**24,28 %**
Aktiefonder totalt					**28 257,1**	**61,06 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond A Growth	749,3	2,3203	EUR	1,00	1 738,7	3,76 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	25,1	23,0562	EUR	1,00	579,4	1,25 %
Nordea Euro Bond A growth	4 646,7	0,4981	EUR	1,00	2 314,3	5,00 %
Nordea Global High Yield Growth	44,4	26,7306	EUR	1,00	1 186,0	2,56 %
Finland totalt					**5 818,3**	**12,57 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	167,6	10,4200	EUR	1,00	1 746,4	3,77 %
Luxemburg totalt					**1 746,4**	**3,77 %**
Långräntefonder totalt					**7 564,8**	**16,35 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	172,9	13,2300	EUR	1,00	2 288,0	4,94 %
Luxemburg totalt					**2 288,0**	**4,94 %**
Alternativa fonder totalt					**2 288,0**	**4,94 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	77,4	10,4306	EUR	1,00	807,8	1,75 %
Finland totalt					**807,8**	**1,75 %**
Korträntefonder totalt					**807,8**	**1,75 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**38 917,7**	**84,10 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
S&P Depository Receipts Trust	3,5	292,2200	USD	1,14	889,6	1,92 %
Indexandelsfonder totalt					**889,6**	**1,92 %**
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**889,6**	**1,92 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**39 807,3**	**86,02 %**

	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 9/2019	-0,5	3,8500	USD	1,14	-1,5	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-1,5**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-1,5**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-1,5**	**-0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-1,5**	**-0,00 %**
Placeringar totalt					**45 394,8**	**98,09 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**882,7**	**1,91 %**
Fondvärde					**46 277,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	89,97 %
Tillväxtandel I	8,08 %
Tillväxtandel Y	1,12 %
Avkastningsandel P	0,83 %
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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-1 160,3
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Spara 10

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 10 steg 6,49 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) ökade med 5,88 % under rapporteringsperioden.

Vid ingången av året var sentimentet bland placerarna dämpat. Placerarna var mycket medvetna om riskerna kring handelskriget, den avtagande tillväxttakten och Brexit. Dessa orosmoment syntes då i värdepapperspriserna. Det fanns utrymme för positiva överraskningar och första halvåret gav placerarna exceptionellt bra avkastning på både aktier och ränteinstrument.

Vi lyckades bra med våra vikter i ränteplaceringar under årets första hälft. Vårt beslut att föredra räntemarknaden i tillväxtekonomierna och high yield-obligationer var framgångsrikt. Våra aktieplaceringar avkastade däremot något sämre än marknaden i allmänhet då avkastningen på värdeaktierna var anspråkslös.

Våra förväntningar på slutet av året är måttliga. Till följd av den starka utvecklingen under årets första hälft har både aktie- och ränteplaceringarnas framtida avkastningspotential minskat. Det var positivt att enighet om fortsatta handelsförhandlingar kunde nås i samband med G20-mötet, men det är ännu långt kvar till ett slutligt handelsavtal mellan USA och Kina. Eftersom våra indikatorer på kort sikt tyder på en minskad riskvilja bland placerarna, ändrade vi viktningen av tillgångsslagen i juni och sänkte fondens aktievikt något under neutralvikten genom att utnyttja S&P 500-indexfutures.

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 2,42–16,46 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

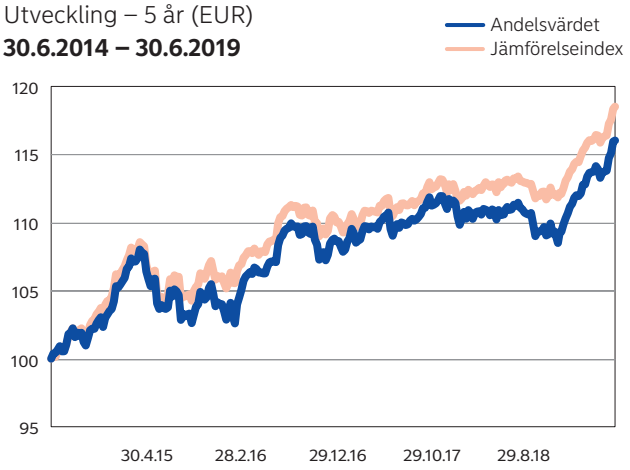
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019

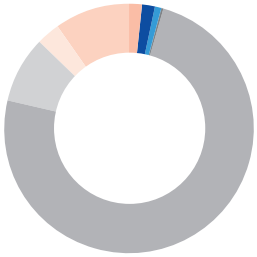


Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet är fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (8,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (1,5 %); 3-mån. Euribor (18,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (36,0 %).

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 %); ICE BofAML Euro Corporate (10,8 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (7,2 %); iBoxx EUR Covered Bond (10,8 %); ICE BofAML 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 1,93 %
- Inhemska aktier 1,51 %
- Övriga inhemska masslån 0,73 %
- Utländska aktier 0,02 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,29 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 74,34 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 8,44 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 3,03 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 9,71 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 413,16	1 327,06
Avkastningsandel A*, EUR	1 279,11	1 213,04
Tillväxtandel A, 1 000 st.	27 054,9	27 636,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	73,4	78,7
Antal andelsägare	20 977	21 583
Fondvärde, milj. EUR	383,3	367,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 239,5	3 958,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,76
Indexets volatilitet, %	2,35
Tracking Error, %	0,75
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,01
Omsättningshastigheten i portföljen, %	26,52
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).

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	3,2	21,0400	EUR	1,00	66,9	0,02 %
Elisa	3,7	42,6800	EUR	1,00	156,2	0,04 %
Rovio Oyj	4,2	7,1100	EUR	1,00	30,2	0,01 %
Sanoma Plc	2,8	8,4550	EUR	1,00	23,9	0,01 %
Kommunikationstjänster totalt					**277,2**	**0,07 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	1,9	14,3800	EUR	1,00	27,6	0,01 %
Nokian Renkaat	5,3	27,4000	EUR	1,00	144,5	0,04 %
Rapala VMC	4,9	3,0200	EUR	1,00	14,8	0,00 %
Tokmanni Group	6,9	8,0900	EUR	1,00	55,8	0,01 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**242,7**	**0,06 %**
Dagligvaror						
Kesko B	2,7	48,8100	EUR	1,00	131,7	0,03 %
Raisio V	6,0	2,9150	EUR	1,00	17,4	0,00 %
Dagligvaror totalt					**149,1**	**0,04 %**
Energi						
Neste	19,0	29,9300	EUR	1,00	569,7	0,15 %
Energi totalt					**569,7**	**0,15 %**
Finans						
Aktia Bank plc	8,5	8,6700	EUR	1,00	74,1	0,02 %
Nordea Bank	81,6	6,4150	EUR	1,00	523,7	0,14 %
Sampo A	12,8	41,4000	EUR	1,00	530,7	0,14 %
Finans totalt					**1 128,5**	**0,29 %**
Hälsovård						
Oriola B	4,3	2,0000	EUR	1,00	8,7	0,00 %
Orion B	2,5	32,1700	EUR	1,00	81,2	0,02 %
Revenio Group Corporation	2,8	20,1000	EUR	1,00	56,3	0,01 %
Terveystalo Plc	4,5	9,2200	EUR	1,00	41,6	0,01 %
Hälsovård totalt					**187,8**	**0,05 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	0,6	28,7000	EUR	1,00	17,2	0,00 %
Cargotec B	2,2	33,4600	EUR	1,00	73,9	0,02 %
Caverion Corporation	5,7	6,8800	EUR	1,00	39,3	0,01 %
Cramo	2,8	20,5000	EUR	1,00	57,9	0,02 %
Exel Composites Plc	1,7	4,2700	EUR	1,00	7,1	0,00 %
Finnair	3,0	6,9700	EUR	1,00	21,2	0,01 %
Kone B	8,0	51,5600	EUR	1,00	412,2	0,11 %
Konecranes	2,1	33,1500	EUR	1,00	68,9	0,02 %
Lassila&Tikanoja	2,9	14,3400	EUR	1,00	42,1	0,01 %
Metso	4,6	34,8400	EUR	1,00	159,1	0,04 %
Outotec	4,5	4,6330	EUR	1,00	20,8	0,01 %
Ponsse	0,7	31,0500	EUR	1,00	21,9	0,01 %
Ramirent	1,7	8,9400	EUR	1,00	15,4	0,00 %
Raute A	0,3	22,6000	EUR	1,00	7,8	0,00 %
Talenom Plc	0,7	33,4000	EUR	1,00	23,5	0,01 %
Uponor	7,6	9,5700	EUR	1,00	72,6	0,02 %
Valmet Corporation	3,6	21,9000	EUR	1,00	78,8	0,02 %
Wärtsilä	16,6	12,7750	EUR	1,00	212,4	0,06 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**1 352,1**	**0,35 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	0,6	18,0400	EUR	1,00	10,0	0,00 %
Bittium Corporation	1,2	6,2500	EUR	1,00	7,3	0,00 %
F-Secure	2,2	2,4700	EUR	1,00	5,5	0,00 %
Nokia	104,7	4,3685	EUR	1,00	457,6	0,12 %
Qt Group Plc	0,6	13,1500	EUR	1,00	7,4	0,00 %
Tieto Corporation	4,8	26,0400	EUR	1,00	124,8	0,03 %
Vaisala A	1,9	21,7500	EUR	1,00	40,6	0,01 %
Informationsteknologi totalt					**653,2**	**0,17 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	4,6	14,2800	EUR	1,00	65,1	0,02 %
Huhtamäki	3,3	35,9400	EUR	1,00	119,2	0,03 %
Kemira	4,3	12,8800	EUR	1,00	55,1	0,01 %
Metsä Board Corporation B	9,6	4,7140	EUR	1,00	45,5	0,01 %
Stora Enso R	20,1	10,3350	EUR	1,00	207,3	0,05 %
UPM-Kymmene	12,2	23,1700	EUR	1,00	283,3	0,07 %
Basindustri totalt					**775,5**	**0,20 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	1,4	12,9400	EUR	1,00	17,5	0,00 %
Fastigheter totalt					**17,5**	**0,00 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	21,7	19,3400	EUR	1,00	418,8	0,11 %
Kraftförsörjning totalt					**418,8**	**0,11 %**
Aktieplaceringar totalt					**5 772,2**	**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
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Nordea Bank Abp FRN 05-06-2020	2 800,0	100,2092	EUR	1,00	2 805,9	0,73 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 805,9**	**0,73 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 805,9**	**0,73 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 805,9**	**0,73 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**8 578,0**	**2,24 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
SSAB B	9,0	2,6570	EUR	1,00	24,0	0,01 %
Telia Company FDR	14,3	3,9100	EUR	1,00	55,9	0,01 %
Sverige totalt					**79,9**	**0,02 %**
Aktieplaceringar totalt					**79,9**	**0,02 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**79,9**	**0,02 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea World Fund I growth	1 669,7	17,0691	EUR	1,00	28 500,2	7,44 %
Finland totalt					**28 500,2**	**7,44 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	162,0	23,8200	EUR	1,00	3 859,1	1,01 %
Luxemburg totalt					**3 859,1**	**1,01 %**
Aktiefonder totalt					**32 359,3**	**8,44 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	9 517,3	2,3753	EUR	1,00	22 606,0	5,90 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	391,8	23,0562	EUR	1,00	9 034,2	2,36 %
Nordea Euro Bond I growth	138 873,1	0,5092	EUR	1,00	70 710,0	18,45 %
Nordea Global High Yield Growth	804,4	26,7306	EUR	1,00	21 502,6	5,61 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 204,6	25,9089	EUR	1,00	57 117,9	14,90 %
Finland totalt					**180 970,8**	**47,22 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	93,2	86,3800	EUR	1,00	8 049,2	2,10 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	8,1	100,8300	EUR	1,00	813,3	0,21 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	36,1	53,4300	EUR	1,00	1 926,7	0,50 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	3 261,0	14,8100	EUR	1,00	48 294,8	12,60 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	120,4	140,7400	EUR	1,00	16 944,6	4,42 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 267,4	11,0300	EUR	1,00	13 978,9	3,65 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	138,7	100,4600	EUR	1,00	13 932,1	3,64 %
Luxemburg totalt					**103 939,6**	**27,12 %**
Långräntefonder totalt					**284 910,4**	**74,34 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	877,9	13,2300	EUR	1,00	11 614,9	3,03 %
Luxemburg totalt					**11 614,9**	**3,03 %**
Alternativa fonder totalt					**11 614,9**	**3,03 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	3 532,4	10,5347	EUR	1,00	37 212,4	9,71 %
Finland totalt					**37 212,4**	**9,71 %**
Korträntefonder totalt					**37 212,4**	**9,71 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**366 097,0**	**95,52 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	20,3	54,4020	EUR	1,00	1 102,2	0,29 %
Indexandelsfonder totalt					**1 102,2**	**0,29 %**
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**1 102,2**	**0,29 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**367 199,3**	**95,81 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-3,6	3,8500	USD	1,14	-12,2	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-12,2**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-12,2**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-12,2**	**-0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-12,2**	**-0,00 %**
Placeringar totalt					**375 845,0**	**98,06 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**7 422,1**	**1,94 %**
Fondvärde					**383 267,1**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,76 %					
Avkastningsandel A	0,24 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. 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	-9 282,3
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Motpart till derivathandel	
BofA Securities Europe SA	
Morgan Stanley Europe SE	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	80,0
Totalt		**80,0**

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

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

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

Nordea Spara 25

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 25 steg 7,86 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) ökade med 7,66 % under rapporteringsperioden.

Vid ingången av året var sentimentet bland placerarna dämpat. Placerarna var mycket medvetna om riskerna kring handelskriget, den avtagande tillväxttakten och Brexit. Dessa orosmoment syntes då i värdepapperspriserna. Det fanns utrymme för positiva överraskningar och första halvåret gav placerarna exceptionellt bra avkastning på både aktier och ränteinstrument.

Vi lyckades bra med våra vikter i ränteplaceringar under årets första hälft. Vårt beslut att föredra räntemarknaden i tillväxtekonomierna och high yield-obligationer var framgångsrikt. Våra aktieplaceringar avkastade däremot något sämre än marknaden i allmänhet, då avkastningen på aktiemarknaden i tillväxtekonomierna och småbolagen under kursuppgången var sämre än vi hade förväntat oss. Vi sålde vårt innehav i fonden Nordea Japan och kompletterade portföljen med utvalda bolag i hälsovårdsektorn i USA och europeiska försäkringsbolag.

Våra förväntningar på slutet av året är måttliga. Till följd av den starka utvecklingen under årets första hälft har både aktie- och ränteplaceringarnas framtida avkastningspotential minskat. Det var positivt att enighet om fortsatta handelsförhandlingar kunde nås i samband med G20-mötet, men det är ännu långt kvar till ett slutligt handelsavtal mellan USA och Kina. Eftersom våra indikatorer på kort sikt tyder på en minskad riskvilja bland placerarna, ändrade vi viktningen av tillgångsslagen i juni och sänkte fondens aktievikt något under neutralvikten genom att utnyttja S&P 500-indexfutures.

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 3,09–17,57 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

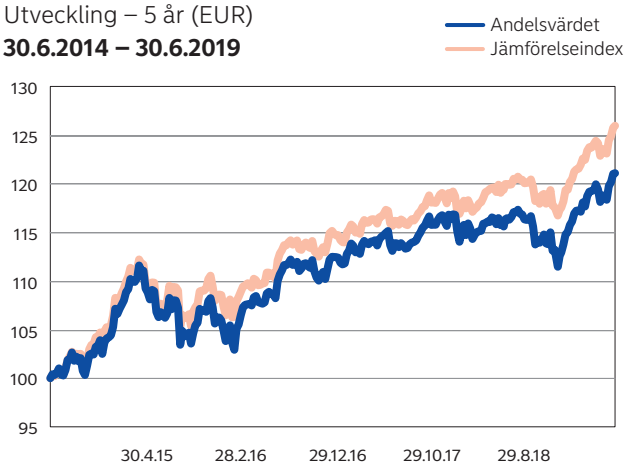
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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)
30.6.2014 – 30.6.2019

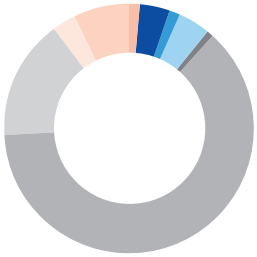


Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet är fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (21,25 %); OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %); 3-mån. Euribor (15,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (30,00 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (30,00 %).

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 %); ICE BofAML Euro Corporate (9,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (6,0 %); iBoxx EUR Covered Bond (9,0 %); ICE BofAML 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 1,64 %
- Inhemska aktier 3,75 %
- Övriga inhemska masslån 1,28 %
- Utländska aktier 4,28 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,93 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 62,37 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 15,68 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 3,07 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 7,00 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 881,06	1 744,01
Avkastningsandel A*, EUR	1 501,26	1 405,44
Tillväxtandel A, 1 000 st.	79 887,3	81 724,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	219,0	210,0
Antal andelsägare	67 812	69 320
Fondvärde, milj. EUR	1 506,0	1 428,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 293,1	18 142,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,79
Indexets volatilitet, %	3,28
Tracking Error, %	0,77
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,00
Omsättningshastigheten i portföljen, %	41,76
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,22
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, registeringsland Irland

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	31,3	21,0400	EUR	1,00	657,8	0,04 %
Elisa	35,7	42,6800	EUR	1,00	1 524,3	0,10 %
Rovio Oyj	41,1	7,1100	EUR	1,00	292,5	0,02 %
Sanoma Plc	27,5	8,4550	EUR	1,00	232,8	0,02 %
Kommunikationstjänster totalt					**2 707,4**	**0,18 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	18,6	14,3800	EUR	1,00	266,7	0,02 %
Nokian Renkaat	51,2	27,4000	EUR	1,00	1 402,1	0,09 %
Rapala VMC	47,5	3,0200	EUR	1,00	143,5	0,01 %
Tokmanni Group	67,5	8,0900	EUR	1,00	546,2	0,04 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**2 358,5**	**0,16 %**
Dagligvaror						
Kesko B	26,4	48,8100	EUR	1,00	1 286,3	0,09 %
Raisio V	57,8	2,9150	EUR	1,00	168,6	0,01 %
Dagligvaror totalt					**1 455,0**	**0,10 %**
Energi						
Neste	185,7	29,9300	EUR	1,00	5 558,6	0,37 %
Energi totalt					**5 558,6**	**0,37 %**
Finans						
Aktia Bank plc	83,2	8,6700	EUR	1,00	721,7	0,05 %
Nordea Bank	796,8	6,4150	EUR	1,00	5 111,7	0,34 %
Sampo A	129,9	41,4000	EUR	1,00	5 379,3	0,36 %
Finans totalt					**11 212,7**	**0,74 %**
Hälsovård						
Oriola B	42,1	2,0000	EUR	1,00	84,1	0,01 %
Orion B	24,6	32,1700	EUR	1,00	792,3	0,05 %
Revenio Group Corporation	27,3	20,1000	EUR	1,00	549,5	0,04 %
Terveystalo Plc	43,9	9,2200	EUR	1,00	405,1	0,03 %
Hälsovård totalt					**1 831,0**	**0,12 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	6,0	28,7000	EUR	1,00	173,0	0,01 %
Cargotec B	21,5	33,4600	EUR	1,00	719,4	0,05 %
Caverion Corporation	55,4	6,8800	EUR	1,00	381,2	0,03 %
Cramo	28,0	20,5000	EUR	1,00	573,7	0,04 %
Exel Composites Plc	16,3	4,2700	EUR	1,00	69,6	0,00 %
Finnair	29,5	6,9700	EUR	1,00	205,9	0,01 %
Kone B	78,0	51,5600	EUR	1,00	4 019,3	0,27 %
Konecranes	20,1	33,1500	EUR	1,00	665,7	0,04 %
Lassila&Tikanoja	28,9	14,3400	EUR	1,00	414,5	0,03 %
Metso	44,4	34,8400	EUR	1,00	1 545,6	0,10 %
Outotec	46,1	4,6330	EUR	1,00	213,6	0,01 %
Ponsse	7,0	31,0500	EUR	1,00	218,3	0,01 %
Ramirent	16,9	8,9400	EUR	1,00	151,0	0,01 %
Raute A	3,3	22,6000	EUR	1,00	75,4	0,01 %
Talenom Plc	6,9	33,4000	EUR	1,00	229,5	0,02 %
Uponor	73,5	9,5700	EUR	1,00	703,8	0,05 %
Valmet Corporation	35,0	21,9000	EUR	1,00	766,7	0,05 %
Wärtsilä	162,2	12,7750	EUR	1,00	2 072,5	0,14 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**13 198,7**	**0,88 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	5,5	18,0400	EUR	1,00	98,6	0,01 %
Bittium Corporation	11,4	6,2500	EUR	1,00	71,2	0,00 %
F-Secure	26,6	2,4700	EUR	1,00	65,6	0,00 %
Nokia	1 021,7	4,3685	EUR	1,00	4 463,2	0,30 %
Qt Group Plc	5,5	13,1500	EUR	1,00	72,0	0,00 %
Tieto Corporation	46,4	26,0400	EUR	1,00	1 208,5	0,08 %
Vaisala A	18,1	21,7500	EUR	1,00	393,5	0,03 %
Informationsteknologi totalt					**6 372,6**	**0,42 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	45,0	14,2800	EUR	1,00	642,5	0,04 %
Huhtamäki	32,3	35,9400	EUR	1,00	1 161,9	0,08 %
Kemira	41,5	12,8800	EUR	1,00	534,5	0,04 %
Metsä Board Corporation B	94,7	4,7140	EUR	1,00	446,4	0,03 %
Stora Enso R	195,6	10,3350	EUR	1,00	2 021,2	0,13 %
UPM-Kymmene	119,2	23,1700	EUR	1,00	2 762,6	0,18 %
Basindustri totalt					**7 569,1**	**0,50 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	13,1	12,9400	EUR	1,00	169,9	0,01 %
Fastigheter totalt					**169,9**	**0,01 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	211,3	19,3400	EUR	1,00	4 086,7	0,27 %
Kraftförsörjning totalt					**4 086,7**	**0,27 %**
Aktieplaceringar totalt					**56 520,0**	**3,75 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Nordea Bank Abp FRN 05-06-2020	13 000,0	100,2092	EUR	1,00	13 027,2	0,87 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	6 000,0	103,4522	EUR	1,00	6 207,1	0,41 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**19 234,3**	**1,28 %**
Masskuldebrevslån totalt					**19 234,3**	**1,28 %**
Ränteplaceringar totalt					**19 234,3**	**1,28 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**75 754,4**	**5,03 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	6,5	83,7600	USD	1,14	477,2	0,03 %
AbbVie	8,1	72,0000	USD	1,14	515,0	0,03 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	6,5	0,00 %
Adobe	3,1	292,4400	USD	1,14	794,2	0,05 %
Advanced Micro Devices	2,4	30,5200	USD	1,14	64,1	0,00 %
Affiliated Managers Group	2,2	92,5100	USD	1,14	175,3	0,01 %
Aflac	4,8	54,9000	USD	1,14	233,2	0,02 %
Agilent Technologies	3,1	73,2500	USD	1,14	199,1	0,01 %
Akamai Technologies	4,1	79,4600	USD	1,14	285,9	0,02 %
Alexion Pharmaceuticals	0,8	127,4900	USD	1,14	89,6	0,01 %
Align Technology	0,2	264,6700	USD	1,14	36,3	0,00 %
Alliance Data Systems	0,1	138,5000	USD	1,14	6,6	0,00 %
Allstate	8,9	101,0000	USD	1,14	791,7	0,05 %
American Express	9,8	123,8000	USD	1,14	1 061,9	0,07 %
American International Group	7,4	53,1000	USD	1,14	347,3	0,02 %
AmerisourceBergen	1,0	85,7200	USD	1,14	77,3	0,01 %
Amgen	4,8	184,4100	USD	1,14	775,6	0,05 %
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	4,6	0,00 %
Anthem	1,6	277,7200	USD	1,14	383,8	0,03 %
Apple	15,1	197,3400	USD	1,14	2 616,3	0,17 %
Arthur J Gallagher	1,5	86,0400	USD	1,14	112,9	0,01 %
Assurant	0,3	105,3700	USD	1,14	30,6	0,00 %
Bank of America	92,3	28,9700	USD	1,14	2 349,3	0,16 %
Bank of New York Mellon	2,2	44,1100	USD	1,14	86,5	0,01 %
Baxter International	1,4	81,5000	USD	1,14	100,2	0,01 %
BB&T	7,7	48,9000	USD	1,14	331,8	0,02 %
Becton Dickinson and	1,0	251,1500	USD	1,14	230,8	0,02 %
Berkshire Hathaway	17,6	213,1600	USD	1,14	3 299,1	0,22 %
Biogen	1,6	236,2900	USD	1,14	330,9	0,02 %
BlackRock	0,6	468,4600	USD	1,14	230,5	0,02 %
Boston Scientific	5,3	42,0700	USD	1,14	195,3	0,01 %
Bristol-Myers Squibb	12,5	45,2400	USD	1,14	495,7	0,03 %
Broadcom	1,0	285,2500	USD	1,14	254,4	0,02 %
Broadridge Financial Solutions	0,5	128,3700	USD	1,14	61,0	0,00 %
Capital One Financial	2,6	90,4700	USD	1,14	208,6	0,01 %
Cardinal Health	3,4	46,5700	USD	1,14	137,4	0,01 %
Celgene	3,9	92,4500	USD	1,14	317,1	0,02 %
Centene	3,3	51,8100	USD	1,14	151,4	0,01 %
Cerner	0,7	72,1400	USD	1,14	46,2	0,00 %
Charles Schwab	12,1	40,4700	USD	1,14	431,5	0,03 %
Cigna	2,9	157,1200	USD	1,14	395,8	0,03 %
Cisco Systems	13,4	55,3300	USD	1,14	650,7	0,04 %
Citigroup	34,4	69,4300	USD	1,14	2 101,3	0,14 %
Citizens Financial Group	16,0	35,1800	USD	1,14	496,0	0,03 %
Citrix Systems	2,3	97,6800	USD	1,14	194,2	0,01 %
CME Group	2,8	194,0500	USD	1,14	482,3	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	4,5	63,3600	USD	1,14	250,8	0,02 %
Conduent	2,9	9,1800	USD	1,14	23,5	0,00 %
Corning	8,1	33,1300	USD	1,14	234,6	0,02 %
Covetrus	0,4	24,1200	USD	1,14	9,2	0,00 %
CVS Health	8,6	54,8700	USD	1,14	414,8	0,03 %
DaVita	0,9	55,3800	USD	1,14	43,0	0,00 %
Discover Financial Services	7,9	77,4800	USD	1,14	538,2	0,04 %
DXC Technology	2,2	54,5300	USD	1,14	105,5	0,01 %
E*TRADE Financial	4,1	45,1800	USD	1,14	161,3	0,01 %
Edwards Lifesciences	0,9	184,7500	USD	1,14	153,6	0,01 %
Eli Lilly	6,0	110,7200	USD	1,14	584,8	0,04 %
F5 Networks	0,0	143,8900	USD	1,14	5,3	0,00 %
Fifth Third Bancorp	16,5	27,3700	USD	1,14	396,6	0,03 %
Fiserv	5,0	91,1800	USD	1,14	400,6	0,03 %
Fortinet	1,3	76,6900	USD	1,14	88,4	0,01 %
Franklin Resources	15,7	34,9900	USD	1,14	481,8	0,03 %
Gilead Sciences	3,8	67,0200	USD	1,14	225,6	0,01 %
Goldman Sachs Group	0,8	204,5200	USD	1,14	135,5	0,01 %
Hartford Financial Services Group	10,5	55,7100	USD	1,14	513,9	0,03 %
HCA Healthcare	2,3	133,7200	USD	1,14	275,0	0,02 %
Henry Schein	1,1	69,7100	USD	1,14	66,4	0,00 %
Hewlett Packard Enterprise	12,7	14,9800	USD	1,14	167,3	0,01 %
HP	9,9	20,8400	USD	1,14	182,1	0,01 %
Humana	0,2	261,7600	USD	1,14	36,6	0,00 %
Huntington Bancshares	17,0	13,6800	USD	1,14	204,0	0,01 %
Illumina	1,3	355,2200	USD	1,14	418,8	0,03 %
Intel	19,0	47,9400	USD	1,14	799,5	0,05 %
Intercontinental Exchange	6,1	85,5100	USD	1,14	456,8	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
International Business Machines	3,8	138,6300	USD	1,14	463,6	0,03 %
Intuit	0,9	258,3400	USD	1,14	209,7	0,01 %
Intuitive Surgical	0,5	515,8300	USD	1,14	216,6	0,01 %
IQVIA Holdings	0,5	156,6800	USD	1,14	74,6	0,00 %
Jack Henry & Associates	0,8	134,7800	USD	1,14	97,9	0,01 %
Johnson & Johnson	13,6	139,4200	USD	1,14	1 668,7	0,11 %
JPMorgan Chase	25,1	111,7600	USD	1,14	2 466,7	0,16 %
Keysight Technologies	0,3	86,6800	USD	1,14	25,8	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,2	172,3900	USD	1,14	34,4	0,00 %
Lam Research	1,3	187,9200	USD	1,14	219,4	0,01 %
Lincoln National	2,8	63,8400	USD	1,14	158,9	0,01 %
Loews	3,7	54,3300	USD	1,14	177,9	0,01 %
LogMeIn	0,4	73,5000	USD	1,14	25,6	0,00 %
Mastercard	4,1	261,9900	USD	1,14	944,4	0,06 %
McKesson	0,8	133,4200	USD	1,14	93,1	0,01 %
Merck	12,9	83,9600	USD	1,14	948,9	0,06 %
MetLife	11,0	49,7300	USD	1,14	480,9	0,03 %
Mettler-Toledo International	0,5	833,4600	USD	1,14	377,1	0,03 %
Microchip Technology	0,8	87,2900	USD	1,14	59,2	0,00 %
Micron Technology	1,8	38,2400	USD	1,14	62,0	0,00 %
Microsoft	27,1	133,5100	USD	1,14	3 181,0	0,21 %
Moody's	2,2	196,0300	USD	1,14	379,1	0,03 %
Morgan Stanley	1,6	44,2800	USD	1,14	60,4	0,00 %
Motorola Solutions	0,1	163,5000	USD	1,14	14,7	0,00 %
Nasdaq	1,5	96,5700	USD	1,14	128,5	0,01 %
Nektar Therapeutics	0,7	34,3700	USD	1,14	21,5	0,00 %
NetApp	1,3	61,4100	USD	1,14	69,8	0,00 %
NVIDIA	2,2	162,9800	USD	1,14	319,3	0,02 %
Oracle	7,9	56,9800	USD	1,14	396,6	0,03 %
PayPal Holdings	1,0	113,5800	USD	1,14	95,2	0,01 %
Pfizer	17,4	43,5800	USD	1,14	664,9	0,04 %
Principal Financial Group	4,5	57,4500	USD	1,14	226,2	0,02 %
Prudential Financial	4,4	100,2400	USD	1,14	385,3	0,03 %
Qorvo	0,1	67,1700	USD	1,14	7,3	0,00 %
QUALCOMM	2,4	75,0700	USD	1,14	159,9	0,01 %
Quest Diagnostics	0,6	101,3800	USD	1,14	54,2	0,00 %
Raymond James Financial	0,9	83,2500	USD	1,14	64,4	0,00 %
Red Hat	0,2	187,5000	USD	1,14	35,1	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,3	313,5200	USD	1,14	83,2	0,01 %
Regions Financial	10,0	14,7150	USD	1,14	129,5	0,01 %
S&P Global	5,4	227,7700	USD	1,14	1 072,2	0,07 %
salesforce.com	4,1	150,0900	USD	1,14	538,9	0,04 %
State Street	2,8	55,9100	USD	1,14	136,4	0,01 %
Stryker	2,6	202,8400	USD	1,14	468,3	0,03 %
SunTrust Banks	6,5	62,4300	USD	1,14	354,6	0,02 %
Symantec	2,1	21,2900	USD	1,14	38,7	0,00 %
Synchrony Financial	8,7	34,4700	USD	1,14	262,0	0,02 %
T Rowe Price Group	2,7	109,0800	USD	1,14	256,3	0,02 %
Texas Instruments	5,9	115,9000	USD	1,14	601,7	0,04 %
Thermo Fisher Scientific	1,0	290,2500	USD	1,14	245,8	0,02 %
Total System Services	0,1	128,2300	USD	1,14	11,5	0,00 %
Travelers Cos	3,0	148,8300	USD	1,14	395,3	0,03 %
UnitedHealth Group	6,3	239,2000	USD	1,14	1 328,2	0,09 %
Universal Health Services	0,6	128,2300	USD	1,14	72,8	0,00 %
Unum	8,1	33,3500	USD	1,14	237,9	0,02 %
US Bancorp	7,7	52,4200	USD	1,14	354,5	0,02 %
Waters	0,8	213,6600	USD	1,14	154,3	0,01 %
Wells Fargo	40,4	47,3700	USD	1,14	1 681,5	0,11 %
Vertex Pharmaceuticals	1,1	180,2000	USD	1,14	172,7	0,01 %
Visa	2,5	171,0700	USD	1,14	382,7	0,03 %
Xerox	1,5	35,2000	USD	1,14	45,1	0,00 %
Xilinx	2,1	116,3400	USD	1,14	209,6	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	1,2	115,0000	USD	1,14	124,1	0,01 %
Zoetis	6,8	112,5200	USD	1,14	669,0	0,04 %
Amerika totalt					**55 132,0**	**3,66 %**
Belgien						
Ageas	4,7	45,6300	EUR	1,00	213,7	0,01 %
Belgien totalt					**213,7**	**0,01 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,8	245,6100	USD	1,14	177,4	0,01 %
Hiscox	5,1	1 685,0000	GBP	0,90	96,0	0,01 %
Bermuda totalt					**273,3**	**0,02 %**
Danmark						
Tryg	1,2	213,2000	DKK	7,46	32,9	0,00 %
Danmark totalt					**32,9**	**0,00 %**
Frankrike						
AXA	30,2	22,9550	EUR	1,00	693,5	0,05 %
Frankrike totalt					**693,5**	**0,05 %**
Holland						
Aegon	42,3	4,3720	EUR	1,00	184,9	0,01 %
NN Group	7,4	35,3200	EUR	1,00	261,1	0,02 %
Holland totalt					**446,0**	**0,03 %**
Irland						
Accenture	1,3	183,9100	USD	1,14	217,5	0,01 %
Allergan	0,8	167,8800	USD	1,14	116,5	0,01 %
Medtronic	12,8	97,2800	USD	1,14	1 090,0	0,07 %
Seagate Technology	2,4	46,8400	USD	1,14	100,0	0,01 %
Willis Towers Watson	1,2	189,0100	USD	1,14	198,3	0,01 %
Irland totalt					**1 722,3**	**0,11 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Italien						
Assicurazioni Generali	18,8	16,5500	EUR	1,00	311,3	0,02 %
Poste Italiane	13,3	9,2220	EUR	1,00	123,0	0,01 %
Italien totalt					**434,3**	**0,03 %**
Schweiz						
Chubb	2,8	147,5100	USD	1,14	367,8	0,02 %
Helvetia Holding	0,7	122,5000	CHF	1,11	82,4	0,01 %
Swiss Re	6,5	98,8800	CHF	1,11	578,4	0,04 %
TE Connectivity	1,2	95,5200	USD	1,14	100,5	0,01 %
Zurich Insurance Group	1,3	338,8000	CHF	1,11	385,4	0,03 %
Schweiz totalt					**1 514,4**	**0,10 %**
Storbritannien						
Admiral Group	5,5	2 199,9887	GBP	0,90	135,1	0,01 %
Aviva	75,9	415,5000	GBP	0,90	352,1	0,02 %
Beazley	10,6	552,5000	GBP	0,90	65,6	0,00 %
Direct Line Insurance Group	34,0	330,5000	GBP	0,90	125,4	0,01 %
Legal & General Group	92,9	269,6000	GBP	0,90	279,9	0,02 %
Micro Focus International ADR	0,3	25,9300	USD	1,14	6,1	0,00 %
Phoenix Group Holdings	5,1	705,9000	GBP	0,90	40,6	0,00 %
Prudential	43,1	1 713,5000	GBP	0,90	825,1	0,05 %
St James's Place	7,7	1 093,5000	GBP	0,90	94,3	0,01 %
Storbritannien totalt					**1 924,2**	**0,13 %**
Sverige						
SSAB B	87,5	2,6570	EUR	1,00	232,5	0,02 %
Telia Company FDR	140,7	3,9100	EUR	1,00	550,1	0,04 %
Sverige totalt					**782,7**	**0,05 %**
Sydafrika						
Old Mutual	66,8	118,0800	GBP	0,90	88,2	0,01 %
Sydafrika totalt					**88,2**	**0,01 %**
Tyskland						
Allianz	4,1	210,2500	EUR	1,00	866,2	0,06 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	1,8	220,5000	EUR	1,00	393,8	0,03 %
Tyskland totalt					**1 260,0**	**0,08 %**
Aktieplaceringar totalt					**64 517,5**	**4,28 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**64 517,5**	**4,28 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	323,2	24,8398	EUR	1,00	8 028,2	0,53 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 220,0	17,0573	EUR	1,00	20 809,6	1,38 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	129,7	11,5281	EUR	1,00	1 494,8	0,10 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	13,5501	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,3798	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	4 962,4	17,0691	EUR	1,00	84 704,4	5,62 %
Finland totalt					**115 037,0**	**7,64 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 722,4	23,8200	EUR	1,00	88 667,3	5,89 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	280,8	115,4100	EUR	1,00	32 412,5	2,15 %
Luxemburg totalt					**121 079,8**	**8,04 %**
Aktiefonder totalt					**236 116,8**	**15,68 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	45 539,6	2,3753	EUR	1,00	108 167,9	7,18 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 270,2	23,0562	EUR	1,00	29 285,8	1,94 %
Nordea Euro Bond A growth	382 561,7	0,4981	EUR	1,00	190 538,7	12,65 %
Nordea Global High Yield Growth	2 852,7	26,7306	EUR	1,00	76 254,1	5,06 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	8 833,7	25,9089	EUR	1,00	228 872,0	15,20 %
Finland totalt					**633 118,5**	**42,04 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	294,0	86,3800	EUR	1,00	25 391,6	1,69 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	28,2	100,8300	EUR	1,00	2 839,4	0,19 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	171,7	53,4300	EUR	1,00	9 172,2	0,61 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	10 717,8	14,8100	EUR	1,00	158 730,6	10,54 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	134,4	140,7400	EUR	1,00	18 911,5	1,26 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	4 078,6	11,0300	EUR	1,00	44 987,2	2,99 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	459,0	100,4600	EUR	1,00	46 111,4	3,06 %
Luxemburg totalt					**306 143,9**	**20,33 %**
Långräntefonder totalt					**939 262,4**	**62,37 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 494,3	13,2300	EUR	1,00	46 229,2	3,07 %
Luxemburg totalt					**46 229,2**	**3,07 %**
Alternativa fonder totalt					**46 229,2**	**3,07 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	10 006,8	10,5347	EUR	1,00	105 419,3	7,00 %
Finland totalt					**105 419,3**	**7,00 %**
Korträntefonder totalt					**105 419,3**	**7,00 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 327 027,7**	**88,12 %**

	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
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	86,1	54,4020	EUR	1,00	4 682,2	0,31 %
S&P Depository Receipts Trust	36,6	292,2200	USD	1,14	9 396,6	0,62 %
Indexandelsfonder total					14 078,8	0,93 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**14 078,8**	**0,93 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 341 106,5**	**89,05 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-14,4	3,8500	USD	1,14	-48,7	-0,00 %
TOPIX INDX FUTR 9/2019	750,0	1,5000	JPY	122,65	9,2	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-39,5**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-39,5**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-39,5**	**-0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 13-09-2019					-31,5	-0,00 %
Terminskontrakt totalt					**-31,5**	**-0,00 %**
Valutaderivat totalt					**-31,5**	**-0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-31,5**	**-0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-71,1**	**-0,00 %**
Placeringar totalt					**1 481 307,3**	**98,36 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**24 710,3**	**1,64 %**
Fondvärde					**1 506 017,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,78 %
Avkastningsandel A	0,22 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. 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	-9 006,9
JPY	8 975,4
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-37 129,2
Köpta aktiefutures	9 481,5
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Motpart till derivathandel	
BofA Securities Europe SA	
Goldman Sachs International	
JPMorgan Chase Bank NA	
Morgan Stanley Europe SE	
Nordea Bank Abp	

Säkerheter för derivatinstrument		
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	710,0
Totalt		**710,0**

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

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

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

Nordea Spara 50

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 50 ökade med 10,07 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 10,66 % under rapporteringsperioden.

Vid ingången av året var sentimentet bland placerarna dämpat. Placerarna var mycket medvetna om riskerna kring handelskriget, den avtagande tillväxttakten och Brexit. Dessa orosmoment syntes då i värdepapperspriserna. Det fanns utrymme för positiva överraskningar och första halvåret gav placerarna exceptionellt bra avkastning på både aktier och ränteinstrument.

Vi lyckades bra med våra vikter i ränteplaceringar under årets första hälft. Vårt beslut att föredra räntemarknaden i tillväxtekonomierna och high yield-obligationer var framgångsrikt. Våra aktieplaceringar avkastade däremot något sämre än marknaden i allmänhet, då avkastningen på aktiemarknaden i tillväxtekonomierna och småbolagen under kursuppgången var sämre än vi hade förväntat oss. Vi sålde vårt innehav i fonden Nordea Japan och kompletterade portföljen med utvalda bolag i hälsovårdsektorn i USA och europeiska försäkringsbolag.

Våra förväntningar på slutet av året är måttliga. Till följd av den starka utvecklingen under årets första hälft har både aktie- och ränteplaceringarnas framtida avkastningspotential minskat. Det var positivt att enighet om fortsatta handelsförhandlingar kunde nås i samband med G20-mötet, men det är ännu långt kvar till ett slutligt handelsavtal mellan USA och Kina. Eftersom våra indikatorer på kort sikt tyder på en minskad riskvilja bland placerarna, ändrade vi viktningen av tillgångsslagen i juni och sänkte fondens aktievikt något under neutralvikten genom att utnyttja S&P 500-indexfutures.

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 3,75–18,31 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

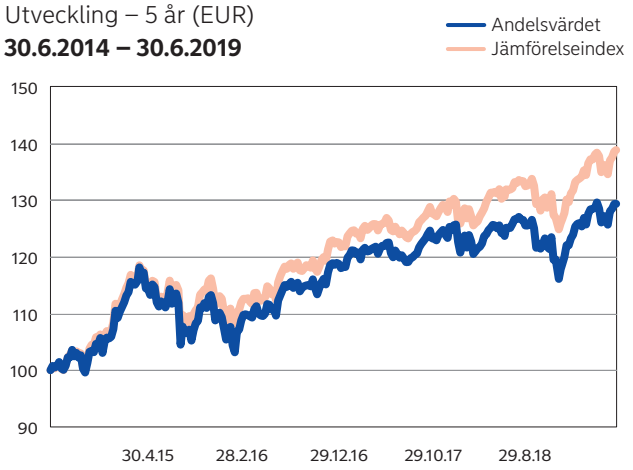
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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)
30.6.2014 – 30.6.2019

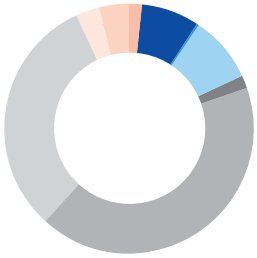


Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet är fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (42,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %); 3 mån. Euribor (10,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (20,0 %).

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 %); ICE BofAML Euro Corporate (6,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (4,0 %); iBoxx EUR Covered Bond (6,0 %); ICE BofAML 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 1,77 %
- Inhemska aktier 7,46 %
- Övriga inhemska masslån 0,46 %
- Utländska aktier 8,55 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,54 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 42,00 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 31,45 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 3,01 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 3,76 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 131,62	1 936,58
Avkastningsandel A*, EUR	1 640,11	1 511,46
Tillväxtandel A, 1 000 st.	50 666,6	50 666,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	147,0	148,5
Antal andelsägare	71 621	72 443
Fondvärde, milj. EUR	1 082,4	983,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 339,4	16 673,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,06
Indexets volatilitet, %	5,54
Tracking Error, %	0,87
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,90
Omsättningshastigheten i portföljen, %	49,20
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,62
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, registeringsland Irland

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	44,2	21,0400	EUR	1,00	930,4	0,09 %
Elisa	51,0	42,6800	EUR	1,00	2 177,8	0,20 %
Rovio Oyj	60,7	7,1100	EUR	1,00	431,3	0,04 %
Sanoma Plc	39,2	8,4550	EUR	1,00	331,3	0,03 %
Kommunikationstjänster totalt					**3 870,8**	**0,36 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	26,6	14,3800	EUR	1,00	382,7	0,04 %
Nokian Renkaat	73,6	27,4000	EUR	1,00	2 016,4	0,19 %
Rapala VMC	66,5	3,0200	EUR	1,00	200,9	0,02 %
Tokmanni Group	96,3	8,0900	EUR	1,00	779,0	0,07 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**3 379,0**	**0,31 %**
Dagligvaror						
Kesko B	37,7	48,8100	EUR	1,00	1 837,9	0,17 %
Raisio V	82,6	2,9150	EUR	1,00	240,9	0,02 %
Dagligvaror totalt					**2 078,8**	**0,19 %**
Energi						
Neste	265,3	29,9300	EUR	1,00	7 941,9	0,73 %
Energi totalt					**7 941,9**	**0,73 %**
Finans						
Aktia Bank plc	119,3	8,6700	EUR	1,00	1 033,9	0,10 %
Nordea Bank	1 137,7	6,4150	EUR	1,00	7 298,3	0,67 %
Sampo A	185,5	41,4000	EUR	1,00	7 681,0	0,71 %
Finans totalt					**16 013,2**	**1,48 %**
Hälsovård						
Oriola B	60,1	2,0000	EUR	1,00	120,2	0,01 %
Orion B	35,2	32,1700	EUR	1,00	1 131,9	0,10 %
Revenio Group Corporation	39,1	20,1000	EUR	1,00	785,1	0,07 %
Terveystalo Plc	62,8	9,2200	EUR	1,00	578,8	0,05 %
Hälsovård totalt					**2 616,1**	**0,24 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	8,0	28,7000	EUR	1,00	228,7	0,02 %
Cargotec B	30,6	33,4600	EUR	1,00	1 022,2	0,09 %
Caverion Corporation	80,8	6,8800	EUR	1,00	556,0	0,05 %
Cramo	39,6	20,5000	EUR	1,00	811,7	0,07 %
Exel Composites Plc	23,8	4,2700	EUR	1,00	101,6	0,01 %
Finnair	41,8	6,9700	EUR	1,00	291,2	0,03 %
Kone B	111,4	51,5600	EUR	1,00	5 744,2	0,53 %
Konecranes	29,0	33,1500	EUR	1,00	960,6	0,09 %
Lassila&Tikanoja	41,1	14,3400	EUR	1,00	589,9	0,05 %
Metso	63,4	34,8400	EUR	1,00	2 210,3	0,20 %
Outotec	64,4	4,6330	EUR	1,00	298,2	0,03 %
Ponsse	10,1	31,0500	EUR	1,00	315,1	0,03 %
Ramirent	23,7	8,9400	EUR	1,00	211,8	0,02 %
Raute A	4,7	22,6000	EUR	1,00	105,6	0,01 %
Talenom Plc	9,8	33,4000	EUR	1,00	327,9	0,03 %
Uponor	107,2	9,5700	EUR	1,00	1 025,5	0,09 %
Valmet Corporation	50,1	21,9000	EUR	1,00	1 096,7	0,10 %
Wärtsilä	231,8	12,7750	EUR	1,00	2 961,1	0,27 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**18 858,2**	**1,74 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	7,8	18,0400	EUR	1,00	140,0	0,01 %
Bittium Corporation	16,3	6,2500	EUR	1,00	101,7	0,01 %
F-Secure	37,2	2,4700	EUR	1,00	91,8	0,01 %
Nokia	1 459,7	4,3685	EUR	1,00	6 376,8	0,59 %
Qt Group Plc	7,8	13,1500	EUR	1,00	102,9	0,01 %
Tieto Corporation	66,4	26,0400	EUR	1,00	1 729,7	0,16 %
Vaisala A	25,8	21,7500	EUR	1,00	562,2	0,05 %
Informationsteknologi totalt					**9 105,1**	**0,84 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	64,9	14,2800	EUR	1,00	926,1	0,09 %
Huhtamäki	46,1	35,9400	EUR	1,00	1 656,1	0,15 %
Kemira	60,3	12,8800	EUR	1,00	776,7	0,07 %
Metsä Board Corporation B	133,6	4,7140	EUR	1,00	629,7	0,06 %
Stora Enso R	279,0	10,3350	EUR	1,00	2 883,9	0,27 %
UPM-Kymmene	170,2	23,1700	EUR	1,00	3 943,8	0,36 %
Basindustri totalt					**10 816,3**	**1,00 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	18,8	12,9400	EUR	1,00	242,7	0,02 %
Fastigheter totalt					**242,7**	**0,02 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	301,9	19,3400	EUR	1,00	5 838,7	0,54 %
Kraftförsörjning totalt					**5 838,7**	**0,54 %**
Aktieplaceringar totalt					**80 760,8**	**7,46 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Nordea Bank Abp FRN 05-06-2020	5 000,0	100,2092	EUR	1,00	5 010,5	0,46 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**5 010,5**	**0,46 %**
Masskuldebrevslån totalt					**5 010,5**	**0,46 %**
Ränteplaceringar totalt					**5 010,5**	**0,46 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**85 771,3**	**7,92 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	9,2	83,7600	USD	1,14	679,2	0,06 %
AbbVie	11,6	72,0000	USD	1,14	733,1	0,07 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	9,4	0,00 %
Adobe	4,5	292,4400	USD	1,14	1 150,5	0,11 %
Advanced Micro Devices	4,1	30,5200	USD	1,14	110,4	0,01 %
Affiliated Managers Group	3,2	92,5100	USD	1,14	261,6	0,02 %
Aflac	7,1	54,9000	USD	1,14	340,4	0,03 %
Agilent Technologies	4,4	73,2500	USD	1,14	283,4	0,03 %
Akamai Technologies	5,9	79,4600	USD	1,14	413,1	0,04 %
Alexion Pharmaceuticals	1,1	127,4900	USD	1,14	127,6	0,01 %
Align Technology	0,2	264,6700	USD	1,14	51,6	0,00 %
Alliance Data Systems	0,2	138,5000	USD	1,14	23,1	0,00 %
Allstate	12,7	101,0000	USD	1,14	1 130,1	0,10 %
American Express	13,9	123,8000	USD	1,14	1 516,8	0,14 %
American International Group	11,1	53,1000	USD	1,14	518,6	0,05 %
AmerisourceBergen	1,5	85,7200	USD	1,14	110,1	0,01 %
Amgen	6,8	184,4100	USD	1,14	1 104,2	0,10 %
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	6,6	0,00 %
Anthem	2,2	277,7200	USD	1,14	546,6	0,05 %
Apple	21,8	197,3400	USD	1,14	3 784,5	0,35 %
Arthur J Gallagher	2,1	86,0400	USD	1,14	161,1	0,01 %
Assurant	0,5	105,3700	USD	1,14	42,5	0,00 %
Bank of America	132,0	28,9700	USD	1,14	3 360,1	0,31 %
Bank of New York Mellon	3,3	44,1100	USD	1,14	129,1	0,01 %
Baxter International	2,0	81,5000	USD	1,14	142,6	0,01 %
BB&T	11,0	48,9000	USD	1,14	473,2	0,04 %
Becton Dickinson and	1,5	251,1500	USD	1,14	328,6	0,03 %
Berkshire Hathaway	25,2	213,1600	USD	1,14	4 719,6	0,44 %
Biogen	2,3	236,2900	USD	1,14	471,0	0,04 %
BlackRock	0,8	468,4600	USD	1,14	330,9	0,03 %
Boston Scientific	7,5	42,0700	USD	1,14	278,1	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	17,8	45,2400	USD	1,14	705,7	0,07 %
Broadcom	1,5	285,2500	USD	1,14	367,4	0,03 %
Broadridge Financial Solutions	0,8	128,3700	USD	1,14	89,7	0,01 %
Capital One Financial	3,7	90,4700	USD	1,14	297,4	0,03 %
Cardinal Health	4,8	46,5700	USD	1,14	195,5	0,02 %
Celgene	5,6	92,4500	USD	1,14	451,4	0,04 %
Centene	4,7	51,8100	USD	1,14	215,5	0,02 %
Cerner	1,0	72,1400	USD	1,14	65,8	0,01 %
Charles Schwab	17,3	40,4700	USD	1,14	615,4	0,06 %
Cigna	4,1	157,1200	USD	1,14	563,4	0,05 %
Cisco Systems	19,4	55,3300	USD	1,14	940,7	0,09 %
Citigroup	49,3	69,4300	USD	1,14	3 005,0	0,28 %
Citizens Financial Group	22,2	35,1800	USD	1,14	685,4	0,06 %
Citrix Systems	3,2	97,6800	USD	1,14	272,9	0,03 %
CME Group	4,0	194,0500	USD	1,14	687,8	0,06 %
Cognizant Technology Solutions	6,5	63,3600	USD	1,14	362,3	0,03 %
Conduent	4,1	9,1800	USD	1,14	33,1	0,00 %
Corning	11,6	33,1300	USD	1,14	338,8	0,03 %
Covetrus	0,6	24,1200	USD	1,14	13,1	0,00 %
CVS Health	12,2	54,8700	USD	1,14	590,5	0,05 %
DaVita	1,3	55,3800	USD	1,14	61,2	0,01 %
Discover Financial Services	11,6	77,4800	USD	1,14	792,0	0,07 %
DXC Technology	2,9	54,5300	USD	1,14	138,9	0,01 %
E*TRADE Financial	5,7	45,1800	USD	1,14	224,9	0,02 %
Edwards Lifesciences	1,3	184,7500	USD	1,14	218,6	0,02 %
Eli Lilly	8,6	110,7200	USD	1,14	832,6	0,08 %
F5 Networks	0,1	143,8900	USD	1,14	7,7	0,00 %
Fifth Third Bancorp	23,6	27,3700	USD	1,14	567,8	0,05 %
Fiserv	7,2	91,1800	USD	1,14	579,7	0,05 %
Fortinet	1,9	76,6900	USD	1,14	127,9	0,01 %
Franklin Resources	22,4	34,9900	USD	1,14	689,7	0,06 %
Gilead Sciences	5,5	67,0200	USD	1,14	321,1	0,03 %
Goldman Sachs Group	1,1	204,5200	USD	1,14	188,7	0,02 %
Hartford Financial Services Group	15,0	55,7100	USD	1,14	732,9	0,07 %
HCA Healthcare	3,3	133,7200	USD	1,14	391,6	0,04 %
Henry Schein	1,5	69,7100	USD	1,14	94,6	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	18,3	14,9800	USD	1,14	241,5	0,02 %
HP	14,4	20,8400	USD	1,14	263,5	0,02 %
Humana	0,2	261,7600	USD	1,14	52,0	0,00 %
Huntington Bancshares	24,2	13,6800	USD	1,14	291,0	0,03 %
Illumina	1,9	355,2200	USD	1,14	596,4	0,06 %
Intel	27,5	47,9400	USD	1,14	1 156,5	0,11 %
Intercontinental Exchange	8,5	85,5100	USD	1,14	638,7	0,06 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
International Business Machines	5,5	138,6300	USD	1,14	670,0	0,06 %
Intuit	1,3	258,3400	USD	1,14	294,8	0,03 %
Intuitive Surgical	0,7	515,8300	USD	1,14	308,6	0,03 %
IQVIA Holdings	0,8	156,6800	USD	1,14	106,1	0,01 %
Jack Henry & Associates	1,2	134,7800	USD	1,14	141,6	0,01 %
Johnson & Johnson	19,4	139,4200	USD	1,14	2 375,5	0,22 %
JPMorgan Chase	35,9	111,7600	USD	1,14	3 528,3	0,33 %
Keysight Technologies	0,5	86,6800	USD	1,14	37,9	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,3	172,3900	USD	1,14	48,9	0,00 %
Lam Research	1,9	187,9200	USD	1,14	317,3	0,03 %
Lincoln National	4,1	63,8400	USD	1,14	227,4	0,02 %
Loews	5,2	54,3300	USD	1,14	247,3	0,02 %
LogMeIn	0,6	73,5000	USD	1,14	36,0	0,00 %
Mastercard	5,9	261,9900	USD	1,14	1 365,9	0,13 %
McKesson	1,1	133,4200	USD	1,14	132,6	0,01 %
Merck	18,3	83,9600	USD	1,14	1 350,9	0,12 %
MetLife	15,4	49,7300	USD	1,14	672,1	0,06 %
Mettler-Toledo International	0,7	833,4600	USD	1,14	536,7	0,05 %
Microchip Technology	1,1	87,2900	USD	1,14	85,6	0,01 %
Micron Technology	2,7	38,2400	USD	1,14	89,7	0,01 %
Microsoft	39,2	133,5100	USD	1,14	4 601,4	0,43 %
Moody's	3,3	196,0300	USD	1,14	564,2	0,05 %
Morgan Stanley	2,2	44,2800	USD	1,14	86,5	0,01 %
Motorola Solutions	0,2	163,5000	USD	1,14	24,7	0,00 %
Nasdaq	2,2	96,5700	USD	1,14	183,9	0,02 %
Nektar Therapeutics	1,0	34,3700	USD	1,14	30,6	0,00 %
NetApp	1,9	61,4100	USD	1,14	100,8	0,01 %
NVIDIA	3,2	162,9800	USD	1,14	461,5	0,04 %
Oracle	11,5	56,9800	USD	1,14	573,9	0,05 %
PayPal Holdings	1,4	113,5800	USD	1,14	140,3	0,01 %
Pfizer	24,7	43,5800	USD	1,14	946,5	0,09 %
Principal Financial Group	6,6	57,4500	USD	1,14	334,1	0,03 %
Prudential Financial	6,4	100,2400	USD	1,14	562,5	0,05 %
Qorvo	0,2	67,1700	USD	1,14	10,6	0,00 %
QUALCOMM	3,5	75,0700	USD	1,14	231,3	0,02 %
Quest Diagnostics	0,9	101,3800	USD	1,14	77,2	0,01 %
Raymond James Financial	1,2	83,2500	USD	1,14	90,1	0,01 %
Red Hat	0,3	187,5000	USD	1,14	50,1	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,4	313,5200	USD	1,14	118,7	0,01 %
Regions Financial	14,3	14,7150	USD	1,14	184,6	0,02 %
S&P Global	7,7	227,7700	USD	1,14	1 531,7	0,14 %
salesforce.com	5,9	150,0900	USD	1,14	779,2	0,07 %
State Street	3,8	55,9100	USD	1,14	184,8	0,02 %
Stryker	3,7	202,8400	USD	1,14	666,7	0,06 %
SunTrust Banks	9,3	62,4300	USD	1,14	507,7	0,05 %
Symantec	3,0	21,2900	USD	1,14	55,2	0,01 %
Synchrony Financial	12,3	34,4700	USD	1,14	373,6	0,03 %
T Rowe Price Group	3,8	109,0800	USD	1,14	363,7	0,03 %
Texas Instruments	8,6	115,9000	USD	1,14	870,6	0,08 %
Thermo Fisher Scientific	1,4	290,2500	USD	1,14	350,1	0,03 %
Total System Services	0,3	128,2300	USD	1,14	32,4	0,00 %
Travelers Cos	4,4	148,8300	USD	1,14	578,1	0,05 %
UnitedHealth Group	9,0	239,2000	USD	1,14	1 890,6	0,17 %
Universal Health Services	0,9	128,2300	USD	1,14	103,5	0,01 %
Unum	11,6	33,3500	USD	1,14	339,2	0,03 %
US Bancorp	11,3	52,4200	USD	1,14	518,5	0,05 %
Waters	1,2	213,6600	USD	1,14	219,6	0,02 %
Wells Fargo	57,8	47,3700	USD	1,14	2 407,2	0,22 %
Vertex Pharmaceuticals	1,6	180,2000	USD	1,14	245,7	0,02 %
Visa	3,7	171,0700	USD	1,14	552,9	0,05 %
Xerox	2,1	35,2000	USD	1,14	66,3	0,01 %
Xilinx	3,0	116,3400	USD	1,14	302,8	0,03 %
Zimmer Biomet Holdings	1,7	115,0000	USD	1,14	176,5	0,02 %
Zoetis	9,6	112,5200	USD	1,14	952,4	0,09 %
Amerika totalt					**79 060,0**	**7,30 %**
Belgien						
Ageas	6,7	45,6300	EUR	1,00	306,3	0,03 %
Belgien totalt					**306,3**	**0,03 %**
Bermuda						
Everest Re Group	1,2	245,6100	USD	1,14	254,0	0,02 %
Hiscox	7,3	1 685,0000	GBP	0,90	137,6	0,01 %
Bermuda totalt					**391,5**	**0,04 %**
Danmark						
Tryg	1,7	213,2000	DKK	7,46	47,1	0,00 %
Danmark totalt					**47,1**	**0,00 %**
Frankrike						
AXA	43,3	22,9550	EUR	1,00	994,0	0,09 %
Frankrike totalt					**994,0**	**0,09 %**
Holland						
Aegon	60,6	4,3720	EUR	1,00	265,0	0,02 %
NN Group	10,6	35,3200	EUR	1,00	374,2	0,03 %
Holland totalt					**639,2**	**0,06 %**
Irland						
Accenture	1,9	183,9100	USD	1,14	314,6	0,03 %
Allergan	1,1	167,8800	USD	1,14	165,9	0,02 %
Medtronic	18,2	97,2800	USD	1,14	1 551,6	0,14 %
Seagate Technology	3,5	46,8400	USD	1,14	142,5	0,01 %
Willis Towers Watson	1,7	189,0100	USD	1,14	284,0	0,03 %
Irland totalt					**2 458,6**	**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
Italien						
Assicurazioni Generali	27,0	16,5500	EUR	1,00	446,2	0,04 %
Poste Italiane	19,1	9,2220	EUR	1,00	176,3	0,02 %
Italien totalt					**622,5**	**0,06 %**
Schweiz						
Chubb	4,2	147,5100	USD	1,14	548,2	0,05 %
Helvetia Holding	1,1	122,5000	CHF	1,11	118,1	0,01 %
Swiss Re	9,3	98,8800	CHF	1,11	829,0	0,08 %
TE Connectivity	1,7	95,5200	USD	1,14	144,7	0,01 %
Zurich Insurance Group	1,8	338,8000	CHF	1,11	552,5	0,05 %
Schweiz totalt					**2 192,4**	**0,20 %**
Storbritannien						
Admiral Group	7,9	2 199,9887	GBP	0,90	193,7	0,02 %
Aviva	108,7	415,5000	GBP	0,90	504,6	0,05 %
Beazley	15,2	552,5000	GBP	0,90	94,1	0,01 %
Direct Line Insurance Group	48,7	330,5000	GBP	0,90	179,8	0,02 %
Legal & General Group	133,2	269,6000	GBP	0,90	401,1	0,04 %
Micro Focus International ADR	0,4	25,9300	USD	1,14	8,4	0,00 %
Phoenix Group Holdings	7,4	705,9000	GBP	0,90	58,2	0,01 %
Prudential	61,8	1 713,5000	GBP	0,90	1 182,6	0,11 %
St James's Place	11,1	1 093,5000	GBP	0,90	135,1	0,01 %
Storbritannien totalt					**2 757,6**	**0,25 %**
Sverige						
SSAB B	123,8	2,6570	EUR	1,00	328,9	0,03 %
Telia Company FDR	199,0	3,9100	EUR	1,00	778,2	0,07 %
Sverige totalt					**1 107,1**	**0,10 %**
Sydafrika						
Old Mutual	95,8	118,0800	GBP	0,90	126,4	0,01 %
Sydafrika totalt					**126,4**	**0,01 %**
Tyskland						
Allianz	5,9	210,2500	EUR	1,00	1 241,5	0,11 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,6	220,5000	EUR	1,00	564,3	0,05 %
Tyskland totalt					**1 805,8**	**0,17 %**
Aktieplaceringar totalt					**92 508,4**	**8,55 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**92 508,4**	**8,55 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	464,5	24,8398	EUR	1,00	11 539,2	1,07 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 759,0	17,0573	EUR	1,00	30 004,5	2,77 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	176,3	11,5281	EUR	1,00	2 032,8	0,19 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	13,5501	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,3798	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	7 155,0	17,0691	EUR	1,00	122 129,4	11,28 %
Finland totalt					**165 706,0**	**15,31 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	5 392,8	23,8200	EUR	1,00	128 455,6	11,87 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	400,6	115,4100	EUR	1,00	46 234,9	4,27 %
Luxemburg totalt					**174 690,6**	**16,14 %**
Aktiefonder totalt					**340 396,6**	**31,45 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	24 372,1	2,3753	EUR	1,00	57 889,9	5,35 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	602,5	23,0562	EUR	1,00	13 890,7	1,28 %
Nordea Euro Bond A growth	223 775,0	0,4981	EUR	1,00	111 453,4	10,30 %
Nordea Global High Yield Growth	1 630,4	26,7306	EUR	1,00	43 582,8	4,03 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	3 421,5	25,9089	EUR	1,00	88 648,5	8,19 %
Finland totalt					**315 465,2**	**29,14 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	133,1	86,3800	EUR	1,00	11 497,2	1,06 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	12,2	100,8300	EUR	1,00	1 232,6	0,11 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	5 113,0	14,8100	EUR	1,00	75 723,4	7,00 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	50,1	140,7400	EUR	1,00	7 054,9	0,65 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 978,7	11,0300	EUR	1,00	21 824,7	2,02 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	217,6	100,4600	EUR	1,00	21 861,0	2,02 %
Luxemburg totalt					**139 193,9**	**12,86 %**
Långräntefonder totalt					**454 659,1**	**42,00 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 461,6	13,2300	EUR	1,00	32 567,5	3,01 %
Luxemburg totalt					**32 567,5**	**3,01 %**
Alternativa fonder totalt					**32 567,5**	**3,01 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	3 858,5	10,5347	EUR	1,00	40 648,0	3,76 %
Finland totalt					**40 648,0**	**3,76 %**
Korträntefonder totalt					**40 648,0**	**3,76 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**868 271,2**	**80,21 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	51,7	54,4020	EUR	1,00	2 810,9	0,26 %
S&P Depository Receipts Trust	54,1	292,2200	USD	1,14	13 889,6	1,28 %
Indexandelsfonder total					16 700,5	1,54 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**16 700,5**	**1,54 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**884 971,6**	**81,76 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-10,4	3,8500	USD	1,14	-35,2	-0,00 %
TOPIX INDX FUTR 9/2019	1 090,0	1,5000	JPY	122,65	13,3	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-21,8**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-21,8**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-21,8**	**-0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 13-09-2019					-43,0	-0,00 %
Terminskontrakt totalt					**-43,0**	**-0,00 %**
Valutaderivat totalt					**-43,0**	**-0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-43,0**	**-0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-64,9**	**-0,01 %**
Placeringar totalt					**1 063 186,5**	**98,22 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**19 245,3**	**1,78 %**
Fondvärde					**1 082 431,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,78 %
Avkastningsandel A	0,22 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. 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	-13 210,2
JPY	13 167,2
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-26 815,5
Köpta aktiefutures	13 779,8
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs International
JPMorgan Chase Bank NA
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	710,0
Totalt		**710,0**

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

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

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

Nordea Spara 75

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 75 ökade med 12,43 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 13,71 % under rapporteringsperioden.

Vid ingången av året var sentimentet bland placerarna dämpat. Placerarna var mycket medvetna om riskerna kring handelskriget, den avtagande tillväxttakten och Brexit. Dessa orosmoment syntes då i värdepapperspriserna. Det fanns utrymme för positiva överraskningar och första halvåret gav placerarna exceptionellt bra avkastning på både aktier och ränteinstrument.

Vi lyckades bra med våra vikter i ränteplaceringar under årets första hälft. Vårt beslut att föredra räntemarknaden i tillväxtekonomierna och high yield-obligationer var framgångsrikt. Våra aktieplaceringar avkastade däremot något sämre än marknaden i allmänhet, då avkastningen på aktiemarknaden i tillväxtekonomierna och småbolagen under kursuppgången var sämre än vi hade förväntat oss. Vi sålde vårt innehav i fonden Nordea Japan och kompletterade portföljen med utvalda bolag i hälsovårdsektorn i USA och europeiska försäkringsbolag.

Våra förväntningar på slutet av året är måttliga. Till följd av den starka utvecklingen under årets första hälft har både aktie- och ränteplaceringarnas framtida avkastningspotential minskat. Det var positivt att enighet om fortsatta handelsförhandlingar kunde nås i samband med G20-mötet, men det är ännu långt kvar till ett slutligt handelsavtal mellan USA och Kina. Eftersom våra indikatorer på kort sikt tyder på en minskad riskvilja bland placerarna, ändrade vi viktningen av tillgångsslagen i juni och sänkte fondens aktievikt något under neutralvikten genom att utnyttja S&P 500-indexfutures.

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 4,32–19,24 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

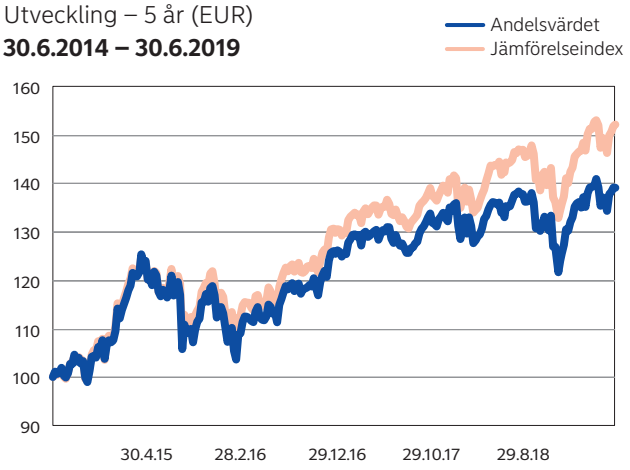
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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)
30.6.2014 – 30.6.2019

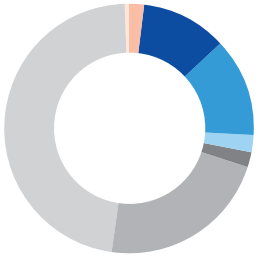


Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet är fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (63,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %); 3 mån. Euribor (5,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (10,00 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (10,00 %).

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 %); ICE BofAML Euro Corporate (3,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (2,0 %); iBoxx EUR Covered Bond (3,0 %); ICE BofAML 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 1,96 %
- Inhemska aktier 11,20 %
- Utländska aktier 12,90 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 2,07 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 2,02 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 22,11 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 47,26 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 0,48 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 262,68	2 012,51
Avkastningsandel A*, EUR	1 690,47	1 531,88
Tillväxtandel A, 1 000 st.	18 474,3	18 541,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	108,8	105,9
Antal andelsägare	25 707	25 516
Fondvärde, milj. EUR	419,9	374,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 781,6	7 301,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	8,57
Indexets volatilitet, %	8,04
Tracking Error, %	1,06
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,85
Omsättningshastigheten i portföljen, %	60,60
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,80
Årliga avgifter A, %	1,82
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, registeringsland Irland

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, registeringsland Amerika

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	25,7	21,0400	EUR	1,00	541,7	0,13 %
Elisa	29,7	42,6800	EUR	1,00	1 267,9	0,30 %
Rovio Oyj	35,3	7,1100	EUR	1,00	251,0	0,06 %
Sanoma Plc	22,8	8,4550	EUR	1,00	192,9	0,05 %
Kommunikationstjänster totalt					**2 253,6**	**0,54 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	15,5	14,3800	EUR	1,00	222,8	0,05 %
Nokian Renkaat	42,8	27,4000	EUR	1,00	1 173,9	0,28 %
Rapala VMC	38,7	3,0200	EUR	1,00	117,0	0,03 %
Tokmanni Group	56,1	8,0900	EUR	1,00	453,5	0,11 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**1 967,2**	**0,47 %**
Dagligvaror						
Kesko B	21,9	48,8100	EUR	1,00	1 070,0	0,25 %
Raisio V	48,1	2,9150	EUR	1,00	140,3	0,03 %
Dagligvaror totalt					**1 210,3**	**0,29 %**
Energi						
Neste	154,5	29,9300	EUR	1,00	4 623,6	1,10 %
Energi totalt					**4 623,6**	**1,10 %**
Finans						
Aktia Bank plc	69,4	8,6700	EUR	1,00	601,9	0,14 %
Nordea Bank	662,3	6,4150	EUR	1,00	4 249,0	1,01 %
Sampo A	108,0	41,4000	EUR	1,00	4 471,6	1,07 %
Finans totalt					**9 322,5**	**2,22 %**
Hälsovård						
Oriola B	35,0	2,0000	EUR	1,00	70,0	0,02 %
Orion B	20,5	32,1700	EUR	1,00	659,3	0,16 %
Revenio Group Corporation	22,4	20,1000	EUR	1,00	450,8	0,11 %
Terveystalo Plc	37,0	9,2200	EUR	1,00	341,4	0,08 %
Hälsovård totalt					**1 521,5**	**0,36 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	5,0	28,7000	EUR	1,00	143,3	0,03 %
Cargotec B	17,6	33,4600	EUR	1,00	589,1	0,14 %
Caverion Corporation	46,2	6,8800	EUR	1,00	317,7	0,08 %
Cramo	22,8	20,5000	EUR	1,00	467,4	0,11 %
Exel Composites Plc	14,4	4,2700	EUR	1,00	61,4	0,01 %
Finnair	24,3	6,9700	EUR	1,00	169,6	0,04 %
Kone B	64,9	51,5600	EUR	1,00	3 345,7	0,80 %
Konecranes	16,8	33,1500	EUR	1,00	557,6	0,13 %
Lassila&Tikanoja	23,9	14,3400	EUR	1,00	342,4	0,08 %
Metso	37,3	34,8400	EUR	1,00	1 299,1	0,31 %
Outotec	39,6	4,6330	EUR	1,00	183,7	0,04 %
Ponsse	5,8	31,0500	EUR	1,00	181,5	0,04 %
Ramirent	13,6	8,9400	EUR	1,00	122,0	0,03 %
Raute A	2,7	22,6000	EUR	1,00	61,5	0,01 %
Talenom Plc	5,7	33,4000	EUR	1,00	190,9	0,05 %
Uponor	62,5	9,5700	EUR	1,00	598,6	0,14 %
Valmet Corporation	28,7	21,9000	EUR	1,00	629,4	0,15 %
Wärtsilä	134,9	12,7750	EUR	1,00	1 723,9	0,41 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**10 984,8**	**2,62 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	4,5	18,0400	EUR	1,00	80,4	0,02 %
Bittium Corporation	9,5	6,2500	EUR	1,00	59,2	0,01 %
F-Secure	21,8	2,4700	EUR	1,00	53,8	0,01 %
Nokia	849,8	4,3685	EUR	1,00	3 712,5	0,88 %
Qt Group Plc	4,6	13,1500	EUR	1,00	59,9	0,01 %
Tieto Corporation	38,7	26,0400	EUR	1,00	1 007,9	0,24 %
Vaisala A	15,1	21,7500	EUR	1,00	327,4	0,08 %
Informationsteknologi totalt					**5 301,0**	**1,26 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	37,1	14,2800	EUR	1,00	529,2	0,13 %
Huhtamäki	26,9	35,9400	EUR	1,00	966,1	0,23 %
Kemira	35,2	12,8800	EUR	1,00	453,9	0,11 %
Metsä Board Corporation B	78,3	4,7140	EUR	1,00	369,1	0,09 %
Stora Enso R	162,6	10,3350	EUR	1,00	1 680,8	0,40 %
UPM-Kymmene	99,2	23,1700	EUR	1,00	2 297,6	0,55 %
Basindustri totalt					**6 296,7**	**1,50 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	10,9	12,9400	EUR	1,00	141,3	0,03 %
Fastigheter totalt					**141,3**	**0,03 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	175,8	19,3400	EUR	1,00	3 399,2	0,81 %
Kraftförsörjning totalt					**3 399,2**	**0,81 %**
Aktieplaceringar totalt					**47 021,6**	**11,20 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**47 021,6**	**11,20 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	5,4	83,7600	USD	1,14	400,9	0,10 %
AbbVie	6,8	72,0000	USD	1,14	432,7	0,10 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	5,6	0,00 %
Adobe	2,6	292,4400	USD	1,14	663,7	0,16 %
Advanced Micro Devices	2,4	30,5200	USD	1,14	64,5	0,02 %
Affiliated Managers Group	1,8	92,5100	USD	1,14	143,9	0,03 %
Aflac	4,0	54,9000	USD	1,14	191,5	0,05 %
Agilent Technologies	2,6	73,2500	USD	1,14	167,3	0,04 %
Akamai Technologies	3,5	79,4600	USD	1,14	244,8	0,06 %
Alexion Pharmaceuticals	0,7	127,4900	USD	1,14	75,4	0,02 %
Align Technology	0,1	264,6700	USD	1,14	30,5	0,01 %
Alliance Data Systems	0,1	138,5000	USD	1,14	13,4	0,00 %
Allstate	7,5	101,0000	USD	1,14	662,4	0,16 %
American Express	8,3	123,8000	USD	1,14	900,1	0,21 %
American International Group	6,2	53,1000	USD	1,14	291,0	0,07 %
AmerisourceBergen	0,9	85,7200	USD	1,14	65,0	0,02 %
Amgen	4,0	184,4100	USD	1,14	651,6	0,16 %
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	3,9	0,00 %
Anthem	1,3	277,7200	USD	1,14	322,6	0,08 %
Apple	12,8	197,3400	USD	1,14	2 212,8	0,53 %
Arthur J Gallagher	1,2	86,0400	USD	1,14	93,3	0,02 %
Assurant	0,3	105,3700	USD	1,14	24,5	0,01 %
Bank of America	77,2	28,9700	USD	1,14	1 964,1	0,47 %
Bank of New York Mellon	1,9	44,1100	USD	1,14	73,1	0,02 %
Baxter International	1,2	81,5000	USD	1,14	84,2	0,02 %
BB&T	6,4	48,9000	USD	1,14	274,0	0,07 %
Becton Dickinson and	0,9	251,1500	USD	1,14	194,0	0,05 %
Berkshire Hathaway	14,7	213,1600	USD	1,14	2 757,9	0,66 %
Biogen	1,3	236,2900	USD	1,14	278,0	0,07 %
BlackRock	0,5	468,4600	USD	1,14	191,8	0,05 %
Boston Scientific	4,4	42,0700	USD	1,14	164,1	0,04 %
Bristol-Myers Squibb	10,5	45,2400	USD	1,14	416,5	0,10 %
Broadcom	0,9	285,2500	USD	1,14	217,8	0,05 %
Broadridge Financial Solutions	0,5	128,3700	USD	1,14	53,9	0,01 %
Capital One Financial	2,2	90,4700	USD	1,14	172,2	0,04 %
Cardinal Health	2,8	46,5700	USD	1,14	115,4	0,03 %
Celgene	3,3	92,4500	USD	1,14	266,4	0,06 %
Centene	2,8	51,8100	USD	1,14	127,2	0,03 %
Cerner	0,6	72,1400	USD	1,14	38,9	0,01 %
Charles Schwab	10,0	40,4700	USD	1,14	356,3	0,08 %
Cigna	2,4	157,1200	USD	1,14	332,5	0,08 %
Cisco Systems	11,2	55,3300	USD	1,14	542,6	0,13 %
Citigroup	28,8	69,4300	USD	1,14	1 756,8	0,42 %
Citizens Financial Group	13,3	35,1800	USD	1,14	412,2	0,10 %
Citrix Systems	1,9	97,6800	USD	1,14	166,2	0,04 %
CME Group	2,3	194,0500	USD	1,14	398,1	0,09 %
Cognizant Technology Solutions	3,9	63,3600	USD	1,14	214,8	0,05 %
Conduent	2,4	9,1800	USD	1,14	19,4	0,00 %
Corning	6,9	33,1300	USD	1,14	200,8	0,05 %
Covetrus	0,4	24,1200	USD	1,14	7,7	0,00 %
CVS Health	7,2	54,8700	USD	1,14	348,5	0,08 %
DaVita	0,7	55,3800	USD	1,14	36,2	0,01 %
Discover Financial Services	6,7	77,4800	USD	1,14	458,5	0,11 %
DXC Technology	1,8	54,5300	USD	1,14	85,5	0,02 %
E*TRADE Financial	3,4	45,1800	USD	1,14	133,2	0,03 %
Edwards Lifesciences	0,8	184,7500	USD	1,14	129,0	0,03 %
Eli Lilly	5,1	110,7200	USD	1,14	491,4	0,12 %
F5 Networks	0,0	143,8900	USD	1,14	4,4	0,00 %
Fifth Third Bancorp	13,8	27,3700	USD	1,14	331,5	0,08 %
Fiserv	4,2	91,1800	USD	1,14	338,7	0,08 %
Fortinet	1,1	76,6900	USD	1,14	74,7	0,02 %
Franklin Resources	13,1	34,9900	USD	1,14	402,7	0,10 %
Gilead Sciences	3,2	67,0200	USD	1,14	189,5	0,05 %
Goldman Sachs Group	0,6	204,5200	USD	1,14	113,2	0,03 %
Hartford Financial Services Group	8,7	55,7100	USD	1,14	424,3	0,10 %
HCA Healthcare	2,0	133,7200	USD	1,14	231,1	0,06 %
Henry Schein	0,9	69,7100	USD	1,14	55,8	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	10,9	14,9800	USD	1,14	143,2	0,03 %
HP	8,4	20,8400	USD	1,14	153,9	0,04 %
Humana	0,1	261,7600	USD	1,14	30,6	0,01 %
Huntington Bancshares	14,0	13,6800	USD	1,14	168,4	0,04 %
Illumina	1,1	355,2200	USD	1,14	352,0	0,08 %
Intel	16,1	47,9400	USD	1,14	677,0	0,16 %
Intercontinental Exchange	5,0	85,5100	USD	1,14	375,6	0,09 %
International Business Machines	3,2	138,6300	USD	1,14	386,0	0,09 %
Intuit	0,8	258,3400	USD	1,14	179,5	0,04 %
Intuitive Surgical	0,4	515,8300	USD	1,14	182,2	0,04 %
IQVIA Holdings	0,5	156,6800	USD	1,14	62,6	0,01 %
Jack Henry & Associates	0,7	134,7800	USD	1,14	82,8	0,02 %
Johnson & Johnson	11,4	139,4200	USD	1,14	1 402,2	0,33 %
JPMorgan Chase	21,0	111,7600	USD	1,14	2 062,3	0,49 %
Keysight Technologies	0,3	86,6800	USD	1,14	22,8	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,2	172,3900	USD	1,14	28,9	0,01 %
Lam Research	1,1	187,9200	USD	1,14	185,4	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
Lincoln National	2,4	63,8400	USD	1,14	132,8	0,03 %
Loews	3,1	54,3300	USD	1,14	147,5	0,04 %
LogMeIn	0,3	73,5000	USD	1,14	21,1	0,01 %
Mastercard	3,5	261,9900	USD	1,14	799,9	0,19 %
McKesson	0,7	133,4200	USD	1,14	78,2	0,02 %
Merck	10,8	83,9600	USD	1,14	797,3	0,19 %
MetLife	9,0	49,7300	USD	1,14	395,1	0,09 %
Mettler-Toledo International	0,4	833,4600	USD	1,14	317,1	0,08 %
Microchip Technology	0,7	87,2900	USD	1,14	50,0	0,01 %
Micron Technology	1,6	38,2400	USD	1,14	52,4	0,01 %
Microsoft	22,9	133,5100	USD	1,14	2 690,4	0,64 %
Moody's	1,8	196,0300	USD	1,14	316,6	0,08 %
Morgan Stanley	1,3	44,2800	USD	1,14	50,5	0,01 %
Motorola Solutions	0,2	163,5000	USD	1,14	22,4	0,01 %
Nasdaq	1,3	96,5700	USD	1,14	107,3	0,03 %
Nektar Therapeutics	0,6	34,3700	USD	1,14	18,1	0,00 %
NetApp	1,1	61,4100	USD	1,14	60,1	0,01 %
NVIDIA	1,9	162,9800	USD	1,14	265,6	0,06 %
Oracle	6,7	56,9800	USD	1,14	335,3	0,08 %
PayPal Holdings	0,8	113,5800	USD	1,14	78,1	0,02 %
Pfizer	14,6	43,5800	USD	1,14	558,7	0,13 %
Principal Financial Group	3,7	57,4500	USD	1,14	185,5	0,04 %
Prudential Financial	3,6	100,2400	USD	1,14	317,0	0,08 %
Qorvo	0,1	67,1700	USD	1,14	6,2	0,00 %
QUALCOMM	2,0	75,0700	USD	1,14	135,1	0,03 %
Quest Diagnostics	0,5	101,3800	USD	1,14	45,5	0,01 %
Raymond James Financial	0,7	83,2500	USD	1,14	53,2	0,01 %
Red Hat	0,2	187,5000	USD	1,14	30,1	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,3	313,5200	USD	1,14	70,0	0,02 %
Regions Financial	8,3	14,7150	USD	1,14	106,9	0,03 %
S&P Global	4,6	227,7700	USD	1,14	912,7	0,22 %
salesforce.com	3,4	150,0900	USD	1,14	449,1	0,11 %
State Street	2,2	55,9100	USD	1,14	109,7	0,03 %
Stryker	2,2	202,8400	USD	1,14	393,5	0,09 %
SunTrust Banks	5,4	62,4300	USD	1,14	296,4	0,07 %
Symantec	1,8	21,2900	USD	1,14	33,2	0,01 %
Synchrony Financial	7,1	34,4700	USD	1,14	216,3	0,05 %
T Rowe Price Group	2,3	109,0800	USD	1,14	215,6	0,05 %
Texas Instruments	5,0	115,9000	USD	1,14	508,6	0,12 %
Thermo Fisher Scientific	0,8	290,2500	USD	1,14	206,6	0,05 %
Total System Services	0,2	128,2300	USD	1,14	22,1	0,01 %
Travelers Cos	2,6	148,8300	USD	1,14	337,8	0,08 %
UnitedHealth Group	5,3	239,2000	USD	1,14	1 115,9	0,27 %
Universal Health Services	0,5	128,2300	USD	1,14	61,2	0,01 %
Unum	6,7	33,3500	USD	1,14	196,4	0,05 %
US Bancorp	6,7	52,4200	USD	1,14	306,7	0,07 %
Waters	0,7	213,6600	USD	1,14	129,5	0,03 %
Wells Fargo	33,8	47,3700	USD	1,14	1 405,4	0,33 %
Vertex Pharmaceuticals	0,9	180,2000	USD	1,14	145,0	0,03 %
Visa	2,2	171,0700	USD	1,14	327,8	0,08 %
Xerox	1,3	35,2000	USD	1,14	39,9	0,01 %
Xilinx	1,8	116,3400	USD	1,14	179,5	0,04 %
Zimmer Biomet Holdings	1,0	115,0000	USD	1,14	104,2	0,02 %
Zoetis	5,7	112,5200	USD	1,14	562,1	0,13 %
Amerika totalt					**46 321,1**	**11,03 %**
Belgien						
Ageas	3,9	45,6300	EUR	1,00	178,1	0,04 %
Belgien totalt					**178,1**	**0,04 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,7	245,6100	USD	1,14	148,2	0,04 %
Hiscox	4,3	1 685,0000	GBP	0,90	80,0	0,02 %
Bermuda totalt					**228,3**	**0,05 %**
Danmark						
Tryg	1,0	213,2000	DKK	7,46	27,4	0,01 %
Danmark totalt					**27,4**	**0,01 %**
Frankrike						
AXA	25,2	22,9550	EUR	1,00	578,1	0,14 %
Frankrike totalt					**578,1**	**0,14 %**
Holland						
Aegon	35,3	4,3720	EUR	1,00	154,1	0,04 %
NN Group	6,2	35,3200	EUR	1,00	217,6	0,05 %
Holland totalt					**371,8**	**0,09 %**
Irland						
Accenture	1,1	183,9100	USD	1,14	183,9	0,04 %
Allergan	0,7	167,8800	USD	1,14	97,9	0,02 %
Medtronic	10,7	97,2800	USD	1,14	915,8	0,22 %
Seagate Technology	2,0	46,8400	USD	1,14	81,3	0,02 %
Willis Towers Watson	1,0	189,0100	USD	1,14	165,7	0,04 %
Irland totalt					**1 444,7**	**0,34 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	15,7	16,5500	EUR	1,00	259,5	0,06 %
Poste Italiane	11,1	9,2220	EUR	1,00	102,5	0,02 %
Italien totalt					**362,0**	**0,09 %**
Schweiz						
Chubb	2,4	147,5100	USD	1,14	316,7	0,08 %
Helvetia Holding	0,6	122,5000	CHF	1,11	68,7	0,02 %
Swiss Re	5,4	98,8800	CHF	1,11	482,2	0,11 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
TE Connectivity	1,0	95,5200	USD	1,14	82,4	0,02 %
Zurich Insurance Group	1,1	338,8000	CHF	1,11	321,4	0,08 %
Schweiz totalt					**1 271,4**	**0,30 %**
Storbritannien						
Admiral Group	4,6	2 199,9887	GBP	0,90	112,7	0,03 %
Aviva	63,2	415,5000	GBP	0,90	293,5	0,07 %
Beazley	8,9	552,5000	GBP	0,90	54,7	0,01 %
Direct Line Insurance Group	28,3	330,5000	GBP	0,90	104,6	0,02 %
Legal & General Group	77,5	269,6000	GBP	0,90	233,3	0,06 %
Micro Focus International ADR	0,2	25,9300	USD	1,14	4,9	0,00 %
Phoenix Group Holdings	4,3	705,9000	GBP	0,90	33,8	0,01 %
Prudential	35,9	1 713,5000	GBP	0,90	687,8	0,16 %
St James's Place	6,4	1 093,5000	GBP	0,90	78,6	0,02 %
Storbritannien totalt					**1 603,8**	**0,38 %**
Sverige						
SSAB B	72,1	2,6570	EUR	1,00	191,5	0,05 %
Telia Company FDR	115,9	3,9100	EUR	1,00	453,1	0,11 %
Sverige totalt					**644,6**	**0,15 %**
Sydafrika						
Old Mutual	55,7	118,0800	GBP	0,90	73,5	0,02 %
Sydafrika totalt					**73,5**	**0,02 %**
Tyskland						
Allianz	3,4	210,2500	EUR	1,00	722,0	0,17 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	1,5	220,5000	EUR	1,00	328,1	0,08 %
Tyskland totalt					**1 050,1**	**0,25 %**
Aktieplaceringar totalt					**54 154,8**	**12,90 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**54 154,8**	**12,90 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	284,7	24,8398	EUR	1,00	7 071,3	1,68 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 009,9	17,0573	EUR	1,00	17 225,9	4,10 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	102,7	11,5281	EUR	1,00	1 183,5	0,28 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	13,5501	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,3798	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	4 159,0	17,0691	EUR	1,00	70 990,5	16,91 %
Finland totalt					**96 471,2**	**22,98 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 146,4	23,8200	EUR	1,00	74 947,1	17,85 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	234,2	115,4100	EUR	1,00	27 034,6	6,44 %
Luxemburg totalt					**101 981,6**	**24,29 %**
Aktiefonder totalt					**198 452,8**	**47,27 %**
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	55,1	153,5900	EUR	1,00	8 469,9	2,02 %
Luxemburg totalt					**8 469,9**	**2,02 %**
Blandfonder totalt					**8 469,9**	**2,02 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	5 341,4	2,3753	EUR	1,00	12 687,3	3,02 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	122,8	23,0562	EUR	1,00	2 830,2	0,67 %
Nordea Euro Bond A growth	78 002,6	0,4981	EUR	1,00	38 850,0	9,25 %
Nordea Global High Yield Growth	472,8	26,7306	EUR	1,00	12 638,6	3,01 %
Finland totalt					**67 006,0**	**15,96 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	24,6	86,3800	EUR	1,00	2 126,7	0,51 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	2,5	100,8300	EUR	1,00	256,6	0,06 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	999,8	14,8100	EUR	1,00	14 806,7	3,53 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	392,9	11,0300	EUR	1,00	4 334,2	1,03 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	42,8	100,4600	EUR	1,00	4 295,2	1,02 %
Luxemburg totalt					**25 819,4**	**6,15 %**
Långräntefonder totalt					**92 825,4**	**22,11 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	189,9	10,5347	EUR	1,00	2 000,9	0,48 %
Finland totalt					**2 000,9**	**0,48 %**
Korträntefonder totalt					**2 000,9**	**0,48 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**301 749,0**	**71,87 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	12,1	54,4020	EUR	1,00	655,8	0,16 %
S&P Depository Receipts Trust	31,3	292,2200	USD	1,14	8 035,9	1,91 %
Indexandelsfonder totalt					**8 691,7**	**2,07 %**
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**8 691,7**	**2,07 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**310 440,7**	**73,94 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-4,0	3,8500	USD	1,14	-13,5	-0,00 %
TOPIX INDX FUTR 9/2019	620,0	1,5000	JPY	122,65	7,6	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-5,9**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-5,9**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-5,9**	**-0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 13-09-2019					-26,3	-0,01 %
Terminskontrakt totalt					**-26,3**	**-0,01 %**
Valutaderivat totalt					**-26,3**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-26,3**	**-0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**-32,2**	**-0,01 %**
Placeringar totalt					**411 584,9**	**98,03 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**8 269,1**	**1,97 %**
Fondvärde					**419 854,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,56 %
Avkastningsandel A	0,44 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. 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	-7 505,8
JPY	7 479,5
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-10 313,7
Köpta aktiefutures	7 838,0
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs International
JPMorgan Chase Bank NA
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

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

Nordea Stabil Avkastning

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Stabil Avkastning och andelsserien A ökade med 7,20 % under januari–juni 2019, och andelsserien I med 7,48 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Årets första hälft bjöd på bra avkastning på bred front. I själva verket avkastade de flesta tillgångsslag under första halvåret klart mer än den genomsnittliga årliga avkastningen på lång sikt. Föregående gång var avkastning lika bra på en så här bred front då världsekonomin höll på att återhämta sig från finanskrisen.

Placeringarna i stabila aktier och high yield-obligationer backade upp fondens utveckling under årets första hälft. I synnerhet amerikanska företagsobligationer avkastade utmärkt under första halvåret. Förväntningarna på en lättare penningpolitik i både USA och Europa bidrog till att räntorna sjönk och kreditriskpremierna minskade. På aktiemarknaden presterade cykliska sektorer bäst under första hälften av året, medan defensiva avkastade något sämre än marknaden i allmänhet. Trots detta avkastade portföljens aktieplaceringar 12,9 % under årets första sex månader. Korta ränteplaceringar var det enda tillgångsslaget med negativ inverkan på portföljerna.

Den största ändringen i portföljerna i juni var att vi tog hem vinster från globala high yield-obligationer och sänkte aktierna till en liten undervikt. Värderingen av high yield-obligationerna är inte längre särskilt lockande då indikatorerna för kredithändelser tyder på att antalet betalningsstörningar kommer att öka samtidigt som kreditriskpremierna minskar. I slutet av juni var portföljens ränterisk nära neutralvikt. Att vi sänkte aktievikt berodde på försämrade riskaptiten hos placerarna samt svaga ekonomiska utsikterna och resultatutsikterna.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.7.2006.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,78–16,50 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

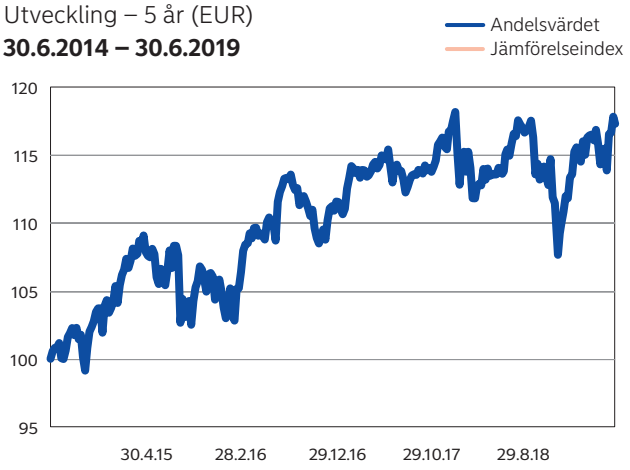
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

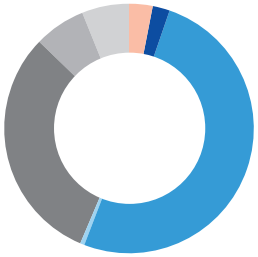
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 24.1.2006.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,30 %
- Övriga inhemska masslån 2,13 %
- Utländska aktier 50,68 %
- Övriga utländska masslån 0,31 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 30,97 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 6,56 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 6,05 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 703,23	1 588,89
Avkastningsandel A*, EUR	1 362,13	1 289,25
Tillväxtandel I*, EUR	1 758,77	1 636,30
Avkastningsandel I*, EUR	1 567,39	1 479,54
Tillväxtandel A, 1 000 st.	19 004,0	19 707,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2 661,5	2 778,2
Tillväxtandel I, 1 000 st.	4 082,5	4 268,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	389,7	390,1
Antal andelsägare	30 290	31 208
Fondvärde, milj. EUR	437,8	424,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 193,1	7 691,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,95
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,39
Omsättningshastigheten i portföljen, %	51,80
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,76
Årliga avgifter I, %	1,21
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
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).

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	102,4360	EUR	1,00	3 073,1	0,70 %
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 100,0	103,1453	EUR	1,00	1 134,6	0,26 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 500,0	104,6800	EUR	1,00	1 570,2	0,36 %
Sampo Oyj 1% 18-09-2023	2 200,0	103,9184	EUR	1,00	2 286,2	0,52 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 200,0	103,4522	EUR	1,00	1 241,4	0,28 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**9 305,5**	**2,13 %**
Masskuldebrevslån totalt					**9 305,5**	**2,13 %**
Ränteplaceringar totalt					**9 305,5**	**2,13 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**9 305,5**	**2,13 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Akamai Technologies	22,0	79,4600	USD	1,14	1 534,5	0,35 %
Alphabet	6,8	1 075,5000	USD	1,14	6 427,3	1,47 %
Amgen	41,5	184,4100	USD	1,14	6 728,8	1,54 %
Anthem	18,3	277,7200	USD	1,14	4 453,5	1,02 %
Apple	8,4	197,3400	USD	1,14	1 456,0	0,33 %
AT&T	276,8	32,9900	USD	1,14	8 023,7	1,83 %
AutoZone	4,5	1 098,3500	USD	1,14	4 295,2	0,98 %
Bristol-Myers Squibb	53,8	45,2400	USD	1,14	2 139,9	0,49 %
Chevron	8,2	124,0000	USD	1,14	888,2	0,20 %
Cigna	48,4	157,1200	USD	1,14	6 675,7	1,52 %
Cisco Systems	174,4	55,3300	USD	1,14	8 478,2	1,94 %
Citrix Systems	32,1	97,6800	USD	1,14	2 757,6	0,63 %
Cognizant Technology Solutions	103,5	63,3600	USD	1,14	5 760,1	1,32 %
Comcast	177,5	42,0200	USD	1,14	6 554,1	1,50 %
CVS Health	108,7	54,8700	USD	1,14	5 239,4	1,20 %
eBay	162,5	39,2800	USD	1,14	5 606,6	1,28 %
Exxon Mobil	23,5	76,1800	USD	1,14	1 570,0	0,36 %
FedEx	19,9	165,9000	USD	1,14	2 905,9	0,66 %
International Business Machines	41,9	138,6300	USD	1,14	5 100,3	1,16 %
Johnson & Johnson	71,4	139,4200	USD	1,14	8 745,0	2,00 %
Kellogg	30,6	53,4000	USD	1,14	1 436,6	0,33 %
Laboratory Corp of America	1,3	172,3900	USD	1,14	197,0	0,05 %
McKesson	27,6	133,4200	USD	1,14	3 237,5	0,74 %
MEDNAX	10,3	24,6900	USD	1,14	222,4	0,05 %
Merck	39,5	83,9600	USD	1,14	2 910,9	0,66 %
Oracle	136,5	56,9800	USD	1,14	6 834,2	1,56 %
Pfizer	125,7	43,5800	USD	1,14	4 812,4	1,10 %
PPG Industries	17,5	115,8100	USD	1,14	1 783,4	0,41 %
Public Service Enterprise Group	43,8	59,0000	USD	1,14	2 272,3	0,52 %
Signature Bank/New York NY	7,5	119,4000	USD	1,14	782,4	0,18 %
Simon Property Group	24,6	160,6500	USD	1,14	3 474,7	0,79 %
Target	47,9	87,0400	USD	1,14	3 665,6	0,84 %
TJX Cos	42,3	52,9300	USD	1,14	1 966,3	0,45 %
Walgreens Boots Alliance	53,3	54,2000	USD	1,14	2 540,2	0,58 %
Walt Disney	19,8	138,8200	USD	1,14	2 414,2	0,55 %
Verizon Communications	52,4	57,3700	USD	1,14	2 638,8	0,60 %
WW Grainger	4,0	265,1400	USD	1,14	927,4	0,21 %
Zimmer Biomet Holdings	31,3	115,0000	USD	1,14	3 160,4	0,72 %
Amerika totalt					**140 616,9**	**32,12 %**
Danmark						
Keops	6,6		SEK	10,57		0,00 %
Keops	296,4		DKK	7,46	0,0	0,00 %
Danmark totalt					**0,0**	**0,00 %**
Frankrike						
Air Liquide	14,6	122,6500	EUR	1,00	1 786,5	0,41 %
Danone	15,0	74,2000	EUR	1,00	1 115,2	0,25 %
Sanofi	59,9	75,8300	EUR	1,00	4 540,0	1,04 %
Vinci	68,9	89,9600	EUR	1,00	6 193,8	1,41 %
Frankrike totalt					**13 635,6**	**3,11 %**
Indien						
Infosys ADR	153,1	10,6450	USD	1,14	1 431,7	0,33 %
Indien totalt					**1 431,7**	**0,33 %**
Irland						
Medtronic	103,5	97,2800	USD	1,14	8 845,6	2,02 %
Irland totalt					**8 845,6**	**2,02 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	1,6	115,5050	USD	1,14	160,9	0,04 %
Israel totalt					**160,9**	**0,04 %**
Italien						
Snam	359,4	4,3850	EUR	1,00	1 575,8	0,36 %
Italien totalt					**1 575,8**	**0,36 %**
Japan						
KDDI	229,2	2 743,5000	JPY	122,65	5 126,6	1,17 %
Nippon Telegraph & Telephone	122,5	5 017,0000	JPY	122,65	5 011,0	1,14 %

	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
Seven & i Holdings	3,8	3 648,0000	JPY	122,65	113,0	0,03 %
Takeda Pharmaceutical	27,5	3 823,0000	JPY	122,65	857,2	0,20 %
Japan totalt					**11 107,9**	**2,54 %**
Jersey						
WPP	178,8	986,0000	GBP	0,90	1 969,0	0,45 %
Jersey totalt					**1 969,0**	**0,45 %**
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	91,8	70,2800	CAD	1,49	4 326,6	0,99 %
National Bank of Canada	66,4	62,0600	CAD	1,49	2 765,7	0,63 %
Royal Bank of Canada	45,0	103,9600	CAD	1,49	3 138,4	0,72 %
TC Energy	68,4	64,6600	CAD	1,49	2 967,0	0,68 %
Kanada totalt					**13 197,6**	**3,01 %**
Schweiz						
Chubb	38,9	147,5100	USD	1,14	5 046,0	1,15 %
Roche Holding	16,2	273,2500	CHF	1,11	3 992,1	0,91 %
Schweiz totalt					**9 038,1**	**2,06 %**
Storbritannien						
British American Tobacco	138,1	2 751,0000	GBP	0,90	4 242,4	0,97 %
Imperial Brands	119,8	1 844,6000	GBP	0,90	2 468,1	0,56 %
Reckitt Benckiser Group	23,0	6 160,0000	GBP	0,90	1 581,4	0,36 %
SSE	122,8	1 117,5000	GBP	0,90	1 532,2	0,35 %
Storbritannien totalt					**9 824,1**	**2,24 %**
Tyskland						
Bayer	71,2	60,8700	EUR	1,00	4 332,1	0,99 %
Fresenius Medical Care	10,5	68,6200	EUR	1,00	720,6	0,16 %
Fresenius	14,6	47,4800	EUR	1,00	692,9	0,16 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	9,3	220,5000	EUR	1,00	2 047,6	0,47 %
Siemens	25,8	104,3800	EUR	1,00	2 689,1	0,61 %
Tyskland totalt					**10 482,3**	**2,39 %**
Aktieplaceringar totalt					**221 885,5**	**50,68 %**
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Luxemburg						
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	136,6240	EUR	1,00	1 366,2	0,31 %
Luxemburg totalt					**1 366,2**	**0,31 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 366,2**	**0,31 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 366,2**	**0,31 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 366,2**	**0,31 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**223 251,7**	**50,99 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	12 040,8	2,3753	EUR	1,00	28 599,8	6,53 %
Nordea Euro Bond A growth	61 795,2	0,4981	EUR	1,00	30 777,7	7,03 %
Nordea Global High Yield Growth	949,2	26,7306	EUR	1,00	25 373,0	5,79 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 188,4	25,9089	EUR	1,00	30 789,2	7,03 %
Finland totalt					**115 539,7**	**26,39 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corp Bond Fd Plus X-EUR	43,8	151,5600	EUR	1,00	6 631,8	1,51 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	615,4	10,7600	EUR	1,00	6 621,2	1,51 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	67,8	100,4600	EUR	1,00	6 809,5	1,56 %
Luxemburg totalt					**20 062,5**	**4,58 %**
Långräntefonder totalt					**135 602,2**	**30,97 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 172,0	13,2300	EUR	1,00	28 735,2	6,56 %
Luxemburg totalt					**28 735,2**	**6,56 %**
Alternativa fonder totalt					**28 735,2**	**6,56 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	2 515,3	10,5347	EUR	1,00	26 498,3	6,05 %
Finland totalt					**26 498,3**	**6,05 %**
Korträntefonder totalt					**26 498,3**	**6,05 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**190 835,7**	**43,59 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**190 835,7**	**43,59 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-4,2	3,8500	USD	1,14	-14,2	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-14,2**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-14,2**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-14,2**	**-0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/AUD 19-09-2019					-0,3	-0,00 %
FX FWD EUR/CAD 19-09-2019					-124,7	-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
FX FWD EUR/CHF 19-09-2019					-36,8	-0,01 %
FX FWD EUR/DKK 19-09-2019					-0,0	-0,00 %
FX FWD EUR/GBP 19-09-2019					55,1	0,01 %
FX FWD EUR/JPY 19-09-2019					66,9	0,02 %
FX FWD EUR/SEK 19-09-2019					-0,1	-0,00 %
FX FWD EUR/USD 19-09-2019					1 342,0	0,31 %
Terminskontrakt totalt					**1 302,1**	**0,30 %**
Valutaderivat totalt					**1 302,1**	**0,30 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**1 302,1**	**0,30 %**
Derivatkontrakt totalt					**1 287,9**	**0,29 %**
Placeringar totalt					**424 680,9**	**96,99 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**13 163,1**	**3,01 %**
Fondvärde					**437 844,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	73,93 %					
Tillväxtandel I	16,40 %					
Avkastningsandel A	8,28 %					
Avkastningsandel I	1,40 %					

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 28.6.2019. 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	-36,2
CAD	-12 618,4
CHF	-3 961,3
DKK	-3,8
EUR	189 149,7
GBP	-11 931,7
JPY	-10 819,7
SEK	-10,3
USD	-148 466,2

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-10 829,3
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
JPMorgan Chase Bank NA
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument

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

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

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

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

Nordea Discretionary Global Equity

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Global Equity och andelsserien C ökade med 19,84 % under januari–juni 2019 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 19,98 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Aktiekurserna steg markant till följd av att värderingen återhämtat sig efter det mycket svaga slutet av 2018, företagen rapporterat bättre resultat och räntenedgången. De makroekonomiska indikatorerna försvagades, och handelskriget mellan Kina och USA pågår fortfarande. Aktiemarknaden i USA utvecklades bättre än andra, medan tillväxtmarknaderna och Japan halkade efter de andra. Av olika sektorer utvecklades IT och cykliska sektorer bäst.

Processen Global Portfolio gav det bästa resultatet. I fråga om enskilda aktier avkastade Anadarko bäst till följd av ett köpeanbud på bolaget. Även SAP steg rejält. Sämst utvecklades Alphabet, vilket berodde på osäkerheten kring regleringen. Våra strategiska och taktiska placeringar utvecklade bra men ändå en aning sämre än utvecklade marknader. Våra placeringar i IT-sektorn i USA avkastade bra. Portföljen för tillväxtmarknaderna gav en stark avkastning också.

I januari minskade vi något våra innehav i IT-sektorn i USA på grund av de försämrade resultatutsikterna. Som nytt innehav tog vi in aktier i hälsovårdssektorn i USA. I april blev värderingen av tillväxtmarknaderna mindre lockande till följd av dålig resultatutveckling. Därför minskade vi vår position en aning och placerade de frigjorda medlen enligt strategin Global Small Cap. I slutet av maj minskade vi vår vikt i Japan på grund av företagens svaga resultat och ökade vårt innehav i hälsovårdssektorn i USA. Vi köpte även en del aktier i den europeiska försäkringssektorn som har en mycket lockande direktavkastning.

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

Per Walter och Rickard Waldenlind

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–0,05 % 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 1,65–4,30 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

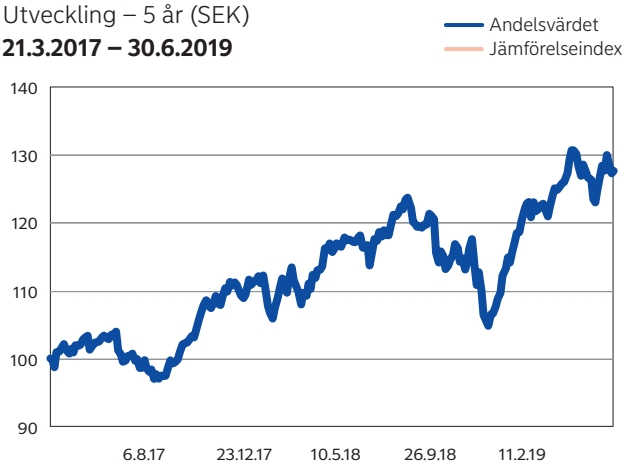
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

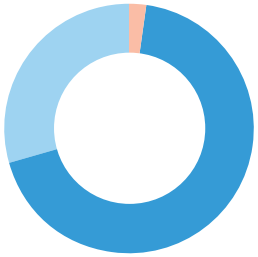
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,23 %
- Inhemska aktier 0,03 %
- Utländska aktier 68,50 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 29,24 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, SEK	127,64	106,51
Avkastningsandel C*, SEK	99,55	-
Tillväxtandel I*, SEK	128,62	107,20
Tillväxtandel C, 1 000 st.	126 630,4	134 750,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	3 297,8	0,1
Antal andelsägare	3 416	3 217
Fondvärde, milj. SEK	16 586,7	14 352,0
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	36 855,7	106 754,9
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,99
Indexets volatilitet, %	13,86
Tracking Error, %	1,29
Active Share, %	57,50
Sharpe-tal	0,88
Omsättningshastigheten i portföljen, %	14,28
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,77
Årliga avgifter I, %	0,51
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Discretionary Global Equity och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,75 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 1,00 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Finans						
Sampo A	13,2	41,4000	EUR	0,10	5 789,9	0,03 %
Finans totalt					**5 789,9**	**0,03 %**
Aktieplaceringar totalt					**5 789,9**	**0,03 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**5 789,9**	**0,03 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	17,8	83,7600	USD	0,11	13 821,3	0,08 %
AbbVie	22,3	72,0000	USD	0,11	14 918,1	0,09 %
ABIOMED	0,1	253,9900	USD	0,11	188,6	0,00 %
Activision Blizzard	294,3	47,2600	USD	0,11	129 112,5	0,78 %
Adobe	8,6	292,4400	USD	0,11	23 375,8	0,14 %
Advanced Micro Devices	8,0	30,5200	USD	0,11	2 265,3	0,01 %
Affiliated Managers Group	5,9	92,5100	USD	0,11	5 105,0	0,03 %
Aflac	54,7	54,9000	USD	0,11	27 899,4	0,17 %
Agilent Technologies	8,5	73,2500	USD	0,11	5 767,4	0,03 %
Akamai Technologies	23,3	79,4600	USD	0,11	17 222,9	0,10 %
Alcoa	17,2	22,9300	USD	0,11	3 657,0	0,02 %
Alexion Pharmaceuticals	2,2	127,4900	USD	0,11	2 596,8	0,02 %
Align Technology	0,4	264,6700	USD	0,11	1 051,7	0,01 %
Alliance Data Systems	0,4	138,5000	USD	0,11	466,7	0,00 %
Allstate	24,0	101,0000	USD	0,11	22 479,6	0,14 %
Alphabet	29,3	1 075,1900	USD	0,11	292 837,5	1,77 %
Alphabet	9,4	1 075,5000	USD	0,11	94 076,1	0,57 %
Altria Group	59,6	47,8000	USD	0,11	26 455,5	0,16 %
Amazon.com	10,9	1 900,8000	USD	0,11	192 313,2	1,16 %
American Airlines Group	13,1	32,2900	USD	0,11	3 919,8	0,02 %
American Express	46,0	123,8000	USD	0,11	52 876,3	0,32 %
American International Group	20,9	53,1000	USD	0,11	10 320,3	0,06 %
AmerisourceBergen	2,8	85,7200	USD	0,11	2 241,0	0,01 %
Amgen	56,4	184,4100	USD	0,11	96 585,6	0,58 %
Anadarko Petroleum	124,0	70,7300	USD	0,11	81 394,2	0,49 %
ANSYS	0,1	201,7500	USD	0,11	138,6	0,00 %
Anthem	34,6	277,7200	USD	0,11	89 258,1	0,54 %
Apple	100,9	197,3400	USD	0,11	184 912,2	1,11 %
Arthur J Gallagher	4,0	86,0400	USD	0,11	3 225,5	0,02 %
Assurant	0,9	105,3700	USD	0,11	873,6	0,01 %
AT&T	245,7	32,9900	USD	0,11	75 263,1	0,45 %
Autoliv	176,4	71,3200	USD	0,11	116 825,9	0,70 %
AutoZone	3,0	1 098,3500	USD	0,11	30 651,8	0,18 %
Bank of America	248,7	28,9700	USD	0,11	66 892,6	0,40 %
Bank of New York Mellon	6,3	44,1100	USD	0,11	2 593,4	0,02 %
Baxter International	3,8	81,5000	USD	0,11	2 902,4	0,02 %
BB&T	20,9	48,9000	USD	0,11	9 474,1	0,06 %
Becton Dickinson and	2,9	251,1500	USD	0,11	6 687,1	0,04 %
Berkshire Hathaway	62,7	213,1600	USD	0,11	124 013,9	0,75 %
Biogen	9,2	236,2900	USD	0,11	20 159,8	0,12 %
BlackRock	1,5	468,4600	USD	0,11	6 601,9	0,04 %
BorgWarner	34,4	42,3900	USD	0,11	13 533,5	0,08 %
Boston Scientific	14,5	42,0700	USD	0,11	5 659,0	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	106,7	45,2400	USD	0,11	44 825,2	0,27 %
Broadcom	2,8	285,2500	USD	0,11	7 449,4	0,04 %
Broadridge Financial Solutions	1,6	128,3700	USD	0,11	1 892,5	0,01 %
Capital One Financial	7,1	90,4700	USD	0,11	5 954,1	0,04 %
Cardinal Health	9,2	46,5700	USD	0,11	3 979,3	0,02 %
Caterpillar	4,4	136,4900	USD	0,11	5 538,7	0,03 %
Celgene	10,7	92,4500	USD	0,11	9 186,2	0,06 %
Centene	9,1	51,8100	USD	0,11	4 385,7	0,03 %
Cerner	2,0	72,1400	USD	0,11	1 338,8	0,01 %
Charles Schwab	31,4	40,4700	USD	0,11	11 814,7	0,07 %
Chevron	5,4	124,0000	USD	0,11	6 201,5	0,04 %
Cigna	47,0	157,1200	USD	0,11	68 607,1	0,41 %
Cisco Systems	167,0	55,3300	USD	0,11	85 793,6	0,52 %
Citigroup	333,8	69,4300	USD	0,11	215 138,9	1,30 %
Citizens Financial Group	41,7	35,1800	USD	0,11	13 621,3	0,08 %
Citrix Systems	25,1	97,6800	USD	0,11	22 774,4	0,14 %
CME Group	7,3	194,0500	USD	0,11	13 201,5	0,08 %
Cognizant Technology Solutions	95,3	63,3600	USD	0,11	56 082,8	0,34 %
Comcast	215,2	42,0200	USD	0,11	83 935,8	0,51 %
Conduent	8,0	9,1800	USD	0,11	680,2	0,00 %
Corning	23,2	33,1300	USD	0,11	7 142,8	0,04 %
Corteva	13,8	29,3550	USD	0,11	3 762,8	0,02 %
Covetrus	1,2	24,1200	USD	0,11	266,2	0,00 %
Crown Holdings	41,7	59,6500	USD	0,11	23 106,4	0,14 %
Cummins	16,4	169,0700	USD	0,11	25 744,8	0,16 %
CVS Health	152,4	54,8700	USD	0,11	77 627,3	0,47 %
DaVita	29,8	55,3800	USD	0,11	15 326,9	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
Delta Air Lines	31,0	57,1200	USD	0,11	16 465,0	0,10 %
Discover Financial Services	35,4	77,4800	USD	0,11	25 430,4	0,15 %
Dow	15,2	50,7400	USD	0,11	7 170,0	0,04 %
DuPont de Nemours	14,9	74,0600	USD	0,11	10 237,7	0,06 %
DXC Technology	5,8	54,5300	USD	0,11	2 912,9	0,02 %
E*TRADE Financial	11,3	45,1800	USD	0,11	4 722,1	0,03 %
eBay	121,8	39,2800	USD	0,11	44 407,8	0,27 %
Edwards Lifesciences	2,6	184,7500	USD	0,11	4 449,2	0,03 %
Electronic Arts	16,4	100,4900	USD	0,11	15 274,8	0,09 %
Eli Lilly	16,5	110,7200	USD	0,11	16 941,9	0,10 %
Emerson Electric	17,4	66,3600	USD	0,11	10 703,7	0,06 %
Estee Lauder Cos	52,7	182,5100	USD	0,11	89 350,1	0,54 %
Exelon	72,0	47,7700	USD	0,11	31 932,0	0,19 %
Exxon Mobil	61,3	76,1800	USD	0,11	43 373,6	0,26 %
F5 Networks	0,1	143,8900	USD	0,11	163,0	0,00 %
Facebook	29,9	190,4300	USD	0,11	52 869,5	0,32 %
FedEx	13,8	165,9000	USD	0,11	21 306,9	0,13 %
Fifth Third Bancorp	45,5	27,3700	USD	0,11	11 550,5	0,07 %
First Republic Bank/CA	99,9	96,8700	USD	0,11	89 841,3	0,54 %
Fiserv	14,0	91,1800	USD	0,11	11 816,3	0,07 %
Fortinet	3,8	76,6900	USD	0,11	2 726,9	0,02 %
Franklin Resources	55,9	34,9900	USD	0,11	18 169,9	0,11 %
Gilead Sciences	30,9	67,0200	USD	0,11	19 216,7	0,12 %
Goldman Sachs Group	2,1	204,5200	USD	0,11	4 013,9	0,02 %
Hartford Financial Services Group	27,2	55,7100	USD	0,11	14 092,2	0,08 %
HCA Healthcare	6,4	133,7200	USD	0,11	7 967,5	0,05 %
Henry Schein	3,0	69,7100	USD	0,11	1 924,0	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	36,6	14,9800	USD	0,11	5 089,9	0,03 %
Hilton Worldwide Holdings	23,4	96,8800	USD	0,11	21 056,2	0,13 %
Home Depot	39,8	208,9000	USD	0,11	77 158,5	0,47 %
HP	27,5	20,8400	USD	0,11	5 314,7	0,03 %
Humana	0,4	261,7600	USD	0,11	1 057,1	0,01 %
Huntington Bancshares	45,9	13,6800	USD	0,11	5 824,8	0,04 %
Illumina	3,7	355,2200	USD	0,11	12 132,6	0,07 %
Intel	117,4	47,9400	USD	0,11	52 240,0	0,31 %
Intercontinental Exchange	16,1	85,5100	USD	0,11	12 768,4	0,08 %
International Business Machines	44,0	138,6300	USD	0,11	56 637,6	0,34 %
International Flavors & Fragrances	143,0	143,5100	USD	0,11	190 477,5	1,15 %
International Paper	21,9	43,4200	USD	0,11	8 836,8	0,05 %
Intuit	2,7	258,3400	USD	0,11	6 384,5	0,04 %
Intuitive Surgical	1,3	515,8300	USD	0,11	6 283,0	0,04 %
IQVIA Holdings	1,5	156,6800	USD	0,11	2 158,6	0,01 %
j2 Global	13,6	87,6200	USD	0,11	11 022,2	0,07 %
Jack Henry & Associates	2,4	134,7800	USD	0,11	3 021,8	0,02 %
Johnson & Johnson	120,8	139,4200	USD	0,11	156 300,2	0,94 %
Jones Lang LaSalle	10,8	139,5700	USD	0,11	14 017,3	0,08 %
JPMorgan Chase	142,6	111,7600	USD	0,11	147 947,4	0,89 %
Kellogg	21,8	53,4000	USD	0,11	10 822,3	0,07 %
Keysight Technologies	1,0	86,6800	USD	0,11	799,1	0,00 %
Kroger	85,2	21,6400	USD	0,11	17 119,8	0,10 %
Laboratory Corp of America	35,7	172,3900	USD	0,11	57 122,7	0,34 %
Lam Research	17,8	187,9200	USD	0,11	31 001,7	0,19 %
Lincoln National	7,8	63,8400	USD	0,11	4 627,6	0,03 %
LKQ	98,7	26,3950	USD	0,11	24 179,7	0,15 %
Loews	10,4	54,3300	USD	0,11	5 229,5	0,03 %
LogMeIn	1,1	73,5000	USD	0,11	738,3	0,00 %
Marathon Petroleum	23,7	54,7800	USD	0,11	12 039,3	0,07 %
Mastercard	34,6	261,9900	USD	0,11	84 139,3	0,51 %
McDonald's	5,9	207,9000	USD	0,11	11 424,3	0,07 %
McKesson	25,2	133,4200	USD	0,11	31 220,0	0,19 %
MEDNAX	30,2	24,6900	USD	0,11	6 914,3	0,04 %
Merck	90,7	83,9600	USD	0,11	70 679,8	0,43 %
MetLife	57,7	49,7300	USD	0,11	26 645,1	0,16 %
Mettler-Toledo International	1,4	833,4600	USD	0,11	10 925,6	0,07 %
Microchip Technology	2,3	87,2900	USD	0,11	1 825,8	0,01 %
Micron Technology	5,4	38,2400	USD	0,11	1 913,5	0,01 %
Microsoft	309,7	133,5100	USD	0,11	383 839,7	2,31 %
Mondelez International	329,1	54,0400	USD	0,11	165 119,9	1,00 %
Moody's	6,2	196,0300	USD	0,11	11 225,2	0,07 %
Morgan Stanley	4,3	44,2800	USD	0,11	1 759,0	0,01 %
Motorola Solutions	0,3	163,5000	USD	0,11	476,6	0,00 %
Nasdaq	4,2	96,5700	USD	0,11	3 740,4	0,02 %
Nektar Therapeutics	1,9	34,3700	USD	0,11	621,9	0,00 %
NetApp	3,7	61,4100	USD	0,11	2 129,4	0,01 %
Netflix	3,5	368,4200	USD	0,11	12 118,3	0,07 %
NIKE	169,1	84,4700	USD	0,11	132 598,5	0,80 %
Norfolk Southern	19,4	196,3100	USD	0,11	35 367,5	0,21 %
NVIDIA	6,2	162,9800	USD	0,11	9 353,8	0,06 %
Oracle	124,5	56,9800	USD	0,11	65 843,5	0,40 %
PayPal Holdings	2,6	113,5800	USD	0,11	2 784,8	0,02 %
People's United Financial	42,0	16,7500	USD	0,11	6 531,3	0,04 %
PepsiCo	23,6	131,5800	USD	0,11	28 776,3	0,17 %
Pfizer	644,7	43,5800	USD	0,11	260 825,7	1,57 %
PPG Industries	17,6	115,8100	USD	0,11	18 971,1	0,11 %
PPL	119,2	31,2250	USD	0,11	34 561,7	0,21 %
Principal Financial Group	12,3	57,4500	USD	0,11	6 586,4	0,04 %
Prudential Financial	38,2	100,2400	USD	0,11	35 566,0	0,21 %
Public Service Enterprise Group	75,0	59,0000	USD	0,11	41 097,2	0,25 %
Qorvo	0,4	67,1700	USD	0,11	225,7	0,00 %

	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
QUALCOMM	7,1	75,0700	USD	0,11	4 932,9	0,03 %
Quest Diagnostics	1,7	101,3800	USD	0,11	1 570,8	0,01 %
Raymond James Financial	2,3	83,2500	USD	0,11	1 776,8	0,01 %
Red Hat	0,6	187,5000	USD	0,11	1 056,6	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,8	313,5200	USD	0,11	2 412,9	0,01 %
Regions Financial	211,3	14,7150	USD	0,11	28 868,3	0,17 %
Ryder System	10,2	57,2100	USD	0,11	5 392,0	0,03 %
S&P Global	14,4	227,7700	USD	0,11	30 483,7	0,18 %
salesforce.com	11,4	150,0900	USD	0,11	15 827,7	0,10 %
Sally Beauty Holdings	80,2	12,9600	USD	0,11	9 646,9	0,06 %
Signature Bank/New York NY	16,5	119,4000	USD	0,11	18 266,7	0,11 %
Simon Property Group	30,9	160,6500	USD	0,11	46 015,5	0,28 %
State Street	7,5	55,9100	USD	0,11	3 888,8	0,02 %
Stryker	7,2	202,8400	USD	0,11	13 566,0	0,08 %
SunTrust Banks	17,8	62,4300	USD	0,11	10 327,7	0,06 %
Symantec	5,9	21,2900	USD	0,11	1 164,4	0,01 %
Synchrony Financial	77,4	34,4700	USD	0,11	24 770,6	0,15 %
T Rowe Price Group	7,6	109,0800	USD	0,11	7 645,7	0,05 %
Target	39,3	87,0400	USD	0,11	31 756,0	0,19 %
Texas Instruments	16,5	115,9000	USD	0,11	17 785,1	0,11 %
Thermo Fisher Scientific	2,6	290,2500	USD	0,11	7 124,6	0,04 %
TJX Cos	26,9	52,9300	USD	0,11	13 211,1	0,08 %
Total System Services	0,6	128,2300	USD	0,11	771,4	0,00 %
Travelers Cos	8,3	148,8300	USD	0,11	11 497,2	0,07 %
Tyson Foods	41,1	79,8000	USD	0,11	30 463,6	0,18 %
United Rentals	9,0	133,3000	USD	0,11	11 158,8	0,07 %
UnitedHealth Group	43,1	239,2000	USD	0,11	95 780,4	0,58 %
Universal Health Services	20,4	128,2300	USD	0,11	24 312,8	0,15 %
Unum	21,9	33,3500	USD	0,11	6 791,4	0,04 %
US Bancorp	21,2	52,4200	USD	0,11	10 311,3	0,06 %
US Foods Holding	316,0	35,8000	USD	0,11	105 015,5	0,63 %
Valero Energy	51,8	84,6400	USD	0,11	40 740,4	0,25 %
Walgreens Boots Alliance	42,4	54,2000	USD	0,11	21 348,5	0,13 %
Walt Disney	10,1	138,8200	USD	0,11	13 027,0	0,08 %
Varian Medical Systems	151,8	133,8200	USD	0,11	188 576,3	1,14 %
Waste Management	33,0	116,1100	USD	0,11	35 621,7	0,21 %
Waters	2,3	213,6600	USD	0,11	4 467,0	0,03 %
Wells Fargo	108,4	47,3700	USD	0,11	47 671,5	0,29 %
Verizon Communications	74,8	57,3700	USD	0,11	39 853,7	0,24 %
Vertex Pharmaceuticals	3,0	180,2000	USD	0,11	5 002,1	0,03 %
Visa	145,5	171,0700	USD	0,11	231 154,8	1,39 %
WW Grainger	8,5	265,1400	USD	0,11	20 807,1	0,13 %
Xerox	4,3	35,2000	USD	0,11	1 399,3	0,01 %
Xilinx	5,9	116,3400	USD	0,11	6 384,3	0,04 %
Zimmer Biomet Holdings	37,4	115,0000	USD	0,11	39 876,2	0,24 %
Zoetis	18,6	112,5200	USD	0,11	19 379,7	0,12 %
Amerika totalt					**7 051 142,4**	**42,51 %**
Australien						
Aristocrat Leisure	46,9	30,7200	AUD	0,15	9 370,7	0,06 %
Australia & New Zealand Banking Group	85,9	28,2100	AUD	0,15	15 773,0	0,10 %
Brambles	34,4	12,8800	AUD	0,15	2 885,4	0,02 %
Caltex Australia	25,8	24,7500	AUD	0,15	4 158,6	0,03 %
Rio Tinto	65,1	103,7600	AUD	0,15	43 966,2	0,27 %
Telstra	191,4	3,8500	AUD	0,15	4 797,2	0,03 %
Australien totalt					**80 951,0**	**0,49 %**
Belgien						
Ageas	12,9	45,6300	EUR	0,10	6 227,1	0,04 %
KBC Group	21,5	57,4600	EUR	0,10	13 028,6	0,08 %
Belgien totalt					**19 255,8**	**0,12 %**
Bermuda						
Everest Re Group	2,3	245,6100	USD	0,11	5 166,9	0,03 %
Hiscox	14,1	1 685,0000	GBP	0,09	2 796,3	0,02 %
Bermuda totalt					**7 963,3**	**0,05 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Capri Holdings	25,3	34,2400	USD	0,11	8 047,1	0,05 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**8 047,1**	**0,05 %**
Caymanöarna						
CK Asset Holdings	407,5	61,1500	HKD	0,84	29 629,1	0,18 %
CK Hutchison Holdings	515,0	77,0000	HKD	0,84	47 151,1	0,28 %
Caymanöarna totalt					**76 780,2**	**0,46 %**
Curacao						
Schlumberger	13,5	39,4300	USD	0,11	4 944,7	0,03 %
Curacao totalt					**4 944,7**	**0,03 %**
Danmark						
Tryg	3,2	213,2000	DKK	0,71	958,4	0,01 %
Vestas Wind Systems	18,7	566,2000	DKK	0,71	15 025,9	0,09 %
Danmark totalt					**15 984,2**	**0,10 %**
Frankrike						
Air Liquide	9,6	122,6500	EUR	0,10	12 492,3	0,08 %
AXA	161,9	22,9550	EUR	0,10	39 270,2	0,24 %
Cie de Saint-Gobain	338,5	34,1250	EUR	0,10	122 048,8	0,74 %
Danone	14,4	74,2000	EUR	0,10	11 267,7	0,07 %
Kering	2,7	520,5000	EUR	0,10	14 707,1	0,09 %
Klepierre	45,6	29,1800	EUR	0,10	14 045,8	0,08 %
Pernod Ricard	14,5	161,3500	EUR	0,10	24 655,4	0,15 %
Peugeot	71,1	21,5600	EUR	0,10	16 200,8	0,10 %
Publicis Groupe RIGHT	26,7		EUR	0,10		0,00 %
Publicis Groupe	26,7	46,2000	EUR	0,10	13 053,6	0,08 %
Sanofi	47,7	75,8300	EUR	0,10	38 235,6	0,23 %

	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
TOTAL	57,2	49,1500	EUR	0,10	29 713,6	0,18 %
Vinci	85,1	89,9600	EUR	0,10	80 895,3	0,49 %
Vivendi	24,7	24,2000	EUR	0,10	6 323,1	0,04 %
Frankrike totalt					**422 909,3**	**2,55 %**
Guernsey						
Amdocs	64,4	61,8700	USD	0,11	37 003,3	0,22 %
Guernsey totalt					**37 003,3**	**0,22 %**
Holland						
Aegon	116,6	4,3720	EUR	0,10	5 387,8	0,03 %
ING Groep	892,4	10,2120	EUR	0,10	96 296,1	0,58 %
Koninklijke Ahold Delhaize	123,4	19,8080	EUR	0,10	25 821,0	0,16 %
NN Group RIGHT	19,8		EUR	0,10		0,00 %
NN Group	20,5	35,3200	EUR	0,10	7 638,7	0,05 %
Holland totalt					**135 143,6**	**0,81 %**
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	128,5	132,5000	HKD	0,84	20 244,8	0,12 %
Hongkong totalt					**20 244,8**	**0,12 %**
Indien						
Infosys ADR	56,2	10,6450	USD	0,11	5 553,8	0,03 %
Indien totalt					**5 553,8**	**0,03 %**
Irland						
Accenture	26,7	183,9100	USD	0,11	45 670,8	0,28 %
Allegion	200,6	108,5600	USD	0,11	202 184,7	1,22 %
Allergan	2,2	167,8800	USD	0,11	3 375,9	0,02 %
Kerry Group	79,6	104,6000	EUR	0,10	87 995,4	0,53 %
Medtronic	314,9	97,2800	USD	0,11	284 424,8	1,71 %
Perrigo Co	8,0	47,2400	USD	0,11	3 506,8	0,02 %
Seagate Technology	6,6	46,8400	USD	0,11	2 881,3	0,02 %
Willis Towers Watson	3,3	189,0100	USD	0,11	5 776,6	0,03 %
Irland totalt					**635 816,2**	**3,83 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	2,9	115,5050	USD	0,11	3 128,0	0,02 %
Israel totalt					**3 128,0**	**0,02 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	51,9	16,5500	EUR	0,10	9 070,4	0,05 %
Enel	375,0	6,1450	EUR	0,10	24 351,7	0,15 %
Italgas	57,4	5,9480	EUR	0,10	3 604,7	0,02 %
Poste Italiane	36,8	9,2220	EUR	0,10	3 584,1	0,02 %
Snam	247,2	4,3850	EUR	0,10	11 451,9	0,07 %
Italien totalt					**52 062,7**	**0,31 %**
Japan						
Asahi Group Holdings	84,2	4 845,0000	JPY	11,61	35 147,5	0,21 %
Astellas Pharma	103,5	1 535,0000	JPY	11,61	13 687,9	0,08 %
Central Japan Railway	10,7	21 580,0000	JPY	11,61	19 894,1	0,12 %
Daito Trust Construction	15,4	13 735,0000	JPY	11,61	18 223,7	0,11 %
Daiwa House Industry	32,7	3 141,0000	JPY	11,61	8 849,2	0,05 %
East Japan Railway	41,8	10 080,0000	JPY	11,61	36 301,5	0,22 %
Hamamatsu Photonics	9,8	4 195,0000	JPY	11,61	3 542,0	0,02 %
Hitachi	68,5	3 949,0000	JPY	11,61	23 305,9	0,14 %
ITOCHU	96,1	2 060,5000	JPY	11,61	17 060,2	0,10 %
KDDI	719,6	2 743,5000	JPY	11,61	170 092,2	1,03 %
Koito Manufacturing	4,2	5 750,0000	JPY	11,61	2 080,7	0,01 %
Kuraray	54,7	1 287,0000	JPY	11,61	6 065,3	0,04 %
Mizuho Financial Group	844,3	156,1000	JPY	11,61	11 355,0	0,07 %
Nabtesco	427,5	2 994,0000	JPY	11,61	110 274,8	0,66 %
Nippon Steel	12,6	1 849,0000	JPY	11,61	2 007,2	0,01 %
Nippon Telegraph & Telephone	166,3	5 017,0000	JPY	11,61	71 882,8	0,43 %
Nissan Motor	71,8	771,6000	JPY	11,61	4 773,1	0,03 %
NSK	70,5	960,0000	JPY	11,61	5 831,1	0,04 %
Obayashi	93,9	1 061,0000	JPY	11,61	8 583,6	0,05 %
ORIX	96,1	1 608,0000	JPY	11,61	13 313,7	0,08 %
Sekisui Chemical	48,2	1 618,0000	JPY	11,61	6 719,1	0,04 %
Sekisui House	53,6	1 775,5000	JPY	11,61	8 199,2	0,05 %
Seven & i Holdings	10,4	3 648,0000	JPY	11,61	3 268,7	0,02 %
Shiseido	14,4	8 121,0000	JPY	11,61	10 075,4	0,06 %
Sumitomo Realty & Development	43,1	3 848,0000	JPY	11,61	14 289,0	0,09 %
Takeda Pharmaceutical	30,2	3 823,0000	JPY	11,61	9 947,2	0,06 %
Tokyo Electron	6,0	15 120,0000	JPY	11,61	7 816,1	0,05 %
Toyota Motor	27,6	6 688,0000	JPY	11,61	15 903,5	0,10 %
West Japan Railway	59,1	8 716,0000	JPY	11,61	44 380,6	0,27 %
Japan totalt					**702 870,4**	**4,24 %**
Jersey						
Ferguson	29,2	5 600,0000	GBP	0,09	19 315,3	0,12 %
WPP	164,4	986,0000	GBP	0,09	19 128,9	0,12 %
Jersey totalt					**38 444,2**	**0,23 %**
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	45,5	81,4900	CAD	0,14	26 283,7	0,16 %
Bank of Nova Scotia/The	83,0	70,2800	CAD	0,14	41 350,5	0,25 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	20,0	102,8100	CAD	0,14	14 575,9	0,09 %
Canadian Tire	17,0	141,5500	CAD	0,14	17 058,0	0,10 %
Encana	63,2	6,5400	CAD	0,14	2 930,0	0,02 %
Fortis Inc/Canada	19,2	51,6900	CAD	0,14	7 035,2	0,04 %
National Bank of Canada	57,2	62,0600	CAD	0,14	25 163,9	0,15 %
RioCan Real Estate Investment Trust	36,7	26,0800	CAD	0,14	6 784,9	0,04 %
Royal Bank of Canada	35,1	103,9600	CAD	0,14	25 866,9	0,16 %
TC Energy	89,8	64,6600	CAD	0,14	41 158,8	0,25 %
TELUS - Non-Canadian customer	74,6	48,5500	CAD	0,14	25 674,3	0,15 %
Kanada totalt					**233 882,2**	**1,41 %**

	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
Norge						
DNB	103,8	158,5000	NOK	0,92	17 897,6	0,11 %
Norge totalt					**17 897,6**	**0,11 %**
Schweiz						
Chubb	156,0	147,5100	USD	0,11	213 642,9	1,29 %
Helvetia Holding	2,1	122,5000	CHF	0,11	2 399,9	0,01 %
Roche Holding	25,7	273,2500	CHF	0,11	66 730,6	0,40 %
Swiss Re	17,9	98,8800	CHF	0,11	16 852,2	0,10 %
Swisscom	1,5	489,2000	CHF	0,11	6 950,6	0,04 %
TE Connectivity	14,6	95,5200	USD	0,11	12 976,4	0,08 %
Zurich Insurance Group	3,5	338,8000	CHF	0,11	11 232,0	0,07 %
Schweiz totalt					**330 784,7**	**1,99 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	147,2	25,9600	SGD	0,15	26 214,9	0,16 %
Oversea-Chinese Banking	174,0	11,4000	SGD	0,15	13 609,1	0,08 %
Singapore Telecommunications	574,2	3,5000	SGD	0,15	13 787,3	0,08 %
United Overseas Bank	108,8	26,1300	SGD	0,15	19 503,7	0,12 %
Singapore totalt					**73 115,0**	**0,44 %**
Spanien						
Red Electrica Corp	36,5	18,3650	EUR	0,10	7 078,9	0,04 %
Telefonica	136,6	7,2320	EUR	0,10	10 441,4	0,06 %
Spanien totalt					**17 520,3**	**0,11 %**
Storbritannien						
Admiral Group	15,2	2 199,9887	GBP	0,09	3 938,2	0,02 %
Anglo American	43,3	2 235,1800	GBP	0,09	11 415,5	0,07 %
Associated British Foods	63,8	2 455,0000	GBP	0,09	18 489,6	0,11 %
Aviva	209,2	415,5000	GBP	0,09	10 258,3	0,06 %
Beazley	29,3	552,5000	GBP	0,09	1 912,6	0,01 %
British American Tobacco	107,1	2 751,0000	GBP	0,09	34 760,3	0,21 %
Compass Group	49,5	1 889,8600	GBP	0,09	11 041,5	0,07 %
Diageo	72,4	3 375,0000	GBP	0,09	28 829,0	0,17 %
Direct Line Insurance Group	93,7	330,5000	GBP	0,09	3 654,7	0,02 %
GlaxoSmithKline	77,1	1 575,6000	GBP	0,09	14 344,4	0,09 %
HSBC Holdings	198,4	655,3500	GBP	0,09	15 342,8	0,09 %
Imperial Brands	88,6	1 844,6000	GBP	0,09	19 282,3	0,12 %
Intertek Group	15,2	5 512,0000	GBP	0,09	9 900,8	0,06 %
Johnson Matthey	24,1	3 317,0000	GBP	0,09	9 429,8	0,06 %
Legal & General Group	256,3	269,6000	GBP	0,09	8 154,5	0,05 %
Micro Focus International ADR	1,0	25,9300	USD	0,11	231,8	0,00 %
Phoenix Group Holdings	14,2	705,9000	GBP	0,09	1 183,0	0,01 %
Prudential	118,9	1 713,5000	GBP	0,09	24 041,4	0,14 %
Reckitt Benckiser Group	238,5	6 160,0000	GBP	0,09	173 398,3	1,05 %
Royal Dutch Shell	649,0	28,7200	EUR	0,10	196 953,1	1,19 %
Royal Dutch Shell	1,4	2 571,5000	GBP	0,09	421,3	0,00 %
Royal Dutch Shell	48,1	2 579,5000	GBP	0,09	14 647,8	0,09 %
SSE	115,6	1 117,5000	GBP	0,09	15 240,4	0,09 %
St James's Place	21,3	1 093,5000	GBP	0,09	2 746,5	0,02 %
Storbritannien totalt					**629 617,7**	**3,80 %**
Sverige						
SEB A	94,6	85,9400	SEK	1,00	8 128,5	0,05 %
Sverige totalt					**8 128,5**	**0,05 %**
Sydafrika						
Old Mutual	184,3	118,0800	GBP	0,09	2 568,6	0,02 %
Sydafrika totalt					**2 568,6**	**0,02 %**
Sydkorea						
Samsung Electronics GDR	9,7	1 021,0000	USD	0,11	92 019,8	0,55 %
Sydkorea totalt					**92 019,8**	**0,55 %**
Tyskland						
Allianz	22,6	210,2500	EUR	0,10	50 172,1	0,30 %
BASF	21,5	63,7200	EUR	0,10	14 482,4	0,09 %
Bayer	51,0	60,8700	EUR	0,10	32 782,7	0,20 %
Fresenius Medical Care	30,8	68,6200	EUR	0,10	22 298,1	0,13 %
Fresenius	57,1	47,4800	EUR	0,10	28 657,8	0,17 %
GEA Group	83,9	24,8100	EUR	0,10	22 007,8	0,13 %
Infineon Technologies	121,3	15,6300	EUR	0,10	20 036,1	0,12 %
MTU Aero Engines	8,5	208,3000	EUR	0,10	18 616,6	0,11 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	75,0	220,5000	EUR	0,10	174 739,5	1,05 %
Puma	2,4	58,1000	EUR	0,10	1 485,7	0,01 %
SAP	179,4	119,4600	EUR	0,10	226 415,9	1,37 %
Siemens	15,3	104,3800	EUR	0,10	16 827,9	0,10 %
Vonovia	18,4	41,7200	EUR	0,10	8 105,4	0,05 %
Tyskland totalt					**636 628,2**	**3,84 %**
Aktieplaceringar totalt					**11 360 407,7**	**68,49 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**11 360 407,7**	**68,49 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	5 427,2	262,4777	SEK	1,00	1 424 509,3	8,59 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth SEK	3 099,0	180,2411	SEK	1,00	558 566,1	3,37 %
Nordea Japan Fund Growth SEK	113 145,3	2,4754	SEK	1,00	280 077,6	1,69 %
Finland totalt					**2 263 153,1**	**13,64 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	496,0	1 264,9500	SEK	1,00	627 378,9	3,78 %
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	982,5	275,0300	SEK	1,00	270 218,4	1,63 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	647,4	1 161,2400	SEK	1,00	751 777,3	4,53 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	779,2	1 203,3900	SEK	1,00	937 716,6	5,65 %
Luxemburg totalt					**2 587 091,2**	**15,60 %**
Aktiefonder totalt					**4 850 244,3**	**29,24 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**4 850 244,3**	**29,24 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**4 850 244,3**	**29,24 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
NIKKEI 225 (SGX) 9/2019	0,5	-35,0000	JPY	11,61	-1,5	-0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2019	10,3	3,8500	USD	0,11	368,1	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**366,6**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**366,6**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**366,6**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD JPY/SEK 28-08-2019					239,5	0,00 %
FX FWD USD/SEK 28-08-2019					-8 046,3	-0,05 %
Terminskontrakt totalt					**-7 806,7**	**-0,05 %**
Valutaderivat totalt					**-7 806,7**	**-0,05 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-7 806,7**	**-0,05 %**
Derivatkontrakt totalt					**-7 440,1**	**-0,04 %**
Placeringar totalt					**16 209 001,8**	**97,72 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**377 687,5**	**2,28 %**
Fondvärde					**16 586 689,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel C	97,44 %
Tillväxtandel I	2,56 %
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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	26,8	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	4,7	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	**28,3**

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
JPY	155,7
SEK	-275 581,1
USD	267 618,7

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	281 545,2
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
JPMorgan Chase Bank NA
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Nordea Discretionary Swedish Equity

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Swedish Equity och andelsserien C ökade med 19,67 % under januari–juni 2019 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 19,85 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Efter en svag utveckling under hösten visade den svenska aktiemarknaden på en stark uppgång. Trots fortsatt stor osäkerhet relaterat till den globala handeln har optimismen ökat för att konjunkturen ännu inte kommer att rulla över. Under slutet av perioden började makrostatistik att försvagas men då Fed uttryckte sig vara mer villig att avvakta höjning av räntan fortsatte aktiemarknaden att utvecklas starkt.

Portföljen utvecklades bättre än marknader som helhet med de positiva bidragsgivarna Dometic, Volvo och Thule. Dometic såg en svag utveckling under 2018 drivet av oro för en nedgång på den viktiga amerikanska marknaden och trots att detta materialiserades under 2019 visade Dometic god lönsamhet vilket överraskade aktiemarknaden positivt.

Bland de negativa bidragsgivarna finner vi undervikterna i Atlas Copco, Investor och Assa Abloy som utvecklades starkt. Likt Dometic såg Atlas Copco en svag utveckling under 2018 drivet av oro för marknaden inom halvledarindustrin. Nedgången till trots lyckades Atlas Copco hålla uppe bättre lönsamhet än vad marknaden hade väntat sig och aktien såg en stark utveckling.

Vi har ökat i Swedbank, Electrolux och Tele2 vilket vi finansierat genom att reducera i Nordea och sälja ut Danske Bank och Husqvarna. Swedbanks aktiekurs har fallit sedan det blev känt att banken varit involverad i en penningtvättsskandal. Marknaden har, genom att dra paralleller till Danske Bank, prisat in ett scenario som vi tycker är för pessimistiskt och väljer därför köpa aktien.

Filippa Gerstädt och John Hernander är ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 21.3.2017.

Filippa Gerstädt och John Hernander

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–0,02 % 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**

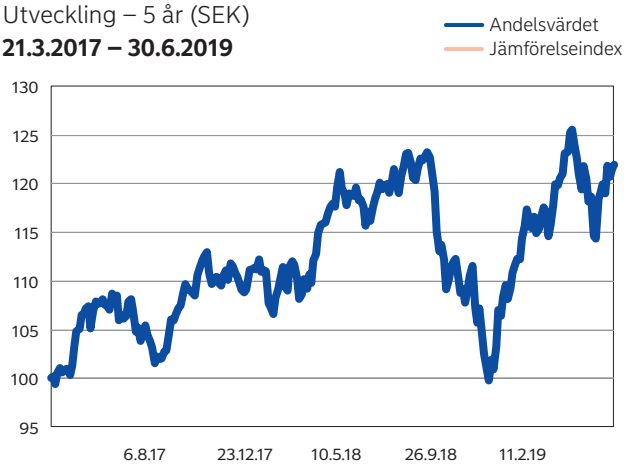
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

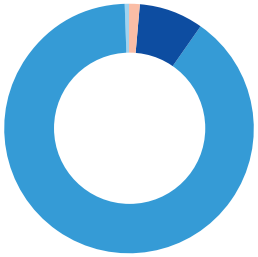
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,50 %
- Inhemska aktier 8,32 %
- Utländska aktier 89,68 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,50 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, SEK	121,91	101,87
Avkastningsandel C*, SEK	98,24	-
Tillväxtandel I*, SEK	122,83	102,49
Tillväxtandel C, 1 000 st.	19 824,2	19 551,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	634,5	0,1
Antal andelsägare	2 915	2 657
Fondvärde, milj. SEK	2 494,8	1 991,7
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	7 983,5	13 865,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,27
Indexets volatilitet, %	14,83
Tracking Error, %	3,78
Active Share, %	61,40
Sharpe-tal	0,60
Omsättningshastigheten i portföljen, %	43,37
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).

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var 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 30.6.2019

	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	150,8	6,4150	EUR	0,10	10 222,5	0,41 %
Sampo A	156,8	41,4000	EUR	0,10	68 604,4	2,75 %
Finans totalt					**78 826,8**	**3,16 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	881,5	4,3685	EUR	0,10	40 689,0	1,63 %
Informationsteknologi totalt					**40 689,0**	**1,63 %**
Basindustri						
Huhtamäki	157,2	35,9400	EUR	0,10	59 693,6	2,39 %
Stora Enso R	259,1	109,2000	SEK	1,00	28 298,3	1,13 %
Basindustri totalt					**87 991,9**	**3,53 %**
Aktieplaceringar totalt					**207 507,8**	**8,32 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**207 507,8**	**8,32 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	146,2	661,6000	SEK	1,00	96 712,7	3,88 %
Veoneer SDB	281,7	160,5500	SEK	1,00	45 231,4	1,81 %
Veoneer	20,5	17,3600	USD	0,11	3 296,7	0,13 %
Amerika totalt					**145 240,8**	**5,82 %**
Danmark						
Tryg	69,6	213,2000	DKK	0,71	21 009,2	0,84 %
Danmark totalt					**21 009,2**	**0,84 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	212,3	524,0000	SEK	1,00	111 244,7	4,46 %
Subsea 7 S.A.	311,1	102,4000	NOK	0,92	34 639,8	1,39 %
Luxemburg totalt					**145 884,5**	**5,85 %**
Norge						
DNB	87,4	158,5000	NOK	0,92	15 059,7	0,60 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	73,2	238,0000	NOK	0,92	18 942,2	0,76 %
Norge totalt					**34 001,9**	**1,36 %**
Schweiz						
ABB Ltd	702,1	185,7000	SEK	1,00	130 377,0	5,23 %
Schweiz totalt					**130 377,0**	**5,23 %**
Sverige						
Arjo B	704,6	42,1600	SEK	1,00	29 704,9	1,19 %
Dometic Group	657,4	93,3000	SEK	1,00	61 338,0	2,46 %
Electrolux B	366,2	238,2000	SEK	1,00	87 220,7	3,50 %
Elekta B	605,7	134,1500	SEK	1,00	81 254,4	3,26 %
Essity B	457,0	285,0000	SEK	1,00	130 243,0	5,22 %
Getinge B	235,0	145,0000	SEK	1,00	34 075,6	1,37 %
Hennes & Mauritz B	1 231,1	166,4400	SEK	1,00	204 899,0	8,21 %
Kinnevik B	435,7	241,6000	SEK	1,00	105 264,4	4,22 %
Lundin Petroleum	205,9	288,3000	SEK	1,00	59 367,0	2,38 %
MTG B	217,9	103,6000	SEK	1,00	22 578,3	0,91 %
NENT Group B	218,0	216,0000	SEK	1,00	47 083,7	1,89 %
Sandvik	891,0	170,7500	SEK	1,00	152 141,2	6,10 %
SEB A	1 136,2	85,9400	SEK	1,00	97 644,7	3,91 %
Swedbank A	733,6	139,8000	SEK	1,00	102 563,6	4,11 %
Swedish Match	209,4	394,3000	SEK	1,00	82 554,2	3,31 %
Tele2 B	1 154,0	136,0000	SEK	1,00	156 941,4	6,29 %
Thule Group AB	285,0	228,8000	SEK	1,00	65 196,8	2,61 %
Volvo B	1 476,0	146,6500	SEK	1,00	216 461,0	8,68 %
Sverige totalt					**1 736 531,7**	**69,61 %**
Tyskland						
TRATON SE	86,9	280,0500	SEK	1,00	24 335,8	0,98 %
Tyskland totalt					**24 335,8**	**0,98 %**
Aktieplaceringar totalt					**2 237 380,9**	**89,68 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 237 380,9**	**89,68 %**
Innehav i placeringsfonder						
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
XACT OMXS30	61,1	202,6000	SEK	1,00	12 386,4	0,50 %
Indexandelsfonder totalt					**12 386,4**	**0,50 %**
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**12 386,4**	**0,50 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**12 386,4**	**0,50 %**
Placeringar totalt					**2 457 275,1**	**98,50 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**37 511,7**	**1,50 %**
Fondvärde					**2 494 786,7**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel C	96,88 %					
Tillväxtandel I	3,12 %					
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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	0,5	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,1	15,0 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och 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 -

Nordea Equity Core

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Equity Core och andelsserien C ökade med 14,71 % under januari–juni 2019. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 14,96 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Aktiekurserna steg markant till följd av att värderingen återhämtat sig efter det mycket svaga slutet av 2018, företagen rapporterat bättre resultat och räntenedgången. De makroekonomiska indikatorerna försvagades, och handelskriget mellan Kina och USA pågår fortfarande. Aktiemarknaden i USA utvecklades bättre än andra marknader. Av olika sektorer utvecklades IT och cykliska sektorer bäst.

Fonden strävar efter en diversifierad portfölj som använder sig av placeringsstilar som kompletterar varandra och olika kombinationer av avkastning och risk. Under merparten av året hade cirka 55 % av fondens tillgångar placerats enligt strategin All Equity TE2 där värdeaktier kompletteras med andra faktorer, såsom utvecklingen av kvaliteten och resultatet. Strategin utvecklades sämre än andra marknader då marknaderna fortsättningsvis föredrar tillväxtföretag. Stabila aktier sämre avkastningen än på marknaden i allmänhet eftersom placerarna föredrog större risk och cykliska innehav. Utvecklingen av vår strategi Global Emerging Markets var stark. Också vår strategi Global Small Cap Enhanced utvecklades nästan lika bra som den globala aktiemarknaden i allmänhet.

I april blev värderingen av tillväxtmarknaderna mindre lockande till följd av dålig resultatutveckling. Därför minskade vi vår position en aning och placerade de frigjorda medlen enligt strategin Global Small Cap. De största innehav som vi tog in var biltillverkaren Peugeot och amerikanska Jones Lang LaSalle som tillhandahåller fastighetskonsultation och investeringstjänster. Båda bolagen har en lockande värdering jämfört med referensbolagen. Vi sålde fondens innehav i Renault och Prologis.

Fondens ansvariga portföljförvaltare är Per Walter och Claus F. Nielsen sedan starten den 25.3.2015.

Per Walter och Claus F. Nielsen

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–0,29 % 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 1,16–2,92 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

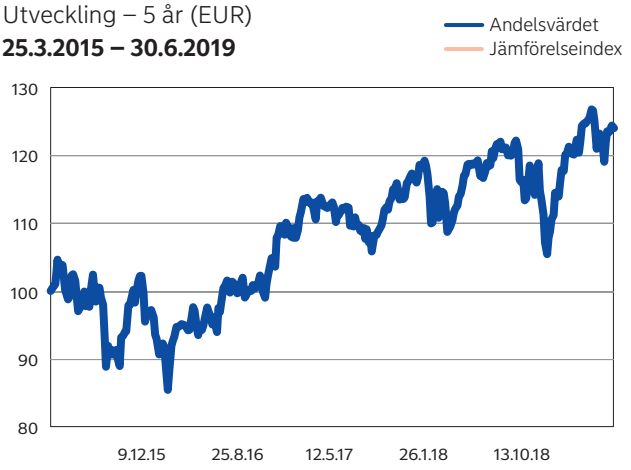
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

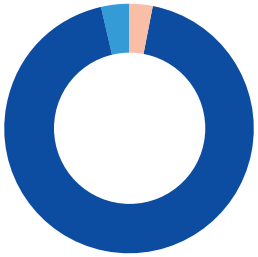
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
25.3.2015 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 25.3.2015.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,16 %
- Utländska aktier 93,27 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 3,57 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, EUR	12,10	10,55
Avkastningsandel C*, EUR	11,47	10,16
Tillväxtandel I*, EUR	12,40	10,79
Avkastningsandel I*, EUR	11,70	10,37
Tillväxtandel C, 1 000 st.	12 719,4	17 023,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,0	0,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	73 380,3	91 471,4
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 403,5	1 384,0
Antal andelsägare	1 374	1 464
Fondvärde, milj. EUR	1 080,3	1 180,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 374,6	6 504,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,20
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,85
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,84
Omsättningshastigheten i portföljen, %	31,59
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,05
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Equity Core och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,85 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 1,05 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	35,8	72,0000	USD	1,14	2 267,0	0,21 %
Acadia Healthcare	9,4	34,5100	USD	1,14	286,1	0,03 %
ACCO Brands	27,2	7,7700	USD	1,14	185,8	0,02 %
Aflac	82,9	54,9000	USD	1,14	3 997,1	0,37 %
AGCO	4,5	78,0600	USD	1,14	311,2	0,03 %
Air Products & Chemicals	6,7	223,0800	USD	1,14	1 311,0	0,12 %
Akamai Technologies	9,5	79,4600	USD	1,14	662,7	0,06 %
Alarm.com Holdings	5,0	52,7600	USD	1,14	230,7	0,02 %
Alcoa	41,4	22,9300	USD	1,14	833,4	0,08 %
Alphabet	5,7	1 075,1900	USD	1,14	5 414,7	0,50 %
Alphabet	3,7	1 075,5000	USD	1,14	3 462,2	0,32 %
Altra Industrial Motion	7,6	35,7100	USD	1,14	237,8	0,02 %
Altria Group	143,6	47,8000	USD	1,14	6 028,6	0,56 %
Amazon.com	6,7	1 900,8000	USD	1,14	11 197,4	1,04 %
AMC Networks	4,7	54,2200	USD	1,14	225,5	0,02 %
American Airlines Group	31,6	32,2900	USD	1,14	897,0	0,08 %
American Equity Investment Life Holding	9,8	27,2100	USD	1,14	233,2	0,02 %
American Express	47,4	123,8000	USD	1,14	5 152,6	0,48 %
Americold Realty Trust	10,0	32,6100	USD	1,14	287,0	0,03 %
Amgen	66,8	184,4100	USD	1,14	10 829,5	1,00 %
AMN Healthcare Services	6,3	53,8500	USD	1,14	299,6	0,03 %
Amphastar Pharmaceuticals	17,0	20,9100	USD	1,14	313,1	0,03 %
AngioDynamics	15,0	19,6500	USD	1,14	258,5	0,02 %
Anthem	61,9	277,7200	USD	1,14	15 114,8	1,40 %
Apple Hospitality REIT	18,7	15,8700	USD	1,14	261,4	0,02 %
Apple	141,7	197,3400	USD	1,14	24 560,7	2,27 %
Archrock	30,3	10,3000	USD	1,14	273,7	0,03 %
Aspen Technology	3,6	120,9150	USD	1,14	378,3	0,04 %
Assertio Therapeutics	55,1	3,4700	USD	1,14	167,8	0,02 %
AT&T	241,9	32,9900	USD	1,14	7 012,6	0,65 %
Atlas Air Worldwide Holdings	5,2	43,2100	USD	1,14	197,1	0,02 %
AutoZone	2,4	1 098,3500	USD	1,14	2 316,0	0,21 %
Bank of New York Mellon	33,4	44,1100	USD	1,14	1 296,3	0,12 %
Bank OZK	11,7	29,8400	USD	1,14	307,3	0,03 %
Banner	5,3	54,6000	USD	1,14	252,7	0,02 %
Benchmark Electronics	11,2	24,6800	USD	1,14	243,2	0,02 %
Berkshire Hathaway	36,9	213,1600	USD	1,14	6 919,2	0,64 %
Biogen	12,5	236,2900	USD	1,14	2 594,0	0,24 %
Bio-Techne	2,0	206,7500	USD	1,14	367,5	0,03 %
Boingo Wireless	14,8	18,3300	USD	1,14	237,6	0,02 %
Boot Barn Holdings	11,7	35,5400	USD	1,14	364,6	0,03 %
BorgWarner	81,6	42,3900	USD	1,14	3 040,0	0,28 %
Bottomline Technologies DE	7,0	44,5500	USD	1,14	272,0	0,03 %
Brady	6,2	49,1500	USD	1,14	269,2	0,02 %
Brandywine Realty Trust	20,3	14,4300	USD	1,14	257,3	0,02 %
Bright Horizons Family Solutions	2,7	150,5000	USD	1,14	363,1	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	55,2	45,2400	USD	1,14	2 192,6	0,20 %
Brunswick Corp/DE	5,0	45,3000	USD	1,14	197,6	0,02 %
Cable One	0,3	1 153,1000	USD	1,14	339,4	0,03 %
Calavo Growers	3,7	96,9900	USD	1,14	316,3	0,03 %
Callaway Golf	19,3	17,5700	USD	1,14	298,3	0,03 %
Cambrex	4,8	46,9200	USD	1,14	197,6	0,02 %
Cantel Medical	3,3	78,2400	USD	1,14	228,9	0,02 %
Carbonite	11,4	25,8500	USD	1,14	259,5	0,02 %
Casella Waste Systems	7,8	39,4000	USD	1,14	270,2	0,03 %
Casey's General Stores	2,4	156,5300	USD	1,14	328,7	0,03 %
Catalent	7,3	54,6400	USD	1,14	349,1	0,03 %
Caterpillar	9,5	136,4900	USD	1,14	1 135,5	0,11 %
Cathay General Bancorp	8,6	35,8100	USD	1,14	270,2	0,03 %
CenterState Bank	13,1	22,9350	USD	1,14	263,9	0,02 %
Charles River Laboratories International	2,4	141,9200	USD	1,14	300,5	0,03 %
Chemed	1,0	354,9500	USD	1,14	310,6	0,03 %
Chemical Financial	6,4	40,9100	USD	1,14	228,8	0,02 %
Chesapeake Lodging Trust	10,9	28,4450	USD	1,14	272,7	0,03 %
Chevron	4,3	124,0000	USD	1,14	465,3	0,04 %
Churchill Downs	3,4	114,1600	USD	1,14	344,7	0,03 %
Cigna	30,7	157,1200	USD	1,14	4 241,9	0,39 %
Cisco Systems	146,6	55,3300	USD	1,14	7 128,3	0,66 %
Citizens Financial Group	40,6	35,1800	USD	1,14	1 253,9	0,12 %
Citrix Systems	15,7	97,6800	USD	1,14	1 343,1	0,12 %
Cleveland-Cliffs	29,1	10,3000	USD	1,14	263,6	0,02 %
CNX Resources	22,9	7,2000	USD	1,14	144,6	0,01 %
Cognizant Technology Solutions	63,8	63,3600	USD	1,14	3 548,8	0,33 %
Colony Capital	59,8	5,0450	USD	1,14	265,1	0,02 %
Columbia Sportswear	3,2	99,2200	USD	1,14	281,3	0,03 %
Comcast	330,5	42,0200	USD	1,14	12 201,2	1,13 %
Commercial Metals	15,0	17,7300	USD	1,14	234,4	0,02 %
Conn's	9,1	18,1000	USD	1,14	144,6	0,01 %
Cornerstone Building Brands	20,7	5,7800	USD	1,14	105,3	0,01 %
Corteva	36,5	29,3550	USD	1,14	940,3	0,09 %
Cracker Barrel Old Country Store	2,0	171,0200	USD	1,14	302,5	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
Crane	4,1	82,5700	USD	1,14	293,8	0,03 %
Crown Holdings	32,4	59,6500	USD	1,14	1 695,7	0,16 %
Cummins	49,6	169,0700	USD	1,14	7 369,6	0,68 %
Customers Bancorp	13,0	21,1000	USD	1,14	240,5	0,02 %
CVS Health	142,7	54,8700	USD	1,14	6 878,8	0,64 %
Dave & Buster's Entertainment	5,7	39,9300	USD	1,14	201,0	0,02 %
DaVita	21,5	55,3800	USD	1,14	1 044,4	0,10 %
Delta Air Lines	76,5	57,1200	USD	1,14	3 839,2	0,36 %
Dine Brands Global	4,3	94,5100	USD	1,14	357,7	0,03 %
Diodes	9,8	35,5500	USD	1,14	307,2	0,03 %
Discover Financial Services	48,1	77,4800	USD	1,14	3 272,6	0,30 %
Douglas Emmett	8,6	39,6500	USD	1,14	300,8	0,03 %
Dow	36,0	50,7400	USD	1,14	1 604,8	0,15 %
DTE Energy	21,4	127,8000	USD	1,14	2 407,9	0,22 %
DuPont de Nemours	36,5	74,0600	USD	1,14	2 372,4	0,22 %
eBay	93,4	39,2800	USD	1,14	3 223,1	0,30 %
eHealth	5,2	82,0400	USD	1,14	376,8	0,03 %
Eldorado Resorts	6,5	44,2700	USD	1,14	254,3	0,02 %
Electronic Arts	40,2	100,4900	USD	1,14	3 548,2	0,33 %
elf Beauty	24,5	14,1200	USD	1,14	303,5	0,03 %
Emergent BioSolutions	4,8	48,0300	USD	1,14	200,8	0,02 %
Emerson Electric	44,0	66,3600	USD	1,14	2 567,2	0,24 %
Encompass Health	5,2	62,3300	USD	1,14	286,2	0,03 %
Encore Capital Group	9,0	34,1900	USD	1,14	271,2	0,03 %
Etsy	6,4	61,5400	USD	1,14	348,6	0,03 %
Evercore	3,6	89,3600	USD	1,14	285,9	0,03 %
Exelixis	17,6	21,3900	USD	1,14	330,9	0,03 %
Exelon	203,1	47,7700	USD	1,14	8 523,4	0,79 %
Exponent	6,4	58,8700	USD	1,14	329,1	0,03 %
Exxon Mobil	163,8	76,1800	USD	1,14	10 960,8	1,01 %
Facebook	72,7	190,4300	USD	1,14	12 168,8	1,13 %
Fair Isaac	1,1	305,9300	USD	1,14	301,0	0,03 %
FedEx	11,0	165,9000	USD	1,14	1 596,2	0,15 %
FireEye	18,2	14,7700	USD	1,14	236,1	0,02 %
First American Financial	6,3	53,6100	USD	1,14	298,4	0,03 %
First Commonwealth Financial	19,2	13,3000	USD	1,14	224,1	0,02 %
First Financial Bancorp	11,2	24,1050	USD	1,14	236,7	0,02 %
First Horizon National	19,8	14,9000	USD	1,14	258,6	0,02 %
First Merchants	7,9	37,1800	USD	1,14	257,6	0,02 %
First Solar	6,6	65,0500	USD	1,14	376,1	0,03 %
Five Below	2,6	121,7500	USD	1,14	281,8	0,03 %
Five9	7,8	50,4800	USD	1,14	344,7	0,03 %
ForeScout Technologies	7,5	33,4100	USD	1,14	221,0	0,02 %
Franklin Resources	34,5	34,9900	USD	1,14	1 061,4	0,10 %
FTI Consulting	4,5	83,7100	USD	1,14	329,1	0,03 %
GATX	3,7	78,7600	USD	1,14	258,9	0,02 %
Generac Holdings	5,9	69,8800	USD	1,14	362,0	0,03 %
General Mills	39,1	52,0800	USD	1,14	1 788,8	0,17 %
Genomic Health	4,7	56,2000	USD	1,14	231,8	0,02 %
Genworth Financial	78,4	3,7900	USD	1,14	261,2	0,02 %
GEO Group	15,9	20,8400	USD	1,14	291,1	0,03 %
Gilead Sciences	49,5	67,0200	USD	1,14	2 915,4	0,27 %
Globus Medical	7,5	43,0200	USD	1,14	282,6	0,03 %
Glu Mobile	43,5	6,9500	USD	1,14	265,4	0,02 %
Grand Canyon Education	2,8	118,5900	USD	1,14	294,5	0,03 %
Granite Point Mortgage Trust	15,5	19,1400	USD	1,14	261,1	0,02 %
Great Western Bancorp	8,5	35,5800	USD	1,14	264,3	0,02 %
Greif	7,6	32,7000	USD	1,14	217,8	0,02 %
Groupon	82,9	3,5400	USD	1,14	257,9	0,02 %
Gulfport Energy	29,4	4,8600	USD	1,14	125,4	0,01 %
Hancock Whitney	7,5	39,4150	USD	1,14	261,1	0,02 %
Hawaiian Holdings	8,6	27,1400	USD	1,14	204,5	0,02 %
Healthcare Trust of America	11,3	27,2800	USD	1,14	271,1	0,03 %
Herman Miller	8,7	44,7000	USD	1,14	342,0	0,03 %
Hexcel	4,9	79,9500	USD	1,14	341,9	0,03 %
Hillenbrand	7,9	39,4700	USD	1,14	274,5	0,03 %
Hill-Rom Holdings	3,4	104,6800	USD	1,14	314,4	0,03 %
Hilton Worldwide Holdings	60,9	96,8800	USD	1,14	5 180,2	0,48 %
HMS Holdings	9,9	31,8100	USD	1,14	276,6	0,03 %
Home Depot	95,8	208,9000	USD	1,14	17 583,1	1,63 %
Houlihan Lokey	7,2	44,7400	USD	1,14	281,7	0,03 %
HubSpot	2,3	169,5000	USD	1,14	339,7	0,03 %
Hudson Pacific Properties	10,0	33,1400	USD	1,14	291,6	0,03 %
Huntsman	12,2	20,2600	USD	1,14	216,3	0,02 %
IDACORP	3,3	101,4100	USD	1,14	296,7	0,03 %
II-VI	7,7	35,8900	USD	1,14	244,3	0,02 %
Industrial Logistics Properties Trust	15,1	20,4300	USD	1,14	270,4	0,03 %
Insight Enterprises	6,6	58,4500	USD	1,14	338,2	0,03 %
Insperity	2,6	121,9800	USD	1,14	283,7	0,03 %
Integra LifeSciences Holdings	6,2	55,0800	USD	1,14	301,5	0,03 %
Intel	204,4	47,9400	USD	1,14	8 609,2	0,80 %
International Business Machines	25,6	138,6300	USD	1,14	3 122,6	0,29 %
International Paper	52,1	43,4200	USD	1,14	1 989,3	0,18 %
ITT	5,3	64,4700	USD	1,14	298,3	0,03 %
j2 Global	15,6	87,6200	USD	1,14	1 197,4	0,11 %
Johnson & Johnson	131,5	139,4200	USD	1,14	16 106,1	1,49 %
Jones Lang LaSalle	26,0	139,5700	USD	1,14	3 193,0	0,30 %
JPMorgan Chase	198,4	111,7600	USD	1,14	19 476,3	1,80 %
Kellogg	16,9	53,4000	USD	1,14	794,1	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
KEMET	17,9	18,5500	USD	1,14	291,0	0,03 %
KLA-Tencor	17,4	118,2200	USD	1,14	1 807,9	0,17 %
Kroger	215,2	21,6400	USD	1,14	4 090,8	0,38 %
Laboratory Corp of America	27,1	172,3900	USD	1,14	4 097,3	0,38 %
Lam Research	44,9	187,9200	USD	1,14	7 408,5	0,69 %
Laredo Petroleum	43,8	2,8700	USD	1,14	110,5	0,01 %
La-Z-Boy	10,8	30,9100	USD	1,14	294,5	0,03 %
LCI Industries	4,0	90,6800	USD	1,14	317,8	0,03 %
Lear	9,5	141,9200	USD	1,14	1 190,6	0,11 %
Legg Mason	10,9	37,6700	USD	1,14	359,6	0,03 %
Life Storage	3,1	94,9200	USD	1,14	261,4	0,02 %
Ligand Pharmaceuticals	1,8	114,5300	USD	1,14	180,2	0,02 %
LKQ	73,2	26,3950	USD	1,14	1 697,8	0,16 %
LogMeIn	4,3	73,5000	USD	1,14	279,3	0,03 %
Lowe's Cos	14,3	100,0000	USD	1,14	1 253,6	0,12 %
LPL Financial Holdings	5,2	81,4000	USD	1,14	369,7	0,03 %
LTC Properties	7,2	44,9900	USD	1,14	284,7	0,03 %
Lumentum Holdings	5,0	52,2800	USD	1,14	229,7	0,02 %
Marathon Petroleum	55,6	54,7800	USD	1,14	2 676,6	0,25 %
Marcus	8,4	32,7500	USD	1,14	241,4	0,02 %
Masimo	2,7	144,4200	USD	1,14	336,8	0,03 %
MasTec	7,3	49,5300	USD	1,14	319,2	0,03 %
Mastercard	55,7	261,9900	USD	1,14	12 814,8	1,19 %
Matrix Service	13,2	20,1500	USD	1,14	233,6	0,02 %
MAXIMUS	5,0	72,6600	USD	1,14	318,7	0,03 %
McDonald's	14,6	207,9000	USD	1,14	2 657,8	0,25 %
McKesson	17,2	133,4200	USD	1,14	2 014,9	0,19 %
MDU Resources Group	10,7	25,4600	USD	1,14	239,4	0,02 %
Medifast	2,3	128,0500	USD	1,14	264,2	0,02 %
MEDNAX	32,6	24,6900	USD	1,14	706,5	0,07 %
Merck	115,1	83,9600	USD	1,14	8 488,2	0,79 %
MetLife	71,2	49,7300	USD	1,14	3 111,9	0,29 %
MGIC Investment	25,3	13,1200	USD	1,14	292,0	0,03 %
Michaels Cos	20,1	8,8950	USD	1,14	157,5	0,01 %
Microsoft	207,1	133,5100	USD	1,14	24 296,7	2,25 %
Moelis	7,2	34,9000	USD	1,14	219,4	0,02 %
Myriad Genetics	8,7	27,0000	USD	1,14	207,4	0,02 %
National Fuel Gas	5,6	52,3500	USD	1,14	259,4	0,02 %
NeoGenomics	22,0	21,6500	USD	1,14	419,4	0,04 %
NetApp	20,8	61,4100	USD	1,14	1 124,5	0,10 %
Netflix	8,3	368,4200	USD	1,14	2 677,2	0,25 %
Neurocrine Biosciences	3,7	82,3600	USD	1,14	269,5	0,02 %
New Relic	3,7	86,0000	USD	1,14	280,5	0,03 %
Nexstar Media Group	4,0	101,2300	USD	1,14	356,3	0,03 %
NextEra Energy Partners	6,6	48,5000	USD	1,14	283,2	0,03 %
Norfolk Southern	46,3	196,3100	USD	1,14	7 991,9	0,74 %
Nutanix	7,4	25,7500	USD	1,14	167,8	0,02 %
Occidental Petroleum	18,9	49,9400	USD	1,14	828,3	0,08 %
Old National Bancorp/IN	18,6	16,6600	USD	1,14	272,8	0,03 %
Old Republic International	14,6	22,4300	USD	1,14	287,5	0,03 %
Olin	12,7	21,8200	USD	1,14	243,4	0,02 %
Oracle	79,7	56,9800	USD	1,14	3 988,3	0,37 %
Oshkosh	4,5	83,0900	USD	1,14	329,1	0,03 %
Outfront Media	13,4	25,7000	USD	1,14	302,6	0,03 %
Paramount Group	21,1	13,8600	USD	1,14	256,8	0,02 %
Patrick Industries	6,9	48,2800	USD	1,14	292,4	0,03 %
Paylocity Holding	4,2	93,9200	USD	1,14	343,9	0,03 %
PBF Energy	8,3	30,2700	USD	1,14	220,3	0,02 %
Pebblebrook Hotel Trust	10,6	28,3400	USD	1,14	264,5	0,02 %
People's United Financial	32,9	16,7500	USD	1,14	484,9	0,04 %
PepsiCo	80,2	131,5800	USD	1,14	9 269,3	0,86 %
Pfizer	298,0	43,5800	USD	1,14	11 409,9	1,06 %
Physicians Realty Trust	16,8	17,4200	USD	1,14	256,8	0,02 %
Piedmont Office Realty Trust	16,8	19,9050	USD	1,14	294,6	0,03 %
Piper Jaffray Cos	4,2	73,8500	USD	1,14	270,7	0,03 %
Plantronics	4,4	37,4900	USD	1,14	145,0	0,01 %
PNM Resources	8,4	51,0800	USD	1,14	375,9	0,03 %
PPG Industries	13,7	115,8100	USD	1,14	1 391,8	0,13 %
PPL	90,6	31,2250	USD	1,14	2 486,1	0,23 %
Premier	9,1	39,4900	USD	1,14	314,3	0,03 %
Prestige Consumer Healthcare	8,3	31,4300	USD	1,14	228,0	0,02 %
Proofpoint	3,2	117,1100	USD	1,14	326,0	0,03 %
Prudential Financial	63,7	100,2400	USD	1,14	5 614,3	0,52 %
Public Service Enterprise Group	173,7	59,0000	USD	1,14	9 004,7	0,83 %
Quidel	5,4	58,5400	USD	1,14	277,7	0,03 %
Radian Group	16,1	22,6600	USD	1,14	320,1	0,03 %
Realogy Holdings	34,1	6,9900	USD	1,14	209,3	0,02 %
Regions Financial	437,2	14,7150	USD	1,14	5 651,8	0,52 %
Reliance Steel & Aluminum	3,6	92,7500	USD	1,14	296,9	0,03 %
Renewable Energy Group	19,1	16,1100	USD	1,14	270,3	0,03 %
Rexnord	12,8	29,5800	USD	1,14	333,6	0,03 %
Ryder System	12,6	57,2100	USD	1,14	633,7	0,06 %
Sabra Health Care REIT	17,1	19,5400	USD	1,14	293,5	0,03 %
Sally Beauty Holdings	68,2	12,9600	USD	1,14	776,2	0,07 %
Sangamo Therapeutics	20,5	10,5900	USD	1,14	190,3	0,02 %
Semtech	5,9	48,2400	USD	1,14	248,0	0,02 %
Service Corp International/US	7,5	46,4000	USD	1,14	304,7	0,03 %
Shutterstock	8,0	38,6800	USD	1,14	270,6	0,03 %
Signature Bank/New York NY	13,2	119,4000	USD	1,14	1 386,3	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
Simmons First National	11,7	23,1000	USD	1,14	237,0	0,02 %
Simon Property Group	58,7	160,6500	USD	1,14	8 282,7	0,77 %
Snap-on	8,0	164,9700	USD	1,14	1 155,0	0,11 %
Southwest Gas Holdings	4,1	89,4400	USD	1,14	323,0	0,03 %
Sprouts Farmers Market	14,6	18,6400	USD	1,14	239,4	0,02 %
SPS Commerce	3,3	101,2400	USD	1,14	291,5	0,03 %
SRC Energy	56,2	5,1000	USD	1,14	251,7	0,02 %
STAG Industrial	10,8	30,2550	USD	1,14	287,3	0,03 %
Sterling Bancorp/DE	14,6	21,1700	USD	1,14	271,0	0,03 %
Stitch Fix	10,4	30,9800	USD	1,14	284,2	0,03 %
STORE Capital	11,6	33,2700	USD	1,14	337,8	0,03 %
Sykes Enterprises	10,4	27,1500	USD	1,14	248,0	0,02 %
Synchrony Financial	132,2	34,4700	USD	1,14	4 002,9	0,37 %
SYNNEX	3,9	97,5300	USD	1,14	331,3	0,03 %
Synovus Financial	8,0	34,6500	USD	1,14	244,2	0,02 %
Sysco	37,0	70,6600	USD	1,14	2 299,3	0,21 %
Tanger Factory Outlet Centers	16,8	16,1300	USD	1,14	238,5	0,02 %
Target	29,4	87,0400	USD	1,14	2 250,4	0,21 %
Teledyne Technologies	1,2	268,4000	USD	1,14	294,3	0,03 %
Teradyne	8,9	47,0000	USD	1,14	366,4	0,03 %
Terex	9,9	31,4000	USD	1,14	274,3	0,03 %
Tetra Tech	5,3	76,5400	USD	1,14	353,6	0,03 %
Texas Instruments	16,2	115,9000	USD	1,14	1 652,3	0,15 %
Texas Pacific Land Trust	0,4	790,1000	USD	1,14	254,1	0,02 %
Thor Industries	3,8	58,2000	USD	1,14	196,4	0,02 %
TJX Cos	50,4	52,9300	USD	1,14	2 344,5	0,22 %
Tractor Supply	12,4	108,5950	USD	1,14	1 183,7	0,11 %
TTM Technologies	20,8	10,1300	USD	1,14	185,0	0,02 %
Two Harbors Investment	19,5	12,5050	USD	1,14	214,5	0,02 %
Tyson Foods	99,5	79,8000	USD	1,14	6 978,5	0,65 %
Umpqua Holdings	16,9	16,5800	USD	1,14	245,8	0,02 %
United Rentals	22,9	133,3000	USD	1,14	2 678,2	0,25 %
United States Steel	15,3	15,0400	USD	1,14	202,2	0,02 %
UnitedHealth Group	71,1	239,2000	USD	1,14	14 933,1	1,38 %
Universal Health Services	14,5	128,2300	USD	1,14	1 627,9	0,15 %
Universal Insurance Holdings	10,7	28,0000	USD	1,14	263,3	0,02 %
US Ecology	4,6	58,6500	USD	1,14	236,8	0,02 %
US Foods Holding	10,4	35,8000	USD	1,14	326,7	0,03 %
USANA Health Sciences	3,7	77,7300	USD	1,14	249,9	0,02 %
Wabash National	21,6	16,3800	USD	1,14	311,5	0,03 %
Valero Energy	142,0	84,6400	USD	1,14	10 559,2	0,98 %
Walgreens Boots Alliance	32,8	54,2000	USD	1,14	1 562,3	0,14 %
Walt Disney	8,0	138,8200	USD	1,14	978,3	0,09 %
Valvoline	16,7	19,6100	USD	1,14	288,1	0,03 %
Varex Imaging	12,0	30,3400	USD	1,14	319,4	0,03 %
Waste Management	80,0	116,1100	USD	1,14	8 157,8	0,76 %
Watts Water Technologies	3,9	93,5800	USD	1,14	317,8	0,03 %
Weingarten Realty Investors	10,7	27,2800	USD	1,14	256,6	0,02 %
Wendy's	18,5	19,6200	USD	1,14	319,6	0,03 %
Verizon Communications	167,9	57,3700	USD	1,14	8 461,3	0,78 %
Viad	4,6	65,9700	USD	1,14	268,9	0,02 %
VICI Properties	15,0	21,7600	USD	1,14	286,3	0,03 %
Williams-Sonoma	5,9	65,0300	USD	1,14	337,2	0,03 %
Winnebago Industries	10,5	38,9000	USD	1,14	357,1	0,03 %
Vishay Intertechnology	15,6	16,3500	USD	1,14	223,5	0,02 %
Woodward	4,0	112,5000	USD	1,14	395,7	0,04 %
World Fuel Services	12,5	35,0700	USD	1,14	384,5	0,04 %
WW Grainger	6,8	265,1400	USD	1,14	1 579,1	0,15 %
Zendesk	5,5	86,7700	USD	1,14	416,0	0,04 %
Zimmer Biomet Holdings	25,6	115,0000	USD	1,14	2 587,2	0,24 %
Amerika totalt					**589 843,1**	**54,60 %**
Australien						
Altium	14,1	34,2000	AUD	1,62	298,0	0,03 %
Ansell	17,5	26,8500	AUD	1,62	289,8	0,03 %
Aristocrat Leisure	118,4	30,7200	AUD	1,62	2 240,5	0,21 %
Australia & New Zealand Banking Group	217,0	28,2100	AUD	1,62	3 770,7	0,35 %
Brambles	90,0	12,8800	AUD	1,62	713,9	0,07 %
Caltex Australia	61,5	24,7500	AUD	1,62	938,2	0,09 %
Cleanaway Waste Management	234,6	2,3300	AUD	1,62	336,7	0,03 %
Corporate Travel Management	17,0	22,5000	AUD	1,62	235,1	0,02 %
IOOF Holdings	72,1	5,1700	AUD	1,62	229,5	0,02 %
IRESS	32,4	13,9300	AUD	1,62	278,0	0,03 %
Orora	142,6	3,2400	AUD	1,62	284,7	0,03 %
Regis Resources	93,8	5,2800	AUD	1,62	305,2	0,03 %
Rio Tinto	158,4	103,7600	AUD	1,62	10 128,2	0,94 %
Seven Group Holdings	25,9	18,4900	AUD	1,62	295,2	0,03 %
Shopping Centres Australasia Property	139,0	2,3900	AUD	1,62	204,6	0,02 %
Super Retail Group	48,1	8,2300	AUD	1,62	243,8	0,02 %
Telstra	452,1	3,8500	AUD	1,62	1 072,3	0,10 %
Australien totalt					**21 864,4**	**2,02 %**
Belgien						
KBC Group	52,0	57,4600	EUR	1,00	2 988,4	0,28 %
Belgien totalt					**2 988,4**	**0,28 %**
Bermuda						
China Water Affairs Group	406,0	7,6900	HKD	8,89	351,3	0,03 %
Essent Group	7,5	46,4700	USD	1,14	304,6	0,03 %
Johnson Electric Holdings	116,0	16,6800	HKD	8,89	217,7	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
SmarTone Telecommunications Holdings	234,0	7,4400	HKD	8,89	195,9	0,02 %
Yuexiu Transport Infrastructure	316,0	6,3800	HKD	8,89	226,9	0,02 %
Bermuda totalt					**1 296,4**	**0,12 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Capri Holdings	58,8	34,2400	USD	1,14	1 767,8	0,16 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**1 767,8**	**0,16 %**
Caymanöarna						
ANTA Sports Products	175,0	53,6500	HKD	8,89	1 056,5	0,10 %
China Resources Land	126,0	34,4000	HKD	8,89	487,7	0,05 %
CK Asset Holdings	689,0	61,1500	HKD	8,89	4 741,0	0,44 %
CK Hutchison Holdings	522,0	77,0000	HKD	8,89	4 522,8	0,42 %
Fresh Del Monte Produce	9,6	26,8200	USD	1,14	226,0	0,02 %
Health & Happiness H&H International Holdings	53,5	44,3500	HKD	8,89	267,0	0,02 %
Lee & Man Paper Manufacturing	398,0	5,4700	HKD	8,89	245,0	0,02 %
SSY Group	334,0	7,0600	HKD	8,89	265,3	0,02 %
United Laboratories International Holdings	358,0	4,1900	HKD	8,89	168,8	0,02 %
Xinyi Glass Holdings	624,0	8,2000	HKD	8,89	575,8	0,05 %
Caymanöarna totalt					**12 555,8**	**1,16 %**
Curacao						
Schlumberger	31,9	39,4300	USD	1,14	1 103,4	0,10 %
Curacao totalt					**1 103,4**	**0,10 %**
Danmark						
Ambu B	19,0	105,5000	DKK	7,46	268,8	0,02 %
GN Store Nord	6,3	306,1000	DKK	7,46	259,4	0,02 %
Rockwool International B	1,1	1 673,0000	DKK	7,46	239,2	0,02 %
SimCorp	4,2	631,0000	DKK	7,46	354,4	0,03 %
The Drilling Company of 1972 A/S	4,5	514,0000	DKK	7,46	306,5	0,03 %
Vestas Wind Systems	46,0	566,2000	DKK	7,46	3 490,6	0,32 %
Danmark totalt					**4 918,9**	**0,46 %**
Frankrike						
Air Liquide	7,3	122,6500	EUR	1,00	894,0	0,08 %
AXA	257,9	22,9550	EUR	1,00	5 919,2	0,55 %
BNP Paribas	17,4	41,6500	EUR	1,00	726,4	0,07 %
Danone	10,7	74,2000	EUR	1,00	793,3	0,07 %
Elis	15,9	15,9500	EUR	1,00	253,7	0,02 %
Fnac Darty	4,2	65,2000	EUR	1,00	273,1	0,03 %
Kering	9,0	520,5000	EUR	1,00	4 663,7	0,43 %
Klepierre	34,4	29,1800	EUR	1,00	1 003,6	0,09 %
Mercialys	20,3	11,5100	EUR	1,00	233,7	0,02 %
Nexity	5,8	37,6600	EUR	1,00	217,8	0,02 %
Orange	71,0	13,8800	EUR	1,00	984,9	0,09 %
Pernod Ricard	36,5	161,3500	EUR	1,00	5 895,4	0,55 %
Peugeot	175,3	21,5600	EUR	1,00	3 780,4	0,35 %
Publicis Groupe RIGHT	20,1		EUR	1,00		0,00 %
Publicis Groupe	20,1	46,2000	EUR	1,00	930,9	0,09 %
Sanofi	59,5	75,8300	EUR	1,00	4 512,3	0,42 %
TOTAL	188,4	49,1500	EUR	1,00	9 260,3	0,86 %
Vinci	102,0	89,9600	EUR	1,00	9 174,4	0,85 %
Vivendi	60,6	24,2000	EUR	1,00	1 466,5	0,14 %
Frankrike totalt					**50 983,4**	**4,72 %**
Gibraltar						
888 Holdings	122,9	161,7000	GBP	0,90	222,0	0,02 %
Gibraltar totalt					**222,0**	**0,02 %**
Guernsey						
Amdocs	48,6	61,8700	USD	1,14	2 639,2	0,24 %
Guernsey totalt					**2 639,2**	**0,24 %**
Holland						
Aalberts	8,9	34,4600	EUR	1,00	305,0	0,03 %
ASR Nederland	7,7	35,5500	EUR	1,00	274,9	0,03 %
Euronext	4,9	66,0500	EUR	1,00	325,6	0,03 %
IMCD	3,5	80,3000	EUR	1,00	282,0	0,03 %
ING Groep	74,2	10,2120	EUR	1,00	758,0	0,07 %
Koninklijke Ahold Delhaize	402,3	19,8080	EUR	1,00	7 969,7	0,74 %
TKH Group	5,5	54,4000	EUR	1,00	297,9	0,03 %
Unilever	44,8	53,0600	EUR	1,00	2 375,1	0,22 %
Holland totalt					**12 588,3**	**1,17 %**
Hongkong						
Dah Sing Financial Holdings	52,0	36,5000	HKD	8,89	213,6	0,02 %
Hang Lung Group	117,0	21,6500	HKD	8,89	285,0	0,03 %
HKT Trust & HKT	487,0	12,4000	HKD	8,89	679,5	0,06 %
Sun Hung Kai Properties	168,0	132,5000	HKD	8,89	2 504,8	0,23 %
Hongkong totalt					**3 682,9**	**0,34 %**
Indien						
Infosys	46,7	732,0000	INR	78,54	435,6	0,04 %
Indien totalt					**435,6**	**0,04 %**
Irland						
Accenture	57,3	183,9100	USD	1,14	9 262,1	0,86 %
Eaton Corp	18,6	83,0000	USD	1,14	1 356,4	0,13 %
Grafton Group	33,1	816,5000	GBP	0,90	301,6	0,03 %
Horizon Therapeutics	16,7	24,1500	USD	1,14	354,4	0,03 %
Medtronic	57,1	97,2800	USD	1,14	4 881,5	0,45 %
Perrigo Co	5,5	47,2400	USD	1,14	226,2	0,02 %
UDG Healthcare	36,1	782,5000	GBP	0,90	315,8	0,03 %
Irland totalt					**16 697,9**	**1,55 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	2,3	115,5050	USD	1,14	231,9	0,02 %
Israel totalt					**231,9**	**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
Italien						
DiaSorin	3,1	102,5000	EUR	1,00	322,1	0,03 %
Enel	1 089,0	6,1450	EUR	1,00	6 691,7	0,62 %
Fincantieri	244,5	0,9800	EUR	1,00	239,7	0,02 %
Iren	127,6	2,2920	EUR	1,00	292,6	0,03 %
Italgas	103,6	5,9480	EUR	1,00	616,5	0,06 %
Reply	4,7	59,2500	EUR	1,00	277,1	0,03 %
Snam	210,3	4,3850	EUR	1,00	922,3	0,09 %
Technogym	25,4	9,7600	EUR	1,00	247,5	0,02 %
Unipol Gruppo	76,1	4,2720	EUR	1,00	324,9	0,03 %
Italien totalt					**9 934,2**	**0,92 %**
Japan						
Ariake Japan	4,8	6 800,0000	JPY	122,65	266,1	0,02 %
Asahi Group Holdings	64,1	4 845,0000	JPY	122,65	2 532,2	0,23 %
Astellas Pharma	261,3	1 535,0000	JPY	122,65	3 270,3	0,30 %
Bic Camera	24,9	1 058,0000	JPY	122,65	214,8	0,02 %
Capcom	13,8	2 162,0000	JPY	122,65	243,3	0,02 %
Central Japan Railway	8,4	21 580,0000	JPY	122,65	1 478,0	0,14 %
Daito Trust Construction	12,0	13 735,0000	JPY	122,65	1 343,9	0,12 %
Daiwa House Industry	82,5	3 141,0000	JPY	122,65	2 112,8	0,20 %
DIC	9,2	2 844,0000	JPY	122,65	213,3	0,02 %
East Japan Railway	43,3	10 080,0000	JPY	122,65	3 558,7	0,33 %
Hamamatsu Photonics	23,2	4 195,0000	JPY	122,65	793,5	0,07 %
Haseko	29,3	1 090,0000	JPY	122,65	260,4	0,02 %
Hiroshima Bank	46,1	519,0000	JPY	122,65	195,1	0,02 %
Hitachi Capital	12,5	2 395,0000	JPY	122,65	244,1	0,02 %
Hitachi	168,7	3 949,0000	JPY	122,65	5 431,8	0,50 %
Hokuriku Electric Power	34,2	781,0000	JPY	122,65	217,8	0,02 %
Hulic Reit	0,2	187 100,0000	JPY	122,65	274,6	0,03 %
Ichigo	94,6	316,0000	JPY	122,65	243,7	0,02 %
ITOCHU	331,6	2 060,5000	JPY	122,65	5 571,0	0,52 %
Jafco	8,7	3 945,0000	JPY	122,65	279,8	0,03 %
Kanamoto	9,0	2 786,0000	JPY	122,65	204,4	0,02 %
Kandenko	31,1	900,0000	JPY	122,65	228,2	0,02 %
KDDI	327,2	2 743,5000	JPY	122,65	7 319,2	0,68 %
Kenedix	62,8	537,0000	JPY	122,65	275,0	0,03 %
Koito Manufacturing	9,3	5 750,0000	JPY	122,65	436,0	0,04 %
Kuraray	134,7	1 287,0000	JPY	122,65	1 413,5	0,13 %
Maeda	36,0	862,0000	JPY	122,65	253,0	0,02 %
Makino Milling Machine	8,5	4 345,0000	JPY	122,65	301,1	0,03 %
Matsumotokiyoshi Holdings	9,9	3 150,0000	JPY	122,65	254,3	0,02 %
Megmilk Snow Brand	12,2	2 362,0000	JPY	122,65	235,0	0,02 %
Meitec	6,2	5 530,0000	JPY	122,65	279,6	0,03 %
Mizuho Financial Group	2 020,7	156,1000	JPY	122,65	2 571,9	0,24 %
Nachi-Fujikoshi	6,4	4 445,0000	JPY	122,65	232,0	0,02 %
NET One Systems	14,5	2 965,0000	JPY	122,65	350,5	0,03 %
Nichias	12,3	1 937,0000	JPY	122,65	194,3	0,02 %
Nichi-iko Pharmaceutical	22,3	1 178,0000	JPY	122,65	214,2	0,02 %
Nihon Unisys	12,9	3 615,0000	JPY	122,65	380,2	0,04 %
Nippon Carbon	6,7	4 130,0000	JPY	122,65	225,6	0,02 %
Nippon Express	12,3	5 730,0000	JPY	122,65	574,7	0,05 %
Nippon Light Metal Holdings	147,5	233,0000	JPY	122,65	280,2	0,03 %
Nippon Steel	34,5	1 849,0000	JPY	122,65	520,1	0,05 %
Nippon Suisan Kaisha	46,8	668,0000	JPY	122,65	254,9	0,02 %
Nippon Telegraph & Telephone	200,8	5 017,0000	JPY	122,65	8 213,9	0,76 %
Nipro	23,3	1 195,0000	JPY	122,65	227,0	0,02 %
Nishimatsu Construction	15,4	2 077,0000	JPY	122,65	260,8	0,02 %
Nissan Motor	172,6	771,6000	JPY	122,65	1 085,9	0,10 %
NSK	159,9	960,0000	JPY	122,65	1 251,6	0,12 %
Obayashi	236,4	1 061,0000	JPY	122,65	2 045,1	0,19 %
Oki Electric Industry	12,4	1 345,0000	JPY	122,65	136,0	0,01 %
Open House	8,6	4 410,0000	JPY	122,65	309,2	0,03 %
ORIX	342,9	1 608,0000	JPY	122,65	4 495,7	0,42 %
Paramount Bed Holdings	6,9	4 100,0000	JPY	122,65	230,7	0,02 %
Premier Investment	0,2	141 800,0000	JPY	122,65	280,9	0,03 %
Rengo	38,0	865,0000	JPY	122,65	268,0	0,02 %
Sankyu	6,8	5 660,0000	JPY	122,65	313,8	0,03 %
SCSK	7,3	5 300,0000	JPY	122,65	315,5	0,03 %
Seino Holdings	23,2	1 435,0000	JPY	122,65	271,4	0,03 %
Sekisui Chemical	189,3	1 618,0000	JPY	122,65	2 497,3	0,23 %
Sekisui House	219,8	1 775,5000	JPY	122,65	3 181,9	0,29 %
Seven & i Holdings	8,2	3 648,0000	JPY	122,65	243,9	0,02 %
Shiseido	36,3	8 121,0000	JPY	122,65	2 403,6	0,22 %
Square Enix Holdings	8,1	3 450,0000	JPY	122,65	227,8	0,02 %
Sugi Holdings	6,9	5 090,0000	JPY	122,65	286,4	0,03 %
Sumitomo Forestry	19,9	1 291,0000	JPY	122,65	209,5	0,02 %
Sumitomo Mitsui Construction	45,0	597,0000	JPY	122,65	219,0	0,02 %
Sumitomo Realty & Development	33,4	3 848,0000	JPY	122,65	1 047,9	0,10 %
Sushiro Global Holdings	5,8	6 430,0000	JPY	122,65	304,1	0,03 %
Takeda Pharmaceutical	22,6	3 823,0000	JPY	122,65	704,5	0,07 %
TIS	6,7	5 490,0000	JPY	122,65	299,9	0,03 %
Tokai Carbon	30,1	1 124,0000	JPY	122,65	275,9	0,03 %
Tokuyama	13,3	2 912,0000	JPY	122,65	315,8	0,03 %
Tokyo Electron	14,3	15 120,0000	JPY	122,65	1 762,9	0,16 %
Tomy	28,3	1 253,0000	JPY	122,65	289,1	0,03 %
Toyota Motor	67,3	6 688,0000	JPY	122,65	3 669,9	0,34 %
Tsumura	9,4	3 005,0000	JPY	122,65	230,3	0,02 %
Ulvac	8,1	3 415,0000	JPY	122,65	225,5	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
United Arrows	7,9	3 365,0000	JPY	122,65	216,7	0,02 %
Unizo Holdings	16,4	1 844,0000	JPY	122,65	246,6	0,02 %
West Japan Railway	77,1	8 716,0000	JPY	122,65	5 479,2	0,51 %
Japan totalt					**89 786,4**	**8,31 %**
Jersey						
Ferguson	90,2	5 600,0000	GBP	0,90	5 639,5	0,52 %
Man Group PLC/Jersey	166,8	155,7000	GBP	0,90	290,0	0,03 %
Mimecast	6,0	45,7100	USD	1,14	241,1	0,02 %
WPP	127,3	986,0000	GBP	0,90	1 402,3	0,13 %
Jersey totalt					**7 572,9**	**0,70 %**
Kanada						
Algonquin Power & Utilities	31,4	15,9100	CAD	1,49	335,1	0,03 %
Alimentation Couche-Tard	36,3	81,4900	CAD	1,49	1 984,4	0,18 %
B2Gold	115,4	3,9000	CAD	1,49	301,9	0,03 %
Bank of Nova Scotia/The	63,6	70,2800	CAD	1,49	2 998,6	0,28 %
Baytex Energy	110,5	2,0100	CAD	1,49	149,0	0,01 %
BRP	6,7	46,7600	CAD	1,49	210,2	0,02 %
Canadian Apartment Properties REIT	8,4	48,4800	CAD	1,49	273,2	0,03 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	73,5	102,8100	CAD	1,49	5 069,3	0,47 %
Canadian Tire	13,6	141,5500	CAD	1,49	1 291,4	0,12 %
Canfor	21,2	10,7900	CAD	1,49	153,5	0,01 %
Centerra Gold	80,1	9,2000	CAD	1,49	494,4	0,05 %
Cineplex	14,9	22,9000	CAD	1,49	228,9	0,02 %
Colliers International Group	4,1	93,0500	CAD	1,49	255,9	0,02 %
Encana	148,6	6,5400	CAD	1,49	652,0	0,06 %
Fortis Inc/Canada	15,5	51,6900	CAD	1,49	537,5	0,05 %
Genworth MI Canada	9,2	41,2400	CAD	1,49	254,5	0,02 %
IMAX	15,2	19,2400	USD	1,14	257,7	0,02 %
Laurentian Bank of Canada	10,0	44,7600	CAD	1,49	299,9	0,03 %
Masonite International	6,0	53,2700	USD	1,14	281,7	0,03 %
Metro Inc/CN	32,0	48,7800	CAD	1,49	1 047,2	0,10 %
National Bank of Canada	81,6	62,0600	CAD	1,49	3 397,3	0,31 %
OceanaGold	109,9	3,5800	CAD	1,49	263,9	0,02 %
RioCan Real Estate Investment Trust	28,8	26,0800	CAD	1,49	504,5	0,05 %
Rogers Communications	28,1	70,0400	CAD	1,49	1 320,3	0,12 %
Royal Bank of Canada	27,3	103,9600	CAD	1,49	1 903,9	0,18 %
TC Energy	110,4	64,6600	CAD	1,49	4 787,2	0,44 %
TELUS - Non-Canadian customer	58,0	48,5500	CAD	1,49	1 889,0	0,17 %
TFI International	10,7	39,7000	CAD	1,49	285,0	0,03 %
Western Forest Products	189,6	1,6000	CAD	1,49	203,5	0,02 %
Whitecap Resources	79,0	4,2300	CAD	1,49	224,2	0,02 %
Kanada totalt					**31 855,1**	**2,95 %**
Kina						
Bank of China	2 027,0	3,3000	HKD	8,89	752,7	0,07 %
China Longyuan Power Group	28,0	5,0100	HKD	8,89	15,8	0,00 %
China Telecom	1 262,0	3,9300	HKD	8,89	558,1	0,05 %
Industrial & Commercial Bank of China	1 248,0	5,7000	HKD	8,89	800,5	0,07 %
Jiangsu Expressway	286,0	11,1200	HKD	8,89	357,9	0,03 %
Ping An Insurance Group Co of China	104,8	88,6100	CNY	0,13	1 187,8	0,11 %
Sinopec Shanghai Petrochemical	696,0	3,1000	HKD	8,89	242,8	0,02 %
Kina totalt				**3 915,5**	**0,36 %**	
Luxemburg						
APERAM	10,1	24,8200	EUR	1,00	250,1	0,02 %
Subsea 7 S.A.	21,6	102,4000	NOK	9,72	227,4	0,02 %
Trinseo	6,4	42,0700	USD	1,14	236,5	0,02 %
Luxemburg totalt					**714,0**	**0,07 %**
Malta						
Kindred Group SDB	37,9	79,2800	SEK	10,57	284,5	0,03 %
Malta totalt				**284,5**	**0,03 %**	
Norge						
DNB	260,0	158,5000	NOK	9,72	4 241,1	0,39 %
DNO	166,6	15,4050	NOK	9,72	264,1	0,02 %
Norge totalt					**4 505,2**	**0,42 %**
Nya Zeeland						
Contact Energy	68,8	8,0000	NZD	1,70	324,7	0,03 %
Z Energy	66,0	6,3200	NZD	1,70	246,1	0,02 %
Nya Zeeland totalt					**570,8**	**0,05 %**
Panama						
McDermott International	17,4	9,1500	USD	1,14	140,2	0,01 %
Panama totalt					**140,2**	**0,01 %**
Portugal						
Sonae SGPS	309,6	0,8420	EUR	1,00	260,7	0,02 %
Portugal totalt					**260,7**	**0,02 %**
Puerto Rico						
EVERTEC	10,5	32,2600	USD	1,14	298,3	0,03 %
Popular	6,4	53,9300	USD	1,14	303,3	0,03 %
Puerto Rico totalt					**601,6**	**0,06 %**
Ryssland						
Sberbank of Russia PJSC	87,7	3,8132	USD	1,14	293,6	0,03 %
Ryssland totalt					**293,6**	**0,03 %**
Schweiz						
Bossard Holding	1,6	151,5000	CHF	1,11	223,1	0,02 %
Cembra Money Bank	3,5	93,7500	CHF	1,11	297,4	0,03 %
Chubb	24,9	147,5100	USD	1,14	3 223,3	0,30 %
Flughafen Zurich	1,9	182,8000	CHF	1,11	320,3	0,03 %
Galenica	6,2	48,9800	CHF	1,11	275,4	0,03 %
Georg Fischer	0,3	928,5000	CHF	1,11	239,8	0,02 %
Logitech International	8,7	38,9900	CHF	1,11	303,6	0,03 %
Roche Holding	48,6	273,2500	CHF	1,11	11 954,2	1,11 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Sunrise Communications Group	4,2	72,5500	CHF	1,11	274,4	0,03 %
Swisscom	3,7	489,2000	CHF	1,11	1 612,3	0,15 %
TE Connectivity	53,4	95,5200	USD	1,14	4 484,1	0,42 %
Schweiz totalt					**23 207,9**	**2,15 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	362,2	25,9600	SGD	1,54	6 104,3	0,57 %
Mapletree North Asia Commercial Trust	310,3	1,4600	SGD	1,54	294,1	0,03 %
Oversea-Chinese Banking	132,8	11,4000	SGD	1,54	982,7	0,09 %
Singapore Telecommunications	450,4	3,5000	SGD	1,54	1 023,5	0,09 %
United Overseas Bank	84,0	26,1300	SGD	1,54	1 425,0	0,13 %
Yanlord Land Group	294,2	1,2900	SGD	1,54	246,4	0,02 %
Singapore totalt					**10 076,0**	**0,93 %**
Spanien						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	23,7	35,1400	EUR	1,00	831,4	0,08 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	23,7	1,4000	EUR	1,00	33,1	0,00 %
Applus Services	21,6	12,0100	EUR	1,00	259,9	0,02 %
CIE Automotive	10,4	25,4400	EUR	1,00	265,3	0,02 %
Ence Energia y Celulosa	69,4	3,9920	EUR	1,00	277,0	0,03 %
Merlin Properties Socimi	22,4	12,0200	EUR	1,00	269,4	0,02 %
Red Electrica Corp	30,2	18,3650	EUR	1,00	555,5	0,05 %
Telefonica	329,6	7,2320	EUR	1,00	2 383,5	0,22 %
Spanien totalt					**4 875,2**	**0,45 %**
Storbritannien						
Anglo American	160,4	2 235,1800	GBP	0,90	4 005,4	0,37 %
Associated British Foods	53,5	2 455,0000	GBP	0,90	1 466,0	0,14 %
BBA Aviation	101,5	280,0000	GBP	0,90	317,5	0,03 %
Bellway	8,5	2 756,0000	GBP	0,90	260,9	0,02 %
BrightSphere Investment Group	25,9	11,2500	USD	1,14	255,9	0,02 %
British American Tobacco	80,7	2 751,0000	GBP	0,90	2 478,8	0,23 %
Britvic	31,7	887,0000	GBP	0,90	314,5	0,03 %
Cineworld Group	78,1	252,9000	GBP	0,90	220,7	0,02 %
Close Brothers Group	16,3	1 412,0000	GBP	0,90	257,5	0,02 %
Coca-Cola European Partners	29,9	55,6500	USD	1,14	1 459,8	0,14 %
Compass Group	120,1	1 889,8600	GBP	0,90	2 535,3	0,23 %
Dechra Pharmaceuticals	8,7	2 744,0000	GBP	0,90	266,0	0,02 %
Diageo	172,2	3 375,0000	GBP	0,90	6 490,8	0,60 %
Dialog Semiconductor	9,9	35,6900	EUR	1,00	354,7	0,03 %
DS Smith	71,1	362,7000	GBP	0,90	288,1	0,03 %
GlaxoSmithKline	186,5	1 575,6000	GBP	0,90	3 281,9	0,30 %
Hays	152,9	156,8000	GBP	0,90	267,7	0,02 %
Hikma Pharmaceuticals	13,8	1 712,0000	GBP	0,90	263,1	0,02 %
HSBC Holdings	476,2	655,3500	GBP	0,90	3 485,7	0,32 %
Hunting	29,9	512,0000	GBP	0,90	170,8	0,02 %
Imperial Brands	73,9	1 844,6000	GBP	0,90	1 522,4	0,14 %
Inchcape	37,4	617,0000	GBP	0,90	257,5	0,02 %
Indivior	137,0	42,9300	GBP	0,90	65,7	0,01 %
Intertek Group	37,6	5 512,0000	GBP	0,90	2 311,8	0,21 %
Johnson Matthey	18,6	3 317,0000	GBP	0,90	689,9	0,06 %
OneSavings Bank	64,3	362,8000	GBP	0,90	260,4	0,02 %
Pagegroup	40,8	512,0000	GBP	0,90	233,4	0,02 %
Paragon Banking Group	54,9	440,4000	GBP	0,90	270,3	0,03 %
Persimmon	58,8	1 984,5000	GBP	0,90	1 303,2	0,12 %
Reckitt Benckiser Group	9,0	6 160,0000	GBP	0,90	622,2	0,06 %
Redrow	40,9	540,0000	GBP	0,90	246,6	0,02 %
Royal Dutch Shell	4,2	2 571,5000	GBP	0,90	121,6	0,01 %
Royal Dutch Shell	115,5	2 579,5000	GBP	0,90	3 327,3	0,31 %
SSE	162,2	1 117,5000	GBP	0,90	2 024,0	0,19 %
Tate & Lyle	36,1	736,8000	GBP	0,90	296,9	0,03 %
Travis Perkins	18,7	1 271,5000	GBP	0,90	265,9	0,02 %
Tronox Holdings	25,2	12,3900	USD	1,14	274,1	0,03 %
Vodafone Group	726,9	129,1000	GBP	0,90	1 048,2	0,10 %
Storbritannien totalt					**43 582,5**	**4,03 %**
Sverige						
Axfood	16,8	183,7000	SEK	10,57	292,2	0,03 %
Castellum	18,4	177,2500	SEK	10,57	308,7	0,03 %
Evolution Gaming	22,3	183,4000	SEK	10,57	387,6	0,04 %
Fabege	22,9	139,6000	SEK	10,57	301,9	0,03 %
Hemfosa Fastigheter	33,9	87,7500	SEK	10,57	281,3	0,03 %
Hexpol B	42,6	75,9000	SEK	10,57	305,7	0,03 %
Nobia	45,8	54,2000	SEK	10,57	235,0	0,02 %
SEB A	235,4	85,9400	SEK	10,57	1 914,2	0,18 %
SSAB B	101,3	28,1100	SEK	10,57	269,5	0,02 %
Swedish Orphan Biovitrum	16,4	177,3500	SEK	10,57	275,2	0,03 %
Thule Group AB	13,6	228,8000	SEK	10,57	294,2	0,03 %
Trelleborg B	21,7	131,8500	SEK	10,57	270,9	0,03 %
Volvo B	91,6	146,6500	SEK	10,57	1 271,0	0,12 %
Sverige totalt					**6 407,4**	**0,59 %**
Sydkorea						
SK Telecom ADR	39,9	24,7900	USD	1,14	868,0	0,08 %
Sydkorea totalt					**868,0**	**0,08 %**
Taiwan						
Powertech Technology	129,0	76,0000	TWD	35,26	278,0	0,03 %
St Shine Optical	17,0	551,0000	TWD	35,26	265,6	0,02 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	336,0	239,0000	TWD	35,26	2 277,4	0,21 %
Taiwan totalt					**2 821,1**	**0,26 %**
Thailand						
Electricity Generating	35,6	325,0000	THB	34,94	331,2	0,03 %
Tisco Financial Group	224,9	93,5000	THB	34,94	601,9	0,06 %
Thailand totalt					**933,1**	**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
Turkiet						
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	33,3	19,3500	TRY	0,15	98,3	0,01 %
Turkiet totalt					**98,3**	**0,01 %**
Tyskland						
Aareal Bank	8,9	23,0200	EUR	1,00	205,1	0,02 %
Allianz	35,5	210,2500	EUR	1,00	7 460,3	0,69 %
alstria office REIT-AG	19,0	14,1100	EUR	1,00	268,6	0,02 %
AURELIUS Equity Opportunities	6,2	41,4600	EUR	1,00	258,5	0,02 %
Aurubis	6,6	42,5300	EUR	1,00	279,2	0,03 %
BASF	70,0	63,7200	EUR	1,00	4 457,8	0,41 %
Bayer	38,1	60,8700	EUR	1,00	2 320,3	0,21 %
CTS Eventim	6,5	40,8000	EUR	1,00	267,0	0,02 %
Deutsche Pfandbriefbank	21,6	10,4900	EUR	1,00	226,2	0,02 %
Duerr	8,5	29,9200	EUR	1,00	254,7	0,02 %
Freenet	14,3	17,5550	EUR	1,00	250,8	0,02 %
Fresenius Medical Care	23,8	68,6200	EUR	1,00	1 635,1	0,15 %
Fresenius	93,5	47,4800	EUR	1,00	4 437,8	0,41 %
Infineon Technologies	300,1	15,6300	EUR	1,00	4 690,2	0,43 %
Jungheinrich	8,5	26,9600	EUR	1,00	230,1	0,02 %
Krones	3,1	70,4500	EUR	1,00	215,2	0,02 %
LEG Immobilien	2,8	98,7800	EUR	1,00	274,4	0,03 %
MTU Aero Engines	20,2	208,3000	EUR	1,00	4 213,3	0,39 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	16,8	220,5000	EUR	1,00	3 707,5	0,34 %
Nemetschek	5,6	52,3000	EUR	1,00	294,5	0,03 %
Norma Group	5,0	35,9800	EUR	1,00	178,4	0,02 %
Puma	4,5	58,1000	EUR	1,00	262,0	0,02 %
Siemens	12,8	104,3800	EUR	1,00	1 338,9	0,12 %
Siltronic	3,0	64,1200	EUR	1,00	194,7	0,02 %
Software	7,1	30,1700	EUR	1,00	214,4	0,02 %
TAG Immobilien	13,5	20,2600	EUR	1,00	273,1	0,03 %
Vonovia	46,4	41,7200	EUR	1,00	1 934,7	0,18 %
Tyskland totalt					**40 342,5**	**3,73 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 007 466,2**	**93,26 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 007 466,2**	**93,26 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 554,7	24,8398	EUR	1,00	38 619,1	3,57 %
Finland totalt					**38 619,1**	**3,57 %**
Aktiefonder totalt					**38 619,1**	**3,57 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**38 619,1**	**3,57 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**38 619,1**	**3,57 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EmgMkt 9/2019	30,4	-2,0000	USD	1,14	-53,3	-0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-53,3**	**-0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-53,3**	**-0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-53,3**	**-0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 28-08-2019					-356,5	-0,03 %
Terminskontrakt totalt					**-356,5**	**-0,03 %**
Valutaderivat totalt					**-356,5**	**-0,03 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-356,5**	**-0,03 %**
Derivatkontrakt totalt					**-409,9**	**-0,04 %**
Placeringar totalt					**1 045 675,4**	**96,80 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**34 587,7**	**3,20 %**
Fondvärde					**1 080 263,1**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	84,23 %
Tillväxtandel C	14,24 %
Avkastningsandel I	1,52 %
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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	4,2	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,7	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	**2,0**

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-24 070,4
USD	23 713,8

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	28 107,5
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE
Societe Generale SA

Nordea Equity Opportunities

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Equity Opportunities och andelsserien C ökade med 14,46 % under januari–juni 2019. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 14,21 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

I början av året försämrades de ekonomiska utsikterna av de handelspolitiska spänningarna, den avtagande ekonomin i Kina och den politiska osäkerheten. Tillväxtprognoser justerades nedåt nästan överallt. Vid utgången av första kvartalet var de sjunkande långräntorna och den tillfälligt inverterade räntekurvan i USA det stora temat på placeringsmarknaden. I juni kom USA och Kina överens om en vapenvila i handelskriget. Osäkerheten kring handelskriget syns dock redan i förtroendet för industrin och dämpar den ekonomiska aktiviteten. Centralbankerna väntas vidta penningpolitiska åtgärder för att stimulera tillväxten. Trots det dystra ekonomiska läget avkastade aktiemarknaden bra. USA och Europa gav den bästa avkastningen. Rekylen som drabbade aktiemarknaden i maj var kortvarig och kurserna fortsatte att stiga. I lokal valuta var perioden den bästa sedan 1997 för det amerikanska indexet S&P 500. Tekniksektorn i USA var vinnare under första halvåret. Cykliska sektorer presterade bäst och defensiva sektorer något sämre.

På grund av försiktiga aktievikter utvecklades fonden något sämre än marknaden i allmänhet. Under första halvåret avkastade aktiemarknaderna i tillväxtekonomierna 6 procentenheter sämre än utvecklade aktiemarknader. Stabila aktier som har en stor vikt i portföljen avkastade 12,9 % och det globala aktiemarknadsindexet 17,4 %.

Den största ändringen var den ökade vikten i hälsovårdssektorn i USA samt den minskade vikten i utdelningsbolagen och IT-sektorn i USA. Vi minskade övervikten i Japan i maj på grund av de försämrade utsikterna. Med de frigjorda medlen ökade vi övervikten i hälsovårdssektorn i USA och minskade undervikten i Europa genom att ta in aktier i den europeiska försäkringssektorn. Sektorn har en lockande värdering och bättre resultattillväxt än på marknaden i allmänhet. Dessutom bytte vi ut aktiefonden Nordea Japan mot TOPIX-indexfutures eftersom avkastningen på fonden inte har utvecklats som väntat.

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 3,30–5,76 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

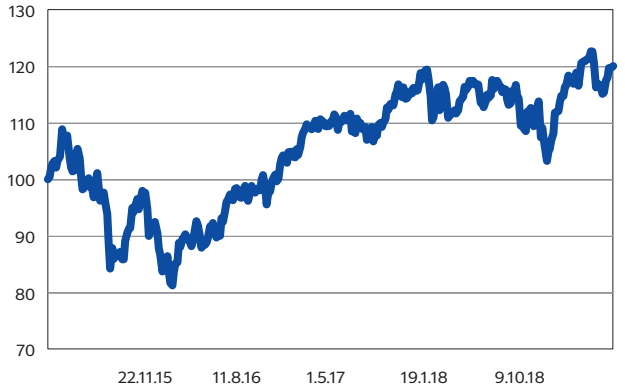
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

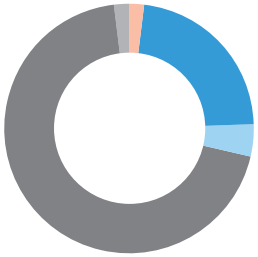
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
4.3.2015 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.3.2015.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,05 %
- Inhemska aktier 0,07 %
- Utländska aktier 22,55 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 4,19 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 69,32 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 1,82 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, EUR	11,57	10,13
Avkastningsandel C*, EUR	11,00	9,81
Tillväxtandel I*, EUR	12,00	10,49
Avkastningsandel I*, EUR	11,33	10,08
Tillväxtandel C, 1 000 st.	12 311,4	13 822,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,0	0,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	73 784,3	76 324,7
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 130,4	865,5
Antal andelsägare	1 370	1 457
Fondvärde, milj. EUR	1 040,8	949,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	709,4	4 828,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,20
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,38
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,91
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29,45
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,89
Årliga avgifter I, %	0,44
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Equity Opportunities Fund och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,85 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 1,45 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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.

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, registeringsland Amerika

iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF 0,18 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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						
Finans						
Sampo A	17,2	41,4000	EUR	1,00	712,1	0,07 %
Finans totalt					**712,1**	**0,07 %**
Aktieplaceringar totalt					**712,1**	**0,07 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**712,1**	**0,07 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	23,7	83,7600	USD	1,14	1 742,9	0,17 %
AbbVie	29,7	72,0000	USD	1,14	1 881,2	0,18 %
ABIOMED	0,1	253,9900	USD	1,14	23,9	0,00 %
Adobe	11,6	292,4400	USD	1,14	2 968,3	0,29 %
Advanced Micro Devices	9,9	30,5200	USD	1,14	265,5	0,03 %
Affiliated Managers Group	8,0	92,5100	USD	1,14	653,6	0,06 %
Aflac	18,0	54,9000	USD	1,14	869,0	0,08 %
Agilent Technologies	11,3	73,2500	USD	1,14	727,3	0,07 %
Akamai Technologies	15,4	79,4600	USD	1,14	1 072,9	0,10 %
Alexion Pharmaceuticals	2,9	127,4900	USD	1,14	327,5	0,03 %
Align Technology	0,6	264,6700	USD	1,14	132,8	0,01 %
Alliance Data Systems	0,4	138,5000	USD	1,14	43,6	0,00 %
Allstate	32,9	101,0000	USD	1,14	2 922,8	0,28 %
American Express	36,1	123,8000	USD	1,14	3 927,1	0,38 %
American International Group	28,5	53,1000	USD	1,14	1 327,7	0,13 %
AmerisourceBergen	3,8	85,7200	USD	1,14	282,6	0,03 %
Amgen	17,5	184,4100	USD	1,14	2 833,4	0,27 %
ANSYS	0,1	201,7500	USD	1,14	17,4	0,00 %
Anthem	5,7	277,7200	USD	1,14	1 402,3	0,13 %
Apple	56,9	197,3400	USD	1,14	9 856,8	0,95 %
Arthur J Gallagher	5,6	86,0400	USD	1,14	424,2	0,04 %
Assurant	1,2	105,3700	USD	1,14	110,3	0,01 %
Bank of America	338,8	28,9700	USD	1,14	8 624,3	0,83 %
Bank of New York Mellon	8,7	44,1100	USD	1,14	338,3	0,03 %
Baxter International	5,1	81,5000	USD	1,14	366,0	0,04 %
BB&T	27,3	48,9000	USD	1,14	1 171,3	0,11 %
Becton Dickinson and	3,8	251,1500	USD	1,14	843,3	0,08 %
Berkshire Hathaway	64,7	213,1600	USD	1,14	12 117,8	1,16 %
Biogen	5,8	236,2900	USD	1,14	1 208,9	0,12 %
BlackRock	2,1	468,4600	USD	1,14	845,8	0,08 %
Boston Scientific	19,3	42,0700	USD	1,14	713,6	0,07 %
Bristol-Myers Squibb	45,6	45,2400	USD	1,14	1 810,8	0,17 %
Broadcom	3,8	285,2500	USD	1,14	954,3	0,09 %
Broadridge Financial Solutions	1,9	128,3700	USD	1,14	219,6	0,02 %
Capital One Financial	9,9	90,4700	USD	1,14	783,2	0,08 %
Cardinal Health	12,3	46,5700	USD	1,14	501,8	0,05 %
Celgene	14,3	92,4500	USD	1,14	1 158,3	0,11 %
Centene	12,2	51,8100	USD	1,14	553,1	0,05 %
Cerner	2,7	72,1400	USD	1,14	168,8	0,02 %
Charles Schwab	43,2	40,4700	USD	1,14	1 537,3	0,15 %
Cigna	10,5	157,1200	USD	1,14	1 445,7	0,14 %
Cisco Systems	50,0	55,3300	USD	1,14	2 428,6	0,23 %
Citigroup	127,6	69,4300	USD	1,14	7 782,3	0,75 %
Citizens Financial Group	56,8	35,1800	USD	1,14	1 755,8	0,17 %
Citrix Systems	8,5	97,6800	USD	1,14	726,5	0,07 %
CME Group	10,1	194,0500	USD	1,14	1 715,3	0,16 %
Cognizant Technology Solutions	16,9	63,3600	USD	1,14	940,3	0,09 %
Conduent	10,0	9,1800	USD	1,14	80,3	0,01 %
Corning	30,3	33,1300	USD	1,14	881,1	0,08 %
Covetrus	1,6	24,1200	USD	1,14	33,6	0,00 %
CVS Health	31,4	54,8700	USD	1,14	1 515,3	0,15 %
DaVita	3,2	55,3800	USD	1,14	157,1	0,02 %
Discover Financial Services	29,2	77,4800	USD	1,14	1 984,4	0,19 %
DXC Technology	7,9	54,5300	USD	1,14	379,8	0,04 %
E*TRADE Financial	15,5	45,1800	USD	1,14	616,0	0,06 %
Edwards Lifesciences	3,5	184,7500	USD	1,14	561,1	0,05 %
Eli Lilly	22,0	110,7200	USD	1,14	2 136,5	0,21 %
F5 Networks	0,2	143,8900	USD	1,14	19,8	0,00 %
Fifth Third Bancorp	61,2	27,3700	USD	1,14	1 471,5	0,14 %
Fiserv	18,8	91,1800	USD	1,14	1 506,4	0,14 %
Fortinet	4,9	76,6900	USD	1,14	332,2	0,03 %
Franklin Resources	58,2	34,9900	USD	1,14	1 787,7	0,17 %
Gilead Sciences	14,0	67,0200	USD	1,14	824,0	0,08 %
Goldman Sachs Group	2,9	204,5200	USD	1,14	523,4	0,05 %
Hartford Financial Services Group	37,4	55,7100	USD	1,14	1 831,3	0,18 %
HCA Healthcare	8,6	133,7200	USD	1,14	1 004,7	0,10 %
Henry Schein	4,0	69,7100	USD	1,14	242,6	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	47,5	14,9800	USD	1,14	625,7	0,06 %
HP	37,4	20,8400	USD	1,14	684,7	0,07 %
Humana	0,6	261,7600	USD	1,14	133,4	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
Huntington Bancshares	63,7	13,6800	USD	1,14	766,2	0,07 %
Illumina	4,9	355,2200	USD	1,14	1 530,2	0,15 %
Intel	71,8	47,9400	USD	1,14	3 023,8	0,29 %
Intercontinental Exchange	21,8	85,5100	USD	1,14	1 641,2	0,16 %
International Business Machines	14,2	138,6300	USD	1,14	1 732,3	0,17 %
Intuit	3,5	258,3400	USD	1,14	789,0	0,08 %
Intuitive Surgical	1,7	515,8300	USD	1,14	792,2	0,08 %
IQVIA Holdings	2,0	156,6800	USD	1,14	272,3	0,03 %
Jack Henry & Associates	3,1	134,7800	USD	1,14	368,2	0,04 %
Johnson & Johnson	49,8	139,4200	USD	1,14	6 095,8	0,59 %
JPMorgan Chase	92,2	111,7600	USD	1,14	9 057,2	0,87 %
Keysight Technologies	1,2	86,6800	USD	1,14	92,8	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,8	172,3900	USD	1,14	125,6	0,01 %
Lam Research	5,0	187,9200	USD	1,14	824,9	0,08 %
Lincoln National	10,5	63,8400	USD	1,14	589,5	0,06 %
Loews	14,3	54,3300	USD	1,14	682,2	0,07 %
LogMeIn	1,4	73,5000	USD	1,14	87,5	0,01 %
Mastercard	15,5	261,9900	USD	1,14	3 574,2	0,34 %
McKesson	2,9	133,4200	USD	1,14	340,1	0,03 %
Merck	47,0	83,9600	USD	1,14	3 466,4	0,33 %
MetLife	39,4	49,7300	USD	1,14	1 723,5	0,17 %
Mettler-Toledo International	1,9	833,4600	USD	1,14	1 377,4	0,13 %
Microchip Technology	2,9	87,2900	USD	1,14	222,5	0,02 %
Micron Technology	6,9	38,2400	USD	1,14	233,2	0,02 %
Microsoft	102,2	133,5100	USD	1,14	11 982,6	1,15 %
Moody's	8,4	196,0300	USD	1,14	1 446,9	0,14 %
Morgan Stanley	5,8	44,2800	USD	1,14	224,1	0,02 %
Motorola Solutions	0,4	163,5000	USD	1,14	59,2	0,01 %
Nasdaq	5,6	96,5700	USD	1,14	476,5	0,05 %
Nektar Therapeutics	2,6	34,3700	USD	1,14	78,5	0,01 %
NetApp	5,2	61,4100	USD	1,14	279,7	0,03 %
NVIDIA	8,3	162,9800	USD	1,14	1 195,2	0,11 %
Oracle	29,8	56,9800	USD	1,14	1 491,3	0,14 %
PayPal Holdings	3,6	113,5800	USD	1,14	363,7	0,03 %
Pfizer	63,4	43,5800	USD	1,14	2 428,9	0,23 %
Principal Financial Group	17,0	57,4500	USD	1,14	858,1	0,08 %
Prudential Financial	15,8	100,2400	USD	1,14	1 390,3	0,13 %
Qorvo	0,5	67,1700	USD	1,14	27,5	0,00 %
QUALCOMM	9,1	75,0700	USD	1,14	601,1	0,06 %
Quest Diagnostics	2,2	101,3800	USD	1,14	198,1	0,02 %
Raymond James Financial	3,4	83,2500	USD	1,14	246,4	0,02 %
Red Hat	0,7	187,5000	USD	1,14	122,7	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,1	313,5200	USD	1,14	304,4	0,03 %
Regions Financial	37,6	14,7150	USD	1,14	486,2	0,05 %
S&P Global	19,8	227,7700	USD	1,14	3 964,3	0,38 %
salesforce.com	15,3	150,0900	USD	1,14	2 012,7	0,19 %
State Street	10,3	55,9100	USD	1,14	507,3	0,05 %
Stryker	9,6	202,8400	USD	1,14	1 710,8	0,16 %
SunTrust Banks	24,0	62,4300	USD	1,14	1 315,7	0,13 %
Symantec	7,2	21,2900	USD	1,14	135,1	0,01 %
Synchrony Financial	30,0	34,4700	USD	1,14	908,8	0,09 %
T Rowe Price Group	10,2	109,0800	USD	1,14	981,5	0,09 %
Texas Instruments	22,2	115,9000	USD	1,14	2 262,5	0,22 %
Thermo Fisher Scientific	3,5	290,2500	USD	1,14	898,4	0,09 %
Total System Services	0,6	128,2300	USD	1,14	71,8	0,01 %
Travelers Cos	10,8	148,8300	USD	1,14	1 416,8	0,14 %
UnitedHealth Group	23,1	239,2000	USD	1,14	4 851,5	0,47 %
Universal Health Services	2,4	128,2300	USD	1,14	265,8	0,03 %
Unum	30,5	33,3500	USD	1,14	893,3	0,09 %
US Bancorp	29,1	52,4200	USD	1,14	1 338,1	0,13 %
Waters	3,0	213,6600	USD	1,14	563,3	0,05 %
Wells Fargo	147,7	47,3700	USD	1,14	6 145,5	0,59 %
Vertex Pharmaceuticals	4,0	180,2000	USD	1,14	630,7	0,06 %
Visa	9,5	171,0700	USD	1,14	1 432,8	0,14 %
Xerox	5,3	35,2000	USD	1,14	162,4	0,02 %
Xilinx	7,7	116,3400	USD	1,14	786,3	0,08 %
Zimmer Biomet Holdings	4,5	115,0000	USD	1,14	453,0	0,04 %
Zoetis	24,7	112,5200	USD	1,14	2 443,9	0,23 %
Amerika totalt					**203 678,2**	**19,57 %**
Belgien						
Ageas	16,8	45,6300	EUR	1,00	765,9	0,07 %
Belgien totalt					**765,9**	**0,07 %**
Bermuda						
Everest Re Group	3,1	245,6100	USD	1,14	658,2	0,06 %
Hiscox	18,3	1 685,0000	GBP	0,90	343,9	0,03 %
Bermuda totalt					**1 002,1**	**0,10 %**
Danmark						
Tryg	4,1	213,2000	DKK	7,46	117,9	0,01 %
Danmark totalt					**117,9**	**0,01 %**
Frankrike						
AXA	108,3	22,9550	EUR	1,00	2 485,1	0,24 %
Frankrike totalt					**2 485,1**	**0,24 %**
Holland						
Aegon	151,6	4,3720	EUR	1,00	662,6	0,06 %
NN Group	26,5	35,3200	EUR	1,00	935,6	0,09 %
Holland totalt					**1 598,2**	**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
Irland						
Accenture	5,1	183,9100	USD	1,14	817,8	0,08 %
Allergan	2,9	167,8800	USD	1,14	425,7	0,04 %
Medtronic	46,6	97,2800	USD	1,14	3 981,6	0,38 %
Seagate Technology	9,1	46,8400	USD	1,14	376,3	0,04 %
Willis Towers Watson	4,4	189,0100	USD	1,14	736,0	0,07 %
Irland totalt					**6 337,3**	**0,61 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	67,4	16,5500	EUR	1,00	1 115,5	0,11 %
Poste Italiane	47,8	9,2220	EUR	1,00	440,8	0,04 %
Italien totalt					**1 556,3**	**0,15 %**
Schweiz						
Chubb	10,4	147,5100	USD	1,14	1 341,9	0,13 %
Helvetia Holding	2,7	122,5000	CHF	1,11	295,1	0,03 %
Swiss Re	23,3	98,8800	CHF	1,11	2 072,6	0,20 %
TE Connectivity	4,6	95,5200	USD	1,14	383,5	0,04 %
Zurich Insurance Group	4,5	338,8000	CHF	1,11	1 381,6	0,13 %
Schweiz totalt					**5 474,8**	**0,53 %**
Storbritannien						
Admiral Group	19,7	2 199,9887	GBP	0,90	484,3	0,05 %
Aviva	271,9	415,5000	GBP	0,90	1 261,6	0,12 %
Beazley	38,1	552,5000	GBP	0,90	235,2	0,02 %
Direct Line Insurance Group	121,8	330,5000	GBP	0,90	449,5	0,04 %
Legal & General Group	333,0	269,6000	GBP	0,90	1 002,9	0,10 %
Micro Focus International ADR	0,9	25,9300	USD	1,14	21,6	0,00 %
Phoenix Group Holdings	18,5	705,9000	GBP	0,90	145,5	0,01 %
Prudential	154,5	1 713,5000	GBP	0,90	2 956,7	0,28 %
St James's Place	27,7	1 093,5000	GBP	0,90	337,8	0,03 %
Storbritannien totalt					**6 895,2**	**0,66 %**
Sydafrika						
Old Mutual	239,5	118,0800	GBP	0,90	315,9	0,03 %
Sydafrika totalt					**315,9**	**0,03 %**
Tyskland						
Allianz	14,8	210,2500	EUR	1,00	3 104,1	0,30 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	6,4	220,5000	EUR	1,00	1 411,0	0,14 %
Tyskland totalt					**4 515,1**	**0,43 %**
Aktieplaceringar totalt					**234 741,9**	**22,55 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**234 741,9**	**22,55 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	7 274,7	24,8398	EUR	1,00	180 703,1	17,36 %
Nordea Pro Stable Return I growth	9 066,4	2,3798	EUR	1,00	21 576,4	2,07 %
Finland totalt					**202 279,6**	**19,43 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund Y-EUR	1 096,9	124,3600	EUR	1,00	136 414,4	13,11 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	8 452,1	23,8200	EUR	1,00	201 328,8	19,34 %
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	1 309,6	67,3000	EUR	1,00	88 137,7	8,47 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-EUR	318,5	110,9000	EUR	1,00	35 325,5	3,39 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	502,5	115,4100	EUR	1,00	57 995,4	5,57 %
Luxemburg totalt					**519 201,9**	**49,88 %**
Aktiefonder totalt					**721 481,5**	**69,32 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	1 801,4	10,5347	EUR	1,00	18 976,9	1,82 %
Finland totalt					**18 976,9**	**1,82 %**
Korträntefonder totalt					**18 976,9**	**1,82 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**740 458,4**	**71,14 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	328,9	24,8580	EUR	1,00	8 176,3	0,79 %
S&P Depository Receipts Trust	138,0	292,2200	USD	1,14	35 431,2	3,40 %
Indexandelsfonder totalt					**43 607,5**	**4,19 %**
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**43 607,5**	**4,19 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**784 065,9**	**75,33 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
TOPIX INDX FUTR 9/2019	2 750,0	1,5000	JPY	122,65	33,6	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**33,6**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**33,6**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**33,6**	**0,00 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/JPY 13-09-2019					-216,9	-0,02 %
FX FWD EUR/USD 13-09-2019					-205,2	-0,02 %
Terminskontrakt totalt					**-422,1**	**-0,04 %**
Valutaderivat totalt					**-422,1**	**-0,04 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-422,1**	**-0,04 %**
Derivatkontrakt totalt					**-388,5**	**-0,04 %**
Placeringar totalt					**1 019 131,4**	**97,92 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**21 691,5**	**2,08 %**
Fondvärde					**1 040 822,9**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	85,08 %					
Tillväxtandel C	13,69 %					
Avkastningsandel I	1,23 %					
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 28.6.2019. 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	-46 836,1
JPY	33 809,3
USD	12 604,7
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	34 765,5
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Motpart till derivathandel	
BofA Securities Europe SA	
Goldman Sachs International	
JPMorgan Chase Bank NA	
Nordea Bank Abp	

Nordea Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Europa steg 20,09 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe-avkastningsindex NTR, inkl. dividender efter skatt) ökade med 16,24 % under rapporteringsperioden.

Den europeiska aktiemarknaden steg i samma takt som den globala aktiemarknaden även om Brexit-förhandlingarna inte fullbordades, marknaden befarade att den ekonomiska tillväxten i Tyskland blir negativ och budgetunderskottet i Italien ökade. Aktiemarknaden fick ny fart efter det mycket svaga sista kvartalet 2018. Det svaga kvartalet skapade på många sätt förutsättningarna för uppgången i år. Marknaden började stiga då Fed reagerade på avmattningen i den globala ekonomiska tillväxten på ett mer avvaktande sätt än tidigare. I fjol förväntade sig placerarna att räntorna skulle stiga. Nu är förväntningarna de motsatta. ECB beslöt på sitt senaste möte att hålla styrräntan kring noll procent i syfte att backa upp ekonomin. Livsmedels- och läskedryckssektorn samt IT-sektorn utvecklades bäst. Båda sektorerna är relativt defensiva och lockar placerare då den globala ekonomin utvecklas svagt.

Fonden presterade bättre än sitt index. Den gynnsamma utvecklingen berodde främst på aktievalen, men även sektorfördelningen hade en positiv inverkan. Avkastningen ökade till följd av starka aktieval i finanssektorn (London Stock Exchange), basindustrin (Linde och DSM) och i sektorn sällanköpsvaror och -tjänster (LVMH). Även övervikten i IT-sektorn och undervikten i telekomsektorn bidrog positivt. Bara några få enskilda aktier dämpade avkastningen. Infineon Technologies offentliggjorde sina planer på att förvärva en av sina konkurrenter, men placerarna tyckte inte om planerna. Danske Bank pressades fortsättningsvis av sina emissioner i fjol.

Vi kompletterade portföljen med det holländska kemibolaget DSM. Bolaget satsar starkt på clean label-produkter riktade till konsumenter, naturliga produkter och hälsoprodukter samt drar nytta av den växande trenden grön konsumtion. Vi sålde vårt innehav i Unibail-Rodamco-Westfield, eftersom köpcenter fortsättningsvis pressas då försäljningen övergår till nätet.

Thomas Sørensen är ansvarig portföljförvaltare fr.o.m. den 26.11.2013. Ansvaret för portföljförvaltningen delas med Henning Padberg fr.o.m. 1.1.2019.

Thomas Sørensen och Henning Padberg

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–0,13 % 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**

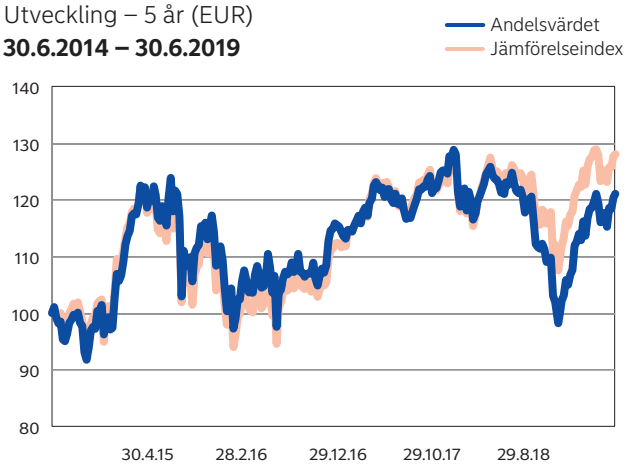
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

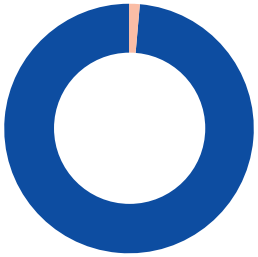
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



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 1,66 %
- Utländska aktier 98,34 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 511,31	1 258,53
Avkastningsandel A*, EUR	1 044,23	886,03
Tillväxtandel C*, EUR	1 563,60	1 297,97
Tillväxtandel A, 1 000 st.	489,1	578,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	1,9	2,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1,1	1,2
Antal andelsägare	85 766	97 287
Fondvärde, milj. EUR	742,9	731,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 588,3	14 821,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,88
Indexets volatilitet, %	10,51
Tracking Error, %	3,16
Active Share, %	76,53
Sharpe-tal	0,50
Omsättningshastigheten i portföljen, %	92,66
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,49
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,11
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.).

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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						
Danmark						
Danske Bank	449,3	103,8000	DKK	7,46	6 248,6	0,84 %
Novo Nordisk B	503,3	334,3000	DKK	7,46	22 542,9	3,03 %
Danmark totalt					**28 791,5**	**3,88 %**
Frankrike						
Cie de Saint-Gobain	291,9	34,1250	EUR	1,00	9 960,8	1,34 %
Credit Agricole	1 083,9	10,5500	EUR	1,00	11 435,2	1,54 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	78,3	371,8000	EUR	1,00	29 124,2	3,92 %
Sanofi	256,5	75,8300	EUR	1,00	19 449,5	2,62 %
Schneider Electric	255,2	79,7000	EUR	1,00	20 340,9	2,74 %
Frankrike totalt					**90 310,6**	**12,16 %**
Holland						
Akzo Nobel	180,2	82,6000	EUR	1,00	14 886,0	2,00 %
ASML Holding	120,7	183,3800	EUR	1,00	22 125,5	2,98 %
ING Groep	1 257,1	10,2120	EUR	1,00	12 837,1	1,73 %
Koninklijke DSM	142,4	108,5500	EUR	1,00	15 454,3	2,08 %
Takeaway.com	70,9	82,2000	EUR	1,00	5 827,9	0,78 %
Holland totalt					**71 130,8**	**9,57 %**
Irland						
ICON	97,3	152,6300	USD	1,14	13 043,1	1,76 %
Kerry Group	202,9	104,6000	EUR	1,00	21 221,2	2,86 %
Linde	151,1	175,2000	EUR	1,00	26 474,6	3,56 %
Irland totalt					**60 739,0**	**8,18 %**
Italien						
FinecoBank Banca Fineco	862,9	9,8060	EUR	1,00	8 461,8	1,14 %
Pirelli & C	1 482,3	5,2100	EUR	1,00	7 722,6	1,04 %
UniCredit	786,5	10,8260	EUR	1,00	8 514,4	1,15 %
Italien totalt					**24 698,8**	**3,32 %**
Luxemburg						
Tenaris	554,7	11,5150	EUR	1,00	6 387,1	0,86 %
Luxemburg totalt					**6 387,1**	**0,86 %**
Portugal						
Jeronimo Martins SGPS	654,4	14,1550	EUR	1,00	9 262,8	1,25 %
Portugal totalt					**9 262,8**	**1,25 %**
Schweiz						
Alcon	93,2	59,8900	CHF	1,11	5 022,1	0,68 %
Clariant	377,1	19,7250	CHF	1,11	6 695,3	0,90 %
Nestle	450,0	100,9600	CHF	1,11	40 888,4	5,50 %
Novartis	346,3	89,3300	CHF	1,11	27 844,2	3,75 %
Schweiz totalt					**80 449,9**	**10,83 %**
Spanien						
Masmovil Ibercom	509,6	19,7000	EUR	1,00	10 038,8	1,35 %
Spanien totalt					**10 038,8**	**1,35 %**
Storbritannien						
3i Group	997,6	1 113,0000	GBP	0,90	12 401,2	1,67 %
AstraZeneca	210,3	6 424,0000	GBP	0,90	15 092,3	2,03 %
AVEVA Group	304,8	4 044,0000	GBP	0,90	13 765,9	1,85 %
British American Tobacco	408,4	2 751,0000	GBP	0,90	12 549,2	1,69 %
Hunting	1 693,0	512,0000	GBP	0,90	9 681,9	1,30 %
London Stock Exchange Group	298,1	5 506,0000	GBP	0,90	18 335,3	2,47 %
Merlin Entertainments	1 720,6	449,2000	GBP	0,90	8 632,7	1,16 %
NMC Health	220,5	2 398,0000	GBP	0,90	5 906,4	0,80 %
Prudential	787,9	1 713,5000	GBP	0,90	15 078,6	2,03 %
Reckitt Benckiser Group	321,5	6 160,0000	GBP	0,90	22 117,8	2,98 %
Rotork	2 818,4	315,5000	GBP	0,90	9 932,0	1,34 %
Royal Dutch Shell	1 362,4	2 571,5000	GBP	0,90	39 131,5	5,27 %
St James's Place	1 110,1	1 093,5000	GBP	0,90	13 558,8	1,83 %
Storbritannien totalt					**196 183,6**	**26,41 %**
Sverige						
Assa Abloy B	825,5	210,6000	SEK	10,57	16 451,9	2,21 %
Epiroc B	1 280,0	92,0600	SEK	10,57	11 151,9	1,50 %
Sverige totalt					**27 603,8**	**3,72 %**
Tyskland						
Delivery Hero	138,5	39,5800	EUR	1,00	5 481,8	0,74 %
Evonik Industries	519,6	25,5500	EUR	1,00	13 276,2	1,79 %
Fresenius	347,8	47,4800	EUR	1,00	16 511,8	2,22 %
GEA Group	541,3	24,8100	EUR	1,00	13 430,6	1,81 %
Infineon Technologies	739,1	15,6300	EUR	1,00	11 551,5	1,55 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	111,9	220,5000	EUR	1,00	24 672,6	3,32 %
Puma	162,3	58,1000	EUR	1,00	9 430,2	1,27 %
SAP	256,4	119,4600	EUR	1,00	30 634,2	4,12 %
Tyskland totalt					**124 989,0**	**16,82 %**
Aktieplaceringar totalt					**730 585,7**	**98,34 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**730 585,7**	**98,34 %**
Placeringar totalt					**730 585,7**	**98,34 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**12 316,7**	**1,66 %**
Fondvärde					**742 902,4**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,50 %					
Avkastningsandel A	0,27 %					
Tillväxtandel C	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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	2,0	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,4	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	**0,3**

Nordea Europa Passiv

(före detta Nordea Europa Indexfond)

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien B i Placeringsfond Nordea Europa Passiv steg 15,82 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe NTR-avkastningsindex, inkl. dividender efter skatt) ökade med 16,24 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 15,76 % under rapporteringsperioden.

Den europeiska aktiemarknaden steg i samma takt som den globala aktiemarknaden även om Brexit-förhandlingarna inte fullbordades, marknaden befarade att den ekonomiska tillväxten i Tyskland blir negativ och budgetunderskottet i Italien ökade. Aktiemarknaden fick ny fart efter det mycket svaga sista kvartalet 2018. Det svaga kvartalet skapade på många sätt förutsättningarna för uppgången i år. Marknaden började stiga då Fed reagerade på avmattningen i den globala ekonomiska tillväxten på ett mer avvaktande sätt än tidigare. I fjol förväntade sig placerarna att räntorna skulle stiga. Nu är förväntningarna de motsatta. ECB beslöt på sitt senaste möte att hålla styrräntan kring noll procent i syfte att backa upp ekonomin. Livsmedels- och läskedrycks-sektorn samt IT-sektorn utvecklades bäst. Båda sektorerna är relativt defensiva och lockar placerare då den globala ekonomin utvecklas svagt.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 19.2.2009.

Ruben Knudsen

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–0,08 % 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 0,70–2,60 %.

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 0,78 vid slutet av juni 2019.

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**

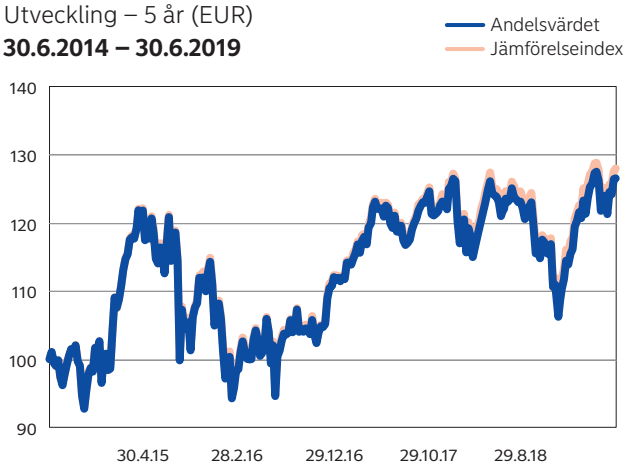
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

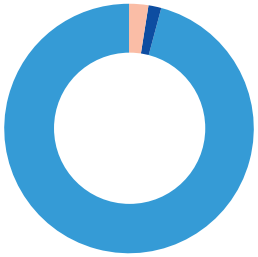
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fondens jämförelseindex är MSCI Europe NTR-avkastningsindex inklusive dividender efter skatt (NTR), från fondens start den 19.2.2009. Det dagliga värdet på jämförelseindexet är ett s.k. intraday indexpoängtal som tas klockan 17.00, dvs. på samma tid som värdet på fondandelen beräknas.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,50 %
- Inhemska aktier 1,83 %
- Utländska aktier 95,67 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel B*, EUR	2 595,61	2 242,20
Avkastningsandel B*, EUR	2 178,84	1 918,01
Tillväxtandel C*, EUR	2 640,48	2 279,85
Avkastningsandel C*, EUR	9,96	8,76
Tillväxtandel I*, EUR	2 671,66	2 306,78
Avkastningsandel I*, EUR	2 146,15	1 888,31
Tillväxtandel B, 1 000 st.	899,8	942,4
Avkastningsandel B, 1 000 st.	70,0	60,7
Tillväxtandel C, 1 000 st.	107,0	102,3
Avkastningsandel C, 1 000 st.	77,4	77,4
Tillväxtandel I, 1 000 st.	5 738,7	5 939,3
Avkastningsandel I, 1 000 st.	275,4	276,3
Antal andelsägare	3 813	3 664
Fondvärde, milj. EUR	187,7	167,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	366,8	848,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,18
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,14
Indexets volatilitet, %	10,51
Tracking Error, %	0,78
Active Share, %	3,29
Sharpe-tal	0,84
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-20,02
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, %	-

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).

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var 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:

1.1-31.3.2019 teckningar 0,24 % och inlösen 0,06 %

1.4.-30.6.2019 teckningar 0,25 % och inlösen 0,07 %

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	3,4	42,6800	EUR	1,00	144,1	0,08 %
Kommunikationstjänster totalt					**144,1**	**0,08 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Nokian Renkaat	2,7	27,4000	EUR	1,00	74,6	0,04 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**74,6**	**0,04 %**
Energi						
Neste	8,9	29,9300	EUR	1,00	267,6	0,14 %
Energi totalt					**267,6**	**0,14 %**
Finans						
Nordea Bank	70,8	6,4150	EUR	1,00	454,0	0,24 %
Sampo A	10,4	41,4000	EUR	1,00	431,6	0,23 %
Finans totalt					**885,7**	**0,47 %**
Hälsovård						
Orion B	2,3	32,1700	EUR	1,00	74,3	0,04 %
Hälsovård totalt					**74,3**	**0,04 %**
Industrivaror och -tjänster						
Kone B	9,8	51,5600	EUR	1,00	506,2	0,27 %
Metso	3,5	34,8400	EUR	1,00	121,6	0,06 %
Wärtsilä	11,7	12,7750	EUR	1,00	149,7	0,08 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**777,6**	**0,41 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	133,8	4,3685	EUR	1,00	584,3	0,31 %
Informationsteknologi totalt					**584,3**	**0,31 %**
Basindustri						
Stora Enso R	12,6	10,3350	EUR	1,00	130,3	0,07 %
UPM-Kymmene	13,3	23,1700	EUR	1,00	307,9	0,16 %
Basindustri totalt					**438,2**	**0,23 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	10,2	19,3400	EUR	1,00	197,3	0,11 %
Kraftförsörjning totalt					**197,3**	**0,11 %**
Aktieplaceringar totalt					**3 443,7**	**1,83 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**3 443,7**	**1,83 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Belgien						
Ageas	4,3	45,6300	EUR	1,00	194,4	0,10 %
Anheuser-Busch InBev	18,1	77,6000	EUR	1,00	1 403,3	0,75 %
Colruyt	1,8	51,3200	EUR	1,00	92,0	0,05 %
Groupe Bruxelles Lambert	1,8	86,2000	EUR	1,00	157,4	0,08 %
KBC Group	6,0	57,4600	EUR	1,00	347,1	0,18 %
Proximus SADP	3,3	25,8500	EUR	1,00	85,4	0,05 %
Solvay	1,7	90,8600	EUR	1,00	155,2	0,08 %
Telenet Group Holding	1,1	48,6200	EUR	1,00	53,1	0,03 %
UCB	2,8	72,1800	EUR	1,00	205,2	0,11 %
Umicore	4,9	28,1600	EUR	1,00	137,2	0,07 %
Belgien totalt					**2 830,2**	**1,51 %**
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	7 565,0000	DKK	7,46	90,2	0,05 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	8 072,0000	DKK	7,46	161,2	0,09 %
Carlsberg B	2,5	868,2000	DKK	7,46	295,2	0,16 %
Chr. Hansen Holding	2,3	616,2000	DKK	7,46	192,9	0,10 %
Coloplast B	2,8	737,6000	DKK	7,46	278,7	0,15 %
Danske Bank	16,5	103,8000	DKK	7,46	228,9	0,12 %
Demant A/S	2,8	203,1000	DKK	7,46	75,4	0,04 %
DSV	4,3	643,8000	DKK	7,46	374,9	0,20 %
Genmab	1,5	1 206,5000	DKK	7,46	236,5	0,13 %
H. Lundbeck	1,7	258,5000	DKK	7,46	57,9	0,03 %
ISS	4,0	198,1000	DKK	7,46	105,3	0,06 %
Novo Nordisk B	41,1	334,3000	DKK	7,46	1 839,4	0,98 %
Novozymes B	5,3	305,9000	DKK	7,46	216,9	0,12 %
Pandora	2,6	231,9000	DKK	7,46	81,5	0,04 %
Tryg	3,1	213,2000	DKK	7,46	87,2	0,05 %
Vestas Wind Systems	5,7	566,2000	DKK	7,46	435,4	0,23 %
Ørsted	4,4	571,2000	DKK	7,46	335,8	0,18 %
Danmark totalt					**5 093,1**	**2,71 %**
Frankrike						
Accor	4,4	37,6400	EUR	1,00	165,0	0,09 %
Aeroports de Paris	0,8	154,9000	EUR	1,00	122,4	0,07 %
Air Liquide	10,2	122,6500	EUR	1,00	1 246,9	0,66 %
Alstom	5,1	40,6000	EUR	1,00	206,2	0,11 %
Amundi	1,5	60,7000	EUR	1,00	88,8	0,05 %
Arkema	1,6	81,4400	EUR	1,00	127,2	0,07 %
Atos	2,3	72,9800	EUR	1,00	166,2	0,09 %
AXA	46,0	22,9550	EUR	1,00	1 056,6	0,56 %
BioMerieux	1,0	72,6500	EUR	1,00	72,4	0,04 %
BNP Paribas	26,7	41,6500	EUR	1,00	1 111,8	0,59 %
Bollore	22,5	3,8820	EUR	1,00	87,5	0,05 %
Bouygues	5,2	32,5500	EUR	1,00	169,8	0,09 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Bureau Veritas	6,5	21,5800	EUR	1,00	139,8	0,07 %
Capgemini	3,7	110,3500	EUR	1,00	413,6	0,22 %
Carrefour RIGHT	13,7		EUR	1,00		0,00 %
Carrefour	13,7	17,0000	EUR	1,00	233,4	0,12 %
Casino Guichard Perrachon	1,6	30,3000	EUR	1,00	48,7	0,03 %
Cie de Saint-Gobain	13,7	34,1250	EUR	1,00	466,0	0,25 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	4,1	111,3000	EUR	1,00	451,2	0,24 %
CNP Assurances	4,3	19,8700	EUR	1,00	85,2	0,05 %
Covivio	0,9	90,9000	EUR	1,00	82,6	0,04 %
Credit Agricole	27,8	10,5500	EUR	1,00	293,7	0,16 %
Danone	14,6	74,2000	EUR	1,00	1 086,5	0,58 %
Dassault Aviation	0,2	1 252,0000	EUR	1,00	242,9	0,13 %
Dassault Systemes	3,1	140,0000	EUR	1,00	434,6	0,23 %
Edenred	5,6	44,8500	EUR	1,00	249,7	0,13 %
Eiffage	2,1	86,8400	EUR	1,00	178,5	0,10 %
Electricite de France	14,9	11,1450	EUR	1,00	165,6	0,09 %
Engie	44,0	13,2700	EUR	1,00	584,5	0,31 %
EssilorLuxottica	6,8	114,5000	EUR	1,00	782,4	0,42 %
Eurazeo	1,2	61,3000	EUR	1,00	73,1	0,04 %
Eutelsat Communications	4,1	16,2450	EUR	1,00	66,1	0,04 %
Faurecia	1,8	40,7100	EUR	1,00	71,5	0,04 %
Gecina	1,1	130,1000	EUR	1,00	143,6	0,08 %
Getlink	11,1	13,9400	EUR	1,00	154,7	0,08 %
Hermes International	0,7	630,2000	EUR	1,00	470,1	0,25 %
ICADE	0,7	79,5500	EUR	1,00	56,9	0,03 %
Iliad	0,6	98,2000	EUR	1,00	54,4	0,03 %
Imerys	1,0	46,5200	EUR	1,00	45,5	0,02 %
Ingenico Group	1,4	77,5000	EUR	1,00	111,4	0,06 %
Ipsen	0,9	120,0000	EUR	1,00	108,4	0,06 %
JCDecaux	2,1	26,5600	EUR	1,00	56,3	0,03 %
Kering	1,8	520,5000	EUR	1,00	936,4	0,50 %
Klepierre	5,1	29,1800	EUR	1,00	149,0	0,08 %
Legrand	12,2	64,3200	EUR	1,00	783,3	0,42 %
L'Oreal	6,0	248,5000	EUR	1,00	1 487,5	0,79 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6,6	371,8000	EUR	1,00	2 451,3	1,31 %
Natixis	21,0	3,5350	EUR	1,00	74,4	0,04 %
Orange	47,9	13,8800	EUR	1,00	665,5	0,35 %
Pernod Ricard	5,0	161,3500	EUR	1,00	813,0	0,43 %
Peugeot	13,7	21,5600	EUR	1,00	294,9	0,16 %
Publicis Groupe RIGHT	5,0		EUR	1,00		0,00 %
Publicis Groupe	5,0	46,2000	EUR	1,00	231,7	0,12 %
Remy Cointreau	0,5	126,0000	EUR	1,00	63,9	0,03 %
Renault	4,6	55,2600	EUR	1,00	253,2	0,13 %
Sanofi	26,4	75,8300	EUR	1,00	2 004,5	1,07 %
Sartorius Stedim Biotech	0,7	138,0000	EUR	1,00	90,5	0,05 %
Schneider Electric	19,2	79,7000	EUR	1,00	1 527,2	0,81 %
SCOR	3,7	38,4900	EUR	1,00	141,3	0,08 %
SEB	0,6	158,2000	EUR	1,00	87,2	0,05 %
Societe BIC	0,7	66,8000	EUR	1,00	47,4	0,03 %
Societe Generale	18,2	22,1100	EUR	1,00	402,7	0,21 %
Sodexo	2,1	102,3500	EUR	1,00	215,7	0,11 %
Suez	8,3	12,6250	EUR	1,00	104,7	0,06 %
Teleperformance	1,5	176,0000	EUR	1,00	266,6	0,14 %
TOTAL	57,3	49,1500	EUR	1,00	2 817,3	1,50 %
Ubisoft Entertainment	1,7	68,3600	EUR	1,00	119,3	0,06 %
Valeo	5,5	28,4700	EUR	1,00	156,9	0,08 %
Wendel	0,7	120,0000	EUR	1,00	83,8	0,04 %
Veolia Environnement	13,0	21,3200	EUR	1,00	277,1	0,15 %
Vinci	16,1	89,9600	EUR	1,00	1 448,0	0,77 %
Vivendi	24,8	24,2000	EUR	1,00	600,2	0,32 %
Worldline SA/France	0,9	63,5500	EUR	1,00	56,3	0,03 %
Frankrike totalt					**30 622,5**	**16,31 %**
Holland						
ABN AMRO Group	9,9	18,8000	EUR	1,00	186,4	0,10 %
Adyen	0,2	669,2000	EUR	1,00	164,6	0,09 %
Aegon	44,7	4,3720	EUR	1,00	195,4	0,10 %
AerCap Holdings	3,0	51,2500	USD	1,14	133,4	0,07 %
Akzo Nobel	5,5	82,6000	EUR	1,00	456,5	0,24 %
ASML Holding	10,1	183,3800	EUR	1,00	1 846,3	0,98 %
CNH Industrial	28,2	9,0040	EUR	1,00	254,1	0,14 %
EXOR	2,7	61,3000	EUR	1,00	165,4	0,09 %
Ferrari	2,9	141,9000	EUR	1,00	412,9	0,22 %
Fiat Chrysler Automobiles	25,8	12,2520	EUR	1,00	315,6	0,17 %
Heineken Holding	2,7	92,0000	EUR	1,00	252,4	0,13 %
Heineken	6,2	97,7000	EUR	1,00	601,0	0,32 %
ING Groep	92,4	10,2120	EUR	1,00	943,2	0,50 %
Koninklijke Ahold Delhaize	28,1	19,8080	EUR	1,00	556,5	0,30 %
Koninklijke DSM	4,4	108,5500	EUR	1,00	478,7	0,26 %
Koninklijke KPN	77,7	2,7030	EUR	1,00	210,0	0,11 %
Koninklijke Philips	22,0	38,1450	EUR	1,00	838,5	0,45 %
Koninklijke Vopak	1,6	40,5700	EUR	1,00	64,8	0,03 %
NN Group RIGHT	7,1		EUR	1,00		0,00 %
NN Group	7,4	35,3200	EUR	1,00	260,7	0,14 %
NXP Semiconductors	7,9	98,4600	USD	1,14	686,0	0,37 %
QIAGEN	5,5	35,4000	EUR	1,00	196,4	0,10 %
Randstad	3,2	48,1300	EUR	1,00	153,5	0,08 %
STMicroelectronics	15,1	15,5550	EUR	1,00	234,6	0,12 %
Unibail-Rodamco-Westfield	3,3	129,9000	EUR	1,00	426,5	0,23 %
Unilever	34,3	53,0600	EUR	1,00	1 820,2	0,97 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Wolters Kluwer	6,6	63,8000	EUR	1,00	423,5	0,23 %
Holland totalt					**12 277,0**	**6,54 %**
Irland						
AIB Group	19,5	3,5800	EUR	1,00	69,9	0,04 %
Bank of Ireland Group	22,9	4,5880	EUR	1,00	104,9	0,06 %
CRH	19,3	28,5300	EUR	1,00	550,9	0,29 %
DCC	3,3	6 996,0000	GBP	0,90	261,0	0,14 %
Flutter Entertainment	2,0	65,4200	EUR	1,00	129,0	0,07 %
Kerry Group	3,8	104,6000	EUR	1,00	393,9	0,21 %
Kingspan Group	5,8	47,5800	EUR	1,00	275,7	0,15 %
Smurfit Kappa Group	5,4	26,6300	EUR	1,00	142,9	0,08 %
Irland totalt					**1 928,1**	**1,03 %**
Isle of Man						
GVC Holdings	13,1	646,6000	GBP	0,90	94,9	0,05 %
Isle of Man totalt					**94,9**	**0,05 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	28,1	16,5500	EUR	1,00	465,2	0,25 %
Atlantia	12,2	22,8400	EUR	1,00	279,0	0,15 %
Davide Campari-Milano	14,3	8,6100	EUR	1,00	122,9	0,07 %
Enel	193,0	6,1450	EUR	1,00	1 186,2	0,63 %
Eni	60,4	14,5700	EUR	1,00	879,7	0,47 %
FinecoBank Banca Fineco	13,6	9,8060	EUR	1,00	133,7	0,07 %
Intesa Sanpaolo	353,4	1,8752	EUR	1,00	662,8	0,35 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	15,7	9,0580	EUR	1,00	142,3	0,08 %
Moncler	4,3	37,5200	EUR	1,00	159,8	0,09 %
Pirelli & C	9,5	5,2100	EUR	1,00	49,7	0,03 %
Poste Italiane	13,5	9,2220	EUR	1,00	124,5	0,07 %
Prysmian	8,8	18,0350	EUR	1,00	157,8	0,08 %
Recordati	2,5	36,4700	EUR	1,00	91,3	0,05 %
Snam	52,5	4,3850	EUR	1,00	230,3	0,12 %
Telecom Italia SpA/Milano	255,1	0,4794	EUR	1,00	122,3	0,07 %
Telecom Italia SpA/Milano	164,4	0,4547	EUR	1,00	74,8	0,04 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	34,3	5,6140	EUR	1,00	192,5	0,10 %
UniCredit	47,6	10,8260	EUR	1,00	515,7	0,27 %
Italien totalt					**5 590,5**	**2,98 %**
Jersey						
Experian	21,7	2 374,2727	GBP	0,90	576,4	0,31 %
Ferguson	7,5	5 600,0000	GBP	0,90	471,4	0,25 %
Glencore	266,3	272,0500	GBP	0,90	809,2	0,43 %
WPP	29,9	986,0000	GBP	0,90	329,4	0,18 %
Jersey totalt					**2 186,3**	**1,16 %**
Luxemburg						
ArcelorMittal	16,5	15,6660	EUR	1,00	258,6	0,14 %
Aroundtown	18,9	7,1700	EUR	1,00	135,8	0,07 %
Eurofins Scientific	0,3	388,6000	EUR	1,00	100,3	0,05 %
Millicom Int. Cellular SDB	1,4	524,0000	SEK	10,57	70,1	0,04 %
RTL Group	0,8	45,0400	EUR	1,00	36,4	0,02 %
SES	8,5	13,5000	EUR	1,00	114,8	0,06 %
Tenaris	11,0	11,5150	EUR	1,00	126,6	0,07 %
Luxemburg totalt					**842,5**	**0,45 %**
Norge						
Aker BP	2,6	244,7000	NOK	9,72	64,7	0,03 %
DNB	22,6	158,5000	NOK	9,72	368,9	0,20 %
Equinor	27,7	168,5000	NOK	9,72	480,9	0,26 %
Gjensidige Forsikring	5,1	171,9500	NOK	9,72	90,9	0,05 %
Mowi	10,0	198,8500	NOK	9,72	205,1	0,11 %
Norsk Hydro	31,3	30,5200	NOK	9,72	98,2	0,05 %
Orkla	19,8	75,8800	NOK	9,72	154,3	0,08 %
Schibsted ser. B	2,3	220,6000	NOK	9,72	52,2	0,03 %
Telenor	17,3	182,2500	NOK	9,72	324,0	0,17 %
Yara International	4,2	414,0000	NOK	9,72	178,7	0,10 %
Norge totalt					**2 018,0**	**1,08 %**
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	58,5	3,3340	EUR	1,00	195,1	0,10 %
Galp Energia SGPS	11,6	13,3500	EUR	1,00	155,1	0,08 %
Jeronimo Martins SGPS	6,2	14,1550	EUR	1,00	88,2	0,05 %
Portugal totalt					**438,3**	**0,23 %**
Schweiz						
ABB	45,9	19,5350	CHF	1,11	807,0	0,43 %
Adecco Group	3,7	58,4000	CHF	1,11	193,8	0,10 %
Alcon	10,2	59,8900	CHF	1,11	550,8	0,29 %
Baloise Holding	1,1	172,0000	CHF	1,11	175,4	0,09 %
Barry Callebaut	0,1	1 950,0000	CHF	1,11	94,8	0,05 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	78 900,0000	CHF	1,11	142,0	0,08 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	7 065,0000	CHF	1,11	146,2	0,08 %
Cie Financiere Richemont	12,4	82,5000	CHF	1,11	920,0	0,49 %
Clariant	4,8	19,7250	CHF	1,11	85,2	0,05 %
Coca-Cola HBC	4,8	2 960,0000	GBP	0,90	158,4	0,08 %
Credit Suisse Group	60,7	11,7100	CHF	1,11	639,3	0,34 %
Dufry	0,8	82,2800	CHF	1,11	57,8	0,03 %
EMS-Chemie Holding	0,2	631,5000	CHF	1,11	108,6	0,06 %
Geberit	1,2	454,3000	CHF	1,11	473,1	0,25 %
Givaudan	0,2	2 739,0000	CHF	1,11	502,9	0,27 %
Julius Baer Group	5,1	43,4900	CHF	1,11	200,4	0,11 %
Kuehne + Nagel International	1,3	144,2000	CHF	1,11	164,4	0,09 %
LafargeHolcim	12,0	47,6400	CHF	1,11	513,6	0,27 %
Lonza Group	1,8	326,6000	CHF	1,11	519,4	0,28 %
Nestle	72,3	100,9600	CHF	1,11	6 568,5	3,50 %
Novartis	51,1	89,3300	CHF	1,11	4 108,2	2,19 %

	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
Pargesa Holding	0,8	75,2500	CHF	1,11	54,9	0,03 %
Partners Group Holding	0,4	764,0000	CHF	1,11	274,4	0,15 %
Roche Holding	16,7	273,2500	CHF	1,11	4 101,3	2,18 %
Schindler Holding	0,6	212,6000	CHF	1,11	121,9	0,06 %
Schindler Holding	0,8	217,0000	CHF	1,11	159,6	0,09 %
SGS	0,1	2 479,0000	CHF	1,11	281,1	0,15 %
Sika	3,1	166,2000	CHF	1,11	456,2	0,24 %
Sonova Holding	1,3	220,7000	CHF	1,11	251,3	0,13 %
Straumann Holding	0,3	858,0000	CHF	1,11	194,6	0,10 %
Swatch Group	0,7	278,8000	CHF	1,11	179,7	0,10 %
Swatch Group	1,2	52,5000	CHF	1,11	57,5	0,03 %
Swiss Life Holding	0,8	482,2000	CHF	1,11	329,8	0,18 %
Swiss Prime Site	1,7	84,6500	CHF	1,11	133,1	0,07 %
Swiss Re	7,2	98,8800	CHF	1,11	643,8	0,34 %
Swisscom	0,6	489,2000	CHF	1,11	270,3	0,14 %
Temenos	1,4	173,5500	CHF	1,11	224,0	0,12 %
UBS Group	91,5	11,6000	CHF	1,11	955,2	0,51 %
Vifor Pharma	1,1	140,3000	CHF	1,11	134,0	0,07 %
Zurich Insurance Group	3,6	338,8000	CHF	1,11	1 095,6	0,58 %
Schweiz totalt					**27 047,9**	**14,41 %**
Spanien						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	7,4	35,1400	EUR	1,00	259,8	0,14 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	7,4	1,4000	EUR	1,00	10,3	0,01 %
Aena SME	1,6	174,2500	EUR	1,00	279,0	0,15 %
Amadeus IT Group	10,4	69,3200	EUR	1,00	721,9	0,38 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	158,2	4,9195	EUR	1,00	778,5	0,41 %
Banco de Sabadell	139,0	0,9048	EUR	1,00	125,8	0,07 %
Banco Santander	385,3	4,0620	EUR	1,00	1 565,3	0,83 %
Bankia	26,4	2,0650	EUR	1,00	54,5	0,03 %
Bankinter	16,6	6,0020	EUR	1,00	99,9	0,05 %
CaixaBank	87,1	2,5040	EUR	1,00	218,1	0,12 %
Cellnex Telecom	4,3	32,7800	EUR	1,00	139,8	0,07 %
Enagas	5,3	23,7300	EUR	1,00	125,6	0,07 %
Endesa	7,2	22,5300	EUR	1,00	162,2	0,09 %
Ferrovial	16,3	22,4400	EUR	1,00	364,7	0,19 %
Grifols	7,1	25,7800	EUR	1,00	183,6	0,10 %
Iberdrola	146,1	8,7280	EUR	1,00	1 274,8	0,68 %
Industria de Diseno Textil	25,1	26,4800	EUR	1,00	665,3	0,35 %
Mapfre	23,0	2,5550	EUR	1,00	58,8	0,03 %
Naturgy Energy Group	8,5	24,3600	EUR	1,00	207,6	0,11 %
Red Electrica Corp	10,5	18,3650	EUR	1,00	193,3	0,10 %
Repsol	33,1	13,6800	EUR	1,00	453,1	0,24 %
Repsol	33,1	0,4888	EUR	1,00	16,2	0,01 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	9,0	14,6150	EUR	1,00	131,2	0,07 %
Telefonica	110,9	7,2320	EUR	1,00	802,1	0,43 %
Spanien totalt					**8 891,1**	**4,74 %**
Storbritannien						
3i Group	23,1	1 113,0000	GBP	0,90	287,1	0,15 %
Admiral Group	5,1	2 199,9887	GBP	0,90	125,8	0,07 %
Anglo American	24,8	2 235,1800	GBP	0,90	619,2	0,33 %
Antofagasta	7,7	923,8000	GBP	0,90	79,6	0,04 %
Ashtead Group	17,6	2 257,0000	GBP	0,90	443,5	0,24 %
Associated British Foods	8,2	2 455,0000	GBP	0,90	224,0	0,12 %
AstraZeneca	29,7	6 424,0000	GBP	0,90	2 127,9	1,13 %
Auto Trader Group	23,0	546,8000	GBP	0,90	140,7	0,07 %
Aviva	88,7	415,5000	GBP	0,90	411,6	0,22 %
Barclays	406,6	149,5000	GBP	0,90	678,9	0,36 %
Barratt Developments	23,0	569,8000	GBP	0,90	146,6	0,08 %
Berkeley Group Holdings	3,0	3 691,0000	GBP	0,90	123,8	0,07 %
BHP Group	50,1	2 009,5000	GBP	0,90	1 125,1	0,60 %
BP	477,8	548,8000	GBP	0,90	2 928,8	1,56 %
British American Tobacco	53,7	2 751,0000	GBP	0,90	1 648,6	0,88 %
British Land Co	22,6	535,6000	GBP	0,90	135,3	0,07 %
BT Group	196,7	196,3800	GBP	0,90	431,4	0,23 %
Bunzl	14,4	2 092,0000	GBP	0,90	336,8	0,18 %
Burberry Group	10,1	1 865,0000	GBP	0,90	211,0	0,11 %
Carnival	4,4	3 480,0000	GBP	0,90	169,9	0,09 %
Centrica	132,6	87,3200	GBP	0,90	129,3	0,07 %
Coca-Cola European Partners	5,0	48,8500	EUR	1,00	245,1	0,13 %
Compass Group	36,7	1 889,8600	GBP	0,90	773,7	0,41 %
Croda International	3,3	5 105,0000	GBP	0,90	187,7	0,10 %
Diageo	57,6	3 375,0000	GBP	0,90	2 171,4	1,16 %
Direct Line Insurance Group	30,6	330,5000	GBP	0,90	113,1	0,06 %
easyJet	3,3	948,6000	GBP	0,90	35,4	0,02 %
Evraz	13,6	658,4000	GBP	0,90	99,9	0,05 %
Fresnillo	5,2	866,2000	GBP	0,90	49,9	0,03 %
G4S	44,2	207,9000	GBP	0,90	102,6	0,05 %
GlaxoSmithKline	117,8	1 575,6000	GBP	0,90	2 072,5	1,10 %
Halma	8,9	2 021,0000	GBP	0,90	200,3	0,11 %
Hargreaves Lansdown	7,0	1 907,0000	GBP	0,90	149,0	0,08 %
HSBC Holdings	471,8	655,3500	GBP	0,90	3 453,5	1,84 %
Imperial Brands	22,4	1 844,6000	GBP	0,90	461,0	0,25 %
Informa	29,7	834,2000	GBP	0,90	276,8	0,15 %
InterContinental Hotels Group	3,9	5 163,0000	GBP	0,90	227,6	0,12 %
Intertek Group	3,7	5 512,0000	GBP	0,90	225,9	0,12 %
Investec	14,8	509,8000	GBP	0,90	84,1	0,04 %
ITV	82,9	107,9500	GBP	0,90	99,9	0,05 %
J Sainsbury	42,5	196,2000	GBP	0,90	93,2	0,05 %
John Wood Group	15,1	450,8000	GBP	0,90	75,9	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
Johnson Matthey	4,4	3 317,0000	GBP	0,90	163,2	0,09 %
Kingfisher	51,5	215,4000	GBP	0,90	124,0	0,07 %
Land Securities Group	17,2	826,2000	GBP	0,90	158,7	0,08 %
Legal & General Group	135,5	269,6000	GBP	0,90	407,9	0,22 %
Lloyds Banking Group	1 688,7	56,6700	GBP	0,90	1 068,9	0,57 %
London Stock Exchange Group	7,1	5 506,0000	GBP	0,90	434,9	0,23 %
Marks & Spencer Group	44,3	210,0000	GBP	0,90	104,0	0,06 %
Meggitt	33,4	522,4000	GBP	0,90	195,1	0,10 %
Melrose Industries	135,3	180,9500	GBP	0,90	273,5	0,15 %
Merlin Entertainments	15,2	449,2000	GBP	0,90	76,0	0,04 %
Micro Focus International	8,2	2 042,5000	GBP	0,90	188,1	0,10 %
Mondi	8,4	1 788,5000	GBP	0,90	167,9	0,09 %
National Grid	80,5	835,4000	GBP	0,90	751,2	0,40 %
Next	3,4	5 536,0000	GBP	0,90	209,6	0,11 %
NMC Health	2,5	2 398,0000	GBP	0,90	66,4	0,04 %
Ocado Group	12,1	1 167,5000	GBP	0,90	157,5	0,08 %
Pearson	19,4	819,6000	GBP	0,90	177,4	0,09 %
Persimmon	7,5	1 984,5000	GBP	0,90	166,2	0,09 %
Prudential	61,5	1 713,5000	GBP	0,90	1 177,3	0,63 %
Reckitt Benckiser Group	16,5	6 160,0000	GBP	0,90	1 138,3	0,61 %
RELX	47,1	1 906,0000	GBP	0,90	1 001,8	0,53 %
Rentokil Initial	47,4	397,2000	GBP	0,90	210,3	0,11 %
Rio Tinto	27,4	4 868,5000	GBP	0,90	1 491,6	0,79 %
Royal Bank of Scotland Group	107,4	218,4000	GBP	0,90	262,1	0,14 %
Royal Dutch Shell	107,0	2 571,5000	GBP	0,90	3 072,3	1,64 %
Royal Dutch Shell	87,8	2 579,5000	GBP	0,90	2 530,1	1,35 %
RSA Insurance Group	25,3	576,2000	GBP	0,90	163,1	0,09 %
Sage Group	24,6	798,6000	GBP	0,90	219,0	0,12 %
Schroders	3,0	3 038,0000	GBP	0,90	100,1	0,05 %
Segro	26,1	724,4000	GBP	0,90	211,3	0,11 %
Severn Trent	5,4	2 041,0000	GBP	0,90	122,2	0,07 %
Smith & Nephew	20,8	1 701,0000	GBP	0,90	394,3	0,21 %
Smiths Group	14,3	1 562,5000	GBP	0,90	250,0	0,13 %
Spirax-Sarco Engineering	1,7	9 155,0000	GBP	0,90	169,0	0,09 %
SSE	25,2	1 117,5000	GBP	0,90	314,9	0,17 %
St James's Place	11,9	1 093,5000	GBP	0,90	145,0	0,08 %
Standard Chartered	66,0	714,0000	GBP	0,90	526,2	0,28 %
Standard Life Aberdeen	59,4	293,1000	GBP	0,90	194,4	0,10 %
Taylor Wimpey	73,4	157,2500	GBP	0,90	128,9	0,07 %
Tesco	232,4	227,4000	GBP	0,90	590,3	0,31 %
Unilever	26,4	4 857,5000	GBP	0,90	1 429,7	0,76 %
United Utilities Group	15,5	781,0000	GBP	0,90	135,6	0,07 %
Weir Group	5,9	1 533,5000	GBP	0,90	100,3	0,05 %
Whitbread	4,2	4 621,0000	GBP	0,90	218,3	0,12 %
Wm Morrison Supermarkets	53,4	202,0000	GBP	0,90	120,5	0,06 %
Vodafone Group	634,3	129,1000	GBP	0,90	914,6	0,49 %
Storbritannien totalt					**45 945,3**	**24,48 %**
Sverige						
Alfa Laval	6,5	202,5000	SEK	10,57	125,0	0,07 %
Assa Abloy B	32,8	210,6000	SEK	10,57	654,4	0,35 %
Atlas Copco	16,5	297,3000	SEK	10,57	463,0	0,25 %
Atlas Copco	9,2	266,4000	SEK	10,57	231,8	0,12 %
Boliden	6,3	237,6000	SEK	10,57	141,7	0,08 %
Electrolux B	5,4	238,2000	SEK	10,57	122,7	0,07 %
Epiroc A	17,7	96,7000	SEK	10,57	162,0	0,09 %
Epiroc B	5,8	92,0600	SEK	10,57	50,6	0,03 %
Ericsson B	72,9	88,6200	SEK	10,57	611,5	0,33 %
Essity B	14,4	285,0000	SEK	10,57	388,2	0,21 %
Hennes & Mauritz B	20,4	166,4400	SEK	10,57	321,1	0,17 %
Hexagon B	6,2	514,0000	SEK	10,57	300,6	0,16 %
Husqvarna B	10,9	86,4200	SEK	10,57	89,0	0,05 %
ICA Gruppen	1,8	398,2000	SEK	10,57	67,0	0,04 %
Industrivärden C	4,3	206,0000	SEK	10,57	84,3	0,04 %
Investor B	10,3	446,2000	SEK	10,57	436,3	0,23 %
Kinnevik B	5,8	241,6000	SEK	10,57	132,6	0,07 %
Lundbergföretagen B	2,1	346,8000	SEK	10,57	67,9	0,04 %
Lundin Petroleum	4,4	288,3000	SEK	10,57	119,1	0,06 %
Sandvik	30,6	170,7500	SEK	10,57	494,9	0,26 %
SEB A	39,4	85,9400	SEK	10,57	320,6	0,17 %
Securitas B	8,4	161,8000	SEK	10,57	129,3	0,07 %
Skanska B	8,1	167,4000	SEK	10,57	127,8	0,07 %
SKF B	9,0	170,2500	SEK	10,57	145,2	0,08 %
Swedbank A	21,9	139,8000	SEK	10,57	289,7	0,15 %
Swedish Match	4,2	394,3000	SEK	10,57	157,7	0,08 %
Svenska Handelsbanken A	37,0	92,5600	SEK	10,57	324,0	0,17 %
Tele2 B	11,9	136,0000	SEK	10,57	152,6	0,08 %
Telia Company	66,8	41,3900	SEK	10,57	261,6	0,14 %
Volvo B	37,6	146,6500	SEK	10,57	521,2	0,28 %
Sverige totalt					**7 493,5**	**3,99 %**
Tyskland						
1&1 Drillisch	1,2	29,4000	EUR	1,00	36,1	0,02 %
adidas	4,3	269,8000	EUR	1,00	1 155,0	0,62 %
Allianz	10,0	210,2500	EUR	1,00	2 093,5	1,12 %
Axel Springer	1,1	62,0000	EUR	1,00	67,1	0,04 %
BASF	21,8	63,7200	EUR	1,00	1 389,0	0,74 %
Bayer	22,2	60,8700	EUR	1,00	1 348,3	0,72 %
Bayerische Motoren Werke	7,8	64,7200	EUR	1,00	502,4	0,27 %
Bayerische Motoren Werke	1,4	54,4500	EUR	1,00	76,1	0,04 %
Beiersdorf	2,3	104,9500	EUR	1,00	242,6	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
Brenntag	6,1	43,3200	EUR	1,00	264,3	0,14 %
Carl Zeiss Meditec	1,1	84,8500	EUR	1,00	89,4	0,05 %
Commerzbank	24,4	6,3100	EUR	1,00	154,1	0,08 %
Continental	2,6	128,1000	EUR	1,00	329,9	0,18 %
Covestro	4,5	44,5400	EUR	1,00	199,9	0,11 %
Daimler	22,5	48,7950	EUR	1,00	1 100,2	0,59 %
Delivery Hero	2,2	39,5800	EUR	1,00	86,7	0,05 %
Deutsche Bank	46,8	6,8020	EUR	1,00	318,3	0,17 %
Deutsche Boerse	4,4	123,8500	EUR	1,00	544,1	0,29 %
Deutsche Lufthansa	5,2	15,0200	EUR	1,00	78,4	0,04 %
Deutsche Post	23,2	28,7700	EUR	1,00	667,8	0,36 %
Deutsche Telekom	79,5	15,1700	EUR	1,00	1 205,3	0,64 %
Deutsche Wohnen RIGHT	8,3		EUR	1,00		0,00 %
Deutsche Wohnen	8,3	32,0800	EUR	1,00	266,0	0,14 %
E.ON	53,1	9,5150	EUR	1,00	505,4	0,27 %
Evonik Industries	3,8	25,5500	EUR	1,00	97,4	0,05 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,9	75,5000	EUR	1,00	69,1	0,04 %
Fresenius Medical Care	5,1	68,6200	EUR	1,00	352,2	0,19 %
Fresenius	9,9	47,4800	EUR	1,00	470,1	0,25 %
FUCHS PETROLUB	1,5	34,5800	EUR	1,00	52,0	0,03 %
GEA Group	3,9	24,8100	EUR	1,00	95,7	0,05 %
Hannover Rueck	1,5	141,9000	EUR	1,00	209,2	0,11 %
HeidelbergCement	3,4	70,6000	EUR	1,00	243,2	0,13 %
Henkel	2,4	80,6500	EUR	1,00	192,8	0,10 %
Henkel	4,1	85,9000	EUR	1,00	354,9	0,19 %
HOCHTIEF	0,6	106,1000	EUR	1,00	66,9	0,04 %
HUGO BOSS	1,5	58,1600	EUR	1,00	85,1	0,05 %
Infineon Technologies	27,0	15,6300	EUR	1,00	421,8	0,22 %
Innogy	3,3	41,7300	EUR	1,00	137,4	0,07 %
KION Group	1,9	55,2800	EUR	1,00	104,3	0,06 %
Knorr-Bremse	1,2	97,7500	EUR	1,00	113,9	0,06 %
LANXESS	2,0	52,0800	EUR	1,00	105,7	0,06 %
Merck KGaA	3,1	91,8800	EUR	1,00	281,9	0,15 %
METRO	4,6	15,9850	EUR	1,00	72,9	0,04 %
MTU Aero Engines	2,0	208,3000	EUR	1,00	419,1	0,22 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,6	220,5000	EUR	1,00	787,4	0,42 %
Porsche Automobil Holding	3,5	56,7800	EUR	1,00	200,4	0,11 %
Puma	1,9	58,1000	EUR	1,00	112,1	0,06 %
RWE	12,0	21,5600	EUR	1,00	258,5	0,14 %
SAP	23,0	119,4600	EUR	1,00	2 750,7	1,47 %
Sartorius	0,8	180,1000	EUR	1,00	152,7	0,08 %
Siemens Healthineers	3,4	37,0100	EUR	1,00	124,1	0,07 %
Siemens	19,7	104,3800	EUR	1,00	2 060,8	1,10 %
Symrise	2,9	84,8200	EUR	1,00	247,6	0,13 %
Telefonica Deutschland Holding	19,6	2,4360	EUR	1,00	47,9	0,03 %
thyssenkrupp	10,1	12,7350	EUR	1,00	128,3	0,07 %
TUI	10,2	768,6000	GBP	0,90	87,2	0,05 %
Uniper	4,7	26,7500	EUR	1,00	124,5	0,07 %
United Internet	2,9	29,0100	EUR	1,00	83,8	0,04 %
Wirecard	2,8	148,1500	EUR	1,00	412,7	0,22 %
Volkswagen	0,7	150,2000	EUR	1,00	111,0	0,06 %
Volkswagen	4,4	147,2800	EUR	1,00	641,3	0,34 %
Vonovia	12,4	41,7200	EUR	1,00	516,4	0,28 %
Zalando	2,5	39,0100	EUR	1,00	97,6	0,05 %
Tyskland totalt					**25 610,2**	**13,64 %**
Österrike						
ANDRITZ	1,7	32,8000	EUR	1,00	56,7	0,03 %
Erste Group Bank	7,3	32,4900	EUR	1,00	236,7	0,13 %
OMV	3,4	42,9800	EUR	1,00	147,4	0,08 %
Raiffeisen Bank International	3,7	20,5300	EUR	1,00	75,4	0,04 %
Verbund	1,6	46,1200	EUR	1,00	74,6	0,04 %
voestalpine	2,6	26,9500	EUR	1,00	68,7	0,04 %
Österrike totalt					**659,5**	**0,35 %**
Aktieplaceringar totalt					**179 568,9**	**95,67 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**179 568,9**	**95,67 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
STOXX EUROPE 600 9/2019	8,8	1,5000	EUR	1,00	13,2	0,01 %
Futureskontrakt totalt					**13,2**	**0,01 %**
Aktiederivat totalt					**13,2**	**0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**13,2**	**0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**13,2**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**183 025,8**	**97,51 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 679,6**	**2,49 %**
Fondvärde					**187 705,3**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	81,68 %					
Tillväxtandel B	12,44 %					
Avkastningsandel I	3,15 %					
Tillväxtandel C	1,51 %					
Avkastningsandel B	0,81 %					
Avkastningsandel C	0,41 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	0,6	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,1	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	**0,3**

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	3 358,1
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Citigroup Global Markets Ltd

Nordea Finland

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Finland ökade med 14,20 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (viktbegränsat avkastningsindexet OMX Helsinki CAP GTR; inkl. dividender) steg 13,10 %.

Aktiemarknaden i Finland steg i samma takt som aktiemarknaderna i övriga Norden och Europa. Handelskriget mellan Kina och USA tillspetsades i våras då USA införde extra tullar på vissa kinesiska varor och lade flera kinesiska teknikbolag på svarta listan. Placeringarna i industriprodukter och -tjänster, basindustri samt energi gav den bästa avkastningen medan IT presterade sämst. På bolagsnivå avkastade Kone och Neste bäst medan Nokia och Nordea tyngde avkastningen mest.

Fonden utvecklades bättre än indexet. Detta berodde främst på enskilda aktieval. Fondens avkastning förbättrades gentemot indexet av innehaven i förpackningstillverkaren Huhtamäki, försäkringsbolaget Gjensidige och fastighetsservicebolaget Caverion. Undervikten i Wärtsilä backade också upp avkastningen jämfört med indexet. Avkastningen dämpades av undervikten i Kone och Elisa samt vårt innehav i mjukvaruföretaget NetEnt.

Vi köpte aktier i Kesko, DNA och Revenio Group som är en finsk koncern verksam inom hälsoteknik. Vi ökade också vårt innehav i onlinespelbolaget Kindred och laxproducenten Bakkafrost. Våra placeringsbeslut grundar sig på en fundamentalanalys och vår syn på att aktierna i fråga är undervärderade. Vi sålde vårt innehav i sportutrustningskoncernen Amer Sports då Anta Sports köpte upp bolaget. Vi sålde även aktierna i skogsbolaget Stora Enso, teleoperatören Elisa och energijätten Fortum samt i Wärtsilä som levererar kraftlösningar och Adevinta som driver digitala marknadsplatser. Vi minskade innehavet i gruvindustribolaget Metso, lastbilstillverkaren Volvo och hissbolaget Kone.

Paavo Ahonen och Ted Roberts var ansvariga portföljförvaltare sedan januari 2016. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Marie Karlsson den 21.3.2017. Ansvaret för portföljförvaltningen delas mellan Marie Karlsson och Matias Rundgren fr.o.m. den 26.6.2019.

Marie Karlsson och Matias Rundgren

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**

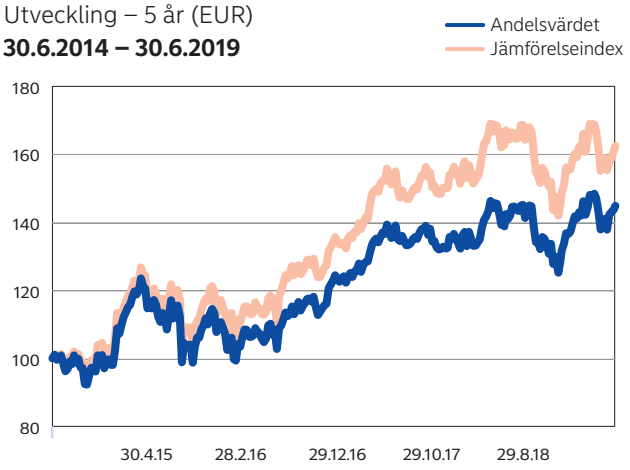
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

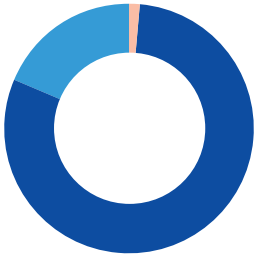
Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



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 1,57 %
- Inhemska aktier 79,90 %
- Utländska aktier 18,53 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 567,41	2 248,13
Avkastningsandel A*, EUR	1 654,72	1 482,71
Tillväxtandel C*, EUR	2 642,25	2 307,31
Tillväxtandel A, 1 000 st.	79 571,4	82 779,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	1 979,2	2 308,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	97,9	101,7
Antal andelsägare	16 542	16 988
Fondvärde, milj. EUR	207,8	189,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 442,9	2 989,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 000 andelar

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,60
Indexets volatilitet, %	11,52
Tracking Error, %	2,63
Active Share, %	47,25
Sharpe-tal	1,03
Omsättningshastigheten i portföljen, %	105,61
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, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

Fonden är aktivt förvaltad och investerar i en koncentrerad placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	137,6	21,0400	EUR	1,00	2 896,1	1,39 %
Rovio Oyj	301,1	7,1100	EUR	1,00	2 140,5	1,03 %
Kommunikationstjänster totalt					**5 036,6**	**2,42 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	132,5	14,3800	EUR	1,00	1 904,6	0,92 %
Nokian Renkaat	103,7	27,4000	EUR	1,00	2 840,6	1,37 %
Tokmanni Group	807,8	8,0900	EUR	1,00	6 535,4	3,14 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**11 280,7**	**5,43 %**
Dagligvaror						
Kesko B	204,8	48,8100	EUR	1,00	9 996,8	4,81 %
Raisio V	788,4	2,9150	EUR	1,00	2 298,3	1,11 %
Dagligvaror totalt					**12 295,1**	**5,92 %**
Energi						
Neste	418,5	29,9300	EUR	1,00	12 524,3	6,03 %
Energi totalt					**12 524,3**	**6,03 %**
Finans						
Nordea Bank	2 265,6	6,4150	EUR	1,00	14 533,7	6,99 %
Sampo A	483,6	41,4000	EUR	1,00	20 023,0	9,63 %
Finans totalt					**34 556,7**	**16,63 %**
Hälsovård						
Orion B	320,7	32,1700	EUR	1,00	10 316,4	4,96 %
Pihlajalinna Plc	258,9	11,2400	EUR	1,00	2 910,4	1,40 %
Revenio Group Corporation	83,3	20,1000	EUR	1,00	1 674,0	0,81 %
Terveystalo Plc	285,5	9,2200	EUR	1,00	2 632,4	1,27 %
Hälsovård totalt					**17 533,1**	**8,44 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	45,2	28,7000	EUR	1,00	1 298,2	0,62 %
Cargotec B	98,2	33,4600	EUR	1,00	3 286,5	1,58 %
Caverion Corporation	661,0	6,8800	EUR	1,00	4 547,5	2,19 %
Cramo	158,0	20,5000	EUR	1,00	3 238,3	1,56 %
Kone B	115,4	51,5600	EUR	1,00	5 949,0	2,86 %
Metso	155,4	34,8400	EUR	1,00	5 413,3	2,60 %
Uponor	143,5	9,5700	EUR	1,00	1 373,3	0,66 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**25 106,1**	**12,08 %**
Informationsteknologi, IT						
F-Secure	1 963,5	2,4700	EUR	1,00	4 849,8	2,33 %
Nokia	3 722,0	4,3685	EUR	1,00	16 259,7	7,82 %
Vaisala A	178,4	21,7500	EUR	1,00	3 880,7	1,87 %
Informationsteknologi totalt					**24 990,3**	**12,02 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	293,6	14,2800	EUR	1,00	4 193,2	2,02 %
Huhtamäki	475,3	35,9400	EUR	1,00	17 082,4	8,22 %
UPM-Kymmene	62,3	23,1700	EUR	1,00	1 442,6	0,69 %
Basindustri totalt					**22 718,2**	**10,93 %**
Aktieplaceringar totalt					**166 041,2**	**79,89 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**166 041,2**	**79,89 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	54,0	661,6000	SEK	10,57	3 383,0	1,63 %
Amerika totalt					**3 383,0**	**1,63 %**
Danmark						
Jyske Bank	120,1	227,0000	DKK	7,46	3 653,9	1,76 %
Danmark totalt					**3 653,9**	**1,76 %**
Färöarna						
Bakkafrost	101,9	475,6000	NOK	9,72	4 989,0	2,40 %
Färöarna totalt					**4 989,0**	**2,40 %**
Malta						
Kindred Group SDB	962,0	79,2800	SEK	10,57	7 217,4	3,47 %
Malta totalt					**7 217,4**	**3,47 %**
Norge						
Gjensidige Forsikring	329,7	171,9500	NOK	9,72	5 834,9	2,81 %
Schibsted ser. A	82,4	234,3000	NOK	9,72	1 986,8	0,96 %
Norge totalt					**7 821,7**	**3,76 %**
Schweiz						
ABB Ltd	123,0	185,7000	SEK	10,57	2 161,0	1,04 %
Schweiz totalt					**2 161,0**	**1,04 %**
Sverige						
NetEnt B	625,5	29,8500	SEK	10,57	1 767,0	0,85 %
Telia Company FDR	1 133,9	3,9100	EUR	1,00	4 433,5	2,13 %
Trelleborg B	123,7	131,8500	SEK	10,57	1 543,2	0,74 %
Volvo B	111,6	146,6500	SEK	10,57	1 548,1	0,74 %
Sverige totalt					**9 291,8**	**4,47 %**
Aktieplaceringar totalt					**38 517,9**	**18,53 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**38 517,9**	**18,53 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Placeringar totalt					**204 559,1**	**98,43 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 267,1**	**1,57 %**
Fondvärde					**207 826,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,30 %					
Avkastningsandel A	1,58 %					
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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	2,0	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,4	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	**1,4**

Nordea Finland Passiv

(före detta Nordea Finland Indexfond)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Finland Passiv och andelsserien B ökade med 12,57 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (OMX Helsinki Benchmark Cap GTR-avkastningsindex, inkl. dividender) steg 13,10 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 12,51 %.

Aktiemarknaden i Finland steg i samma takt som aktiemarknaderna i övriga Norden och Europa. Handelskriget mellan Kina och USA tillspetsades i våras då USA införde extra tullar på vissa kinesiska varor och lade flera kinesiska teknikbolag på svarta listan. Placeringarna i industriprodukter och -tjänster, basindustri samt energi gav den bästa avkastningen medan IT presterade sämst. På bolagsnivå avkastade Kone och Neste bäst medan Nokia och Nordea tyngde avkastningen mest.

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

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–0,73 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnärä 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 0,48 vid slutet av juni 2019.

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**

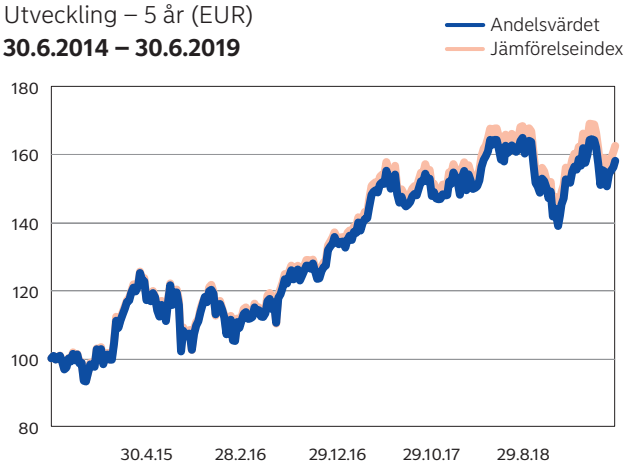
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

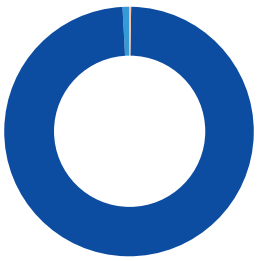
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fondens jämförelseindex är ett viktbegränsat OMX Helsinki Benchmark CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR). Det dagliga värdet på jämförelseindexet är ett s.k. intraday indexpoängtal som tas klockan 17.00, dvs. på samma tid som värdet på fondandelen beräknas.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,49 %
- Inhemska aktier 98,89 %
- Utländska aktier 0,62 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel B*, EUR	2 688,59	2 389,54
Avkastningsandel B*, EUR	2 198,95	1 999,88
Tillväxtandel C*, EUR	2 748,16	2 441,26
Avkastningsandel C*, EUR	9,95	9,04
Tillväxtandel I*, EUR	2 767,25	2 458,23
Avkastningsandel I*, EUR	2 199,12	1 999,03
Tillväxtandel B, 1 000 st.	1 059,1	955,9
Avkastningsandel B, 1 000 st.	110,9	105,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	115,9	119,7
Avkastningsandel C, 1 000 st.	53,2	53,2
Tillväxtandel I, 1 000 st.	7 934,2	9 573,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	243,1	212,5
Antal andelsägare	6 133	5 558
Fondvärde, milj. EUR	259,5	267,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	533,9	1 143,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,23
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,37
Indexets volatilitet, %	11,48
Tracking Error, %	0,48
Active Share, %	0,64
Sharpe-tal	1,00
Omsättningshastigheten i portföljen, %	45,70
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, %	-

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var 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:

1.1-31.3.2019 teckningar 0,13 % och inlösen 0,13 %

1.4.-30.6.2019 teckningar 0,12 % och inlösen 0,12 %

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	66,8	5,8400	EUR	1,00	390,3	0,15 %
DNA Oyj	140,8	21,0400	EUR	1,00	2 962,9	1,14 %
Elisa	278,5	42,6800	EUR	1,00	11 885,0	4,58 %
Rovio Oyj	99,8	7,1100	EUR	1,00	709,4	0,27 %
Sanoma Plc	189,6	8,4550	EUR	1,00	1 603,3	0,62 %
Kommunikationstjänster totalt					**17 550,7**	**6,76 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	115,9	14,3800	EUR	1,00	1 666,0	0,64 %
Marimekko	14,3	26,1000	EUR	1,00	373,8	0,14 %
Nokian Renkaat	255,6	27,4000	EUR	1,00	7 003,1	2,70 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**9 042,9**	**3,48 %**
Dagligvaror						
Altia Plc	53,6	7,3400	EUR	1,00	393,6	0,15 %
Atria plc A	26,9	7,7300	EUR	1,00	208,2	0,08 %
Kesko A	49,3	45,7000	EUR	1,00	2 253,3	0,87 %
Kesko B	158,0	48,8100	EUR	1,00	7 712,1	2,97 %
Olvi A	35,1	34,5500	EUR	1,00	1 211,5	0,47 %
Raisio V	309,2	2,9150	EUR	1,00	901,4	0,35 %
Dagligvaror totalt					**12 680,0**	**4,89 %**
Energi						
Neste	367,4	29,9300	EUR	1,00	10 995,2	4,24 %
Energi totalt					**10 995,2**	**4,24 %**
Finans						
CapMan	304,0	1,7000	EUR	1,00	516,7	0,20 %
eQ Plc	32,6	9,1400	EUR	1,00	298,2	0,11 %
Nordea Bank	3 507,8	6,4150	EUR	1,00	22 502,7	8,67 %
Sampo A	573,6	41,4000	EUR	1,00	23 747,1	9,15 %
Taaleri Plc	13,0	6,9600	EUR	1,00	90,6	0,03 %
Finans totalt					**47 155,4**	**18,17 %**
Hälsovård						
Orion A	75,1	32,0000	EUR	1,00	2 404,6	0,93 %
Orion B	241,7	32,1700	EUR	1,00	7 774,0	3,00 %
Revenio Group Corporation	58,1	20,1000	EUR	1,00	1 167,3	0,45 %
Terveystalo Plc	130,6	9,2200	EUR	1,00	1 204,3	0,46 %
Hälsovård totalt					**12 550,3**	**4,84 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	41,7	28,7000	EUR	1,00	1 197,6	0,46 %
Cargotec B	93,4	33,4600	EUR	1,00	3 125,7	1,20 %
Finnair	130,7	6,9700	EUR	1,00	911,3	0,35 %
Kone B	455,5	51,5600	EUR	1,00	23 485,3	9,05 %
Konecranes	151,8	33,1500	EUR	1,00	5 032,6	1,94 %
Metso	295,7	34,8400	EUR	1,00	10 302,6	3,97 %
Outotec	326,9	4,6330	EUR	1,00	1 514,6	0,58 %
Uponor	112,0	9,5700	EUR	1,00	1 072,1	0,41 %
Valmet Corporation	288,3	21,9000	EUR	1,00	6 313,3	2,43 %
Wärtsilä	849,5	12,7750	EUR	1,00	10 852,8	4,18 %
YIT-Yhtymä	362,2	5,3600	EUR	1,00	1 941,5	0,75 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**65 749,5**	**25,33 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	4 962,6	4,3685	EUR	1,00	21 679,3	8,35 %
Tieto Corporation	154,7	26,0400	EUR	1,00	4 027,5	1,55 %
Informationsteknologi totalt					**25 706,8**	**9,90 %**
Basindustri						
Huhtamäki	221,9	35,9400	EUR	1,00	7 975,9	3,07 %
Kemira	241,4	12,8800	EUR	1,00	3 108,6	1,20 %
Metsä Board Corporation B	460,3	4,7140	EUR	1,00	2 169,8	0,84 %
Outokumpu	741,8	2,9840	EUR	1,00	2 213,5	0,85 %
Stora Enso R	1 174,8	10,3350	EUR	1,00	12 141,9	4,68 %
Tikkurila	77,7	14,8200	EUR	1,00	1 152,0	0,44 %
UPM-Kymmene	495,8	23,1700	EUR	1,00	11 488,1	4,43 %
Basindustri totalt					**40 249,8**	**15,51 %**
Fastigheter						
Citycon	119,7	9,1700	EUR	1,00	1 097,5	0,42 %
Hoivatilat Plc	56,0	9,9600	EUR	1,00	558,2	0,22 %
Kojamo plc	160,5	12,9400	EUR	1,00	2 076,3	0,80 %
Fastigheter totalt					**3 732,0**	**1,44 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	581,1	19,3400	EUR	1,00	11 238,3	4,33 %
Kraftförsörjning totalt					**11 238,3**	**4,33 %**
Aktieplaceringar totalt					**256 650,8**	**98,89 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**256 650,8**	**98,89 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
Telia Company FDR	409,4	3,9100	EUR	1,00	1 600,9	0,62 %
Sverige totalt					**1 600,9**	**0,62 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 600,9**	**0,62 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 600,9**	**0,62 %**
Placeringar totalt					**258 251,8**	**99,51 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 282,8**	**0,49 %**
Fondvärde					**259 534,6**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	84,60 %
Tillväxtandel B	10,97 %
Avkastningsandel I	2,06 %
Tillväxtandel C	1,23 %
Avkastningsandel B	0,94 %
Avkastningsandel C	0,20 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	3,6	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,6	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	**2,0**

Nordea Fjärran Östern

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Fjärran Östern steg 14,69 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (MSCI All Country Asia Ex. Japan-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 11,12 %.

Aktiemarknaden i Asien utvecklades starkt fram till början av maj då den vände nedåt eftersom den globala ekonomin växte långsamt och handelskriget mellan USA, Kina och andra länder trappade upp. Trots handelskriget steg den kinesiska marknaden kraftigt och utvecklades bäst i regionen. Kinas regering har stimulerat ekonomin med skattelättnader och nya investeringar i infrastruktur samt genom att stödja ökningen i bankernas utlåning. Regeringens åtgärder har stabiliserat ekonomin. Den indiska aktiemarknaden steg i samma takt som den globala aktiemarknaden även om tillväxten nu är långsammare än i Kina. Centralbanken stödde ekonomin med flera räntesänkningar. I maj fick Narendra Modis parti absolut majoritet i det indiska parlamentets underhus. Valresultatet gör utsikterna för penningpolitiken tydligare och backar upp ekonomiska reformer i fortsättningen. Avmattningen i den globala ekonomiska tillväxten har pressat länder som bedriver industriproduktion, såsom Taiwan, Singapore och Sydkorea.

Fonden presterade bättre än sitt index på grund av aktievalen. Finanssektorn gav den bästa avkastningen. Ping An och AIA är de två största bolagen i vilka vi placerar. Bolagens resultat var bra, och de fortsatte att växa i Kina. Den indonesiska Bank Rakyat gynnades av ett fördelaktigt valresultat. Telekomsektorn gav den näst bästa avkastningen. Sea Limited som är den största spel- och nätaffärsplattformen i Fjärran Östern gjorde mycket bra ifrån sig. Bolaget har förstärkt sin position ytterligare trots att sektorns tillväxt i regionen varierar. Kinas största teknikbolag och spelföretag Tencent har återhämtat sig efter dröjsmålen med tillstånden för hasardspel på nätet år 2018. Avkastningen minskade mest på grund av aktievalen i hälsovårdssektorn och i synnerhet på grund av kinesiska Microport Scientific som tillverkar hälsovårdsutrustning och det indiska privata sjukhusbolaget Apollo Hospitals. Vi sålde vårt innehav i dessa bolag tidigare i år eftersom vi oroade oss för bolagsstyrningen och avkastningen på lång sikt.

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

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–1,31 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 **6** 7

Lägre risk **Högre risk**

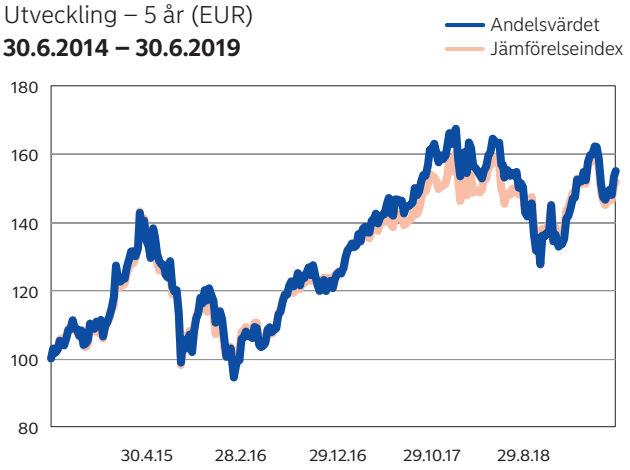
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

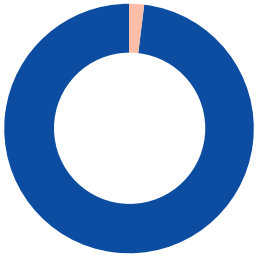
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



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 2,14 %
- Utländska aktier 97,86 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 600,26	2 267,21
Avkastningsandel A*, EUR	1 879,35	1 653,80
Tillväxtandel C*, EUR	10,00	8,69
Avkastningsandel C*, EUR	9,56	8,42
Tillväxtandel A, 1 000 st.	11 553,3	15 433,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	219,4	218,0
Tillväxtandel C, 1 000 st.	188,2	312,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	30,6	30,6
Antal andelsägare	15 195	15 795
Fondvärde, milj. EUR	306,7	356,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 875,9	6 855,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,13
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,97
Indexets volatilitet, %	12,26
Tracking Error, %	4,40
Active Share, %	70,06
Sharpe-tal	0,86
Omsättningshastigheten i portföljen, %	32,02
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, %	0,12
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	60,5	73,9200	USD	1,14	3 930,1	1,28 %
Alibaba Group Holding ADR	144,4	169,1800	USD	1,14	21 460,2	7,00 %
Baozun ADR	87,8	49,5200	USD	1,14	3 818,6	1,25 %
China Resources Medical Holdings	3 092,0	5,7000	HKD	8,89	1 983,2	0,65 %
JNBY Design	942,0	14,3200	HKD	8,89	1 517,9	0,49 %
Kingdee International Software Group	6 885,0	8,4500	HKD	8,89	6 546,5	2,13 %
Li Ning	1 959,5	18,4200	HKD	8,89	4 061,5	1,32 %
Microport Scientific	4 376,0	5,8000	HKD	8,89	2 856,0	0,93 %
Pinduoduo ADR	125,4	20,5000	USD	1,14	2 257,7	0,74 %
Sea ADR	147,4	33,3700	USD	1,14	4 321,4	1,41 %
Silergy	147,0	608,0000	TWD	35,26	2 534,7	0,83 %
Sunny Optical Technology Group	248,6	80,7000	HKD	8,89	2 257,5	0,74 %
Tencent Holdings	673,0	352,6000	HKD	8,89	26 702,2	8,71 %
Tencent Music Entertainment ADR	0,2	14,9700	USD	1,14	3,1	0,00 %
Xiabuxiabu Catering Management China Holdings	1 607,0	11,3600	HKD	8,89	2 054,2	0,67 %
Caymanöarna totalt					**86 304,8**	**28,14 %**
Filippinerna						
SM Investments	270,7	969,0000	PHP	58,35	4 495,5	1,47 %
Filippinerna totalt					**4 495,5**	**1,47 %**
Hongkong						
AIA Group	2 152,4	84,2500	HKD	8,89	20 405,3	6,65 %
China Resources Beer Holdings	1 382,0	37,1000	HKD	8,89	5 769,4	1,88 %
China Resources Pharmaceutical Group	2 588,5	8,8100	HKD	8,89	2 566,1	0,84 %
Hongkong totalt					**28 740,8**	**9,37 %**
Indien						
HDFC Bank	252,1	2 443,7500	INR	78,54	7 844,0	2,56 %
Hindustan Unilever	365,1	1 787,6000	INR	78,54	8 308,7	2,71 %
Housing Development Finance	468,1	2 192,1000	INR	78,54	13 065,4	4,26 %
Maruti Suzuki India	56,0	6 534,6500	INR	78,54	4 661,4	1,52 %
Phoenix Mills	861,6	635,7000	INR	78,54	6 973,6	2,27 %
Pidilite Industries	179,4	1 214,4500	INR	78,54	2 774,1	0,90 %
Varun Beverages	390,5	946,8000	INR	78,54	4 707,9	1,53 %
Indien totalt					**48 335,1**	**15,76 %**
Indonesien						
Bank Rakyat Indonesia Persero	30 230,9	4 360,0000	IDR	16 079,76	8 197,1	2,67 %
Indonesien totalt					**8 197,1**	**2,67 %**
Kina						
China Merchants Bank	1 311,0	38,9500	HKD	8,89	5 745,9	1,87 %
Han's Laser Technology Industry Group	1 051,2	34,3800	CNY	0,13	4 622,8	1,51 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 400,5	93,8000	HKD	8,89	14 782,1	4,82 %
Shenzhen Inovance Technology	1 567,5	22,9100	CNY	0,13	4 593,4	1,50 %
Kina totalt					**29 744,3**	**9,70 %**
Singapore						
City Developments	390,4	9,4700	SGD	1,54	2 400,3	0,78 %
DBS Group Holdings	598,1	25,9600	SGD	1,54	10 081,1	3,29 %
Yoma Strategic Holdings	7 394,8	0,3850	SGD	1,54	1 848,4	0,60 %
Singapore totalt					**14 329,7**	**4,67 %**
Sri Lanka						
John Keells Holdings	3 484,8	138,7000	LKR	200,89	2 406,0	0,78 %
Sri Lanka totalt					**2 406,0**	**0,78 %**
Sydkorea						
Kakao	8,4	131 500,0000	KRW	1 316,05	841,8	0,27 %
Samsung Electronics	632,7	47 000,0000	KRW	1 316,05	22 596,9	7,37 %
Samsung Fire & Marine Insurance	29,0	268 000,0000	KRW	1 316,05	5 910,4	1,93 %
Samsung SDI	49,4	236 500,0000	KRW	1 316,05	8 875,8	2,89 %
Shinhan Financial Group	170,5	44 900,0000	KRW	1 316,05	5 816,9	1,90 %
WONIK IPS	191,0	23 950,0000	KRW	1 316,05	3 475,5	1,13 %
Sydkorea totalt					**47 517,3**	**15,49 %**
Taiwan						
Advanced Ceramic X	399,0	241,5000	TWD	35,26	2 732,7	0,89 %
ASPEED Technology	89,0	592,0000	TWD	35,26	1 494,2	0,49 %
Chroma ATE	1 174,0	138,0000	TWD	35,26	4 594,7	1,50 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 138,4	239,0000	TWD	35,26	21 272,2	6,94 %
Taiwan totalt					**30 093,9**	**9,81 %**
Aktieplaceringar totalt					**300 164,5**	**97,86 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**300 164,5**	**97,86 %**
Placeringar totalt					**300 164,5**	**97,86 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**6 548,7**	**2,14 %**
Fondvärde					**306 713,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	97,95 %					
Avkastningsandel A	1,34 %					
Tillväxtandel C	0,61 %					
Avkastningsandel C	0,10 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	1,9	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,3	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	**0,5**

Nordea Global

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Global ökade med 15,92% under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (MSCI World-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) steg 17,42 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 15,80 %.

Den globala aktiemarknaden fick ny fart efter det mycket svaga sista kvartalet 2018. Det svaga kvartalet skapade på många sätt förutsättningarna för uppgången i år. Marknaden började stiga då Fed reagerade på avmattningen i den globala ekonomiska tillväxten på ett mer avvaktande sätt än tidigare. I fjol förväntade sig placerarna att räntorna skulle stiga. Nu är förväntningarna de motsatta. Handelskriget mellan USA och Kina påverkade aktiemarknaden negativt. Handelskriget är ännu olöst. Den europeiska aktiemarknaden steg i samma takt som den globala aktiemarknaden även om Brexit-förhandlingarna inte fullbordades, marknaden befarade att den ekonomiska tillväxten i Tyskland blir negativ och budgetunderskottet i Italien ökade. Den kinesiska aktiemarknaden steg kraftigt trots handelskriget. Placerarna räknade med att regeringen stimulerar ekonomin i Kina. Den långsamma ekonomiska tillväxten och en minskad arbetskraft påverkade fortfarande den japanska aktiemarknaden.

Aktiemarknaden i USA toppade den positiva utvecklingen under den första hälften av 2019. IT-bolagen i USA var framgångsrika, och särskilt programvaruföretagen backade upp prestationen. Den japanska och i mindre utsträckning också den europeiska aktiemarknaden utvecklades sämre än marknaden i USA. Fonden utvecklades sämre än index. Detta berodde främst på placeringarna i japanska bolag som var en besvikelse på grund av den svaga globala efterfrågan. Den japanska aktiemarknaden är mycket känslig för konjunkturerna i den globala ekonomin. Därför inverkar utsikterna för Kina och USA, som är Japans viktigaste exportmarknader, samt slutresultatet av handelsförhandlingarna betydligt på riktningen på den japanska aktiemarknaden. Den japanska regeringen har beslutat att höja konsumtionsskatten i oktober från 8 % till 10 %. Höjningen kommer att tynga den japanska marknaden även om marknaden redan verkar ha prisat in den.

Claus F. Nielsen är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.10.2005.

Claus F. Nielsen

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–0,19 % 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**

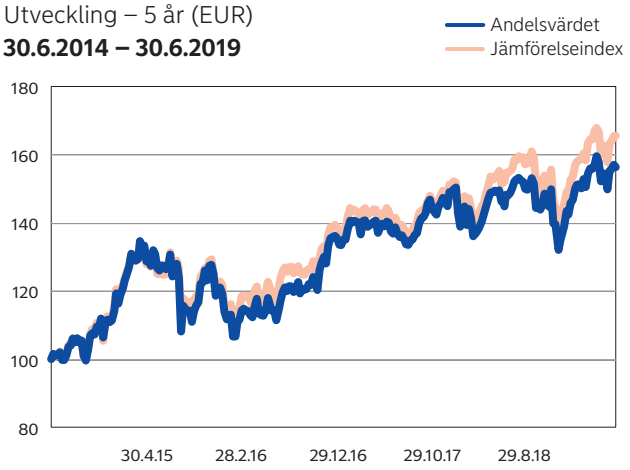
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

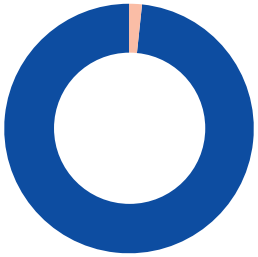
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI World NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,85 %
- Utländska aktier 98,15 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	40,28	34,75
Avkastningsandel A*, EUR	26,71	23,47
Tillväxtandel C*, EUR	10,90	9,40
Avkastningsandel C*, EUR	10,50	9,21
Tillväxtandel I*, EUR	17,07	14,74
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 254 497,6	2 253 417,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	5 771,1	5 495,8
Tillväxtandel C, 1 000 st.	373,1	373,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	43 589,5	47 734,6
Antal andelsägare	72 598	73 449
Fondvärde, milj. EUR	1 657,8	1 491,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 685,2	17 879,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,18
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,63
Indexets volatilitet, %	10,94
Tracking Error, %	1,90
Active Share, %	73,75
Sharpe-tal	0,98
Omsättningshastigheten i portföljen, %	13,79
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, %	0,00
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 inte debiterats från fondens medel under

översiktsperioden (12 månader). Fonden tillämpar inte någon avkastningsbaserad provision i andelsserien A sedan 2.7.2019.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	82,8	292,4400	USD	1,14	21 275,8	1,28 %
Aflac	196,4	54,9000	USD	1,14	9 472,7	0,57 %
Alphabet	21,3	1 075,1900	USD	1,14	20 119,0	1,21 %
Alphabet	6,5	1 075,5000	USD	1,14	6 139,1	0,37 %
Altria Group	313,9	47,8000	USD	1,14	13 183,0	0,80 %
Amazon.com	12,0	1 900,8000	USD	1,14	20 050,1	1,21 %
American Express	308,0	123,8000	USD	1,14	33 502,2	2,02 %
Amgen	165,0	184,4100	USD	1,14	26 726,5	1,61 %
Anthem	104,5	277,7200	USD	1,14	25 488,9	1,54 %
Apple	368,4	197,3400	USD	1,14	63 876,3	3,85 %
Biogen	76,5	236,2900	USD	1,14	15 883,7	0,96 %
Cigna	122,8	157,1200	USD	1,14	16 951,8	1,02 %
Citigroup	593,4	69,4300	USD	1,14	36 198,8	2,18 %
Comcast	117,4	42,0200	USD	1,14	4 333,1	0,26 %
Corteva	67,8	29,3550	USD	1,14	1 748,2	0,11 %
Cummins	107,1	169,0700	USD	1,14	15 912,8	0,96 %
CVS Health	233,8	54,8700	USD	1,14	11 271,1	0,68 %
Darden Restaurants	81,3	121,4100	USD	1,14	8 672,1	0,52 %
Delta Air Lines	210,8	57,1200	USD	1,14	10 579,3	0,64 %
Discover Financial Services	385,4	77,4800	USD	1,14	26 238,1	1,58 %
Dow	70,0	50,7400	USD	1,14	3 120,3	0,19 %
DuPont de Nemours	67,8	74,0600	USD	1,14	4 410,5	0,27 %
Electronic Arts	49,1	100,4900	USD	1,14	4 338,5	0,26 %
Exelon	425,4	47,7700	USD	1,14	17 855,9	1,08 %
Exxon Mobil	267,5	76,1800	USD	1,14	17 906,3	1,08 %
Facebook	194,9	190,4300	USD	1,14	32 614,2	1,97 %
Fifth Third Bancorp	496,0	27,3700	USD	1,14	11 926,8	0,72 %
Franklin Resources	306,2	34,9900	USD	1,14	9 411,5	0,57 %
Gilead Sciences	130,3	67,0200	USD	1,14	7 670,2	0,46 %
Hilton Worldwide Holdings	112,6	96,8800	USD	1,14	9 587,4	0,58 %
Home Depot	151,9	208,9000	USD	1,14	27 871,9	1,68 %
Intel	403,6	47,9400	USD	1,14	16 999,5	1,03 %
International Paper	162,2	43,4200	USD	1,14	6 189,3	0,37 %
Johnson & Johnson	41,8	139,4200	USD	1,14	5 120,4	0,31 %
Jones Lang LaSalle	32,9	139,5700	USD	1,14	4 038,6	0,24 %
JPMorgan Chase	542,2	111,7600	USD	1,14	53 241,5	3,21 %
Kroger	598,3	21,6400	USD	1,14	11 375,5	0,69 %
Lam Research	131,4	187,9200	USD	1,14	21 687,1	1,31 %
Mastercard	142,6	261,9900	USD	1,14	32 824,7	1,98 %
Merck	362,6	83,9600	USD	1,14	26 748,0	1,61 %
MetLife	311,2	49,7300	USD	1,14	13 595,6	0,82 %
Microsoft	608,1	133,5100	USD	1,14	71 330,4	4,30 %
Norfolk Southern	119,6	196,3100	USD	1,14	20 623,9	1,24 %
PepsiCo	108,3	131,5800	USD	1,14	12 517,2	0,76 %
Pfizer	588,4	43,5800	USD	1,14	22 528,5	1,36 %
Prudential Financial	213,9	100,2400	USD	1,14	18 834,3	1,14 %
Public Service Enterprise Group	181,5	59,0000	USD	1,14	9 409,2	0,57 %
Regions Financial	1 109,6	14,7150	USD	1,14	14 345,1	0,87 %
Simon Property Group	83,9	160,6500	USD	1,14	11 838,2	0,71 %
Tractor Supply	106,8	108,5950	USD	1,14	10 185,5	0,61 %
UnitedHealth Group	88,9	239,2000	USD	1,14	18 677,0	1,13 %
Valero Energy	191,7	84,6400	USD	1,14	14 256,9	0,86 %
Waste Management	209,5	116,1100	USD	1,14	21 375,5	1,29 %
Wells Fargo	191,9	47,3700	USD	1,14	7 988,0	0,48 %
Verizon Communications	270,1	57,3700	USD	1,14	13 616,5	0,82 %
Visa	200,4	171,0700	USD	1,14	30 116,7	1,82 %
Amerika totalt					**1 023 799,1**	**61,75 %**
Australien						
Aristocrat Leisure	222,3	30,7200	AUD	1,62	4 207,7	0,25 %
Brambles	344,3	12,8800	AUD	1,62	2 731,7	0,16 %
Caltex Australia	79,8	24,7500	AUD	1,62	1 216,0	0,07 %
Australien totalt					**8 155,4**	**0,49 %**
Brasilien						
Bradespar	163,3	32,8800	BRL	4,37	1 229,7	0,07 %
Itausa - Investimentos Itau	866,5	12,9700	BRL	4,37	2 574,4	0,16 %
Brasilien totalt					**3 804,1**	**0,23 %**
Caymanöarna						
China Resources Land	1 682,0	34,4000	HKD	8,89	6 510,8	0,39 %
CK Asset Holdings	1 282,5	61,1500	HKD	8,89	8 824,8	0,53 %
CK Hutchison Holdings	367,4	77,0000	HKD	8,89	3 183,7	0,19 %
Caymanöarna totalt					**18 519,3**	**1,12 %**
Danmark						
Vestas Wind Systems	159,1	566,2000	DKK	7,46	12 072,7	0,73 %
Danmark totalt					**12 072,7**	**0,73 %**
Frankrike						
AXA	928,9	22,9550	EUR	1,00	21 323,9	1,29 %
Kering	21,6	520,5000	EUR	1,00	11 248,0	0,68 %
Publicis Groupe RIGHT	75,1		EUR	1,00		0,00 %
Publicis Groupe	75,1	46,2000	EUR	1,00	3 471,5	0,21 %
Sanofi	84,6	75,8300	EUR	1,00	6 417,9	0,39 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
TOTAL	184,1	49,1500	EUR	1,00	9 047,8	0,55 %
Vinci	133,9	89,9600	EUR	1,00	12 045,6	0,73 %
Frankrike totalt					**63 554,6**	**3,83 %**
Holland						
Koninklijke Ahold Delhaize	715,2	19,8080	EUR	1,00	14 167,2	0,85 %
Holland totalt					**14 167,2**	**0,85 %**
Hongkong						
Fosun International	682,5	10,3800	HKD	8,89	797,2	0,05 %
Hongkong totalt					**797,2**	**0,05 %**
Indonesien						
Bank Negara Indonesia Persero	4 877,5	9 200,0000	IDR	16 079,76	2 790,6	0,17 %
Indonesien totalt					**2 790,6**	**0,17 %**
Irland						
Accenture	106,9	183,9100	USD	1,14	17 268,8	1,04 %
Irland totalt					**17 268,8**	**1,04 %**
Italien						
Enel	1 640,0	6,1450	EUR	1,00	10 077,8	0,61 %
Italien totalt					**10 077,8**	**0,61 %**
Japan						
Astellas Pharma	1 187,1	1 535,0000	JPY	122,65	14 857,3	0,90 %
Daito Trust Construction	28,3	13 735,0000	JPY	122,65	3 169,3	0,19 %
East Japan Railway	80,7	10 080,0000	JPY	122,65	6 632,5	0,40 %
Hamamatsu Photonics	139,8	4 195,0000	JPY	122,65	4 781,7	0,29 %
Hino Motors	203,4	907,0000	JPY	122,65	1 504,2	0,09 %
ITOCHU	854,8	2 060,5000	JPY	122,65	14 360,9	0,87 %
Kansai Electric Power Co	448,0	1 234,5000	JPY	122,65	4 509,3	0,27 %
Kao	85,1	8 210,0000	JPY	122,65	5 696,6	0,34 %
Kuraray	436,3	1 287,0000	JPY	122,65	4 578,3	0,28 %
Nippon Steel	429,6	1 849,0000	JPY	122,65	6 476,6	0,39 %
Nippon Telegraph & Telephone	350,6	5 017,0000	JPY	122,65	14 341,7	0,87 %
Nissan Motor	599,5	771,6000	JPY	122,65	3 771,6	0,23 %
NSK	539,8	960,0000	JPY	122,65	4 225,2	0,25 %
Obayashi	1 119,5	1 061,0000	JPY	122,65	9 684,6	0,58 %
ORIX	905,9	1 608,0000	JPY	122,65	11 877,1	0,72 %
Sekisui Chemical	393,1	1 618,0000	JPY	122,65	5 185,9	0,31 %
Sekisui House	765,5	1 775,5000	JPY	122,65	11 081,8	0,67 %
Shiseido	132,1	8 121,0000	JPY	122,65	8 746,9	0,53 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	283,6	3 806,0000	JPY	122,65	8 800,7	0,53 %
Tokio Marine Holdings	142,3	5 399,0000	JPY	122,65	6 264,2	0,38 %
Tokyo Electron	115,6	15 120,0000	JPY	122,65	14 251,3	0,86 %
Toyota Motor	294,7	6 688,0000	JPY	122,65	16 070,2	0,97 %
West Japan Railway	72,8	8 716,0000	JPY	122,65	5 173,6	0,31 %
Japan totalt					**186 041,5**	**11,22 %**
Kanada						
Encana	281,0	6,5400	CAD	1,49	1 232,8	0,07 %
Manulife Financial	921,3	23,8100	CAD	1,49	14 715,9	0,89 %
TC Energy	137,3	64,6600	CAD	1,49	5 957,6	0,36 %
Kanada totalt					**21 906,3**	**1,32 %**
Kina						
China Construction Bank	4 883,1	6,7300	HKD	8,89	3 697,9	0,22 %
China Longyuan Power Group	1 487,0	5,0100	HKD	8,89	838,3	0,05 %
China Petroleum & Chemical	3 414,6	5,3100	HKD	8,89	2 040,3	0,12 %
Huaneng Renewables	4 384,0	2,1500	HKD	8,89	1 060,6	0,06 %
Industrial & Commercial Bank of China	5 607,0	5,7000	HKD	8,89	3 596,3	0,22 %
Sinopharm Group	1 039,2	27,5000	HKD	8,89	3 215,7	0,19 %
Kina totalt					**14 449,2**	**0,87 %**
Mexiko						
Grupo Mexico	401,9	50,7500	MXN	21,81	935,1	0,06 %
Mexiko totalt					**935,1**	**0,06 %**
Norge						
DNB	668,3	158,5000	NOK	9,72	10 901,8	0,66 %
Norge totalt					**10 901,8**	**0,66 %**
Ryssland						
LUKOIL PJSC ADR	51,5	84,7800	USD	1,14	3 834,9	0,23 %
Ryssland totalt					**3 834,9**	**0,23 %**
Schweiz						
Roche Holding	95,9	273,2500	CHF	1,11	23 581,8	1,42 %
Swisscom	21,7	489,2000	CHF	1,11	9 560,2	0,58 %
TE Connectivity	186,4	95,5200	USD	1,14	15 640,0	0,94 %
Schweiz totalt					**48 782,0**	**2,94 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	308,8	25,9600	SGD	1,54	5 204,1	0,31 %
Oversea-Chinese Banking	1 056,5	11,4000	SGD	1,54	7 819,5	0,47 %
United Overseas Bank	288,7	26,1300	SGD	1,54	4 897,8	0,30 %
Singapore totalt					**17 921,4**	**1,08 %**
Storbritannien						
Compass Group	491,1	1 889,8600	GBP	0,90	10 366,9	0,63 %
Diageo	457,2	3 375,0000	GBP	0,90	17 233,2	1,04 %
Intertek Group	50,4	5 512,0000	GBP	0,90	3 100,3	0,19 %
Legal & General Group	4 317,8	269,6000	GBP	0,90	13 002,0	0,78 %
Rio Tinto	399,8	4 868,5000	GBP	0,90	21 740,6	1,31 %
Royal Dutch Shell	4,9	2 571,5000	GBP	0,90	141,5	0,01 %
Royal Dutch Shell	316,3	2 579,5000	GBP	0,90	9 113,2	0,55 %
Storbritannien totalt					**74 697,7**	**4,51 %**
Sverige						
SEB A	842,4	85,9400	SEK	10,57	6 850,9	0,41 %
Sverige totalt					**6 850,9**	**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
Sydkorea						
LG	64,3	76 900,0000	KRW	1 316,05	3 756,3	0,23 %
Samsung Electronics	196,2	38 250,0000	KRW	1 316,05	5 703,0	0,34 %
SK Holdings	5,1	232 000,0000	KRW	1 316,05	893,6	0,05 %
SK Hynix	59,5	69 500,0000	KRW	1 316,05	3 140,0	0,19 %
Sydkorea totalt					**13 492,9**	**0,81 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	1 376,0	45,8500	TWD	35,26	1 789,2	0,11 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	824,0	239,0000	TWD	35,26	5 585,1	0,34 %
Taiwan totalt					**7 374,3**	**0,44 %**
Tyskland						
Allianz	90,0	210,2500	EUR	1,00	18 929,9	1,14 %
BASF	93,2	63,7200	EUR	1,00	5 938,8	0,36 %
Infineon Technologies	492,7	15,6300	EUR	1,00	7 700,3	0,46 %
MTU Aero Engines	30,5	208,3000	EUR	1,00	6 361,1	0,38 %
Vonovia	146,1	41,7200	EUR	1,00	6 094,0	0,37 %
Tyskland totalt					**45 024,1**	**2,72 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 627 218,9**	**98,15 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 627 218,9**	**98,15 %**
Placeringar totalt					**1 627 218,9**	**98,15 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**30 626,9**	**1,85 %**
Fondvärde					**1 657 845,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	54,78 %
Tillväxtandel I	44,88 %
Tillväxtandel C	0,25 %
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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	1,9	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,3	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	**0,5**

Nordea Global Dividend

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Global Dividend steg 12,45 % under januari–juni 2019. Tillväxtandelen i andelsserien B ökade med 12,75 % och i I-serien 12,84 % under samma period. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Den globala aktiemarknaden fick ny fart efter det mycket svaga sista kvartalet 2018. Det svaga kvartalet skapade på många sätt förutsättningarna för uppgången i år. Marknaden började stiga då Fed reagerade på avmattningen i den globala ekonomiska tillväxten på ett mer avvaktande sätt än tidigare. I fjol förväntade sig placerarna att räntorna skulle stiga. Nu är förväntningarna de motsatta. Handelskriget mellan USA och Kina påverkade aktiemarknaden negativt. Handelskriget är ännu olöst. Den europeiska aktiemarknaden steg i samma takt som den globala aktiemarknaden även om Brexit-förhandlingarna inte fullbordades, marknaden befarade att den ekonomiska tillväxten i Tyskland blir negativ och budgetunderskottet i Italien ökade. Den kinesiska aktiemarknaden steg kraftigt trots handelskriget. Placerarna räknade med att regeringen stimulerar ekonomin i Kina. Den långsamma ekonomiska tillväxten och en minskad arbetskraft påverkade fortfarande den japanska aktiemarknaden.

Fonden gjorde bra ifrån sig men avkastade mindre än den globala aktiemarknaden. Detta berodde främst på att fonden viktade mer värdebolag än tillväxtbolag. Trots handelskriget mellan USA och Kina och den långsammare tillväxten i den globala ekonomin avkastade tillväxtbolagen mycket bättre än värdebolagen. Även fondens placeringar i sjukförsäkringsbolag i den amerikanska hälsovårdssektorn minskade avkastningen. I USA förs en diskussion om reformer av hälsovårdssystemet, vilket kommer att vara en utmaning främst för bolag inom försäkringsbranschen, såsom UnitedHealth Group. Fondens placeringar i europeiska aktier överlag bidrog negativt till utvecklingen.

Bland fondens bästa enskilda placeringar fanns två kinesiska bolag: ANTA Sports Products och Ping An Insurance Group. Framgångsrika ANTA Sports är ett ledande bolag inom sportkläder som designar, tillverkar och marknadsför sportutrustning främst i Kina.

Lars Hemmingsen och Claus F. Nielsen är fondens ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 17.12.2012.

Lars Hemmingsen och Claus F. Nielsen

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–0,04 % 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.

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**

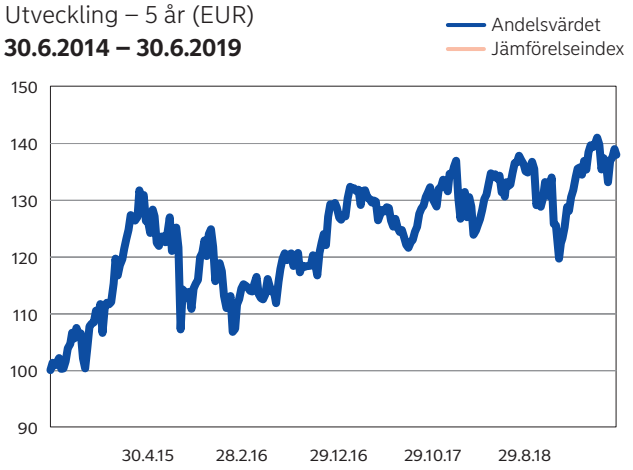
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

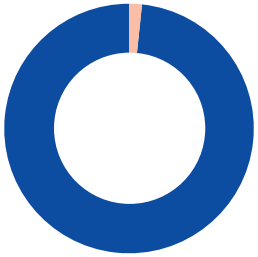
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 17.12.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,79 %
- Utländska aktier 98,21 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	17,06	15,17
Avkastningsandel A*, EUR	13,34	12,32
Tillväxtandel B*, EUR	17,69	15,69
Avkastningsandel B*, EUR	13,84	12,75
Tillväxtandel C*, EUR	17,66	15,65
Avkastningsandel C*, EUR	9,82	9,03
Tillväxtandel I*, EUR	17,63	15,63
Avkastningsandel I*, EUR	13,94	12,83
Tillväxtandel A, 1 000 st.	81 453,7	99 029,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	840,1	761,9
Tillväxtandel B, 1 000 st.	1 108,5	1 805,8
Avkastningsandel B, 1 000 st.	1 547,1	1 477,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	95,7	260,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	32,8
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 612,6	2 897,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 732,9	1 750,2
Antal andelsägare	123 225	129 728
Fondvärde, milj. EUR	1 513,5	1 630,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	11 116,4	26 483,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,36
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,32
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,64
Omsättningshastigheten i portföljen, %	34,98
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, %	1,49
Årliga avgifter B, %	0,95
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,80
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.).

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	411,6	72,0000	USD	1,14	26 038,6	1,72 %
Air Products & Chemicals	77,0	223,0800	USD	1,14	15 094,1	1,00 %
Amgen	148,7	184,4100	USD	1,14	24 089,3	1,59 %
Anthem	118,7	277,7200	USD	1,14	28 973,7	1,91 %
Apple	106,1	197,3400	USD	1,14	18 397,1	1,22 %
Bank of New York Mellon	380,8	44,1100	USD	1,14	14 756,4	0,97 %
Cisco Systems	525,5	55,3300	USD	1,14	25 545,9	1,69 %
Citizens Financial Group	455,8	35,1800	USD	1,14	14 088,4	0,93 %
Comcast	578,0	42,0200	USD	1,14	21 336,9	1,41 %
Cummins	103,7	169,0700	USD	1,14	15 407,8	1,02 %
Discover Financial Services	180,4	77,4800	USD	1,14	12 277,7	0,81 %
DTE Energy	246,9	127,8000	USD	1,14	27 725,5	1,83 %
Exelon	343,9	47,7700	USD	1,14	14 431,9	0,95 %
Exxon Mobil	403,7	76,1800	USD	1,14	27 016,4	1,78 %
General Mills	448,1	52,0800	USD	1,14	20 504,5	1,35 %
Intel	523,3	47,9400	USD	1,14	22 039,6	1,46 %
Johnson & Johnson	329,1	139,4200	USD	1,14	40 314,2	2,66 %
JPMorgan Chase	194,3	111,7600	USD	1,14	19 079,3	1,26 %
KLA-Tencor	188,3	118,2200	USD	1,14	19 556,3	1,29 %
Lam Research	107,7	187,9200	USD	1,14	17 784,4	1,18 %
Lear	109,8	141,9200	USD	1,14	13 687,4	0,90 %
Lowe's Cos	163,3	100,0000	USD	1,14	14 346,9	0,95 %
Merck	347,1	83,9600	USD	1,14	25 603,1	1,69 %
Microsoft	148,2	133,5100	USD	1,14	17 381,2	1,15 %
NetApp	242,8	61,4100	USD	1,14	13 102,6	0,87 %
Occidental Petroleum	211,1	49,9400	USD	1,14	9 261,3	0,61 %
PepsiCo	266,7	131,5800	USD	1,14	30 834,1	2,04 %
Pfizer	888,5	43,5800	USD	1,14	34 020,5	2,25 %
Public Service Enterprise Group	588,3	59,0000	USD	1,14	30 493,8	2,01 %
Simon Property Group	122,7	160,6500	USD	1,14	17 314,0	1,14 %
Smurfit-Stone Container Warrant	188,2		USD	1,14	0,0	0,00 %
Snap-on	91,7	164,9700	USD	1,14	13 287,6	0,88 %
Sysco	435,6	70,6600	USD	1,14	27 043,6	1,79 %
Texas Instruments	189,3	115,9000	USD	1,14	19 277,8	1,27 %
TJX Cos	330,1	52,9300	USD	1,14	15 352,7	1,01 %
Tractor Supply	144,7	108,5950	USD	1,14	13 807,3	0,91 %
UnitedHealth Group	103,7	239,2000	USD	1,14	21 786,3	1,44 %
Valero Energy	180,6	84,6400	USD	1,14	13 432,8	0,89 %
Verizon Communications	470,2	57,3700	USD	1,14	23 698,6	1,57 %
Amerika totalt					**778 189,3**	**51,42 %**
Bermuda						
China Water Affairs Group	3 690,0	7,6900	HKD	8,89	3 193,0	0,21 %
Yuexiu Transport Infrastructure	3 266,0	6,3800	HKD	8,89	2 344,7	0,15 %
Bermuda totalt					**5 537,7**	**0,37 %**
Caymanöarna						
ANTA Sports Products	2 022,0	53,6500	HKD	8,89	12 206,8	0,81 %
China Resources Land	1 354,0	34,4000	HKD	8,89	5 241,2	0,35 %
Lee & Man Paper Manufacturing	5 923,0	5,4700	HKD	8,89	3 645,7	0,24 %
SSY Group	3 820,0	7,0600	HKD	8,89	3 034,7	0,20 %
Xinyi Glass Holdings	3 838,0	8,2000	HKD	8,89	3 541,3	0,23 %
Caymanöarna totalt					**27 669,7**	**1,83 %**
Frankrike						
AXA	800,7	22,9550	EUR	1,00	18 380,8	1,21 %
BNP Paribas	194,1	41,6500	EUR	1,00	8 082,2	0,53 %
Kering	25,9	520,5000	EUR	1,00	13 504,9	0,89 %
Orange	823,4	13,8800	EUR	1,00	11 428,1	0,76 %
Sanofi	271,8	75,8300	EUR	1,00	20 607,9	1,36 %
TOTAL	546,4	49,1500	EUR	1,00	26 853,5	1,77 %
Frankrike totalt					**98 857,4**	**6,53 %**
Holland						
ING Groep	853,8	10,2120	EUR	1,00	8 719,2	0,58 %
Koninklijke Ahold Delhaize	1 242,1	19,8080	EUR	1,00	24 603,0	1,63 %
Unilever	505,5	53,0600	EUR	1,00	26 823,4	1,77 %
Holland totalt					**60 145,6**	**3,97 %**
Hongkong						
HKT Trust & HKT	5 574,0	12,4000	HKD	8,89	7 777,5	0,51 %
Sun Hung Kai Properties	776,0	132,5000	HKD	8,89	11 569,8	0,76 %
Hongkong totalt					**19 347,3**	**1,28 %**
Irland						
Eaton Corp	213,1	83,0000	USD	1,14	15 537,5	1,03 %
Irland totalt					**15 537,5**	**1,03 %**
Italien						
Enel	2 017,6	6,1450	EUR	1,00	12 397,8	0,82 %
Italien totalt					**12 397,8**	**0,82 %**
Japan						
East Japan Railway	134,1	10 080,0000	JPY	122,65	11 021,3	0,73 %
ITOCHU	1 071,3	2 060,5000	JPY	122,65	17 998,1	1,19 %
KDDI	723,4	2 743,5000	JPY	122,65	16 181,8	1,07 %
Nippon Express	137,6	5 730,0000	JPY	122,65	6 428,6	0,42 %
Nippon Telegraph & Telephone	261,8	5 017,0000	JPY	122,65	10 709,2	0,71 %
ORIX	1 229,1	1 608,0000	JPY	122,65	16 114,5	1,06 %

	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
Sekisui Chemical	777,0	1 618,0000	JPY	122,65	10 250,5	0,68 %
Sekisui House	1 053,6	1 775,5000	JPY	122,65	15 252,5	1,01 %
Japan totalt					**103 956,6**	**6,87 %**
Jersey						
Ferguson	179,3	5 600,0000	GBP	0,90	11 216,4	0,74 %
Jersey totalt					**11 216,4**	**0,74 %**
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	236,4	102,8100	CAD	1,49	16 303,9	1,08 %
Metro Inc/CN	362,3	48,7800	CAD	1,49	11 855,9	0,78 %
National Bank of Canada	442,6	62,0600	CAD	1,49	18 427,3	1,22 %
Rogers Communications	322,4	70,0400	CAD	1,49	15 148,4	1,00 %
Kanada totalt					**61 735,6**	**4,08 %**
Kina						
Bank of China	23 671,0	3,3000	HKD	8,89	8 789,8	0,58 %
China Longyuan Power Group	327,0	5,0100	HKD	8,89	184,3	0,01 %
China Telecom	14 440,0	3,9300	HKD	8,89	6 385,7	0,42 %
Industrial & Commercial Bank of China	14 465,0	5,7000	HKD	8,89	9 277,8	0,61 %
Jiangsu Expressway	3 380,0	11,1200	HKD	8,89	4 229,3	0,28 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 208,0	88,6100	CNY	0,13	13 691,6	0,90 %
Sinopec Shanghai Petrochemical	6 530,0	3,1000	HKD	8,89	2 277,8	0,15 %
Kina totalt					**44 836,5**	**2,96 %**
Ryssland						
Sberbank of Russia PJSC	977,6	3,8132	USD	1,14	3 275,3	0,22 %
Ryssland totalt					**3 275,3**	**0,22 %**
Schweiz						
Roche Holding	76,7	273,2500	CHF	1,11	18 874,5	1,25 %
TE Connectivity	291,7	95,5200	USD	1,14	24 479,7	1,62 %
Schweiz totalt					**43 354,2**	**2,86 %**
Spanien						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	267,6	35,1400	EUR	1,00	9 402,3	0,62 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	267,6	1,4000	EUR	1,00	374,6	0,02 %
Spanien totalt					**9 776,9**	**0,65 %**
Storbritannien						
Anglo American	588,5	2 235,1800	GBP	0,90	14 692,0	0,97 %
Coca-Cola European Partners	343,8	55,6500	USD	1,14	16 809,6	1,11 %
Persimmon	685,1	1 984,5000	GBP	0,90	15 185,2	1,00 %
SSE	856,7	1 117,5000	GBP	0,90	10 692,6	0,71 %
Vodafone Group	8 334,7	129,1000	GBP	0,90	12 018,3	0,79 %
Storbritannien totalt					**69 397,8**	**4,59 %**
Sverige						
Volvo B	1 069,0	146,6500	SEK	10,57	14 836,6	0,98 %
Sverige totalt					**14 836,6**	**0,98 %**
Sydkorea						
SK Telecom ADR	465,6	24,7900	USD	1,14	10 140,6	0,67 %
Sydkorea totalt					**10 140,6**	**0,67 %**
Taiwan						
Powertech Technology	1 350,0	76,0000	TWD	35,26	2 909,7	0,19 %
St Shine Optical	196,0	551,0000	TWD	35,26	3 062,8	0,20 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 916,0	239,0000	TWD	35,26	26 542,9	1,75 %
Taiwan totalt					**32 515,4**	**2,15 %**
Thailand						
Electricity Generating	464,4	325,0000	THB	34,94	4 320,1	0,29 %
Tisco Financial Group	2 533,7	93,5000	THB	34,94	6 780,8	0,45 %
Thailand totalt					**11 100,9**	**0,73 %**
Turkiet						
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	367,2	19,3500	TRY	0,15	1 082,6	0,07 %
Turkiet totalt					**1 082,6**	**0,07 %**
Tyskland						
Allianz	95,8	210,2500	EUR	1,00	20 138,4	1,33 %
BASF	218,8	63,7200	EUR	1,00	13 940,0	0,92 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	79,1	220,5000	EUR	1,00	17 442,7	1,15 %
Tyskland totalt					**51 521,1**	**3,40 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 486 428,8**	**98,21 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 486 428,8**	**98,21 %**
Placeringar totalt					**1 486 428,8**	**98,21 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**27 110,4**	**1,79 %**
Fondvärde					**1 513 539,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	91,80 %
Tillväxtandel I	3,04 %
Avkastningsandel I	1,60 %
Avkastningsandel B	1,41 %
Tillväxtandel B	1,30 %
Avkastningsandel A	0,74 %
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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	0,8	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,1	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	**0,3**

Nordea Global Enhanced

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Global Enhanced och andelserien A ökade med 17,51 % under januari–juni 2019. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 18,38 % under samma period. Fondens jämförelseindex (MSCI World NTR-avkastningsindex; inkl. dividender efter skatt) steg 17,42 %.

Den globala aktiemarknaden fick ny fart efter det mycket svaga sista kvartalet 2018. Det svaga kvartalet skapade på många sätt förutsättningarna för uppgången i år. Marknaden började stiga då Fed reagerade på avmattningen i den globala ekonomiska tillväxten på ett mer avvaktande sätt än tidigare. I fjol förväntade sig placerarna att räntorna skulle stiga. Nu är förväntningarna de motsatta. Handelskriget mellan USA och Kina påverkade aktiemarknaden negativt. Handelskriget är ännu olöst. Den europeiska aktiemarknaden steg i samma takt som den globala aktiemarknaden även om Brexit-förhandlingarna inte fullbordades, marknaden befarade att den ekonomiska tillväxten i Tyskland blir negativ och budgetunderskottet i Italien ökade. Den kinesiska aktiemarknaden steg kraftigt trots handelskriget. Placerarna räknade med att regeringen stimulerar ekonomin i Kina. Den långsamma ekonomiska tillväxten och en minskad arbetskraft påverkade fortfarande den japanska aktiemarknaden.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 27.6.2017.

Ruben Knudsen

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 0,94–2,48 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

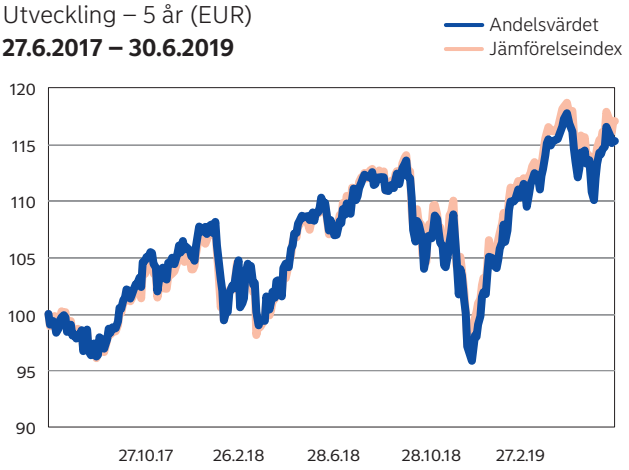
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

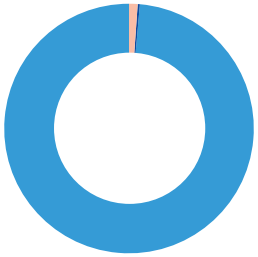
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
27.6.2017 – 30.6.2019



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 1,27 %
- Inhemska aktier 0,14 %
- Utländska aktier 98,59 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	11,53	9,81
Avkastningsandel A*, EUR	11,02	9,55
Tillväxtandel C*, EUR	10,77	9,16
Avkastningsandel C*, EUR	10,53	9,16
Tillväxtandel I*, EUR	10,77	9,16
Avkastningsandel I*, EUR	10,53	9,16
Tillväxtandel A, 1 000 st.	17 632,1	8 441,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2 259,7	2 221,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	230,9	162,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	26,7	10,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	3 625,4	4 013,9
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 133,2	1 004,6
Antal andelsägare	7 855	2 394
Fondvärde, milj. EUR	281,9	151,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	591,4	377,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,23
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,04
Indexets volatilitet, %	12,44
Tracking Error, %	0,98
Active Share, %	56,57
Sharpe-tal	0,65
Omsättningshastigheten i portföljen, %	16,31
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, %	0,07
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fondens medel är brett diversifierade och aktivt förvaltade. Fondens

aktivrisknivå ärmåttlig i jämförelse med jämförelseindexet. Aktivrisknivån

mäts iregel med nyckeltalet tracking error. Nyckeltalet beskriver hur mycket fondandelens avkastning skiljer sig från jämförelseindexet.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var 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:

1.1-31.3.2019 teckningar 0,10 % och inlösen 0,06 %

1.4.-30.6.2019 teckningar 0,10 % och inlösen 0,07 %

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	12,4	23,1700	EUR	1,00	287,7	0,10 %
Basindustri totalt					**287,7**	**0,10 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	5,8	19,3400	EUR	1,00	112,1	0,04 %
Kraftförsörjning totalt					**112,1**	**0,04 %**
Aktieplaceringar totalt					**399,8**	**0,14 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**399,8**	**0,14 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
AbbVie	14,3	72,0000	USD	1,14	902,0	0,32 %
Adobe	16,8	292,4400	USD	1,14	4 327,8	1,54 %
Advanced Micro Devices	10,4	30,5200	USD	1,14	278,9	0,10 %
Akamai Technologies	8,8	79,4600	USD	1,14	611,7	0,22 %
Alexandria Real Estate Equities	18,0	141,2200	USD	1,14	2 237,3	0,79 %
Alleghany	1,5	673,2500	USD	1,14	879,6	0,31 %
Allstate	15,8	101,0000	USD	1,14	1 398,6	0,50 %
Alphabet	5,0	1 075,1900	USD	1,14	4 694,9	1,67 %
Alphabet	1,9	1 075,5000	USD	1,14	1 752,8	0,62 %
Amazon.com	4,6	1 900,8000	USD	1,14	7 655,3	2,72 %
American Express	20,0	123,8000	USD	1,14	2 172,9	0,77 %
American Financial Group	10,9	103,0600	USD	1,14	986,7	0,35 %
Amgen	16,9	184,4100	USD	1,14	2 736,3	0,97 %
Anthem	8,0	277,7200	USD	1,14	1 940,8	0,69 %
Apple	36,6	197,3400	USD	1,14	6 340,5	2,25 %
Archer-Daniels-Midland	28,1	40,8600	USD	1,14	1 007,0	0,36 %
AT&T	53,9	32,9900	USD	1,14	1 561,9	0,55 %
Baker Hughes a GE	15,4	24,9800	USD	1,14	338,2	0,12 %
Bank of America	108,5	28,9700	USD	1,14	2 760,7	0,98 %
Baxter International	34,5	81,5000	USD	1,14	2 469,6	0,88 %
Berkshire Hathaway	11,4	213,1600	USD	1,14	2 140,6	0,76 %
Biogen	5,9	236,2900	USD	1,14	1 221,5	0,43 %
Booking Holdings	0,6	1 853,0000	USD	1,14	980,1	0,35 %
Caterpillar	7,8	136,4900	USD	1,14	935,0	0,33 %
Celanese	12,0	107,5800	USD	1,14	1 138,2	0,40 %
Chevron	22,6	124,0000	USD	1,14	2 465,7	0,87 %
Cigna	7,5	157,1200	USD	1,14	1 031,5	0,37 %
Cimarex Energy	7,4	58,3700	USD	1,14	382,0	0,14 %
Cisco Systems	52,7	55,3300	USD	1,14	2 561,5	0,91 %
Citigroup	45,0	69,4300	USD	1,14	2 743,2	0,97 %
Clorox	10,7	153,2500	USD	1,14	1 440,3	0,51 %
Cognizant Technology Solutions	12,4	63,3600	USD	1,14	690,5	0,24 %
ConocoPhillips	24,6	61,5700	USD	1,14	1 331,7	0,47 %
Corteva	5,4	29,3550	USD	1,14	139,9	0,05 %
CSX	3,0	77,1500	USD	1,14	200,9	0,07 %
Cummins	9,9	169,0700	USD	1,14	1 471,9	0,52 %
Darden Restaurants	3,4	121,4100	USD	1,14	367,6	0,13 %
Discover Financial Services	21,4	77,4800	USD	1,14	1 458,8	0,52 %
Dow	5,5	50,7400	USD	1,14	244,7	0,09 %
DuPont de Nemours	5,5	74,0600	USD	1,14	357,0	0,13 %
Eastman Chemical	2,5	77,5300	USD	1,14	168,0	0,06 %
Ecolab	5,8	192,5700	USD	1,14	987,4	0,35 %
Eli Lilly	6,9	110,7200	USD	1,14	674,7	0,24 %
Emerson Electric	16,9	66,3600	USD	1,14	986,0	0,35 %
Exelon	43,5	47,7700	USD	1,14	1 825,2	0,65 %
Exxon Mobil	37,8	76,1800	USD	1,14	2 533,2	0,90 %
Facebook	17,8	190,4300	USD	1,14	2 980,3	1,06 %
FedEx	10,2	165,9000	USD	1,14	1 487,7	0,53 %
Fifth Third Bancorp	50,2	27,3700	USD	1,14	1 207,5	0,43 %
Fortinet	4,3	76,6900	USD	1,14	288,1	0,10 %
Halliburton	15,0	22,9100	USD	1,14	302,4	0,11 %
HD Supply Holdings	11,6	39,9300	USD	1,14	407,0	0,14 %
Hershey	11,9	134,8200	USD	1,14	1 409,0	0,50 %
Hilton Worldwide Holdings	10,6	96,8800	USD	1,14	903,2	0,32 %
Home Depot	20,8	208,9000	USD	1,14	3 815,5	1,35 %
Host Hotels & Resorts	59,5	18,2200	USD	1,14	952,9	0,34 %
IAC/InterActiveCorp	5,4	216,6700	USD	1,14	1 026,8	0,36 %
Illumina	2,2	355,2200	USD	1,14	692,8	0,25 %
Ingredion	12,5	81,5500	USD	1,14	892,6	0,32 %
Intel	44,8	47,9400	USD	1,14	1 888,6	0,67 %
IQVIA Holdings	21,4	156,6800	USD	1,14	2 947,4	1,05 %
Johnson & Johnson	26,4	139,4200	USD	1,14	3 230,5	1,15 %
JPMorgan Chase	20,7	111,7600	USD	1,14	2 035,8	0,72 %
Kellogg	29,1	53,4000	USD	1,14	1 363,4	0,48 %
KeyCorp	8,2	17,5500	USD	1,14	126,1	0,04 %
Knight-Swift Transportation Holdings	7,6	32,4600	USD	1,14	218,0	0,08 %
Kraft Heinz	50,8	30,8800	USD	1,14	1 378,5	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
Kroger	34,8	21,6400	USD	1,14	662,1	0,23 %
Lam Research	5,4	187,9200	USD	1,14	885,8	0,31 %
Marathon Oil	27,3	14,1750	USD	1,14	340,3	0,12 %
Marathon Petroleum	4,1	54,7800	USD	1,14	195,2	0,07 %
Masco	29,8	39,2400	USD	1,14	1 028,5	0,36 %
McDonald's	6,0	207,9000	USD	1,14	1 087,9	0,39 %
Merck	30,2	83,9600	USD	1,14	2 228,8	0,79 %
MetLife	2,9	49,7300	USD	1,14	128,5	0,05 %
Microsoft	63,1	133,5100	USD	1,14	7 400,8	2,63 %
Molson Coors Brewing	20,4	55,8600	USD	1,14	1 002,3	0,36 %
Monster Beverage	10,9	63,5800	USD	1,14	607,4	0,22 %
Mosaic	29,4	24,6400	USD	1,14	636,7	0,23 %
NetApp	11,9	61,4100	USD	1,14	639,8	0,23 %
Netflix	3,3	368,4200	USD	1,14	1 084,0	0,38 %
Newmont Goldcorp	24,4	38,2600	USD	1,14	821,0	0,29 %
NextEra Energy	15,5	204,8700	USD	1,14	2 793,0	0,99 %
NIKE	14,3	84,4700	USD	1,14	1 064,6	0,38 %
Norfolk Southern	8,1	196,3100	USD	1,14	1 403,8	0,50 %
NVIDIA	4,6	162,9800	USD	1,14	663,1	0,24 %
O'Reilly Automotive	1,5	368,7800	USD	1,14	501,2	0,18 %
PACCAR	23,1	71,0100	USD	1,14	1 439,3	0,51 %
Parker-Hannifin	3,6	169,0450	USD	1,14	528,3	0,19 %
Philip Morris International	39,0	77,9700	USD	1,14	2 669,6	0,95 %
PPL	42,3	31,2250	USD	1,14	1 161,4	0,41 %
Prudential Financial	19,0	100,2400	USD	1,14	1 673,7	0,59 %
Rockwell Automation	5,0	163,0300	USD	1,14	714,7	0,25 %
salesforce.com	9,7	150,0900	USD	1,14	1 279,2	0,45 %
SEI Investments	32,0	56,3000	USD	1,14	1 581,5	0,56 %
ServiceNow	5,5	276,2200	USD	1,14	1 330,6	0,47 %
Simon Property Group	15,0	160,6500	USD	1,14	2 113,1	0,75 %
Sirius XM Holdings	299,3	5,5800	USD	1,14	1 467,2	0,52 %
Spirit AeroSystems Holdings	17,5	80,3100	USD	1,14	1 235,0	0,44 %
Splunk	3,5	123,6100	USD	1,14	377,5	0,13 %
Square	4,1	71,5800	USD	1,14	254,8	0,09 %
SS&C Technologies Holdings	14,6	57,1400	USD	1,14	733,1	0,26 %
Starbucks	20,3	83,5500	USD	1,14	1 489,0	0,53 %
Steel Dynamics	9,5	30,4500	USD	1,14	253,3	0,09 %
T Rowe Price Group	11,3	109,0800	USD	1,14	1 079,2	0,38 %
TD Ameritrade Holding	9,7	50,0700	USD	1,14	424,6	0,15 %
Tesla	1,3	224,4000	USD	1,14	251,0	0,09 %
Texas Instruments	17,8	115,9000	USD	1,14	1 813,8	0,64 %
Thermo Fisher Scientific	2,9	290,2500	USD	1,14	732,4	0,26 %
TripAdvisor	7,8	46,1800	USD	1,14	315,8	0,11 %
UDR	5,7	44,7900	USD	1,14	223,7	0,08 %
UnitedHealth Group	9,8	239,2000	USD	1,14	2 060,8	0,73 %
Valero Energy	14,3	84,6400	USD	1,14	1 060,2	0,38 %
Waste Management	47,3	116,1100	USD	1,14	4 828,7	1,71 %
Veeva Systems	8,6	158,8400	USD	1,14	1 206,0	0,43 %
Verizon Communications	49,8	57,3700	USD	1,14	2 510,0	0,89 %
Visa	14,8	171,0700	USD	1,14	2 230,9	0,79 %
WW Grainger	1,3	265,1400	USD	1,14	296,8	0,11 %
Amerika totalt					**171 594,0**	**60,86 %**
Australien						
Aristocrat Leisure	25,7	30,7200	AUD	1,62	485,4	0,17 %
Aurizon Holdings	192,1	5,4000	AUD	1,62	639,2	0,23 %
BHP Group	33,3	41,1600	AUD	1,62	844,6	0,30 %
Boral	31,8	5,1200	AUD	1,62	100,2	0,04 %
Cochlear	1,6	206,8400	AUD	1,62	209,7	0,07 %
CSL	7,1	215,0000	AUD	1,62	933,8	0,33 %
Fortescue Metals Group	43,3	9,0200	AUD	1,62	240,5	0,09 %
Macquarie Group	7,0	125,3900	AUD	1,62	538,0	0,19 %
National Australia Bank	90,1	26,7200	AUD	1,62	1 483,6	0,53 %
Rio Tinto	8,1	103,7600	AUD	1,62	519,9	0,18 %
Santos	78,3	7,0800	AUD	1,62	341,5	0,12 %
Stockland	175,5	4,1700	AUD	1,62	450,8	0,16 %
Suncorp Group	89,4	13,4700	AUD	1,62	742,0	0,26 %
Treasury Wine Estates	36,9	14,9200	AUD	1,62	339,4	0,12 %
Australien totalt					**7 868,4**	**2,79 %**
Belgien						
KBC Group	7,4	57,4600	EUR	1,00	425,8	0,15 %
Solvay	4,6	90,8600	EUR	1,00	421,4	0,15 %
UCB	8,7	72,1800	EUR	1,00	626,0	0,22 %
Belgien totalt					**1 473,3**	**0,52 %**
Bermuda						
Athene Holding	7,9	42,5900	USD	1,14	295,1	0,10 %
Hongkong Land Holdings	70,8	6,4400	USD	1,14	400,6	0,14 %
Kerry Properties	62,5	32,8000	HKD	8,89	230,7	0,08 %
Bermuda totalt					**926,4**	**0,33 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Capri Holdings	13,3	34,2400	USD	1,14	400,4	0,14 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**400,4**	**0,14 %**
Caymanöarna						
CK Asset Holdings	64,5	61,1500	HKD	8,89	443,8	0,16 %
Caymanöarna totalt					**443,8**	**0,16 %**
Curacao						
Schlumberger	7,0	39,4300	USD	1,14	243,6	0,09 %
Curacao totalt					**243,6**	**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
Danmark						
DSV	13,0	643,8000	DKK	7,46	1 121,7	0,40 %
Novo Nordisk B	12,4	334,3000	DKK	7,46	555,4	0,20 %
Danmark totalt					**1 677,1**	**0,59 %**
Frankrike						
AXA	39,4	22,9550	EUR	1,00	905,5	0,32 %
BNP Paribas	20,4	41,6500	EUR	1,00	850,7	0,30 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	5,3	111,3000	EUR	1,00	586,9	0,21 %
Dassault Aviation	0,2	1 252,0000	EUR	1,00	284,2	0,10 %
Eiffage	3,8	86,8400	EUR	1,00	332,7	0,12 %
JCDecaux	5,0	26,5600	EUR	1,00	132,1	0,05 %
Kering	0,9	520,5000	EUR	1,00	456,5	0,16 %
L'Oreal	3,1	248,5000	EUR	1,00	766,1	0,27 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4,7	371,8000	EUR	1,00	1 745,6	0,62 %
Pernod Ricard	2,0	161,3500	EUR	1,00	322,1	0,11 %
Schneider Electric	7,4	79,7000	EUR	1,00	589,1	0,21 %
Societe Generale	21,0	22,1100	EUR	1,00	464,0	0,16 %
TOTAL	23,7	49,1500	EUR	1,00	1 166,6	0,41 %
Vinci	17,1	89,9600	EUR	1,00	1 541,5	0,55 %
Frankrike totalt					**10 143,5**	**3,60 %**
Holland						
ABN AMRO Group	15,3	18,8000	EUR	1,00	287,9	0,10 %
Adyen	1,0	669,2000	EUR	1,00	700,0	0,25 %
ASML Holding	2,5	183,3800	EUR	1,00	464,0	0,16 %
Ferrari	2,7	141,9000	EUR	1,00	379,9	0,13 %
ING Groep	43,6	10,2120	EUR	1,00	445,0	0,16 %
LyondellBasell Industries	14,3	86,7950	USD	1,14	1 088,2	0,39 %
Wolters Kluwer	14,1	63,8000	EUR	1,00	896,5	0,32 %
Holland totalt					**4 261,4**	**1,51 %**
Hongkong						
AIA Group	102,8	84,2500	HKD	8,89	974,6	0,35 %
CLP Holdings	71,5	86,2000	HKD	8,89	693,5	0,25 %
Wheelock	66,0	56,0000	HKD	8,89	415,9	0,15 %
Hongkong totalt					**2 084,0**	**0,74 %**
Irland						
Accenture	16,0	183,9100	USD	1,14	2 591,4	0,92 %
Medtronic	6,1	97,2800	USD	1,14	524,9	0,19 %
Irland totalt					**3 116,3**	**1,11 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	4,9	115,5050	USD	1,14	498,6	0,18 %
Israel totalt					**498,6**	**0,18 %**
Italien						
Enel	166,0	6,1450	EUR	1,00	1 020,0	0,36 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	85,8	9,0580	EUR	1,00	777,4	0,28 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	107,2	5,6140	EUR	1,00	601,8	0,21 %
Italien totalt					**2 399,3**	**0,85 %**
Japan						
Aeon Mall	43,6	1 622,0000	JPY	122,65	576,6	0,20 %
Alps Alpine	8,8	1 816,0000	JPY	122,65	130,3	0,05 %
Asahi Group Holdings	15,1	4 845,0000	JPY	122,65	596,5	0,21 %
Astellas Pharma	41,2	1 535,0000	JPY	122,65	515,6	0,18 %
Bandai Namco Holdings	11,4	5 230,0000	JPY	122,65	486,1	0,17 %
Bridgestone	12,9	4 242,0000	JPY	122,65	446,2	0,16 %
Central Japan Railway	2,9	21 580,0000	JPY	122,65	510,3	0,18 %
Dai Nippon Printing	16,7	2 296,0000	JPY	122,65	312,6	0,11 %
Daicel	12,2	958,0000	JPY	122,65	95,3	0,03 %
Daito Trust Construction	2,8	13 735,0000	JPY	122,65	313,6	0,11 %
Daiwa Securities Group	31,1	472,1000	JPY	122,65	119,7	0,04 %
East Japan Railway	6,4	10 080,0000	JPY	122,65	526,0	0,19 %
Hakuhodo DY Holdings	10,7	1 814,0000	JPY	122,65	158,3	0,06 %
Hikari Tsushin	1,2	23 490,0000	JPY	122,65	229,8	0,08 %
Honda Motor	12,3	2 785,0000	JPY	122,65	279,3	0,10 %
ITOCHU	35,1	2 060,5000	JPY	122,65	589,7	0,21 %
Japan Airlines	7,1	3 443,0000	JPY	122,65	199,3	0,07 %
Japan Tobacco	7,8	2 379,5000	JPY	122,65	151,3	0,05 %
JXTG Holdings	48,4	534,4000	JPY	122,65	210,9	0,07 %
Kajima	16,8	1 478,0000	JPY	122,65	202,5	0,07 %
Kansai Electric Power Co	21,2	1 234,5000	JPY	122,65	213,4	0,08 %
Kao	8,0	8 210,0000	JPY	122,65	535,5	0,19 %
KDDI	12,8	2 743,5000	JPY	122,65	286,3	0,10 %
Keyence	0,8	66 130,0000	JPY	122,65	431,4	0,15 %
Komatsu	25,0	2 600,0000	JPY	122,65	530,0	0,19 %
Kuraray	15,3	1 287,0000	JPY	122,65	160,6	0,06 %
Kyocera	11,1	7 035,0000	JPY	122,65	636,7	0,23 %
Kyushu Electric Power	8,5	1 058,0000	JPY	122,65	73,3	0,03 %
LIXIL Group	9,1	1 704,0000	JPY	122,65	126,4	0,04 %
Mitsubishi Chemical Holdings	69,8	752,6000	JPY	122,65	428,3	0,15 %
Mitsubishi Tanabe Pharma	13,3	1 200,0000	JPY	122,65	130,1	0,05 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	51,9	512,0000	JPY	122,65	216,7	0,08 %
Mitsui	33,7	1 754,0000	JPY	122,65	482,0	0,17 %
Mizuho Financial Group	330,3	156,1000	JPY	122,65	420,4	0,15 %
Nippon Express	5,4	5 730,0000	JPY	122,65	252,3	0,09 %
Nippon Steel	19,3	1 849,0000	JPY	122,65	291,0	0,10 %
Nippon Telegraph & Telephone	4,2	5 017,0000	JPY	122,65	171,8	0,06 %
Nissan Motor	28,9	771,6000	JPY	122,65	181,8	0,06 %
Nomura Holdings	49,2	379,4000	JPY	122,65	152,2	0,05 %
Nomura Research Institute	51,4	1 727,0000	JPY	122,65	723,8	0,26 %
NSK	26,4	960,0000	JPY	122,65	206,6	0,07 %
NTT DOCOMO	20,0	2 512,5000	JPY	122,65	409,7	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
Obayashi	22,9	1 061,0000	JPY	122,65	198,1	0,07 %
Ono Pharmaceutical	13,6	1 932,0000	JPY	122,65	214,2	0,08 %
ORIX	22,8	1 608,0000	JPY	122,65	298,9	0,11 %
Panasonic	23,1	897,6000	JPY	122,65	169,1	0,06 %
Sekisui House	13,1	1 775,5000	JPY	122,65	189,6	0,07 %
Seven & i Holdings	12,3	3 648,0000	JPY	122,65	365,9	0,13 %
Shimizu	33,5	895,0000	JPY	122,65	244,5	0,09 %
Shin-Etsu Chemical	1,9	10 035,0000	JPY	122,65	155,5	0,06 %
Shionogi	20,1	6 209,0000	JPY	122,65	1 017,6	0,36 %
SoftBank Group	21,9	5 165,0000	JPY	122,65	922,3	0,33 %
Sompo Holdings	8,8	4 161,0000	JPY	122,65	298,6	0,11 %
Sony	14,5	5 648,0000	JPY	122,65	667,7	0,24 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	16,8	3 806,0000	JPY	122,65	521,3	0,18 %
Suzuki Motor	5,7	5 064,0000	JPY	122,65	235,3	0,08 %
Tokio Marine Holdings	10,2	5 399,0000	JPY	122,65	449,0	0,16 %
Tokyo Electron	4,0	15 120,0000	JPY	122,65	493,1	0,17 %
Toyota Motor	22,6	6 688,0000	JPY	122,65	1 232,4	0,44 %
Unicharm	10,0	3 244,0000	JPY	122,65	264,5	0,09 %
West Japan Railway	2,2	8 716,0000	JPY	122,65	156,3	0,06 %
Japan totalt					**21 804,0**	**7,73 %**
Jersey						
Ferguson	5,3	5 600,0000	GBP	0,90	329,9	0,12 %
Jersey totalt					**329,9**	**0,12 %**
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	5,2	81,4900	CAD	1,49	284,8	0,10 %
BlackBerry	24,3	9,7700	CAD	1,49	159,3	0,06 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	16,0	102,8100	CAD	1,49	1 103,5	0,39 %
Metro Inc/CN	21,3	48,7800	CAD	1,49	697,0	0,25 %
TC Energy	29,0	64,6600	CAD	1,49	1 257,9	0,45 %
Toronto-Dominion Bank/The	42,8	76,3400	CAD	1,49	2 191,9	0,78 %
Kanada totalt					**5 694,5**	**2,02 %**
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	2,8	119,6400	USD	1,14	297,4	0,11 %
Liberia totalt					**297,4**	**0,11 %**
Luxemburg						
Aroundtown	45,6	7,1700	EUR	1,00	327,1	0,12 %
Luxemburg totalt					**327,1**	**0,12 %**
Norge						
Orkla	97,9	75,8800	NOK	9,72	764,6	0,27 %
Norge totalt					**764,6**	**0,27 %**
Nya Zeeland						
a2 Milk	30,3	14,6700	NZD	1,70	262,3	0,09 %
Spark New Zealand	275,9	4,0000	NZD	1,70	650,7	0,23 %
Nya Zeeland totalt					**913,1**	**0,32 %**
Schweiz						
Cie Financiere Richemont	5,3	82,5000	CHF	1,11	391,9	0,14 %
Credit Suisse Group	10,3	11,7100	CHF	1,11	108,2	0,04 %
Lonza Group	3,6	326,6000	CHF	1,11	1 053,2	0,37 %
Nestle	30,2	100,9600	CHF	1,11	2 742,0	0,97 %
Pargesa Holding	7,2	75,2500	CHF	1,11	490,7	0,17 %
Partners Group Holding	1,5	764,0000	CHF	1,11	1 027,3	0,36 %
Roche Holding	9,6	273,2500	CHF	1,11	2 364,6	0,84 %
TE Connectivity	18,1	95,5200	USD	1,14	1 521,4	0,54 %
Schweiz totalt					**9 699,3**	**3,44 %**
Singapore						
Genting Singapore	281,9	0,9200	SGD	1,54	168,4	0,06 %
Keppel	40,9	6,6600	SGD	1,54	176,8	0,06 %
Singapore totalt					**345,2**	**0,12 %**
Spanien						
Aena SME	2,5	174,2500	EUR	1,00	430,0	0,15 %
Amadeus IT Group	17,1	69,3200	EUR	1,00	1 184,1	0,42 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	104,5	4,9195	EUR	1,00	514,3	0,18 %
Banco Santander	119,5	4,0620	EUR	1,00	485,3	0,17 %
Iberdrola	43,3	8,7280	EUR	1,00	377,7	0,13 %
Industria de Diseno Textil	9,2	26,4800	EUR	1,00	243,3	0,09 %
Repsol	31,2	13,6800	EUR	1,00	426,3	0,15 %
Repsol	31,2	0,4888	EUR	1,00	15,2	0,01 %
Telefonica	103,6	7,2320	EUR	1,00	749,4	0,27 %
Spanien totalt					**4 425,5**	**1,57 %**
Storbritannien						
3i Group	42,8	1 113,0000	GBP	0,90	531,5	0,19 %
Anglo American	23,8	2 235,1800	GBP	0,90	594,8	0,21 %
Ashtead Group	14,2	2 257,0000	GBP	0,90	357,1	0,13 %
Auto Trader Group	173,1	546,8000	GBP	0,90	1 057,0	0,37 %
BHP Group	25,8	2 009,5000	GBP	0,90	578,4	0,21 %
BP	166,5	548,8000	GBP	0,90	1 020,8	0,36 %
BT Group	119,7	196,3800	GBP	0,90	262,6	0,09 %
Diageo	22,4	3 375,0000	GBP	0,90	846,3	0,30 %
GlaxoSmithKline	86,5	1 575,6000	GBP	0,90	1 522,6	0,54 %
Imperial Brands	23,1	1 844,6000	GBP	0,90	475,1	0,17 %
Intertek Group	4,8	5 512,0000	GBP	0,90	296,6	0,11 %
Kingfisher	86,0	215,4000	GBP	0,90	206,9	0,07 %
Legal & General Group	173,3	269,6000	GBP	0,90	522,0	0,19 %
Lloyds Banking Group	460,6	56,6700	GBP	0,90	291,5	0,10 %
NMC Health	3,8	2 398,0000	GBP	0,90	101,4	0,04 %
Persimmon	32,4	1 984,5000	GBP	0,90	718,4	0,25 %
Rio Tinto	24,7	4 868,5000	GBP	0,90	1 340,9	0,48 %
Royal Dutch Shell	55,6	2 571,5000	GBP	0,90	1 596,7	0,57 %
Royal Dutch Shell	9,1	2 579,5000	GBP	0,90	261,3	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
SSE	31,5	1 117,5000	GBP	0,90	392,6	0,14 %
Unilever	22,8	4 857,5000	GBP	0,90	1 235,2	0,44 %
Vodafone Group	374,5	129,1000	GBP	0,90	540,1	0,19 %
Storbritannien totalt					**14 749,6**	**5,23 %**
Sverige						
Ericsson B	30,9	88,6200	SEK	10,57	259,4	0,09 %
Investor B	15,6	446,2000	SEK	10,57	660,3	0,23 %
Sandvik	14,3	170,7500	SEK	10,57	230,7	0,08 %
Swedbank A	8,4	139,8000	SEK	10,57	111,1	0,04 %
Swedish Match	25,8	394,3000	SEK	10,57	962,7	0,34 %
Volvo B	67,6	146,6500	SEK	10,57	937,7	0,33 %
Sverige totalt					**3 161,8**	**1,12 %**
Tyskland						
adidas	3,4	269,8000	EUR	1,00	925,4	0,33 %
Allianz	5,7	210,2500	EUR	1,00	1 199,3	0,43 %
BASF	19,4	63,7200	EUR	1,00	1 236,5	0,44 %
Bayer	11,3	60,8700	EUR	1,00	689,2	0,24 %
Continental	0,7	128,1000	EUR	1,00	93,0	0,03 %
Covestro	6,3	44,5400	EUR	1,00	278,6	0,10 %
Deutsche Wohnen RIGHT	10,7		EUR	1,00		0,00 %
Deutsche Wohnen	11,2	32,0800	EUR	1,00	360,0	0,13 %
Fresenius Medical Care	3,2	68,6200	EUR	1,00	221,2	0,08 %
Fresenius	11,4	47,4800	EUR	1,00	541,2	0,19 %
Henkel	5,2	80,6500	EUR	1,00	416,0	0,15 %
HOCHTIEF	1,9	106,1000	EUR	1,00	201,4	0,07 %
MTU Aero Engines	1,3	208,3000	EUR	1,00	271,6	0,10 %
SAP	7,3	119,4600	EUR	1,00	872,8	0,31 %
TUI	19,7	768,6000	GBP	0,90	169,3	0,06 %
Tyskland totalt					**7 475,5**	**2,65 %**
Österrike						
Erste Group Bank	17,6	32,4900	EUR	1,00	571,7	0,20 %
OMV	5,8	42,9800	EUR	1,00	248,0	0,09 %
Österrike totalt					**819,7**	**0,29 %**
Aktieplaceringar totalt					**277 937,3**	**98,58 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**277 937,3**	**98,58 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EAFE 9/2019	0,9	8,0000	USD	1,14	6,0	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2019	0,8	3,8500	USD	1,14	2,7	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**8,7**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**8,7**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**8,7**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**8,7**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**278 345,8**	**98,73 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 582,3**	**1,27 %**
Fondvärde					**281 928,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	72,10 %
Tillväxtandel I	13,85 %
Avkastningsandel A	8,84 %
Avkastningsandel I	4,23 %
Tillväxtandel C	0,88 %
Avkastningsandel C	0,10 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	7,5	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	1,3	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	-

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	3 497,8
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Global Passiv

(före detta Nordea Global Indexfond)

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien B i Placeringsfond Nordea Global Passiv steg 17,32 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (MSCI World NTR-avkastningsindex, inkl. dividender efter skatt) steg 17,42 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 17,26 %.

Den globala aktiemarknaden fick ny fart efter det mycket svaga sista kvartalet 2018. Det svaga kvartalet skapade på många sätt förutsättningarna för uppgången i år. Marknaden började stiga då Fed reagerade på avmattningen i den globala ekonomiska tillväxten på ett mer avvaktande sätt än tidigare. I fjol förväntade sig placerarna att räntorna skulle stiga. Nu är förväntningarna de motsatta. Handelskriget mellan USA och Kina påverkade aktiemarknaden negativt. Handelskriget är ännu olöst. Den europeiska aktiemarknaden steg i samma takt som den globala aktiemarknaden även om Brexit-förhandlingarna inte fullbordades, marknaden befarade att den ekonomiska tillväxten i Tyskland blir negativ och budgetunderskottet i Italien ökade. Den kinesiska aktiemarknaden steg kraftigt trots handelskriget. Placerarna räknade med att regeringen stimulerar ekonomin i Kina. Den långsamma ekonomiska tillväxten och en minskad arbetskraft påverkade fortfarande den japanska aktiemarknaden.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 9.10.2012.

Ruben Knudsen

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–0,21 % 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 1,12–3,15 %.

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnära 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 0,49 vid slutet av juni 2019.

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**

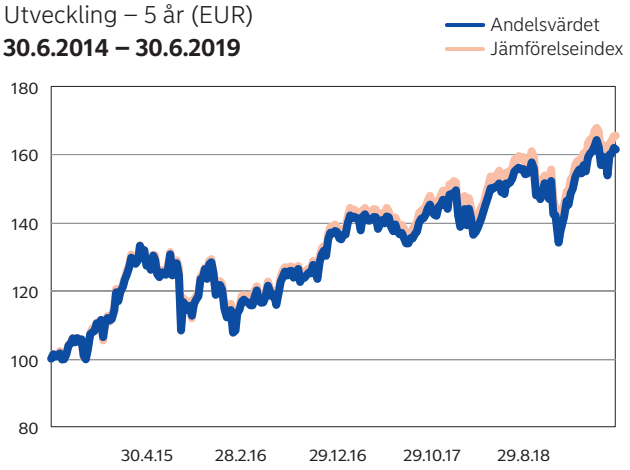
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

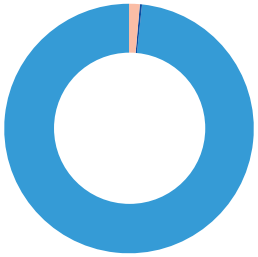
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fondens jämförelseindex (fr.o.m. 9.10.2012) är MSCI World NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,51 %
- Inhemska aktier 0,37 %
- Utländska aktier 98,12 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	24,96	21,27
Avkastningsandel A*, EUR	14,49	12,58
Tillväxtandel B*, EUR	20,68	17,63
Avkastningsandel B*, EUR	18,31	15,91
Tillväxtandel I*, EUR	21,09	17,98
Avkastningsandel I*, EUR	18,73	16,26
Tillväxtandel S*, EUR	15,16	12,92
Tillväxtandel A, 1 000 st.	35 777,0	35 251,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	35,0	34,9
Tillväxtandel B, 1 000 st.	3 687,0	3 049,9
Avkastningsandel B, 1 000 st.	123,7	98,5
Tillväxtandel I, 1 000 st.	14 416,8	18 542,2
Avkastningsandel I, 1 000 st.	96,5	53,5
Tillväxtandel S, 1 000 st.	3 754,5	1 830,7
Antal andelsägare	41 910	39 667
Fondvärde, milj. EUR	1 334,7	1 163,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 490,8	4 625,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,15
Indexets volatilitet, %	10,94
Tracking Error, %	0,48
Active Share, %	5,64
Sharpe-tal	1,02
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-34,05
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 totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var 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:

1.1-31.3.2019 teckningar 0,10 % och inlösen 0,07 %

1.4.-30.6.2019 teckningar 0,11 % och inlösen 0,07 %

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	42,6800	EUR	1,00	133,2	0,01 %
Kommunikationstjänster totalt					**133,2**	**0,01 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Nokian Renkaat	6,1	27,4000	EUR	1,00	168,2	0,01 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**168,2**	**0,01 %**
Energi						
Neste	12,1	29,9300	EUR	1,00	362,9	0,03 %
Energi totalt					**362,9**	**0,03 %**
Finans						
Nordea Bank	109,0	6,4150	EUR	1,00	699,5	0,05 %
Sampo A	16,1	41,4000	EUR	1,00	665,5	0,05 %
Finans totalt					**1 365,0**	**0,10 %**
Hälsovård						
Orion B	2,2	32,1700	EUR	1,00	71,3	0,01 %
Hälsovård totalt					**71,3**	**0,01 %**
Industrivaror och -tjänster						
Kone B	14,7	51,5600	EUR	1,00	757,8	0,06 %
Metso	3,7	34,8400	EUR	1,00	130,0	0,01 %
Wärtsilä	14,9	12,7750	EUR	1,00	190,8	0,01 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**1 078,7**	**0,08 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	198,5	4,3685	EUR	1,00	867,2	0,06 %
Informationsteknologi totalt					**867,2**	**0,06 %**
Basindustri						
Stora Enso R	14,3	10,3350	EUR	1,00	147,7	0,01 %
UPM-Kymmene	19,0	23,1700	EUR	1,00	439,3	0,03 %
Basindustri totalt					**587,1**	**0,04 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	16,2	19,3400	EUR	1,00	313,8	0,02 %
Kraftförsörjning totalt					**313,8**	**0,02 %**
Aktieplaceringar totalt					**4 947,4**	**0,37 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**4 947,4**	**0,37 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	29,7	172,9800	USD	1,14	4 511,9	0,34 %
Abbott Laboratories	64,8	83,7600	USD	1,14	4 768,6	0,36 %
AbbVie	54,2	72,0000	USD	1,14	3 428,1	0,26 %
ABIOMED	1,3	253,9900	USD	1,14	297,0	0,02 %
Activision Blizzard	27,9	47,2600	USD	1,14	1 156,7	0,09 %
Acuity Brands	1,0	136,4700	USD	1,14	124,3	0,01 %
Adobe	18,0	292,4400	USD	1,14	4 616,0	0,35 %
Advance Auto Parts	2,6	152,4800	USD	1,14	344,2	0,03 %
Advanced Micro Devices	31,8	30,5200	USD	1,14	851,6	0,06 %
AES	23,3	16,6400	USD	1,14	340,6	0,03 %
Affiliated Managers Group	2,4	92,5100	USD	1,14	193,8	0,01 %
Aflac	27,6	54,9000	USD	1,14	1 330,2	0,10 %
Agilent Technologies	11,5	73,2500	USD	1,14	738,2	0,06 %
AGNC Investment	17,5	16,7200	USD	1,14	256,9	0,02 %
Air Products & Chemicals	8,7	223,0800	USD	1,14	1 710,8	0,13 %
Akamai Technologies	6,7	79,4600	USD	1,14	464,7	0,03 %
Albemarle	4,2	69,9300	USD	1,14	256,9	0,02 %
Alexandria Real Estate Equities	3,7	141,2200	USD	1,14	454,7	0,03 %
Alexion Pharmaceuticals	7,7	127,4900	USD	1,14	859,6	0,06 %
Align Technology	2,6	264,6700	USD	1,14	610,6	0,05 %
Alleghany	0,5	673,2500	USD	1,14	324,1	0,02 %
Alliance Data Systems	2,3	138,5000	USD	1,14	274,4	0,02 %
Alliant Energy	8,3	49,1200	USD	1,14	358,2	0,03 %
Allstate	12,7	101,0000	USD	1,14	1 126,5	0,08 %
Ally Financial	16,0	30,7700	USD	1,14	432,5	0,03 %
Alnylam Pharmaceuticals	2,7	71,1200	USD	1,14	169,3	0,01 %
Alphabet	11,6	1 075,1900	USD	1,14	10 988,1	0,82 %
Alphabet	11,1	1 075,5000	USD	1,14	10 453,6	0,78 %
Altice USA	13,3	24,1900	USD	1,14	282,4	0,02 %
Altria Group	68,5	47,8000	USD	1,14	2 875,1	0,22 %
Amazon.com	15,3	1 900,8000	USD	1,14	25 556,1	1,91 %
AMERCO	0,3	378,0600	USD	1,14	99,6	0,01 %
Ameren	10,8	75,1200	USD	1,14	715,0	0,05 %
American Airlines Group	6,5	32,2900	USD	1,14	184,1	0,01 %
American Electric Power	17,7	88,4600	USD	1,14	1 372,6	0,10 %
American Express	26,5	123,8000	USD	1,14	2 877,8	0,22 %
American Financial Group	2,2	103,0600	USD	1,14	197,0	0,01 %
American International Group	33,2	53,1000	USD	1,14	1 547,2	0,12 %
American Tower	16,4	204,0100	USD	1,14	2 941,9	0,22 %
American Water Works	6,4	115,3300	USD	1,14	650,8	0,05 %
Ameriprise Financial	5,6	145,1000	USD	1,14	713,8	0,05 %
AmerisourceBergen	5,0	85,7200	USD	1,14	379,1	0,03 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
AMETEK	13,7	88,4600	USD	1,14	1 061,8	0,08 %
Amgen	23,6	184,4100	USD	1,14	3 823,0	0,29 %
Amphenol	10,1	95,4000	USD	1,14	848,8	0,06 %
Anadarko Petroleum	19,1	70,7300	USD	1,14	1 189,9	0,09 %
Analog Devices	12,8	113,2600	USD	1,14	1 273,1	0,10 %
Annaly Capital Management	50,3	9,1050	USD	1,14	402,6	0,03 %
ANSYS	2,8	201,7500	USD	1,14	490,1	0,04 %
Anthem	9,7	277,7200	USD	1,14	2 368,0	0,18 %
AO Smith	9,6	46,7000	USD	1,14	393,6	0,03 %
Apache	13,7	28,7600	USD	1,14	346,6	0,03 %
Apple	172,6	197,3400	USD	1,14	29 920,4	2,24 %
Applied Materials	39,3	45,0300	USD	1,14	1 556,5	0,12 %
Aramark	10,4	35,4700	USD	1,14	325,0	0,02 %
Archer-Daniels-Midland	19,7	40,8600	USD	1,14	705,8	0,05 %
Arconic	62,3	25,4500	USD	1,14	1 392,2	0,10 %
Arista Networks	1,8	256,0000	USD	1,14	403,7	0,03 %
Arrow Electronics	2,4	70,6000	USD	1,14	146,4	0,01 %
Arthur J Gallagher	7,0	86,0400	USD	1,14	530,5	0,04 %
Assurant	2,3	105,3700	USD	1,14	210,7	0,02 %
AT&T	256,0	32,9900	USD	1,14	7 420,7	0,56 %
Atmos Energy	4,3	105,3200	USD	1,14	393,7	0,03 %
Autodesk	8,4	164,1200	USD	1,14	1 207,5	0,09 %
Autoliv	2,3	71,3200	USD	1,14	143,2	0,01 %
Automatic Data Processing	16,4	163,9200	USD	1,14	2 356,4	0,18 %
AutoZone	0,9	1 098,3500	USD	1,14	899,4	0,07 %
AvalonBay Communities	4,8	202,1100	USD	1,14	846,7	0,06 %
Avery Dennison	3,4	113,4400	USD	1,14	336,6	0,03 %
AXA Equitable Holdings	9,8	20,6100	USD	1,14	177,0	0,01 %
Baker Hughes a GE	18,1	24,9800	USD	1,14	396,4	0,03 %
Ball	19,7	68,4500	USD	1,14	1 183,2	0,09 %
Bank of America	338,2	28,9700	USD	1,14	8 608,8	0,64 %
Bank of New York Mellon	31,1	44,1100	USD	1,14	1 204,7	0,09 %
Baxter International	17,5	81,5000	USD	1,14	1 256,3	0,09 %
BB&T	27,8	48,9000	USD	1,14	1 194,7	0,09 %
Becton Dickinson and	9,8	251,1500	USD	1,14	2 165,1	0,16 %
Berkshire Hathaway	47,0	213,1600	USD	1,14	8 795,7	0,66 %
Best Buy	10,1	68,9900	USD	1,14	611,5	0,05 %
Biogen	7,8	236,2900	USD	1,14	1 624,1	0,12 %
BioMarin Pharmaceutical	5,9	84,4100	USD	1,14	437,4	0,03 %
BlackRock	4,3	468,4600	USD	1,14	1 753,7	0,13 %
Booking Holdings	1,7	1 853,0000	USD	1,14	2 717,1	0,20 %
BorgWarner	7,6	42,3900	USD	1,14	282,4	0,02 %
Boston Properties	5,3	128,8500	USD	1,14	602,8	0,05 %
Boston Scientific	50,9	42,0700	USD	1,14	1 880,1	0,14 %
Brighthouse Financial	3,7	36,0400	USD	1,14	117,7	0,01 %
Bristol-Myers Squibb	57,4	45,2400	USD	1,14	2 282,3	0,17 %
Broadcom	15,3	285,2500	USD	1,14	3 833,4	0,29 %
Broadridge Financial Solutions	4,1	128,3700	USD	1,14	458,6	0,03 %
Brown-Forman	8,0	55,2600	USD	1,14	388,0	0,03 %
Burlington Stores	2,5	169,4400	USD	1,14	379,2	0,03 %
Cabot Oil & Gas	16,4	22,8400	USD	1,14	328,4	0,02 %
Cadence Design Systems	12,0	70,1900	USD	1,14	741,7	0,06 %
Camden Property Trust	3,2	104,6300	USD	1,14	294,2	0,02 %
Campbell Soup	5,2	40,0000	USD	1,14	182,6	0,01 %
Capital One Financial	17,5	90,4700	USD	1,14	1 388,2	0,10 %
Cardinal Health	9,8	46,5700	USD	1,14	399,6	0,03 %
CarMax	7,6	86,9100	USD	1,14	582,5	0,04 %
Caterpillar	25,3	136,4900	USD	1,14	3 028,2	0,23 %
Cboe Global Markets	3,9	106,6700	USD	1,14	363,6	0,03 %
CBRE Group	11,3	51,4600	USD	1,14	510,8	0,04 %
CBS	14,1	48,8200	USD	1,14	603,5	0,05 %
CDK Global	3,4	48,5100	USD	1,14	144,9	0,01 %
CDW Corp/DE	6,8	110,1800	USD	1,14	656,0	0,05 %
Celanese	5,1	107,5800	USD	1,14	480,9	0,04 %
Celgene	25,7	92,4500	USD	1,14	2 086,3	0,16 %
Centene	15,4	51,8100	USD	1,14	698,7	0,05 %
CenterPoint Energy	17,6	28,5650	USD	1,14	442,5	0,03 %
CenturyLink	39,2	11,6700	USD	1,14	401,5	0,03 %
Cerner	10,6	72,1400	USD	1,14	672,0	0,05 %
CF Industries Holdings	8,0	47,3000	USD	1,14	334,2	0,03 %
CH Robinson Worldwide	5,7	84,6800	USD	1,14	425,3	0,03 %
Charles Schwab	44,1	40,4700	USD	1,14	1 566,7	0,12 %
Charter Communications	6,4	392,4100	USD	1,14	2 204,8	0,17 %
Chemours	5,6	24,5900	USD	1,14	121,3	0,01 %
Cheniere Energy	11,0	67,5700	USD	1,14	653,9	0,05 %
Chevron	74,5	124,0000	USD	1,14	8 119,5	0,61 %
Chipotle Mexican Grill	0,9	726,9900	USD	1,14	567,2	0,04 %
Church & Dwight	10,4	73,4900	USD	1,14	672,8	0,05 %
Cigna	13,6	157,1200	USD	1,14	1 882,3	0,14 %
Cimarex Energy	3,7	58,3700	USD	1,14	188,0	0,01 %
Cincinnati Financial	6,1	103,0200	USD	1,14	547,6	0,04 %
Cintas	3,1	235,3600	USD	1,14	649,1	0,05 %
Cisco Systems	164,6	55,3300	USD	1,14	8 000,5	0,60 %
CIT Group	5,7	51,7500	USD	1,14	260,6	0,02 %
Citigroup	88,6	69,4300	USD	1,14	5 403,5	0,40 %
Citizens Financial Group	17,9	35,1800	USD	1,14	553,1	0,04 %
Citrix Systems	6,3	97,6800	USD	1,14	541,7	0,04 %
Clorox	4,7	153,2500	USD	1,14	635,1	0,05 %
CME Group	13,0	194,0500	USD	1,14	2 212,1	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
CMS Energy	9,5	57,8900	USD	1,14	481,3	0,04 %
Coca-Cola	148,3	51,1500	USD	1,14	6 664,6	0,50 %
Cognex	7,7	47,7200	USD	1,14	324,0	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	21,0	63,3600	USD	1,14	1 170,8	0,09 %
Colgate-Palmolive	31,0	72,1400	USD	1,14	1 962,8	0,15 %
Comcast	162,0	42,0200	USD	1,14	5 982,4	0,45 %
Comerica	5,9	71,9900	USD	1,14	375,3	0,03 %
CommScope Holding	5,7	15,1500	USD	1,14	75,8	0,01 %
Conagra Brands	16,8	25,9700	USD	1,14	383,3	0,03 %
Concho Resources	7,2	102,4600	USD	1,14	645,5	0,05 %
ConocoPhillips	43,9	61,5700	USD	1,14	2 372,8	0,18 %
Consolidated Edison	10,7	87,5300	USD	1,14	824,2	0,06 %
Constellation Brands	5,9	196,9500	USD	1,14	1 019,7	0,08 %
Continental Resources Inc/OK	3,3	42,1200	USD	1,14	121,2	0,01 %
Cooper Cos	1,9	330,4500	USD	1,14	542,0	0,04 %
Copart	6,6	73,1800	USD	1,14	424,6	0,03 %
Corning	28,6	33,1300	USD	1,14	833,6	0,06 %
Corteva	28,0	29,3550	USD	1,14	723,2	0,05 %
CoStar Group	1,3	543,9200	USD	1,14	599,7	0,04 %
Costco Wholesale	16,3	266,0900	USD	1,14	3 806,2	0,29 %
Coty	21,4	13,1700	USD	1,14	247,9	0,02 %
Crown Castle International	14,8	130,5200	USD	1,14	1 701,0	0,13 %
Crown Holdings	4,7	59,6500	USD	1,14	248,3	0,02 %
CSX	31,5	77,1500	USD	1,14	2 135,2	0,16 %
Cummins	6,3	169,0700	USD	1,14	930,2	0,07 %
CVS Health	47,7	54,8700	USD	1,14	2 297,1	0,17 %
Danaher	23,3	141,4100	USD	1,14	2 893,4	0,22 %
Darden Restaurants	4,3	121,4100	USD	1,14	457,2	0,03 %
DaVita	5,2	55,3800	USD	1,14	254,1	0,02 %
Deere	13,2	166,3900	USD	1,14	1 927,6	0,14 %
Dell Technologies	6,1	51,6200	USD	1,14	274,9	0,02 %
Delta Air Lines	6,1	57,1200	USD	1,14	307,5	0,02 %
DENTSPLY SIRONA	9,5	57,6100	USD	1,14	482,8	0,04 %
Devon Energy	18,1	28,2300	USD	1,14	447,7	0,03 %
DexCom	3,3	146,2000	USD	1,14	424,1	0,03 %
Diamondback Energy	5,5	108,8000	USD	1,14	523,6	0,04 %
Digital Realty Trust	7,1	117,6900	USD	1,14	734,6	0,06 %
Discover Financial Services	13,3	77,4800	USD	1,14	908,0	0,07 %
Discovery	7,5	30,2100	USD	1,14	199,2	0,01 %
Discovery	10,5	27,8500	USD	1,14	258,0	0,02 %
DISH Network	7,9	38,1000	USD	1,14	263,0	0,02 %
DocuSign	2,7	49,8500	USD	1,14	116,8	0,01 %
Dollar General	9,9	135,8800	USD	1,14	1 180,4	0,09 %
Dollar Tree	8,0	107,9600	USD	1,14	761,4	0,06 %
Dominion Energy	28,9	77,1800	USD	1,14	1 959,5	0,15 %
Domino's Pizza	1,6	276,5200	USD	1,14	381,7	0,03 %
Dow	28,1	50,7400	USD	1,14	1 251,4	0,09 %
Dover	7,0	98,8300	USD	1,14	603,6	0,05 %
DR Horton	11,9	43,5400	USD	1,14	453,6	0,03 %
Dropbox	6,4	24,4700	USD	1,14	137,3	0,01 %
DTE Energy	6,3	127,8000	USD	1,14	703,7	0,05 %
Duke Energy	25,5	88,8200	USD	1,14	1 993,7	0,15 %
Duke Realty	13,9	31,3900	USD	1,14	382,9	0,03 %
DuPont de Nemours	28,1	74,0600	USD	1,14	1 827,4	0,14 %
DXC Technology	10,8	54,5300	USD	1,14	519,0	0,04 %
E*TRADE Financial	10,7	45,1800	USD	1,14	426,4	0,03 %
East West Bancorp	4,2	46,6700	USD	1,14	172,7	0,01 %
Eastman Chemical	5,8	77,5300	USD	1,14	395,4	0,03 %
Eaton Vance	3,0	42,9000	USD	1,14	114,5	0,01 %
eBay	33,7	39,2800	USD	1,14	1 161,5	0,09 %
Ecolab	9,4	192,5700	USD	1,14	1 592,4	0,12 %
Edison International	11,0	66,3400	USD	1,14	642,0	0,05 %
Edwards Lifesciences	7,3	184,7500	USD	1,14	1 180,2	0,09 %
Elanco Animal Health	9,6	34,1400	USD	1,14	289,4	0,02 %
Electronic Arts	11,6	100,4900	USD	1,14	1 021,9	0,08 %
Eli Lilly	33,2	110,7200	USD	1,14	3 232,8	0,24 %
Emerson Electric	35,7	66,3600	USD	1,14	2 078,5	0,16 %
Entergy	6,0	102,2200	USD	1,14	540,1	0,04 %
EOG Resources	21,0	91,7600	USD	1,14	1 695,4	0,13 %
EPAM Systems	1,7	172,1000	USD	1,14	259,8	0,02 %
Equifax	4,9	133,6200	USD	1,14	579,5	0,04 %
Equinix	2,8	496,6700	USD	1,14	1 233,6	0,09 %
Equity LifeStyle Properties	2,4	120,0400	USD	1,14	252,1	0,02 %
Equity Residential	12,9	76,1300	USD	1,14	860,4	0,06 %
Erie Indemnity	0,7	250,4000	USD	1,14	158,0	0,01 %
Essex Property Trust	2,3	289,9700	USD	1,14	592,1	0,04 %
Estee Lauder Cos	7,7	182,5100	USD	1,14	1 235,2	0,09 %
Evergy	9,5	60,3400	USD	1,14	501,4	0,04 %
Eversource Energy	13,5	75,5700	USD	1,14	893,7	0,07 %
Exact Sciences	4,5	115,7600	USD	1,14	453,4	0,03 %
Exelon	34,6	47,7700	USD	1,14	1 453,3	0,11 %
Expedia Group	3,9	130,8400	USD	1,14	444,5	0,03 %
Expeditors International of Washington	5,8	75,4400	USD	1,14	381,5	0,03 %
Extra Space Storage	5,8	105,7000	USD	1,14	537,8	0,04 %
Exxon Mobil	168,5	76,1800	USD	1,14	11 279,3	0,85 %
F5 Networks	2,5	143,8900	USD	1,14	322,2	0,02 %
Facebook	86,5	190,4300	USD	1,14	14 472,3	1,08 %
FactSet Research Systems	1,5	283,4600	USD	1,14	384,0	0,03 %
Fastenal	31,6	32,2500	USD	1,14	895,0	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
Federal Realty Investment Trust	3,0	128,9300	USD	1,14	344,2	0,03 %
FedEx	9,3	165,9000	USD	1,14	1 360,1	0,10 %
Fidelity National Financial	11,0	39,7900	USD	1,14	384,9	0,03 %
Fidelity National Information Services	11,3	121,6700	USD	1,14	1 211,4	0,09 %
Fifth Third Bancorp	28,2	27,3700	USD	1,14	678,5	0,05 %
First Data	18,2	27,1800	USD	1,14	433,8	0,03 %
First Republic Bank/CA	6,1	96,8700	USD	1,14	518,3	0,04 %
FirstEnergy	19,4	42,7900	USD	1,14	729,5	0,05 %
Fiserv	15,6	91,1800	USD	1,14	1 251,1	0,09 %
FleetCor Technologies	3,4	278,8900	USD	1,14	822,3	0,06 %
FLIR Systems	6,6	53,4300	USD	1,14	310,4	0,02 %
Flowserve	6,8	52,0400	USD	1,14	310,4	0,02 %
FMC	4,6	82,9700	USD	1,14	338,1	0,03 %
Ford Motor	132,6	10,2550	USD	1,14	1 194,9	0,09 %
Fortinet	5,5	76,6900	USD	1,14	370,0	0,03 %
Fortive	17,5	80,7200	USD	1,14	1 239,5	0,09 %
Fortune Brands Home & Security	8,1	56,5800	USD	1,14	402,9	0,03 %
Fox	5,1	36,0300	USD	1,14	163,0	0,01 %
Fox	12,4	36,1700	USD	1,14	393,0	0,03 %
Franklin Resources	11,8	34,9900	USD	1,14	362,2	0,03 %
Freeport-McMoRan	49,9	11,5200	USD	1,14	504,8	0,04 %
Gap	6,4	17,8800	USD	1,14	100,1	0,01 %
Gartner	3,3	159,4100	USD	1,14	467,2	0,04 %
General Electric	345,4	10,4150	USD	1,14	3 160,8	0,24 %
General Mills	20,4	52,0800	USD	1,14	935,7	0,07 %
General Motors	44,3	38,5100	USD	1,14	1 500,1	0,11 %
Genuine Parts	5,3	103,1000	USD	1,14	481,4	0,04 %
Gilead Sciences	47,5	67,0200	USD	1,14	2 794,0	0,21 %
Global Payments	5,4	159,6400	USD	1,14	763,6	0,06 %
GoDaddy	6,1	69,3400	USD	1,14	371,7	0,03 %
Goldman Sachs Group	12,1	204,5200	USD	1,14	2 181,8	0,16 %
GrubHub	3,6	76,0800	USD	1,14	238,1	0,02 %
H&R Block	7,0	29,0850	USD	1,14	179,5	0,01 %
Halliburton	30,2	22,9100	USD	1,14	608,1	0,05 %
Hanesbrands	14,2	17,1900	USD	1,14	214,1	0,02 %
Harley-Davidson	6,3	35,8200	USD	1,14	197,0	0,01 %
Hartford Financial Services Group	13,4	55,7100	USD	1,14	657,8	0,05 %
Hasbro	4,1	106,2800	USD	1,14	382,3	0,03 %
HCA Healthcare	9,9	133,7200	USD	1,14	1 168,4	0,09 %
HCP	16,5	31,9100	USD	1,14	463,4	0,03 %
HD Supply Holdings	10,6	39,9300	USD	1,14	372,6	0,03 %
HEICO	22,0	130,3100	USD	1,14	2 523,4	0,19 %
HEICO	9,5	102,0500	USD	1,14	847,3	0,06 %
Helmerich & Payne	3,0	50,2300	USD	1,14	132,9	0,01 %
Henry Schein	4,7	69,7100	USD	1,14	289,1	0,02 %
Hershey	4,5	134,8200	USD	1,14	533,9	0,04 %
Hess	9,8	64,2100	USD	1,14	554,7	0,04 %
Hewlett Packard Enterprise	53,9	14,9800	USD	1,14	709,4	0,05 %
Hilton Worldwide Holdings	12,5	96,8800	USD	1,14	1 066,5	0,08 %
HollyFrontier	9,4	45,8600	USD	1,14	378,1	0,03 %
Hologic	10,7	47,7500	USD	1,14	447,5	0,03 %
Home Depot	41,1	208,9000	USD	1,14	7 541,3	0,57 %
Hormel Foods	12,2	40,3400	USD	1,14	432,1	0,03 %
Host Hotels & Resorts	26,1	18,2200	USD	1,14	417,9	0,03 %
HP	58,2	20,8400	USD	1,14	1 066,3	0,08 %
Humana	4,9	261,7600	USD	1,14	1 117,7	0,08 %
Huntington Bancshares	38,1	13,6800	USD	1,14	458,1	0,03 %
IAC/InterActiveCorp	2,7	216,6700	USD	1,14	511,5	0,04 %
IDEX	3,5	169,9700	USD	1,14	520,9	0,04 %
IDEXX Laboratories	3,2	270,8300	USD	1,14	757,9	0,06 %
Illinois Tool Works	16,8	149,3800	USD	1,14	2 199,1	0,16 %
Illumina	5,1	355,2200	USD	1,14	1 582,0	0,12 %
Incyte	6,2	83,9000	USD	1,14	458,1	0,03 %
Ingredion	1,9	81,5500	USD	1,14	136,1	0,01 %
Intel	164,9	47,9400	USD	1,14	6 947,1	0,52 %
Intercontinental Exchange	20,5	85,5100	USD	1,14	1 538,4	0,12 %
International Business Machines	34,6	138,6300	USD	1,14	4 213,6	0,32 %
International Flavors & Fragrances	3,6	143,5100	USD	1,14	458,1	0,03 %
International Paper	13,6	43,4200	USD	1,14	518,7	0,04 %
Interpublic Group of Cos	11,3	22,2500	USD	1,14	220,6	0,02 %
Intuit	9,1	258,3400	USD	1,14	2 060,9	0,15 %
Intuitive Surgical	4,3	515,8300	USD	1,14	1 957,8	0,15 %
Invitation Homes	12,3	26,5750	USD	1,14	287,7	0,02 %
Ionis Pharmaceuticals	4,4	64,6900	USD	1,14	252,4	0,02 %
IPG Photonics	1,2	152,3200	USD	1,14	158,2	0,01 %
IQVIA Holdings	5,2	156,6800	USD	1,14	717,7	0,05 %
Iron Mountain	9,4	31,0100	USD	1,14	255,2	0,02 %
Jack Henry & Associates	2,3	134,7800	USD	1,14	268,6	0,02 %
JB Hunt Transport Services	3,4	90,8400	USD	1,14	271,4	0,02 %
Jefferies Financial Group	8,3	19,2250	USD	1,14	140,6	0,01 %
JM Smucker	4,0	117,1900	USD	1,14	409,2	0,03 %
Johnson & Johnson	97,9	139,4200	USD	1,14	11 996,8	0,90 %
Jones Lang LaSalle	1,1	139,5700	USD	1,14	131,7	0,01 %
JPMorgan Chase	120,6	111,7600	USD	1,14	11 845,5	0,89 %
Juniper Networks	14,7	26,7400	USD	1,14	345,5	0,03 %
Kansas City Southern	4,6	121,5700	USD	1,14	489,4	0,04 %
Kellogg	8,5	53,4000	USD	1,14	399,9	0,03 %
KeyCorp	37,7	17,5500	USD	1,14	581,1	0,04 %
Keysight Technologies	5,9	86,6800	USD	1,14	451,6	0,03 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Kimberly-Clark	13,2	134,5800	USD	1,14	1 555,6	0,12 %
Kimco Realty	14,3	18,4500	USD	1,14	231,7	0,02 %
Kinder Morgan	105,1	20,5600	USD	1,14	1 898,1	0,14 %
KKR	19,0	25,0100	USD	1,14	418,5	0,03 %
KLA-Tencor	5,5	118,2200	USD	1,14	572,1	0,04 %
Knight-Swift Transportation Holdings	4,6	32,4600	USD	1,14	131,6	0,01 %
Kohl's	6,3	47,2900	USD	1,14	262,6	0,02 %
Kraft Heinz	21,4	30,8800	USD	1,14	580,7	0,04 %
Kroger	28,4	21,6400	USD	1,14	540,6	0,04 %
L Brands	11,1	26,5300	USD	1,14	258,8	0,02 %
Laboratory Corp of America	3,6	172,3900	USD	1,14	541,3	0,04 %
Lam Research	6,2	187,9200	USD	1,14	1 030,9	0,08 %
Lamb Weston Holdings	5,6	61,7300	USD	1,14	303,3	0,02 %
Las Vegas Sands	13,4	59,0000	USD	1,14	693,7	0,05 %
Lear	2,1	141,9200	USD	1,14	264,7	0,02 %
Leggett & Platt	3,5	38,2800	USD	1,14	116,4	0,01 %
Lennar	10,8	48,9400	USD	1,14	462,7	0,03 %
Lennox International	1,7	274,0300	USD	1,14	410,7	0,03 %
Liberty Broadband	3,4	102,9700	USD	1,14	303,6	0,02 %
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	6,2	36,3200	USD	1,14	196,8	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,0	37,3300	USD	1,14	132,6	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,8	37,5000	USD	1,14	159,5	0,01 %
Liberty Property Trust	5,0	49,6600	USD	1,14	216,4	0,02 %
Lincoln National	7,8	63,8400	USD	1,14	437,4	0,03 %
Live Nation Entertainment	4,2	64,8900	USD	1,14	239,3	0,02 %
LKQ	11,2	26,3950	USD	1,14	259,6	0,02 %
Loews	9,1	54,3300	USD	1,14	435,0	0,03 %
Lowe's Cos	28,9	100,0000	USD	1,14	2 541,6	0,19 %
Lululemon Athletica	4,0	179,0100	USD	1,14	621,7	0,05 %
M&T Bank	5,0	168,5100	USD	1,14	743,9	0,06 %
Macerich	4,3	33,4900	USD	1,14	127,9	0,01 %
Macy's	8,7	21,6850	USD	1,14	165,0	0,01 %
ManpowerGroup	1,2	96,0500	USD	1,14	105,4	0,01 %
Marathon Oil	30,4	14,1750	USD	1,14	379,1	0,03 %
Marathon Petroleum	27,3	54,7800	USD	1,14	1 316,3	0,10 %
Markel	0,5	1 074,9000	USD	1,14	494,9	0,04 %
MarketAxess Holdings	1,5	319,3200	USD	1,14	420,3	0,03 %
Marriott International	10,4	139,3000	USD	1,14	1 267,8	0,09 %
Marsh & McLennan Cos	18,2	98,9600	USD	1,14	1 583,2	0,12 %
Martin Marietta Materials	2,2	227,3000	USD	1,14	437,9	0,03 %
Masco	17,9	39,2400	USD	1,14	615,7	0,05 %
Mastercard	32,9	261,9900	USD	1,14	7 582,1	0,57 %
Maxim Integrated Products	9,6	60,2900	USD	1,14	507,7	0,04 %
McCormick & Co	4,3	151,1400	USD	1,14	564,4	0,04 %
McDonald's	28,5	207,9000	USD	1,14	5 203,3	0,39 %
McKesson	7,2	133,4200	USD	1,14	838,1	0,06 %
MercadoLibre	1,5	605,2900	USD	1,14	810,5	0,06 %
Merck	94,2	83,9600	USD	1,14	6 947,1	0,52 %
MetLife	31,0	49,7300	USD	1,14	1 356,3	0,10 %
Mettler-Toledo International	0,9	833,4600	USD	1,14	647,3	0,05 %
MGM Resorts International	16,9	28,3400	USD	1,14	420,4	0,03 %
Microchip Technology	7,4	87,2900	USD	1,14	566,8	0,04 %
Micron Technology	43,5	38,2400	USD	1,14	1 460,5	0,11 %
Microsoft	265,2	133,5100	USD	1,14	31 105,9	2,33 %
Mid-America Apartment Communities	4,2	117,0200	USD	1,14	431,8	0,03 %
Middleby	3,1	132,7600	USD	1,14	356,3	0,03 %
Mohawk Industries	1,9	146,1800	USD	1,14	245,9	0,02 %
Molson Coors Brewing	6,2	55,8600	USD	1,14	305,7	0,02 %
Mondelez International	54,7	54,0400	USD	1,14	2 598,9	0,19 %
MongoDB	1,0	148,1500	USD	1,14	130,2	0,01 %
Monster Beverage	14,5	63,5800	USD	1,14	812,4	0,06 %
Moody's	6,0	196,0300	USD	1,14	1 030,6	0,08 %
Morgan Stanley	46,8	44,2800	USD	1,14	1 820,7	0,14 %
Mosaic	18,1	24,6400	USD	1,14	392,3	0,03 %
Motorola Solutions	6,3	163,5000	USD	1,14	912,0	0,07 %
MSCI	3,2	235,4500	USD	1,14	657,0	0,05 %
Nasdaq	4,6	96,5700	USD	1,14	387,5	0,03 %
National Oilwell Varco	13,1	21,6750	USD	1,14	250,2	0,02 %
National Retail Properties	5,6	53,0200	USD	1,14	260,8	0,02 %
Nektar Therapeutics	5,1	34,3700	USD	1,14	153,7	0,01 %
NetApp	9,7	61,4100	USD	1,14	522,1	0,04 %
Netflix	15,6	368,4200	USD	1,14	5 065,0	0,38 %
Newell Brands	16,6	15,2900	USD	1,14	223,3	0,02 %
Newmont Goldcorp	33,5	38,2600	USD	1,14	1 124,7	0,08 %
News	7,8	13,3900	USD	1,14	91,5	0,01 %
NextEra Energy	17,3	204,8700	USD	1,14	3 120,2	0,23 %
NIKE	47,1	84,4700	USD	1,14	3 497,3	0,26 %
NiSource	12,5	28,8200	USD	1,14	316,8	0,02 %
Noble Energy	16,7	22,0000	USD	1,14	323,0	0,02 %
Nordstrom	5,7	31,7600	USD	1,14	159,8	0,01 %
Norfolk Southern	11,1	196,3100	USD	1,14	1 918,9	0,14 %
Northern Trust	7,4	89,3800	USD	1,14	581,7	0,04 %
NRG Energy	11,1	34,3000	USD	1,14	333,4	0,02 %
Nucor	10,7	54,5700	USD	1,14	510,9	0,04 %
NVIDIA	20,4	162,9800	USD	1,14	2 921,0	0,22 %
NVR	0,1	3 362,5100	USD	1,14	304,3	0,02 %
Occidental Petroleum	29,8	49,9400	USD	1,14	1 305,7	0,10 %
OGE Energy	7,2	42,4050	USD	1,14	270,0	0,02 %
Okta	3,9	120,8500	USD	1,14	418,3	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
Old Dominion Freight Line	1,8	150,0000	USD	1,14	239,3	0,02 %
Omnicom Group	8,2	81,6200	USD	1,14	587,0	0,04 %
ON Semiconductor	13,5	20,2800	USD	1,14	240,9	0,02 %
ONEOK	19,3	67,7200	USD	1,14	1 150,0	0,09 %
Oracle	89,8	56,9800	USD	1,14	4 494,5	0,34 %
O'Reilly Automotive	3,6	368,7800	USD	1,14	1 157,7	0,09 %
Owens Corning	6,9	57,7600	USD	1,14	348,2	0,03 %
PACCAR	20,5	71,0100	USD	1,14	1 280,6	0,10 %
Packaging Corp of America	3,2	94,8600	USD	1,14	269,4	0,02 %
Palo Alto Networks	3,1	204,0600	USD	1,14	561,2	0,04 %
Parker-Hannifin	10,7	169,0450	USD	1,14	1 596,3	0,12 %
Parsley Energy	8,5	18,7000	USD	1,14	139,7	0,01 %
Paychex	12,3	82,1200	USD	1,14	890,7	0,07 %
Paycom Software	2,1	222,5400	USD	1,14	406,9	0,03 %
PayPal Holdings	40,7	113,5800	USD	1,14	4 064,7	0,30 %
People's United Financial	13,3	16,7500	USD	1,14	195,4	0,01 %
PepsiCo	51,7	131,5800	USD	1,14	5 974,7	0,45 %
PerkinElmer	5,0	94,9500	USD	1,14	417,2	0,03 %
Pfizer	203,5	43,5800	USD	1,14	7 792,4	0,58 %
Philip Morris International	55,3	77,9700	USD	1,14	3 786,9	0,28 %
Pinnacle West Capital	5,5	94,4800	USD	1,14	453,2	0,03 %
Pioneer Natural Resources	5,9	150,9100	USD	1,14	781,3	0,06 %
Plains GP Holdings	11,1	24,5900	USD	1,14	239,6	0,02 %
PNC Financial Services Group	16,7	136,2200	USD	1,14	1 996,1	0,15 %
Polaris Industries	1,6	90,2100	USD	1,14	122,9	0,01 %
PPG Industries	9,1	115,8100	USD	1,14	928,5	0,07 %
PPL	24,1	31,2250	USD	1,14	661,4	0,05 %
Principal Financial Group	9,9	57,4500	USD	1,14	498,8	0,04 %
Procter & Gamble	91,1	110,6600	USD	1,14	8 855,4	0,66 %
Progressive	20,9	80,2700	USD	1,14	1 473,9	0,11 %
Prologis	24,7	79,7200	USD	1,14	1 732,0	0,13 %
Prudential Financial	15,2	100,2400	USD	1,14	1 342,0	0,10 %
PTC	3,3	87,7800	USD	1,14	251,6	0,02 %
Public Service Enterprise Group	17,3	59,0000	USD	1,14	895,9	0,07 %
Public Storage	5,4	238,1000	USD	1,14	1 131,3	0,08 %
PulteGroup	11,9	31,7900	USD	1,14	332,1	0,02 %
PVH	3,5	94,1900	USD	1,14	288,2	0,02 %
Qorvo	4,7	67,1700	USD	1,14	276,1	0,02 %
QUALCOMM	42,7	75,0700	USD	1,14	2 813,1	0,21 %
Quest Diagnostics	4,3	101,3800	USD	1,14	386,7	0,03 %
Qurate Retail	18,9	12,1700	USD	1,14	202,4	0,02 %
Ralph Lauren	1,8	113,8500	USD	1,14	179,7	0,01 %
Raymond James Financial	4,4	83,2500	USD	1,14	324,5	0,02 %
Realty Income	9,8	69,1400	USD	1,14	595,9	0,04 %
Red Hat	6,6	187,5000	USD	1,14	1 089,1	0,08 %
Regency Centers	4,8	67,0900	USD	1,14	283,1	0,02 %
Regeneron Pharmaceuticals	2,7	313,5200	USD	1,14	736,8	0,06 %
Regions Financial	42,2	14,7150	USD	1,14	545,9	0,04 %
Reinsurance Group of America	2,1	155,4200	USD	1,14	290,6	0,02 %
Republic Services	8,0	86,5300	USD	1,14	607,7	0,05 %
ResMed	5,3	120,8300	USD	1,14	566,4	0,04 %
Robert Half International	5,6	56,5400	USD	1,14	280,2	0,02 %
Rockwell Automation	7,4	163,0300	USD	1,14	1 067,0	0,08 %
Rollins	4,8	36,0100	USD	1,14	150,4	0,01 %
Roper Technologies	8,6	366,1300	USD	1,14	2 750,3	0,21 %
Ross Stores	13,8	101,2800	USD	1,14	1 229,7	0,09 %
S&P Global	9,1	227,7700	USD	1,14	1 821,0	0,14 %
Sabre	6,5	22,3900	USD	1,14	127,9	0,01 %
salesforce.com	28,3	150,0900	USD	1,14	3 732,7	0,28 %
SBA Communications	4,6	223,6200	USD	1,14	893,9	0,07 %
Sealed Air	8,3	42,6000	USD	1,14	312,3	0,02 %
Seattle Genetics	3,8	67,9300	USD	1,14	227,9	0,02 %
SEI Investments	4,7	56,3000	USD	1,14	233,7	0,02 %
Sempra Energy	9,6	136,3200	USD	1,14	1 152,9	0,09 %
ServiceNow	6,2	276,2200	USD	1,14	1 496,6	0,11 %
Sherwin-Williams	3,1	453,5600	USD	1,14	1 217,0	0,09 %
Signature Bank/New York NY	1,9	119,4000	USD	1,14	204,2	0,02 %
Simon Property Group	11,6	160,6500	USD	1,14	1 631,6	0,12 %
Sirius XM Holdings	75,2	5,5800	USD	1,14	368,7	0,03 %
Skyworks Solutions	6,9	77,2500	USD	1,14	465,0	0,03 %
SL Green Realty	3,9	80,0600	USD	1,14	276,1	0,02 %
Snap	24,9	14,3800	USD	1,14	314,2	0,02 %
Snap-on	3,5	164,9700	USD	1,14	500,0	0,04 %
Southern	37,3	55,3900	USD	1,14	1 815,6	0,14 %
Southwest Airlines	5,4	50,8100	USD	1,14	242,8	0,02 %
Spirit AeroSystems Holdings	33,1	80,3100	USD	1,14	2 332,3	0,17 %
Splunk	4,9	123,6100	USD	1,14	531,6	0,04 %
Sprint	20,6	6,5700	USD	1,14	119,0	0,01 %
Square	10,0	71,5800	USD	1,14	628,9	0,05 %
SS&C Technologies Holdings	7,4	57,1400	USD	1,14	371,0	0,03 %
Stanley Black & Decker	5,3	142,9000	USD	1,14	667,5	0,05 %
Starbucks	47,5	83,5500	USD	1,14	3 483,1	0,26 %
State Street	13,8	55,9100	USD	1,14	676,0	0,05 %
Steel Dynamics	8,4	30,4500	USD	1,14	224,7	0,02 %
Stryker	12,7	202,8400	USD	1,14	2 257,0	0,17 %
Sun Communities	3,4	127,6900	USD	1,14	384,1	0,03 %
SunTrust Banks	17,4	62,4300	USD	1,14	955,0	0,07 %
SVB Financial	1,8	222,7400	USD	1,14	357,5	0,03 %
Symantec	22,6	21,2900	USD	1,14	423,5	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
Synchrony Financial	26,5	34,4700	USD	1,14	803,7	0,06 %
Synopsys	5,2	125,9800	USD	1,14	572,8	0,04 %
Sysco	19,1	70,6600	USD	1,14	1 187,8	0,09 %
T Rowe Price Group	8,7	109,0800	USD	1,14	833,0	0,06 %
Tableau Software	2,2	163,8000	USD	1,14	317,6	0,02 %
Take-Two Interactive Software	3,9	112,4200	USD	1,14	389,7	0,03 %
Tapestry	9,2	31,3250	USD	1,14	254,4	0,02 %
Targa Resources	8,1	38,6400	USD	1,14	273,5	0,02 %
Target	20,2	87,0400	USD	1,14	1 544,0	0,12 %
TD Ameritrade Holding	10,7	50,0700	USD	1,14	469,1	0,04 %
Teleflex	1,6	327,1300	USD	1,14	451,8	0,03 %
Tesla	4,5	224,4000	USD	1,14	877,7	0,07 %
Texas Instruments	35,4	115,9000	USD	1,14	3 607,3	0,27 %
Thermo Fisher Scientific	14,6	290,2500	USD	1,14	3 717,3	0,28 %
Tiffany	3,6	92,4300	USD	1,14	291,8	0,02 %
TJX Cos	44,4	52,9300	USD	1,14	2 063,5	0,15 %
T-Mobile US	10,6	73,2000	USD	1,14	683,8	0,05 %
Torchmark	3,5	89,3500	USD	1,14	271,8	0,02 %
Total System Services	5,9	128,2300	USD	1,14	668,4	0,05 %
Tractor Supply	3,8	108,5950	USD	1,14	359,9	0,03 %
TransDigm Group	9,3	475,2100	USD	1,14	3 898,3	0,29 %
TransUnion	6,3	72,7900	USD	1,14	405,8	0,03 %
Travelers Cos	10,0	148,8300	USD	1,14	1 309,0	0,10 %
Trimble	8,8	44,6600	USD	1,14	346,7	0,03 %
TripAdvisor	2,4	46,1800	USD	1,14	97,1	0,01 %
Twilio	3,2	136,0100	USD	1,14	385,4	0,03 %
Twitter	23,4	34,4300	USD	1,14	706,8	0,05 %
Tyson Foods	9,6	79,8000	USD	1,14	673,3	0,05 %
Uber Technologies	6,9	46,2800	USD	1,14	281,6	0,02 %
UDR	9,3	44,7900	USD	1,14	367,0	0,03 %
UGI	5,4	53,0100	USD	1,14	253,1	0,02 %
Ulta Beauty	2,2	345,3700	USD	1,14	652,7	0,05 %
Under Armour	3,9	25,4000	USD	1,14	86,5	0,01 %
Under Armour	3,9	22,2600	USD	1,14	76,4	0,01 %
Union Pacific	27,8	168,2500	USD	1,14	4 114,2	0,31 %
United Continental Holdings	3,4	87,2100	USD	1,14	262,9	0,02 %
United Parcel Service	24,5	102,8400	USD	1,14	2 209,8	0,17 %
United Rentals	3,2	133,3000	USD	1,14	374,4	0,03 %
UnitedHealth Group	34,8	239,2000	USD	1,14	7 312,0	0,55 %
Universal Health Services	3,7	128,2300	USD	1,14	419,0	0,03 %
Unum	8,5	33,3500	USD	1,14	248,9	0,02 %
US Bancorp	56,0	52,4200	USD	1,14	2 579,1	0,19 %
WABCO Holdings	2,8	132,1300	USD	1,14	323,8	0,02 %
Wabtec	6,0	69,7900	USD	1,14	366,0	0,03 %
Vail Resorts	1,2	223,9800	USD	1,14	230,0	0,02 %
Valero Energy	17,0	84,6400	USD	1,14	1 267,7	0,09 %
Walgreens Boots Alliance	31,5	54,2000	USD	1,14	1 502,0	0,11 %
Walmart	53,4	111,2100	USD	1,14	5 221,8	0,39 %
Walt Disney	63,3	138,8200	USD	1,14	7 719,5	0,58 %
Varian Medical Systems	3,6	133,8200	USD	1,14	420,1	0,03 %
Waste Management	16,6	116,1100	USD	1,14	1 698,4	0,13 %
Waters	3,1	213,6600	USD	1,14	583,1	0,04 %
Wayfair	2,1	145,3000	USD	1,14	263,7	0,02 %
WEC Energy Group	11,6	83,2700	USD	1,14	849,2	0,06 %
Veeva Systems	4,2	158,8400	USD	1,14	579,3	0,04 %
WellCare Health Plans	1,7	284,1300	USD	1,14	430,6	0,03 %
Wells Fargo	156,3	47,3700	USD	1,14	6 506,5	0,49 %
Welltower	13,4	82,1500	USD	1,14	969,5	0,07 %
Ventas	12,8	68,7400	USD	1,14	772,0	0,06 %
VEREIT	42,7	8,9000	USD	1,14	334,1	0,03 %
VeriSign	4,4	206,3400	USD	1,14	794,0	0,06 %
Verisk Analytics	5,8	144,3200	USD	1,14	733,1	0,05 %
Verizon Communications	149,1	57,3700	USD	1,14	7 513,7	0,56 %
Vertex Pharmaceuticals	8,8	180,2000	USD	1,14	1 391,5	0,10 %
Western Digital	10,3	45,7800	USD	1,14	415,1	0,03 %
Western Union	13,0	19,7750	USD	1,14	225,2	0,02 %
Westlake Chemical	1,2	69,8000	USD	1,14	75,4	0,01 %
Westrock	8,8	36,2100	USD	1,14	281,4	0,02 %
Weyerhaeuser	26,1	26,2100	USD	1,14	601,3	0,05 %
VF	11,9	86,9700	USD	1,14	910,3	0,07 %
Whirlpool	2,9	144,0250	USD	1,14	368,0	0,03 %
Viacom	11,0	29,4550	USD	1,14	284,1	0,02 %
Williams Cos	56,1	27,8300	USD	1,14	1 371,8	0,10 %
Visa	65,0	171,0700	USD	1,14	9 772,9	0,73 %
Vistra Energy	11,7	22,4700	USD	1,14	231,4	0,02 %
VMware	2,5	169,1000	USD	1,14	377,5	0,03 %
Workday	5,0	205,0500	USD	1,14	908,3	0,07 %
Worldpay	11,9	123,5900	USD	1,14	1 293,2	0,10 %
Vornado Realty Trust	5,5	64,1200	USD	1,14	307,3	0,02 %
Voya Financial	6,9	54,8300	USD	1,14	334,0	0,03 %
WP Carey	5,6	81,6900	USD	1,14	402,8	0,03 %
WR Berkley	5,3	65,2600	USD	1,14	304,4	0,02 %
Vulcan Materials	4,9	136,0000	USD	1,14	586,8	0,04 %
WW Grainger	2,2	265,1400	USD	1,14	507,6	0,04 %
Wynn Resorts	3,2	123,4100	USD	1,14	347,6	0,03 %
Xcel Energy	18,6	59,5600	USD	1,14	975,8	0,07 %
Xerox	7,9	35,2000	USD	1,14	244,5	0,02 %
Xilinx	8,2	116,3400	USD	1,14	834,4	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
XPO Logistics	3,8	55,9600	USD	1,14	186,5	0,01 %
Xylem	10,9	82,3300	USD	1,14	790,3	0,06 %
Yum! Brands	11,3	109,9700	USD	1,14	1 092,6	0,08 %
Zayo Group Holdings	7,3	33,1000	USD	1,14	211,9	0,02 %
Zebra Technologies	2,5	206,9200	USD	1,14	446,9	0,03 %
Zillow Group	2,9	45,6550	USD	1,14	117,0	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	7,2	115,0000	USD	1,14	722,8	0,05 %
Zions Bancorp NA	7,0	45,4500	USD	1,14	280,9	0,02 %
Zoetis	18,2	112,5200	USD	1,14	1 802,0	0,14 %
Amerika totalt					**790 555,5**	**59,23 %**
Australien						
AGL Energy	25,7	20,0100	AUD	1,62	316,8	0,02 %
Alumina	75,8	2,3300	AUD	1,62	108,9	0,01 %
AMP	76,7	2,1200	AUD	1,62	100,1	0,01 %
APA	40,7	10,8000	AUD	1,62	270,8	0,02 %
Aristocrat Leisure	20,0	30,7200	AUD	1,62	378,5	0,03 %
ASX	6,8	82,3700	AUD	1,62	345,6	0,03 %
Aurizon Holdings	84,2	5,4000	AUD	1,62	280,1	0,02 %
AusNet Services	48,1	1,8750	AUD	1,62	55,6	0,00 %
Australia & New Zealand Banking Group	101,3	28,2100	AUD	1,62	1 760,5	0,13 %
Bank of Queensland	11,7	9,5300	AUD	1,62	68,8	0,01 %
Bendigo & Adelaide Bank	10,2	11,5800	AUD	1,62	73,1	0,01 %
BHP Group	103,7	41,1600	AUD	1,62	2 629,0	0,20 %
BlueScope Steel	16,7	12,0500	AUD	1,62	124,2	0,01 %
Boral	37,2	5,1200	AUD	1,62	117,4	0,01 %
Brambles	57,5	12,8800	AUD	1,62	455,9	0,03 %
Caltex Australia	6,7	24,7500	AUD	1,62	102,8	0,01 %
Challenger	20,8	6,6400	AUD	1,62	85,1	0,01 %
CIMIC Group	11,6	44,7700	AUD	1,62	319,6	0,02 %
Coca-Cola Amatil	17,6	10,2200	AUD	1,62	110,6	0,01 %
Cochlear	2,8	206,8400	AUD	1,62	353,7	0,03 %
Coles Group	39,1	13,3500	AUD	1,62	321,6	0,02 %
Commonwealth Bank of Australia	67,1	82,7800	AUD	1,62	3 422,1	0,26 %
Computershare	25,4	16,2100	AUD	1,62	253,6	0,02 %
Crown Resorts	21,3	12,4500	AUD	1,62	163,1	0,01 %
CSL	15,9	215,0000	AUD	1,62	2 110,6	0,16 %
Dexus	44,4	12,9800	AUD	1,62	355,0	0,03 %
Domino's Pizza Enterprises	2,9	37,6400	AUD	1,62	67,2	0,01 %
Flight Centre Travel Group	1,4	41,5500	AUD	1,62	35,3	0,00 %
Fortescue Metals Group	32,7	9,0200	AUD	1,62	181,6	0,01 %
Goodman	59,9	15,0300	AUD	1,62	554,5	0,04 %
GPT Group/The	63,5	6,1500	AUD	1,62	240,6	0,02 %
Harvey Norman Holdings	15,7	4,0700	AUD	1,62	39,4	0,00 %
Insurance Australia Group	73,9	8,2600	AUD	1,62	375,9	0,03 %
Lendlease	19,9	13,0000	AUD	1,62	159,6	0,01 %
Macquarie Group	11,0	125,3900	AUD	1,62	849,2	0,06 %
Medibank Pvt	71,0	3,4900	AUD	1,62	152,7	0,01 %
Mirvac	150,7	3,1300	AUD	1,62	290,5	0,02 %
National Australia Bank	102,6	26,7200	AUD	1,62	1 689,6	0,13 %
Newcrest Mining	32,0	31,9500	AUD	1,62	630,0	0,05 %
Orica	14,6	20,2700	AUD	1,62	182,2	0,01 %
Origin Energy	50,0	7,3100	AUD	1,62	225,2	0,02 %
QBE Insurance Group	42,1	11,8300	AUD	1,62	306,9	0,02 %
Ramsay Health Care	3,7	72,2400	AUD	1,62	163,4	0,01 %
REA Group	1,2	96,0400	AUD	1,62	72,7	0,01 %
Rio Tinto	12,7	103,7600	AUD	1,62	813,2	0,06 %
Santos	61,7	7,0800	AUD	1,62	269,3	0,02 %
Scentre	165,3	3,8400	AUD	1,62	391,1	0,03 %
SEEK	11,0	21,1600	AUD	1,62	143,7	0,01 %
Sonic Healthcare	15,0	27,1000	AUD	1,62	249,8	0,02 %
South32	174,3	3,1800	AUD	1,62	341,5	0,03 %
Stockland	117,7	4,1700	AUD	1,62	302,4	0,02 %
Suncorp Group	50,4	13,4700	AUD	1,62	418,1	0,03 %
Sydney Airport	34,5	8,0400	AUD	1,62	171,1	0,01 %
Tabcorp Holdings	58,8	4,4500	AUD	1,62	161,1	0,01 %
Telstra	185,3	3,8500	AUD	1,62	439,6	0,03 %
TPG Telecom	7,3	6,4400	AUD	1,62	29,0	0,00 %
Transurban	96,8	14,7400	AUD	1,62	879,0	0,07 %
Treasury Wine Estates	24,0	14,9200	AUD	1,62	220,5	0,02 %
Wesfarmers	39,1	36,1600	AUD	1,62	871,2	0,07 %
Westpac Banking	124,2	28,3600	AUD	1,62	2 169,2	0,16 %
Vicinity Centres	86,3	2,4500	AUD	1,62	130,3	0,01 %
Woodside Petroleum	32,3	36,3600	AUD	1,62	723,3	0,05 %
Woolworths Group	45,3	33,2300	AUD	1,62	927,3	0,07 %
WorleyParsons	14,1	14,7100	AUD	1,62	128,2	0,01 %
Australien totalt					**30 678,2**	**2,30 %**
Belgien						
Ageas	6,6	45,6300	EUR	1,00	299,9	0,02 %
Anheuser-Busch InBev	26,8	77,6000	EUR	1,00	2 080,1	0,16 %
Colruyt	1,0	51,3200	EUR	1,00	50,1	0,00 %
Groupe Bruxelles Lambert	2,7	86,2000	EUR	1,00	234,9	0,02 %
KBC Group	8,8	57,4600	EUR	1,00	504,9	0,04 %
Proximus SADP	4,3	25,8500	EUR	1,00	112,1	0,01 %
Solvay	2,0	90,8600	EUR	1,00	178,2	0,01 %
Telenet Group Holding	0,9	48,6200	EUR	1,00	41,9	0,00 %
UCB	5,3	72,1800	EUR	1,00	385,4	0,03 %
Umicore	7,2	28,1600	EUR	1,00	203,4	0,02 %
Belgien totalt					**4 090,9**	**0,31 %**

	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
Bermuda						
Arch Capital Group	15,4	36,5100	USD	1,14	495,1	0,04 %
Athene Holding	6,1	42,5900	USD	1,14	227,4	0,02 %
Axalta Coating Systems	7,4	29,9400	USD	1,14	193,7	0,01 %
Bunge	4,1	56,0600	USD	1,14	202,3	0,02 %
CK Infrastructure Holdings	15,0	63,7000	HKD	8,89	107,5	0,01 %
Dairy Farm International Holdings	10,7	7,1500	USD	1,14	67,2	0,01 %
Everest Re Group	1,4	245,6100	USD	1,14	312,2	0,02 %
Hongkong Land Holdings	44,5	6,4400	USD	1,14	251,8	0,02 %
IHS Markit	13,5	62,5500	USD	1,14	741,8	0,06 %
Invesco	15,4	20,4700	USD	1,14	276,8	0,02 %
Jardine Matheson Holdings	11,6	63,0200	USD	1,14	642,3	0,05 %
Jardine Strategic Holdings	13,9	38,1300	USD	1,14	465,7	0,03 %
Kerry Properties	45,0	32,8000	HKD	8,89	166,1	0,01 %
Marvell Technology Group	21,2	23,8300	USD	1,14	444,7	0,03 %
Norwegian Cruise Line Holdings	7,6	52,0000	USD	1,14	349,0	0,03 %
NWS Holdings	53,0	16,0600	HKD	8,89	95,8	0,01 %
RenaissanceRe Holdings	1,5	176,7300	USD	1,14	227,2	0,02 %
Shangri-La Asia	50,0	9,8500	HKD	8,89	55,4	0,00 %
Yue Yuen Industrial Holdings	13,0	21,4000	HKD	8,89	31,3	0,00 %
Bermuda totalt					**5 353,2**	**0,40 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Capri Holdings	6,0	34,2400	USD	1,14	181,3	0,01 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**181,3**	**0,01 %**
Caymanöarna						
ASM Pacific Technology	9,3	80,0000	HKD	8,89	83,7	0,01 %
BeiGene ADR	1,0	125,1400	USD	1,14	105,4	0,01 %
CK Asset Holdings	95,5	61,1500	HKD	8,89	657,1	0,05 %
CK Hutchison Holdings	93,0	77,0000	HKD	8,89	805,7	0,06 %
Melco Resorts & Entertainment ADR	12,6	22,0600	USD	1,14	244,5	0,02 %
MGM China Holdings	38,4	13,2800	HKD	8,89	57,4	0,00 %
Sands China	72,0	37,3500	HKD	8,89	302,6	0,02 %
WH Group	303,5	7,9200	HKD	8,89	270,5	0,02 %
Wharf Real Estate Investment	54,0	55,0500	HKD	8,89	334,5	0,03 %
Wynn Macau	43,6	17,5000	HKD	8,89	85,9	0,01 %
Caymanöarna totalt					**2 947,3**	**0,22 %**
Curacao						
Schlumberger	50,2	39,4300	USD	1,14	1 739,4	0,13 %
Curacao totalt					**1 739,4**	**0,13 %**
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	7 565,0000	DKK	7,46	100,3	0,01 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,3	8 072,0000	DKK	7,46	299,6	0,02 %
Carlsberg B	4,2	868,2000	DKK	7,46	492,5	0,04 %
Chr. Hansen Holding	3,1	616,2000	DKK	7,46	255,9	0,02 %
Coloplast B	4,6	737,6000	DKK	7,46	450,2	0,03 %
Danske Bank	25,6	103,8000	DKK	7,46	355,8	0,03 %
Demant A/S	5,0	203,1000	DKK	7,46	136,1	0,01 %
DSV	6,8	643,8000	DKK	7,46	587,4	0,04 %
Genmab	2,1	1 206,5000	DKK	7,46	342,5	0,03 %
H. Lundbeck	2,0	258,5000	DKK	7,46	70,1	0,01 %
ISS	8,2	198,1000	DKK	7,46	216,5	0,02 %
Novo Nordisk B	64,8	334,3000	DKK	7,46	2 903,1	0,22 %
Novozymes B	9,2	305,9000	DKK	7,46	375,0	0,03 %
Pandora	4,4	231,9000	DKK	7,46	137,8	0,01 %
Tryg	3,9	213,2000	DKK	7,46	112,0	0,01 %
Vestas Wind Systems	8,3	566,2000	DKK	7,46	626,9	0,05 %
Ørsted	8,8	571,2000	DKK	7,46	675,5	0,05 %
Danmark totalt					**8 137,2**	**0,61 %**
Frankrike						
Accor	5,9	37,6400	EUR	1,00	221,1	0,02 %
Aeroports de Paris	1,0	154,9000	EUR	1,00	159,4	0,01 %
Air Liquide	16,2	122,6500	EUR	1,00	1 983,0	0,15 %
Alstom	8,7	40,6000	EUR	1,00	353,8	0,03 %
Amundi	1,8	60,7000	EUR	1,00	107,9	0,01 %
Arkema	1,9	81,4400	EUR	1,00	157,7	0,01 %
Atos	3,1	72,9800	EUR	1,00	226,0	0,02 %
AXA	71,6	22,9550	EUR	1,00	1 644,7	0,12 %
BioMerieux	1,2	72,6500	EUR	1,00	87,3	0,01 %
BNP Paribas	40,8	41,6500	EUR	1,00	1 699,0	0,13 %
Bollore	29,3	3,8820	EUR	1,00	113,7	0,01 %
Bouygues	11,7	32,5500	EUR	1,00	379,4	0,03 %
Bureau Veritas	8,9	21,5800	EUR	1,00	191,9	0,01 %
Capgemini	6,2	110,3500	EUR	1,00	684,3	0,05 %
Carrefour RIGHT	25,3		EUR	1,00		0,00 %
Carrefour	25,3	17,0000	EUR	1,00	429,9	0,03 %
Casino Guichard Perrachon	1,0	30,3000	EUR	1,00	29,7	0,00 %
Cie de Saint-Gobain	24,6	34,1250	EUR	1,00	840,4	0,06 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	5,6	111,3000	EUR	1,00	622,4	0,05 %
CNP Assurances	5,6	19,8700	EUR	1,00	110,7	0,01 %
Covivio	1,7	90,9000	EUR	1,00	153,9	0,01 %
Credit Agricole	41,6	10,5500	EUR	1,00	438,5	0,03 %
Danone	21,2	74,2000	EUR	1,00	1 575,8	0,12 %
Dassault Aviation	0,2	1 252,0000	EUR	1,00	252,9	0,02 %
Dassault Systemes	4,9	140,0000	EUR	1,00	680,8	0,05 %
Edenred	9,2	44,8500	EUR	1,00	413,7	0,03 %
Eiffage	4,2	86,8400	EUR	1,00	365,4	0,03 %
Electricite de France	26,5	11,1450	EUR	1,00	295,7	0,02 %
Engie	66,8	13,2700	EUR	1,00	886,1	0,07 %
EssilorLuxottica	10,3	114,5000	EUR	1,00	1 174,0	0,09 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Eurazeo	1,6	61,3000	EUR	1,00	98,5	0,01 %
Eutelsat Communications	3,0	16,2450	EUR	1,00	48,2	0,00 %
Faurecia	2,3	40,7100	EUR	1,00	93,6	0,01 %
Gecina	2,3	130,1000	EUR	1,00	296,1	0,02 %
Getlink	16,1	13,9400	EUR	1,00	224,0	0,02 %
Hermes International	1,1	630,2000	EUR	1,00	695,7	0,05 %
ICADE	0,9	79,5500	EUR	1,00	73,1	0,01 %
Iliad	0,8	98,2000	EUR	1,00	74,0	0,01 %
Imerys	0,6	46,5200	EUR	1,00	29,7	0,00 %
Ingenico Group	1,9	77,5000	EUR	1,00	150,1	0,01 %
Ipsen	1,1	120,0000	EUR	1,00	131,9	0,01 %
JCDecaux	1,3	26,5600	EUR	1,00	35,8	0,00 %
Kering	2,6	520,5000	EUR	1,00	1 373,6	0,10 %
Klepierre	5,5	29,1800	EUR	1,00	160,8	0,01 %
Legrand	18,2	64,3200	EUR	1,00	1 173,6	0,09 %
L'Oreal	9,0	248,5000	EUR	1,00	2 226,6	0,17 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	11,3	371,8000	EUR	1,00	4 193,5	0,31 %
Natixis	26,6	3,5350	EUR	1,00	94,0	0,01 %
Orange	72,2	13,8800	EUR	1,00	1 002,1	0,08 %
Pernod Ricard	8,2	161,3500	EUR	1,00	1 326,6	0,10 %
Peugeot	20,3	21,5600	EUR	1,00	437,3	0,03 %
Publicis Groupe RIGHT	8,9		EUR	1,00		0,00 %
Publicis Groupe	8,9	46,2000	EUR	1,00	410,2	0,03 %
Remy Cointreau	0,7	126,0000	EUR	1,00	84,8	0,01 %
Renault	6,7	55,2600	EUR	1,00	372,1	0,03 %
Sanofi	40,5	75,8300	EUR	1,00	3 069,1	0,23 %
Sartorius Stedim Biotech	1,4	138,0000	EUR	1,00	190,0	0,01 %
Schneider Electric	29,0	79,7000	EUR	1,00	2 309,9	0,17 %
SCOR	6,0	38,4900	EUR	1,00	230,2	0,02 %
SEB	0,6	158,2000	EUR	1,00	97,9	0,01 %
Societe BIC	0,5	66,8000	EUR	1,00	34,6	0,00 %
Societe Generale	26,5	22,1100	EUR	1,00	585,9	0,04 %
Sodexo	2,3	102,3500	EUR	1,00	239,8	0,02 %
Suez	9,1	12,6250	EUR	1,00	114,9	0,01 %
Teleperformance	2,0	176,0000	EUR	1,00	352,9	0,03 %
TOTAL	88,3	49,1500	EUR	1,00	4 339,5	0,33 %
Ubisoft Entertainment	2,7	68,3600	EUR	1,00	184,2	0,01 %
Valeo	8,1	28,4700	EUR	1,00	229,4	0,02 %
Wendel	0,9	120,0000	EUR	1,00	113,2	0,01 %
Veolia Environnement	18,5	21,3200	EUR	1,00	393,6	0,03 %
Vinci	28,3	89,9600	EUR	1,00	2 544,0	0,19 %
Vivendi	34,1	24,2000	EUR	1,00	825,3	0,06 %
Worldline SA/France	1,2	63,5500	EUR	1,00	76,6	0,01 %
Frankrike totalt					**47 016,2**	**3,52 %**
Holland						
ABN AMRO Group	16,0	18,8000	EUR	1,00	300,6	0,02 %
Adyen	0,4	669,2000	EUR	1,00	244,3	0,02 %
Aegon	73,5	4,3720	EUR	1,00	321,5	0,02 %
AerCap Holdings	4,4	51,2500	USD	1,14	196,8	0,01 %
Akzo Nobel	8,0	82,6000	EUR	1,00	660,5	0,05 %
ASML Holding	14,8	183,3800	EUR	1,00	2 713,1	0,20 %
CNH Industrial	35,5	9,0040	EUR	1,00	320,0	0,02 %
EXOR	3,6	61,3000	EUR	1,00	219,6	0,02 %
Ferrari	3,5	141,9000	EUR	1,00	499,6	0,04 %
Fiat Chrysler Automobiles	38,7	12,2520	EUR	1,00	474,6	0,04 %
Heineken Holding	3,8	92,0000	EUR	1,00	350,9	0,03 %
Heineken	9,4	97,7000	EUR	1,00	922,5	0,07 %
ING Groep	138,1	10,2120	EUR	1,00	1 410,3	0,11 %
Koninklijke Ahold Delhaize	43,5	19,8080	EUR	1,00	862,1	0,06 %
Koninklijke DSM	6,6	108,5500	EUR	1,00	714,2	0,05 %
Koninklijke KPN	98,1	2,7030	EUR	1,00	265,1	0,02 %
Koninklijke Philips	34,8	38,1450	EUR	1,00	1 327,5	0,10 %
Koninklijke Vopak	0,9	40,5700	EUR	1,00	37,3	0,00 %
LyondellBasell Industries	11,8	86,7950	USD	1,14	896,5	0,07 %
Mylan	17,8	18,9850	USD	1,14	296,6	0,02 %
NN Group RIGHT	12,4		EUR	1,00		0,00 %
NN Group	12,9	35,3200	EUR	1,00	454,7	0,03 %
NXP Semiconductors	12,3	98,4600	USD	1,14	1 066,4	0,08 %
QIAGEN	7,8	35,4000	EUR	1,00	276,6	0,02 %
Randstad	5,0	48,1300	EUR	1,00	239,0	0,02 %
STMicroelectronics	23,6	15,5550	EUR	1,00	366,4	0,03 %
Unibail-Rodamco-Westfield	4,5	129,9000	EUR	1,00	585,5	0,04 %
Unilever	55,5	53,0600	EUR	1,00	2 945,4	0,22 %
Wolters Kluwer	10,1	63,8000	EUR	1,00	644,1	0,05 %
Holland totalt					**19 611,5**	**1,47 %**
Hongkong						
AIA Group	453,6	84,2500	HKD	8,89	4 300,2	0,32 %
Bank of East Asia	18,6	21,8500	HKD	8,89	45,6	0,00 %
BOC Hong Kong Holdings	132,5	30,7500	HKD	8,89	458,5	0,03 %
CLP Holdings	61,5	86,2000	HKD	8,89	596,5	0,04 %
Galaxy Entertainment Group	87,0	52,6500	HKD	8,89	515,4	0,04 %
Hang Lung Properties	62,0	18,5800	HKD	8,89	129,6	0,01 %
Hang Seng Bank	29,0	194,5000	HKD	8,89	634,7	0,05 %
HK Electric Investments & HK Electric Investments	91,0	8,0000	HKD	8,89	81,9	0,01 %
HKT Trust & HKT	89,0	12,4000	HKD	8,89	124,2	0,01 %
Henderson Land Development	61,3	43,0500	HKD	8,89	296,8	0,02 %
Hong Kong & China Gas	343,6	17,3200	HKD	8,89	669,6	0,05 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	48,3	275,8000	HKD	8,89	1 498,3	0,11 %
Hysan Development	10,0	40,3500	HKD	8,89	45,4	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
Link REIT	78,5	96,0000	HKD	8,89	848,0	0,06 %
MTR	55,5	52,6000	HKD	8,89	328,5	0,02 %
New World Development	216,7	12,2200	HKD	8,89	297,9	0,02 %
PCCW	73,4	4,5100	HKD	8,89	37,2	0,00 %
Power Assets Holdings	56,5	56,2000	HKD	8,89	357,3	0,03 %
Sino Land	111,2	13,1000	HKD	8,89	163,9	0,01 %
SJM Holdings	50,0	8,8900	HKD	8,89	50,0	0,00 %
Sun Hung Kai Properties	54,0	132,5000	HKD	8,89	805,1	0,06 %
Swire Pacific	15,0	96,0000	HKD	8,89	162,0	0,01 %
Swire Properties	23,6	31,5500	HKD	8,89	83,8	0,01 %
Techtronic Industries	55,0	59,8000	HKD	8,89	370,1	0,03 %
Wharf Holdings	54,0	20,7000	HKD	8,89	125,8	0,01 %
Wheelock	24,0	56,0000	HKD	8,89	151,2	0,01 %
Vitasoy International Holdings	28,0	37,5500	HKD	8,89	118,3	0,01 %
Hongkong totalt					**13 296,2**	**1,00 %**
Irland						
Accenture	23,3	183,9100	USD	1,14	3 759,3	0,28 %
AIB Group	24,2	3,5800	EUR	1,00	86,7	0,01 %
Alkermes	3,8	22,3400	USD	1,14	74,6	0,01 %
Allegion	4,2	108,5600	USD	1,14	396,3	0,03 %
Allergan	11,7	167,8800	USD	1,14	1 724,8	0,13 %
Bank of Ireland Group	33,5	4,5880	EUR	1,00	153,6	0,01 %
CRH	28,6	28,5300	EUR	1,00	815,0	0,06 %
DCC	6,3	6 996,0000	GBP	0,90	491,7	0,04 %
Eaton Corp	27,9	83,0000	USD	1,14	2 032,3	0,15 %
Flutter Entertainment	2,2	65,4200	EUR	1,00	143,2	0,01 %
Ingersoll-Rand	12,6	124,7900	USD	1,14	1 378,8	0,10 %
James Hardie Industries	21,7	18,7000	AUD	1,62	250,5	0,02 %
Jazz Pharmaceuticals	1,6	139,5400	USD	1,14	196,2	0,01 %
Johnson Controls International	42,5	40,8400	USD	1,14	1 526,3	0,11 %
Kerry Group	5,0	104,6000	EUR	1,00	520,8	0,04 %
Kingspan Group	6,5	47,5800	EUR	1,00	307,8	0,02 %
Linde	19,9	199,5300	USD	1,14	3 494,5	0,26 %
Medtronic	49,0	97,2800	USD	1,14	4 187,0	0,31 %
Pentair	9,8	36,3700	USD	1,14	313,1	0,02 %
Perrigo Co	5,8	47,2400	USD	1,14	241,9	0,02 %
Seagate Technology	10,8	46,8400	USD	1,14	443,8	0,03 %
Smurfit Kappa Group	7,1	26,6300	EUR	1,00	189,7	0,01 %
STERIS	3,2	147,3600	USD	1,14	413,9	0,03 %
Willis Towers Watson	4,5	189,0100	USD	1,14	753,6	0,06 %
Irland totalt					**23 895,3**	**1,79 %**
Isle of Man						
GVC Holdings	18,9	646,6000	GBP	0,90	136,7	0,01 %
Isle of Man totalt					**136,7**	**0,01 %**
Israel						
Azrieli Group	1,9	23 900,0000	ILS	4,07	111,0	0,01 %
Bank Hapoalim BM	47,0	2 646,0000	ILS	4,07	305,9	0,02 %
Bank Leumi Le-Israel BM	56,0	2 576,0000	ILS	4,07	354,5	0,03 %
Check Point Software Technologies	5,8	115,5050	USD	1,14	590,6	0,04 %
CyberArk Software	1,1	126,1800	USD	1,14	119,4	0,01 %
Israel Chemicals	22,9	1 869,0000	ILS	4,07	105,4	0,01 %
Israel Discount Bank	37,3	1 457,0000	ILS	4,07	133,6	0,01 %
Mizrahi Tefahot Bank	4,2	8 227,0000	ILS	4,07	84,8	0,01 %
Nice	1,6	48 510,0000	ILS	4,07	194,6	0,01 %
Teva Pharmaceutical Industries ADR	33,4	9,2400	USD	1,14	270,9	0,02 %
Wix.com	1,5	139,1100	USD	1,14	185,8	0,01 %
Israel totalt					**2 456,5**	**0,18 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	44,8	16,5500	EUR	1,00	741,8	0,06 %
Atlantia	17,2	22,8400	EUR	1,00	393,4	0,03 %
Davide Campari-Milano	17,7	8,6100	EUR	1,00	152,6	0,01 %
Enel	319,4	6,1450	EUR	1,00	1 962,7	0,15 %
Eni	94,3	14,5700	EUR	1,00	1 373,2	0,10 %
FinecoBank Banca Fineco	13,7	9,8060	EUR	1,00	134,6	0,01 %
Intesa Sanpaolo	534,1	1,8752	EUR	1,00	1 001,5	0,08 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	22,3	9,0580	EUR	1,00	201,6	0,02 %
Moncler	5,7	37,5200	EUR	1,00	212,3	0,02 %
Pirelli & C	12,7	5,2100	EUR	1,00	65,9	0,00 %
Poste Italiane	18,0	9,2220	EUR	1,00	166,0	0,01 %
Prysmian	7,9	18,0350	EUR	1,00	141,6	0,01 %
Recordati	3,1	36,4700	EUR	1,00	111,5	0,01 %
Snam	66,7	4,3850	EUR	1,00	292,3	0,02 %
Telecom Italia SpA/Milano	486,4	0,4794	EUR	1,00	233,2	0,02 %
Telecom Italia SpA/Milano	101,4	0,4547	EUR	1,00	46,1	0,00 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	38,9	5,6140	EUR	1,00	218,3	0,02 %
UniCredit	72,0	10,8260	EUR	1,00	779,2	0,06 %
Italien totalt					**8 227,8**	**0,62 %**
Japan						
ABC-Mart	2,2	7 020,0000	JPY	122,65	125,9	0,01 %
Acom	16,8	388,0000	JPY	122,65	53,1	0,00 %
Advantest	6,0	2 965,0000	JPY	122,65	145,1	0,01 %
AEON Financial Service	3,5	1 735,0000	JPY	122,65	49,5	0,00 %
Aeon Mall	2,6	1 622,0000	JPY	122,65	34,4	0,00 %
Aeon	24,9	1 851,0000	JPY	122,65	375,8	0,03 %
AGC	5,8	3 725,0000	JPY	122,65	176,2	0,01 %
Air Water	2,0	1 844,0000	JPY	122,65	30,1	0,00 %
Aisin Seiki	6,5	3 710,0000	JPY	122,65	196,6	0,01 %
Ajinomoto	18,6	1 868,0000	JPY	122,65	283,3	0,02 %
Alfresa Holdings	6,4	2 658,0000	JPY	122,65	138,7	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
Alps Alpine	5,6	1 816,0000	JPY	122,65	82,9	0,01 %
Amada Holdings	11,8	1 213,0000	JPY	122,65	116,7	0,01 %
ANA Holdings	2,0	3 568,0000	JPY	122,65	58,2	0,00 %
Aozora Bank	3,1	2 586,0000	JPY	122,65	65,4	0,00 %
Asahi Group Holdings	12,9	4 845,0000	JPY	122,65	509,6	0,04 %
Asahi Intecc	6,2	2 654,0000	JPY	122,65	134,2	0,01 %
Asahi Kasei	46,0	1 148,5000	JPY	122,65	430,8	0,03 %
Astellas Pharma	67,5	1 535,0000	JPY	122,65	844,8	0,06 %
Bandai Namco Holdings	7,0	5 230,0000	JPY	122,65	298,5	0,02 %
Bank of Kyoto	0,8	4 165,0000	JPY	122,65	27,2	0,00 %
Benesse Holdings	0,7	2 508,0000	JPY	122,65	14,3	0,00 %
Bridgestone	23,4	4 242,0000	JPY	122,65	809,3	0,06 %
Brother Industries	5,0	2 035,0000	JPY	122,65	83,0	0,01 %
Calbee	2,8	2 908,0000	JPY	122,65	66,4	0,00 %
Canon	37,3	3 146,0000	JPY	122,65	956,8	0,07 %
Casio Computer	4,1	1 338,0000	JPY	122,65	44,7	0,00 %
Central Japan Railway	5,1	21 580,0000	JPY	122,65	897,4	0,07 %
Chiba Bank	21,0	526,0000	JPY	122,65	90,1	0,01 %
Chubu Electric Power	19,6	1 511,5000	JPY	122,65	241,6	0,02 %
Chugai Pharmaceutical	7,7	7 040,0000	JPY	122,65	442,0	0,03 %
Chugoku Electric Power Co	9,0	1 358,0000	JPY	122,65	99,7	0,01 %
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	3,9	2 729,0000	JPY	122,65	86,8	0,01 %
Concordia Financial Group	30,4	401,0000	JPY	122,65	99,4	0,01 %
Credit Saison	2,9	1 261,0000	JPY	122,65	29,8	0,00 %
CyberAgent	3,2	3 905,0000	JPY	122,65	101,9	0,01 %
Dai Nippon Printing	6,9	2 296,0000	JPY	122,65	129,2	0,01 %
Daicel	7,0	958,0000	JPY	122,65	54,7	0,00 %
Daifuku	3,2	6 050,0000	JPY	122,65	157,9	0,01 %
Dai-ichi Life Holdings	34,7	1 625,0000	JPY	122,65	459,8	0,03 %
Daiichi Sankyo	20,0	5 635,0000	JPY	122,65	918,9	0,07 %
Daikin Industries	8,6	14 065,0000	JPY	122,65	986,2	0,07 %
Daito Trust Construction	2,2	13 735,0000	JPY	122,65	246,4	0,02 %
Daiwa House Industry	22,4	3 141,0000	JPY	122,65	573,7	0,04 %
Daiwa House REIT Investment	0,1	260 100,0000	JPY	122,65	129,4	0,01 %
Daiwa Securities Group	60,0	472,1000	JPY	122,65	231,0	0,02 %
Denso	16,6	4 533,0000	JPY	122,65	613,5	0,05 %
Dentsu	8,9	3 760,0000	JPY	122,65	272,8	0,02 %
Disco	0,8	17 680,0000	JPY	122,65	115,3	0,01 %
East Japan Railway	11,5	10 080,0000	JPY	122,65	945,2	0,07 %
Eisai	9,0	6 091,0000	JPY	122,65	447,0	0,03 %
Electric Power Development	3,0	2 448,0000	JPY	122,65	59,9	0,00 %
FamilyMart UNY Holdings	9,2	2 572,0000	JPY	122,65	192,9	0,01 %
FANUC	7,0	19 930,0000	JPY	122,65	1 137,5	0,09 %
Fast Retailing	2,1	65 130,0000	JPY	122,65	1 115,2	0,08 %
Fuji Electric	2,0	3 715,0000	JPY	122,65	60,6	0,00 %
FUJIFILM Holdings	14,8	5 463,0000	JPY	122,65	659,2	0,05 %
Fujitsu	6,8	7 512,0000	JPY	122,65	416,5	0,03 %
Fukuoka Financial Group	5,0	1 967,0000	JPY	122,65	80,2	0,01 %
GMO Payment Gateway	2,1	7 410,0000	JPY	122,65	126,9	0,01 %
Hakuhodo DY Holdings	9,1	1 814,0000	JPY	122,65	134,6	0,01 %
Hamamatsu Photonics	4,2	4 195,0000	JPY	122,65	143,7	0,01 %
Hankyu Hanshin Holdings	8,2	3 860,0000	JPY	122,65	258,1	0,02 %
Hikari Tsushin	0,7	23 490,0000	JPY	122,65	134,1	0,01 %
Hino Motors	4,9	907,0000	JPY	122,65	36,2	0,00 %
Hirose Electric	0,9	12 020,0000	JPY	122,65	83,3	0,01 %
Hisamitsu Pharmaceutical	3,5	4 255,0000	JPY	122,65	121,4	0,01 %
Hitachi Chemical	2,5	2 926,0000	JPY	122,65	59,6	0,00 %
Hitachi Construction Machinery	4,1	2 802,0000	JPY	122,65	93,7	0,01 %
Hitachi High-Technologies	3,1	5 540,0000	JPY	122,65	140,0	0,01 %
Hitachi Metals	20,8	1 217,0000	JPY	122,65	206,4	0,02 %
Hitachi	34,0	3 949,0000	JPY	122,65	1 094,7	0,08 %
Honda Motor	59,4	2 785,0000	JPY	122,65	1 348,8	0,10 %
Hoshizaki	1,8	8 020,0000	JPY	122,65	117,7	0,01 %
Hoya	13,8	8 254,0000	JPY	122,65	928,7	0,07 %
Hulic	7,7	866,0000	JPY	122,65	54,4	0,00 %
Idemitsu Kosan	9,1	3 240,0000	JPY	122,65	240,8	0,02 %
IHI	7,9	2 597,0000	JPY	122,65	167,3	0,01 %
Iida Group Holdings	7,2	1 740,0000	JPY	122,65	102,1	0,01 %
Inpex	35,6	971,3000	JPY	122,65	282,0	0,02 %
Isetan Mitsukoshi Holdings	8,6	874,0000	JPY	122,65	61,3	0,00 %
Isuzu Motors	20,4	1 227,0000	JPY	122,65	204,1	0,02 %
Itochu Techno-Solutions	5,7	2 762,0000	JPY	122,65	128,4	0,01 %
ITOCHU	52,0	2 060,5000	JPY	122,65	873,6	0,07 %
J Front Retailing	13,6	1 235,0000	JPY	122,65	136,9	0,01 %
Japan Airlines	3,2	3 443,0000	JPY	122,65	89,8	0,01 %
Japan Airport Terminal	2,0	4 595,0000	JPY	122,65	74,9	0,01 %
Japan Exchange Group	22,4	1 712,0000	JPY	122,65	312,7	0,02 %
Japan Post Bank	14,3	1 094,0000	JPY	122,65	127,6	0,01 %
Japan Post Holdings	55,7	1 220,0000	JPY	122,65	554,1	0,04 %
Japan Prime Realty Investment	0,0	467 000,0000	JPY	122,65	91,4	0,01 %
Japan Real Estate Investment	0,0	656 000,0000	JPY	122,65	213,9	0,02 %
Japan Retail Fund Investment	0,1	218 000,0000	JPY	122,65	117,3	0,01 %
Japan Tobacco	37,9	2 379,5000	JPY	122,65	735,3	0,06 %
JFE Holdings	18,4	1 582,5000	JPY	122,65	237,4	0,02 %
JGC	3,0	1 478,0000	JPY	122,65	36,2	0,00 %
JSR	3,8	1 701,0000	JPY	122,65	52,7	0,00 %
JTEKT	5,8	1 306,0000	JPY	122,65	61,8	0,00 %
JXTG Holdings	142,4	534,4000	JPY	122,65	620,5	0,05 %
Kajima	15,1	1 478,0000	JPY	122,65	182,0	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
Kakaku.com	5,6	2 080,0000	JPY	122,65	95,0	0,01 %
Kamigumi	4,5	2 550,0000	JPY	122,65	93,6	0,01 %
Kaneka	2,4	4 050,0000	JPY	122,65	79,3	0,01 %
Kansai Electric Power Co	19,9	1 234,5000	JPY	122,65	200,3	0,02 %
Kansai Paint	7,2	2 259,0000	JPY	122,65	132,6	0,01 %
Kao	17,7	8 210,0000	JPY	122,65	1 184,8	0,09 %
Kawasaki Heavy Industries	2,8	2 533,0000	JPY	122,65	57,8	0,00 %
KDDI	64,4	2 743,5000	JPY	122,65	1 440,6	0,11 %
Keihan Holdings	3,5	4 695,0000	JPY	122,65	134,0	0,01 %
Keikyu	8,6	1 855,0000	JPY	122,65	130,1	0,01 %
Keio	5,4	7 090,0000	JPY	122,65	312,2	0,02 %
Keisei Electric Railway	7,1	3 925,0000	JPY	122,65	227,2	0,02 %
Keyence	3,5	66 130,0000	JPY	122,65	1 887,2	0,14 %
Kikkoman	5,0	4 690,0000	JPY	122,65	191,2	0,01 %
Kintetsu Group Holdings	5,0	5 160,0000	JPY	122,65	210,4	0,02 %
Kirin Holdings	32,1	2 323,5000	JPY	122,65	608,1	0,05 %
Kobayashi Pharmaceutical	1,6	7 710,0000	JPY	122,65	100,6	0,01 %
Kobe Steel	2,5	705,0000	JPY	122,65	14,4	0,00 %
Koito Manufacturing	4,9	5 750,0000	JPY	122,65	229,7	0,02 %
Komatsu	31,8	2 600,0000	JPY	122,65	674,1	0,05 %
Konami Holdings	2,5	5 050,0000	JPY	122,65	102,9	0,01 %
Konica Minolta	12,1	1 049,0000	JPY	122,65	103,5	0,01 %
Kose	1,2	18 070,0000	JPY	122,65	176,8	0,01 %
Kubota	36,2	1 793,0000	JPY	122,65	529,2	0,04 %
Kuraray	8,3	1 287,0000	JPY	122,65	87,1	0,01 %
Kurita Water Industries	4,1	2 675,0000	JPY	122,65	89,4	0,01 %
Kyocera	12,3	7 035,0000	JPY	122,65	705,5	0,05 %
Kyowa Hakko Kirin	8,7	1 939,0000	JPY	122,65	137,5	0,01 %
Kyushu Electric Power	13,1	1 058,0000	JPY	122,65	113,0	0,01 %
Kyushu Railway	4,7	3 140,0000	JPY	122,65	120,3	0,01 %
Lawson	1,7	5 170,0000	JPY	122,65	71,7	0,01 %
LINE	2,1	3 015,0000	JPY	122,65	51,6	0,00 %
Lion	8,2	2 007,0000	JPY	122,65	134,2	0,01 %
LIXIL Group	6,9	1 704,0000	JPY	122,65	95,9	0,01 %
M3	15,8	1 969,0000	JPY	122,65	253,7	0,02 %
Makita	7,7	3 660,0000	JPY	122,65	229,8	0,02 %
Marubeni	48,2	713,0000	JPY	122,65	280,2	0,02 %
Marui Group	5,2	2 194,0000	JPY	122,65	93,0	0,01 %
Maruichi Steel Tube	1,9	2 993,0000	JPY	122,65	46,4	0,00 %
Mazda Motor	15,6	1 124,5000	JPY	122,65	143,0	0,01 %
McDonald's Holdings Co Japan	2,2	4 750,0000	JPY	122,65	85,2	0,01 %
Mebuki Financial Group	24,6	281,0000	JPY	122,65	56,4	0,00 %
Medipal Holdings	5,8	2 379,0000	JPY	122,65	112,5	0,01 %
MEIJI Holdings	4,6	7 700,0000	JPY	122,65	288,8	0,02 %
Mercari	5,5	2 858,0000	JPY	122,65	128,2	0,01 %
MINEBEA MITSUMI	17,6	1 825,0000	JPY	122,65	261,9	0,02 %
MISUMI Group	9,1	2 702,0000	JPY	122,65	200,5	0,02 %
Mitsubishi Chemical Holdings	53,5	752,6000	JPY	122,65	328,3	0,02 %
Mitsubishi Electric	64,7	1 419,0000	JPY	122,65	748,6	0,06 %
Mitsubishi Estate	40,7	2 005,0000	JPY	122,65	665,4	0,05 %
Mitsubishi Gas Chemical	10,7	1 436,0000	JPY	122,65	125,3	0,01 %
Mitsubishi Heavy Industries	12,6	4 691,0000	JPY	122,65	481,9	0,04 %
Mitsubishi Materials	3,7	3 065,0000	JPY	122,65	92,5	0,01 %
Mitsubishi Motors	23,2	516,0000	JPY	122,65	97,6	0,01 %
Mitsubishi Tanabe Pharma	7,0	1 200,0000	JPY	122,65	68,5	0,01 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	483,4	512,0000	JPY	122,65	2 018,0	0,15 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,0	571,0000	JPY	122,65	46,6	0,00 %
Mitsubishi	48,8	2 840,0000	JPY	122,65	1 130,0	0,08 %
Mitsui Chemicals	6,2	2 667,0000	JPY	122,65	134,8	0,01 %
Mitsui Fudosan	32,4	2 612,5000	JPY	122,65	690,2	0,05 %
Mitsui OSK Lines	8,0	2 579,0000	JPY	122,65	168,2	0,01 %
Mitsui	60,1	1 754,0000	JPY	122,65	859,5	0,06 %
Mizuho Financial Group	870,8	156,1000	JPY	122,65	1 108,3	0,08 %
MonotaRO	5,3	2 626,0000	JPY	122,65	113,5	0,01 %
MS&AD Insurance Group Holdings	17,2	3 420,0000	JPY	122,65	479,6	0,04 %
Murata Manufacturing	20,4	4 840,0000	JPY	122,65	805,0	0,06 %
Nabtesco	3,8	2 994,0000	JPY	122,65	92,8	0,01 %
Nagoya Railroad	6,2	2 981,0000	JPY	122,65	150,7	0,01 %
NEC	9,5	4 240,0000	JPY	122,65	328,4	0,02 %
Nexon	9,8	1 562,0000	JPY	122,65	124,8	0,01 %
NGK Insulators	9,0	1 571,0000	JPY	122,65	115,3	0,01 %
NGK Spark Plug	4,5	2 022,0000	JPY	122,65	74,2	0,01 %
NH Foods	2,9	4 615,0000	JPY	122,65	109,1	0,01 %
Nidec	8,1	14 725,0000	JPY	122,65	972,5	0,07 %
Nikon	8,9	1 524,0000	JPY	122,65	110,6	0,01 %
Nintendo	3,9	39 490,0000	JPY	122,65	1 255,7	0,09 %
Nippon Building Fund	0,1	738 000,0000	JPY	122,65	331,0	0,02 %
Nippon Electric Glass	3,8	2 729,0000	JPY	122,65	84,6	0,01 %
Nippon Express	2,0	5 730,0000	JPY	122,65	93,4	0,01 %
Nippon Paint Holdings	5,0	4 180,0000	JPY	122,65	170,4	0,01 %
Nippon Prologis REIT	0,1	248 900,0000	JPY	122,65	127,9	0,01 %
Nippon Steel	26,2	1 849,0000	JPY	122,65	395,0	0,03 %
Nippon Telegraph & Telephone	24,1	5 017,0000	JPY	122,65	985,8	0,07 %
Nippon Yusen	9,4	1 729,0000	JPY	122,65	132,5	0,01 %
Nissan Chemical	4,9	4 855,0000	JPY	122,65	194,0	0,01 %
Nissan Motor	84,3	771,6000	JPY	122,65	530,4	0,04 %
Nisshin Seifun Group	8,6	2 459,0000	JPY	122,65	172,0	0,01 %
Nissin Foods Holdings	1,3	6 940,0000	JPY	122,65	73,6	0,01 %
Nitori Holdings	2,9	14 280,0000	JPY	122,65	337,7	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
Nitto Denko	8,1	5 317,0000	JPY	122,65	351,2	0,03 %
Nomura Holdings	116,5	379,4000	JPY	122,65	360,4	0,03 %
Nomura Real Estate Holdings	2,6	2 316,0000	JPY	122,65	49,1	0,00 %
Nomura Real Estate Master Fund	0,2	165 700,0000	JPY	122,65	282,4	0,02 %
Nomura Research Institute	18,6	1 727,0000	JPY	122,65	262,5	0,02 %
NSK	17,5	960,0000	JPY	122,65	137,0	0,01 %
NTT Data	26,5	1 435,0000	JPY	122,65	310,1	0,02 %
NTT DOCOMO	50,8	2 512,5000	JPY	122,65	1 040,7	0,08 %
Obayashi	22,1	1 061,0000	JPY	122,65	191,2	0,01 %
Obic	2,4	12 200,0000	JPY	122,65	238,7	0,02 %
Odakyu Electric Railway	10,0	2 637,0000	JPY	122,65	215,0	0,02 %
Oji Holdings	28,0	622,0000	JPY	122,65	142,0	0,01 %
Olympus	40,4	1 196,0000	JPY	122,65	394,0	0,03 %
Omron	6,6	5 620,0000	JPY	122,65	302,4	0,02 %
Ono Pharmaceutical	13,8	1 932,0000	JPY	122,65	217,4	0,02 %
Oracle Corp Japan	1,2	7 870,0000	JPY	122,65	77,0	0,01 %
Oriental Land Co	7,5	13 340,0000	JPY	122,65	815,8	0,06 %
ORIX	46,4	1 608,0000	JPY	122,65	608,3	0,05 %
Osaka Gas	10,0	1 877,0000	JPY	122,65	153,0	0,01 %
Otsuka Holdings	14,2	3 516,0000	JPY	122,65	407,1	0,03 %
Otsuka	4,4	4 335,0000	JPY	122,65	155,5	0,01 %
Pan Pacific International Holdings	4,0	6 840,0000	JPY	122,65	223,1	0,02 %
Panasonic	77,4	897,6000	JPY	122,65	566,5	0,04 %
Park24	4,0	2 509,0000	JPY	122,65	81,8	0,01 %
PeptiDream	3,0	5 510,0000	JPY	122,65	134,8	0,01 %
Persol Holdings	5,7	2 531,0000	JPY	122,65	117,6	0,01 %
Pigeon	3,4	4 335,0000	JPY	122,65	120,2	0,01 %
Pola Orbis Holdings	6,8	3 010,0000	JPY	122,65	166,9	0,01 %
Rakuten	38,9	1 280,0000	JPY	122,65	406,0	0,03 %
Recruit Holdings	39,7	3 594,0000	JPY	122,65	1 163,4	0,09 %
Renesas Electronics	28,8	535,0000	JPY	122,65	125,6	0,01 %
Resona Holdings	74,3	448,6000	JPY	122,65	271,8	0,02 %
Ricoh	29,6	1 076,0000	JPY	122,65	259,7	0,02 %
Rinnai	1,1	6 850,0000	JPY	122,65	61,4	0,00 %
Rohm	3,3	7 240,0000	JPY	122,65	194,8	0,01 %
Ryohin Keikaku	0,6	19 460,0000	JPY	122,65	95,2	0,01 %
Sankyo	2,3	3 900,0000	JPY	122,65	73,1	0,01 %
Santen Pharmaceutical	12,6	1 785,0000	JPY	122,65	183,4	0,01 %
SBI Holdings	5,5	2 667,0000	JPY	122,65	119,6	0,01 %
Secom	8,0	9 274,0000	JPY	122,65	604,9	0,05 %
Sega Sammy Holdings	2,6	1 309,0000	JPY	122,65	27,7	0,00 %
Seibu Holdings	8,0	1 796,0000	JPY	122,65	117,1	0,01 %
Seiko Epson	9,4	1 705,0000	JPY	122,65	130,7	0,01 %
Sekisui Chemical	11,5	1 618,0000	JPY	122,65	151,7	0,01 %
Sekisui House	25,7	1 775,5000	JPY	122,65	372,0	0,03 %
Seven & i Holdings	25,9	3 648,0000	JPY	122,65	770,4	0,06 %
Seven Bank	22,3	282,0000	JPY	122,65	51,3	0,00 %
SG Holdings	3,3	3 055,0000	JPY	122,65	82,2	0,01 %
Sharp	5,2	1 182,0000	JPY	122,65	50,1	0,00 %
Shimadzu	11,3	2 642,0000	JPY	122,65	243,4	0,02 %
Shimamura	0,6	8 050,0000	JPY	122,65	39,4	0,00 %
Shimano	3,0	16 030,0000	JPY	122,65	392,1	0,03 %
Shimizu	26,0	895,0000	JPY	122,65	189,7	0,01 %
Shin-Etsu Chemical	13,8	10 035,0000	JPY	122,65	1 129,1	0,08 %
Shinsei Bank	9,4	1 673,0000	JPY	122,65	128,2	0,01 %
Shionogi	10,2	6 209,0000	JPY	122,65	516,4	0,04 %
Shiseido	13,0	8 121,0000	JPY	122,65	860,8	0,06 %
Shizuoka Bank	10,0	794,0000	JPY	122,65	64,7	0,00 %
Showa Denko	6,0	3 170,0000	JPY	122,65	155,1	0,01 %
SMC	2,0	40 170,0000	JPY	122,65	655,1	0,05 %
SoftBank Group	60,2	5 165,0000	JPY	122,65	2 535,2	0,19 %
Softbank	59,5	1 399,5000	JPY	122,65	678,9	0,05 %
Sohgo Security Services	2,6	4 970,0000	JPY	122,65	105,4	0,01 %
Sompo Holdings	14,9	4 161,0000	JPY	122,65	505,5	0,04 %
Sony Financial Holdings	5,0	2 588,0000	JPY	122,65	105,5	0,01 %
Sony	45,7	5 648,0000	JPY	122,65	2 104,5	0,16 %
Stanley Electric	3,3	2 648,0000	JPY	122,65	71,2	0,01 %
Subaru	20,4	2 619,0000	JPY	122,65	435,6	0,03 %
SUMCO	7,1	1 282,0000	JPY	122,65	74,2	0,01 %
Sumitomo Chemical	50,9	500,0000	JPY	122,65	207,5	0,02 %
Sumitomo Dainippon Pharma	4,4	2 043,0000	JPY	122,65	73,3	0,01 %
Sumitomo Electric Industries	25,0	1 414,5000	JPY	122,65	288,3	0,02 %
Sumitomo Heavy Industries	3,2	3 705,0000	JPY	122,65	96,7	0,01 %
Sumitomo Metal Mining	10,5	3 219,0000	JPY	122,65	275,6	0,02 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	47,7	3 806,0000	JPY	122,65	1 480,2	0,11 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	11,2	3 906,0000	JPY	122,65	356,7	0,03 %
Sumitomo Realty & Development	14,0	3 848,0000	JPY	122,65	439,2	0,03 %
Sumitomo Rubber Industries	6,0	1 246,0000	JPY	122,65	61,0	0,00 %
Sumitomo	44,5	1 632,5000	JPY	122,65	592,3	0,04 %
Sundrug	3,4	2 916,0000	JPY	122,65	80,8	0,01 %
Suntory Beverage & Food	3,6	4 685,0000	JPY	122,65	137,5	0,01 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	3,1	6 320,0000	JPY	122,65	158,7	0,01 %
Suzuki Motor	12,4	5 064,0000	JPY	122,65	512,0	0,04 %
Sysmex	5,8	7 027,0000	JPY	122,65	332,3	0,02 %
T&D Holdings	18,7	1 169,5000	JPY	122,65	178,3	0,01 %
Taiheiyo Cement	3,3	3 260,0000	JPY	122,65	87,7	0,01 %
Taisei	7,2	3 915,0000	JPY	122,65	229,8	0,02 %
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,3	8 270,0000	JPY	122,65	87,7	0,01 %
Taiyo Nippon Sanso	7,7	2 288,0000	JPY	122,65	143,6	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
Takeda Pharmaceutical	54,9	3 823,0000	JPY	122,65	1 711,3	0,13 %
TDK	4,5	8 340,0000	JPY	122,65	306,0	0,02 %
Teijin	7,4	1 837,0000	JPY	122,65	110,8	0,01 %
Terumo	23,0	3 210,0000	JPY	122,65	602,0	0,05 %
THK	3,5	2 575,0000	JPY	122,65	73,5	0,01 %
Tobu Railway	6,8	3 140,0000	JPY	122,65	174,1	0,01 %
Toho Co Ltd/Tokyo	2,0	4 580,0000	JPY	122,65	74,7	0,01 %
Toho Gas	2,2	3 965,0000	JPY	122,65	71,1	0,01 %
Tohoku Electric Power	14,0	1 089,0000	JPY	122,65	124,3	0,01 %
Tokio Marine Holdings	24,5	5 399,0000	JPY	122,65	1 078,5	0,08 %
Tokyo Century	1,3	4 545,0000	JPY	122,65	48,2	0,00 %
Tokyo Electric Power Co Holdings	44,9	562,0000	JPY	122,65	205,7	0,02 %
Tokyo Electron	5,4	15 120,0000	JPY	122,65	665,7	0,05 %
Tokyo Gas	18,6	2 537,5000	JPY	122,65	384,8	0,03 %
Tokyu Fudosan Holdings	21,5	595,0000	JPY	122,65	104,3	0,01 %
Tokyu	17,9	1 911,0000	JPY	122,65	278,9	0,02 %
Toppan Printing	6,5	1 635,0000	JPY	122,65	86,7	0,01 %
Toray Industries	51,0	819,2000	JPY	122,65	340,6	0,03 %
Toshiba	24,7	3 355,0000	JPY	122,65	675,7	0,05 %
Tosoh	8,5	1 515,0000	JPY	122,65	105,0	0,01 %
TOTO	4,2	4 255,0000	JPY	122,65	145,7	0,01 %
Toyo Seikan Group Holdings	3,9	2 138,0000	JPY	122,65	68,0	0,01 %
Toyo Suisan Kaisha	3,7	4 440,0000	JPY	122,65	133,9	0,01 %
Toyoda Gosei	3,8	2 101,0000	JPY	122,65	65,1	0,00 %
Toyota Industries	7,1	5 930,0000	JPY	122,65	343,3	0,03 %
Toyota Motor	82,9	6 688,0000	JPY	122,65	4 519,7	0,34 %
Toyota Tsusho	5,9	3 265,0000	JPY	122,65	157,1	0,01 %
Trend Micro	2,9	4 805,0000	JPY	122,65	113,6	0,01 %
Tsuruha Holdings	1,4	9 960,0000	JPY	122,65	113,7	0,01 %
Unicharm	14,8	3 244,0000	JPY	122,65	391,5	0,03 %
United Urban Investment	0,1	180 600,0000	JPY	122,65	154,6	0,01 %
USS	7,4	2 123,0000	JPY	122,65	128,1	0,01 %
Welcia Holdings	2,8	4 385,0000	JPY	122,65	100,1	0,01 %
West Japan Railway	6,4	8 716,0000	JPY	122,65	454,8	0,03 %
Yahoo Japan	99,7	316,0000	JPY	122,65	256,9	0,02 %
Yakult Honsha	3,8	6 350,0000	JPY	122,65	196,7	0,01 %
Yamada Denki	20,4	477,0000	JPY	122,65	79,3	0,01 %
Yamaha Motor	7,2	1 915,0000	JPY	122,65	112,4	0,01 %
Yamaha	5,0	5 120,0000	JPY	122,65	208,7	0,02 %
Yamato Holdings	13,1	2 191,0000	JPY	122,65	234,0	0,02 %
Yamazaki Baking	3,0	1 629,0000	JPY	122,65	39,8	0,00 %
Yaskawa Electric	7,8	3 660,0000	JPY	122,65	232,8	0,02 %
Yokogawa Electric	4,7	2 112,0000	JPY	122,65	80,9	0,01 %
Yokohama Rubber Co	5,0	1 980,0000	JPY	122,65	80,7	0,01 %
ZOZO	9,3	2 019,0000	JPY	122,65	153,1	0,01 %
Japan totalt					**104 883,9**	**7,86 %**
Jersey						
Amcor	58,7	11,3800	USD	1,14	587,2	0,04 %
Aptiv	9,0	81,4100	USD	1,14	646,9	0,05 %
Experian	34,1	2 374,2727	GBP	0,90	904,4	0,07 %
Ferguson	10,9	5 600,0000	GBP	0,90	682,1	0,05 %
Glencore	449,0	272,0500	GBP	0,90	1 364,3	0,10 %
WPP	41,3	986,0000	GBP	0,90	455,3	0,03 %
Jersey totalt					**4 640,2**	**0,35 %**
Kanada						
Agnico Eagle Mines	8,2	66,6800	CAD	1,49	367,0	0,03 %
Alimentation Couche-Tard	15,5	81,4900	CAD	1,49	847,3	0,06 %
AltaGas	9,3	19,7600	CAD	1,49	123,8	0,01 %
Atco Ltd/Canada	1,1	44,3100	CAD	1,49	32,7	0,00 %
Aurora Cannabis	27,9	10,2200	CAD	1,49	191,3	0,01 %
Bank of Montreal	23,0	98,8600	CAD	1,49	1 525,3	0,11 %
Bank of Nova Scotia/The	44,5	70,2800	CAD	1,49	2 097,3	0,16 %
Barrick Gold	65,3	20,7100	CAD	1,49	907,0	0,07 %
Bausch Health Cos	14,4	32,4000	CAD	1,49	313,9	0,02 %
BCE	4,5	59,6600	CAD	1,49	179,7	0,01 %
BlackBerry	12,9	9,7700	CAD	1,49	84,9	0,01 %
Bombardier	89,4	2,1900	CAD	1,49	131,3	0,01 %
Brookfield Asset Management	30,1	62,3900	CAD	1,49	1 259,3	0,09 %
CAE	12,4	34,9000	CAD	1,49	290,3	0,02 %
Cameco	13,2	13,7500	CAD	1,49	121,4	0,01 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	16,2	102,8100	CAD	1,49	1 120,6	0,08 %
Canadian National Railway	27,3	120,3000	CAD	1,49	2 205,5	0,17 %
Canadian Pacific Railway	5,5	305,7200	CAD	1,49	1 135,8	0,09 %
Canadian Tire	3,0	141,5500	CAD	1,49	284,9	0,02 %
Canadian Utilities	3,2	36,8600	CAD	1,49	79,1	0,01 %
Canopy Growth	7,4	52,7500	CAD	1,49	261,9	0,02 %
CCL Industries	5,3	63,6100	CAD	1,49	226,2	0,02 %
CGI	8,8	100,1500	CAD	1,49	591,2	0,04 %
CI Financial	6,7	21,1000	CAD	1,49	94,8	0,01 %
Constellation Software Inc/Canada	0,8	1 214,2300	CAD	1,49	651,7	0,05 %
Cronos Group	6,9	20,9400	CAD	1,49	96,9	0,01 %
Dollarama	11,4	45,8900	CAD	1,49	351,0	0,03 %
Emera	2,6	53,5000	CAD	1,49	91,8	0,01 %
Empire	2,4	33,0100	CAD	1,49	53,1	0,00 %
Encana	120,8	6,5400	CAD	1,49	530,1	0,04 %
Fairfax Financial Holdings	1,1	650,2700	CAD	1,49	479,9	0,04 %
First Capital Realty	4,0	21,6300	CAD	1,49	58,0	0,00 %
First Quantum Minerals	24,3	12,2900	CAD	1,49	199,9	0,01 %
Fortis Inc/Canada	14,9	51,6900	CAD	1,49	516,9	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
Franco-Nevada	6,7	109,6800	CAD	1,49	493,0	0,04 %
George Weston	2,7	98,8300	CAD	1,49	178,1	0,01 %
Gildan Activewear	6,6	50,4400	CAD	1,49	223,3	0,02 %
Great-West Lifeco	10,1	30,0900	CAD	1,49	203,9	0,02 %
H&R Real Estate Investment Trust	2,3	22,9000	CAD	1,49	35,3	0,00 %
Husky Energy	52,4	12,3200	CAD	1,49	433,3	0,03 %
Hydro One	11,8	22,6900	CAD	1,49	179,6	0,01 %
iA Financial Corp	3,5	53,0000	CAD	1,49	124,4	0,01 %
IGM Financial	3,4	37,1200	CAD	1,49	84,7	0,01 %
Intact Financial	4,8	120,6600	CAD	1,49	384,7	0,03 %
Inter Pipeline	37,9	20,1800	CAD	1,49	513,1	0,04 %
Keyera	19,5	33,1400	CAD	1,49	432,5	0,03 %
Kinross Gold	34,6	5,0900	CAD	1,49	118,3	0,01 %
Kirkland Lake Gold	9,0	55,6200	CAD	1,49	335,8	0,03 %
Loblaw Cos	7,3	66,5600	CAD	1,49	327,3	0,02 %
Lundin Mining	19,4	7,0600	CAD	1,49	91,9	0,01 %
Magna International	11,0	65,3000	CAD	1,49	481,5	0,04 %
Manulife Financial	71,1	23,8100	CAD	1,49	1 136,4	0,09 %
Methanex	3,1	58,9000	CAD	1,49	122,5	0,01 %
Metro Inc/CN	8,6	48,7800	CAD	1,49	279,9	0,02 %
National Bank of Canada	12,8	62,0600	CAD	1,49	534,9	0,04 %
Nutrien	21,8	70,4900	CAD	1,49	1 030,9	0,08 %
Onex	2,2	78,8500	CAD	1,49	116,4	0,01 %
Open Text	9,4	53,8700	CAD	1,49	339,7	0,03 %
Pembina Pipeline	42,0	48,3100	CAD	1,49	1 361,6	0,10 %
Power Corp of Canada	12,7	28,0900	CAD	1,49	239,2	0,02 %
Power Financial	8,4	29,9400	CAD	1,49	168,7	0,01 %
PrairieSky Royalty	11,7	18,5000	CAD	1,49	145,2	0,01 %
Quebecor	6,1	30,9200	CAD	1,49	126,5	0,01 %
Restaurant Brands International	8,2	90,8000	CAD	1,49	499,5	0,04 %
RioCan Real Estate Investment Trust	5,3	26,0800	CAD	1,49	92,7	0,01 %
Rogers Communications	13,8	70,0400	CAD	1,49	648,7	0,05 %
Royal Bank of Canada	52,2	103,9600	CAD	1,49	3 643,1	0,27 %
Saputo	6,2	39,0600	CAD	1,49	162,5	0,01 %
Shaw Communications	14,3	26,6700	CAD	1,49	255,6	0,02 %
Shopify	3,0	385,2600	CAD	1,49	775,4	0,06 %
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,0	33,2400	CAD	1,49	66,9	0,01 %
SNC-Lavalin Group	12,2	26,1600	CAD	1,49	213,7	0,02 %
Stars Group	7,4	22,2400	CAD	1,49	110,4	0,01 %
Sun Life Financial	21,8	54,1850	CAD	1,49	793,7	0,06 %
TC Energy	56,3	64,6600	CAD	1,49	2 444,3	0,18 %
TELUS - Non-Canadian customer	23,8	48,5500	CAD	1,49	776,2	0,06 %
Thomson Reuters	7,1	84,1000	CAD	1,49	399,1	0,03 %
Toronto-Dominion Bank/The	66,3	76,3400	CAD	1,49	3 393,3	0,25 %
Tourmaline Oil	31,9	16,7100	CAD	1,49	357,6	0,03 %
Waste Connections	9,1	95,1700	USD	1,14	764,1	0,06 %
Vermilion Energy	25,1	28,3500	CAD	1,49	477,4	0,04 %
West Fraser Timber	2,0	59,7400	CAD	1,49	80,2	0,01 %
Wheaton Precious Metals	14,8	31,3700	CAD	1,49	310,9	0,02 %
WSP Global	10,3	71,4500	CAD	1,49	493,7	0,04 %
Kanada totalt					**44 503,3**	**3,33 %**
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	5,2	119,6400	USD	1,14	544,8	0,04 %
Liberia totalt					**544,8**	**0,04 %**
Luxemburg						
ArcelorMittal	20,8	15,6660	EUR	1,00	325,4	0,02 %
Aroundtown	34,4	7,1700	EUR	1,00	246,5	0,02 %
Eurofins Scientific	0,5	388,6000	EUR	1,00	204,8	0,02 %
Millicom Int. Cellular SDB	2,1	524,0000	SEK	10,57	103,0	0,01 %
RTL Group	0,5	45,0400	EUR	1,00	22,7	0,00 %
SES	13,2	13,5000	EUR	1,00	178,3	0,01 %
Tenaris	11,5	11,5150	EUR	1,00	132,6	0,01 %
Luxemburg totalt					**1 213,3**	**0,09 %**
Mauritius						
Golden Agri-Resources	136,0	0,2900	SGD	1,54	25,6	0,00 %
Mauritius totalt					**25,6**	**0,00 %**
Norge						
Aker BP	3,4	244,7000	NOK	9,72	86,0	0,01 %
DNB	32,7	158,5000	NOK	9,72	533,5	0,04 %
Equinor	39,9	168,5000	NOK	9,72	691,8	0,05 %
Gjensidige Forsikring	6,8	171,9500	NOK	9,72	120,1	0,01 %
Mowi	14,4	198,8500	NOK	9,72	294,1	0,02 %
Norsk Hydro	46,3	30,5200	NOK	9,72	145,4	0,01 %
Orkla	36,8	75,8800	NOK	9,72	287,1	0,02 %
Schibsted ser. B	3,0	220,6000	NOK	9,72	68,1	0,01 %
Telenor	28,8	182,2500	NOK	9,72	540,3	0,04 %
Yara International	6,0	414,0000	NOK	9,72	257,5	0,02 %
Norge totalt					**3 023,9**	**0,23 %**
Nya Zeeland						
a2 Milk	23,1	14,6700	NZD	1,70	200,2	0,01 %
Auckland International Airport	32,0	9,8500	NZD	1,70	186,1	0,01 %
Fisher & Paykel Healthcare	17,2	15,4600	NZD	1,70	156,6	0,01 %
Fletcher Building	18,9	4,8500	NZD	1,70	54,0	0,00 %
Meridian Energy	34,9	4,7500	NZD	1,70	97,7	0,01 %
Ryman Healthcare	7,5	11,7500	NZD	1,70	51,7	0,00 %
Spark New Zealand	80,0	4,0000	NZD	1,70	188,7	0,01 %
Nya Zeeland totalt					**934,9**	**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
Panama						
Carnival	15,0	46,0800	USD	1,14	607,9	0,05 %
Panama totalt					**607,9**	**0,05 %**
Papua Nya Guinea						
Oil Search	57,3	7,0700	AUD	1,62	249,4	0,02 %
Papua Nya Guinea totalt					**249,4**	**0,02 %**
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	98,4	3,3340	EUR	1,00	328,0	0,02 %
Galp Energia SGPS	21,5	13,3500	EUR	1,00	287,6	0,02 %
Jeronimo Martins SGPS	6,3	14,1550	EUR	1,00	89,4	0,01 %
Portugal totalt					**705,0**	**0,05 %**
Schweiz						
ABB	92,4	19,5350	CHF	1,11	1 624,9	0,12 %
Adecco Group	6,6	58,4000	CHF	1,11	347,6	0,03 %
Alcon	15,3	59,8900	CHF	1,11	822,8	0,06 %
Baloise Holding	1,7	172,0000	CHF	1,11	262,4	0,02 %
Barry Callebaut	0,0	1 950,0000	CHF	1,11	77,2	0,01 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	78 900,0000	CHF	1,11	355,1	0,03 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	7 065,0000	CHF	1,11	184,4	0,01 %
Chubb	16,5	147,5100	USD	1,14	2 134,9	0,16 %
Cie Financiere Richemont	20,6	82,5000	CHF	1,11	1 529,0	0,11 %
Clariant	6,4	19,7250	CHF	1,11	114,5	0,01 %
Coca-Cola HBC	5,1	2 960,0000	GBP	0,90	169,0	0,01 %
Credit Suisse Group	92,2	11,7100	CHF	1,11	972,0	0,07 %
Dufry	1,0	82,2800	CHF	1,11	72,2	0,01 %
EMS-Chemie Holding	0,4	631,5000	CHF	1,11	251,2	0,02 %
Garmin	4,7	79,7400	USD	1,14	332,0	0,02 %
Geberit	2,1	454,3000	CHF	1,11	841,9	0,06 %
Givaudan	0,3	2 739,0000	CHF	1,11	818,4	0,06 %
Julius Baer Group	7,9	43,4900	CHF	1,11	308,2	0,02 %
Kuehne + Nagel International	1,8	144,2000	CHF	1,11	227,6	0,02 %
LafargeHolcim	17,5	47,6400	CHF	1,11	749,9	0,06 %
Lonza Group	2,5	326,6000	CHF	1,11	734,0	0,05 %
Nestle	112,3	100,9600	CHF	1,11	10 205,4	0,76 %
Novartis	80,1	89,3300	CHF	1,11	6 439,6	0,48 %
Pargesa Holding	1,2	75,2500	CHF	1,11	83,7	0,01 %
Partners Group Holding	0,6	764,0000	CHF	1,11	399,5	0,03 %
Roche Holding	25,7	273,2500	CHF	1,11	6 330,6	0,47 %
Schindler Holding	0,7	212,6000	CHF	1,11	130,3	0,01 %
Schindler Holding	1,5	217,0000	CHF	1,11	289,8	0,02 %
SGS	0,2	2 479,0000	CHF	1,11	426,1	0,03 %
Sika	4,5	166,2000	CHF	1,11	668,3	0,05 %
Sonova Holding	1,9	220,7000	CHF	1,11	380,6	0,03 %
Straumann Holding	0,3	858,0000	CHF	1,11	215,4	0,02 %
Swatch Group	1,2	278,8000	CHF	1,11	291,1	0,02 %
Swatch Group	3,3	52,5000	CHF	1,11	154,9	0,01 %
Swiss Life Holding	1,2	482,2000	CHF	1,11	512,5	0,04 %
Swiss Prime Site	2,0	84,6500	CHF	1,11	153,8	0,01 %
Swiss Re	11,3	98,8800	CHF	1,11	1 002,9	0,08 %
Swisscom	1,0	489,2000	CHF	1,11	447,8	0,03 %
TE Connectivity	13,0	95,5200	USD	1,14	1 094,4	0,08 %
Temenos	1,9	173,5500	CHF	1,11	297,4	0,02 %
UBS Group	139,1	11,6000	CHF	1,11	1 452,2	0,11 %
Vifor Pharma	1,3	140,3000	CHF	1,11	164,2	0,01 %
Zurich Insurance Group	5,4	338,8000	CHF	1,11	1 656,0	0,12 %
Schweiz totalt					**45 725,7**	**3,43 %**
Singapore						
Ascendas Real Estate Investment Trust	62,4	3,1200	SGD	1,54	126,4	0,01 %
CapitaLand Commercial Trust	84,0	2,1700	SGD	1,54	118,3	0,01 %
CapitaLand Mall Trust	51,0	2,6300	SGD	1,54	87,1	0,01 %
CapitaLand	136,8	3,5300	SGD	1,54	313,5	0,02 %
City Developments	15,2	9,4700	SGD	1,54	93,5	0,01 %
ComfortDelGro	72,9	2,6600	SGD	1,54	125,9	0,01 %
DBS Group Holdings	61,9	25,9600	SGD	1,54	1 043,6	0,08 %
Flex	14,8	9,4600	USD	1,14	123,0	0,01 %
Genting Singapore	198,2	0,9200	SGD	1,54	118,4	0,01 %
Jardine Cycle & Carriage	1,1	36,2300	SGD	1,54	26,1	0,00 %
Keppel	50,2	6,6600	SGD	1,54	217,1	0,02 %
Oversea-Chinese Banking	112,9	11,4000	SGD	1,54	835,6	0,06 %
SATS	25,4	5,2200	SGD	1,54	86,1	0,01 %
Sembcorp Industries	14,0	2,4100	SGD	1,54	21,9	0,00 %
Singapore Airlines	14,3	9,2700	SGD	1,54	86,1	0,01 %
Singapore Exchange	23,3	7,9200	SGD	1,54	119,8	0,01 %
Singapore Press Holdings	29,0	2,4400	SGD	1,54	45,9	0,00 %
Singapore Technologies Engineering	131,6	4,1400	SGD	1,54	353,7	0,03 %
Singapore Telecommunications	319,9	3,5000	SGD	1,54	726,9	0,05 %
Suntec Real Estate Investment Trust	65,0	1,9400	SGD	1,54	81,9	0,01 %
United Overseas Bank	44,7	26,1300	SGD	1,54	758,0	0,06 %
UOL Group	9,6	7,5500	SGD	1,54	47,3	0,00 %
Venture	8,6	16,2900	SGD	1,54	91,0	0,01 %
Wilmar International	85,1	3,7000	SGD	1,54	204,4	0,02 %
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	145,9	1,5300	SGD	1,54	144,9	0,01 %
Singapore totalt					**5 996,2**	**0,45 %**
Spanien						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	9,0	35,1400	EUR	1,00	317,1	0,02 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	9,0	1,4000	EUR	1,00	12,6	0,00 %
Aena SME	2,3	174,2500	EUR	1,00	394,5	0,03 %
Amadeus IT Group	15,7	69,3200	EUR	1,00	1 091,0	0,08 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	239,3	4,9195	EUR	1,00	1 177,2	0,09 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Banco de Sabadell	194,1	0,9048	EUR	1,00	175,6	0,01 %
Banco Santander	588,8	4,0620	EUR	1,00	2 391,5	0,18 %
Bankia	62,0	2,0650	EUR	1,00	128,0	0,01 %
Bankinter	22,7	6,0020	EUR	1,00	136,1	0,01 %
CaixaBank	120,4	2,5040	EUR	1,00	301,5	0,02 %
Cellnex Telecom	8,6	32,7800	EUR	1,00	283,0	0,02 %
Enagas	5,8	23,7300	EUR	1,00	138,8	0,01 %
Endesa	9,2	22,5300	EUR	1,00	208,1	0,02 %
Ferrovial	23,9	22,4400	EUR	1,00	536,8	0,04 %
Grifols	11,2	25,7800	EUR	1,00	289,5	0,02 %
Iberdrola	218,6	8,7280	EUR	1,00	1 907,6	0,14 %
Industria de Diseno Textil	43,7	26,4800	EUR	1,00	1 155,9	0,09 %
Mapfre	35,4	2,5550	EUR	1,00	90,4	0,01 %
Naturgy Energy Group	10,0	24,3600	EUR	1,00	243,6	0,02 %
Red Electrica Corp	15,2	18,3650	EUR	1,00	279,7	0,02 %
Repsol	48,3	13,6800	EUR	1,00	661,0	0,05 %
Repsol	48,3	0,4888	EUR	1,00	23,6	0,00 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	7,0	14,6150	EUR	1,00	101,8	0,01 %
Telefonica	179,1	7,2320	EUR	1,00	1 295,1	0,10 %
Spanien totalt					**13 339,8**	**1,00 %**
Storbritannien						
3i Group	38,7	1 113,0000	GBP	0,90	481,1	0,04 %
Admiral Group	7,1	2 199,9887	GBP	0,90	173,9	0,01 %
Anglo American	36,4	2 235,1800	GBP	0,90	909,7	0,07 %
Antofagasta	21,0	923,8000	GBP	0,90	216,4	0,02 %
Aon	8,8	192,5100	USD	1,14	1 486,2	0,11 %
Ashtead Group	16,4	2 257,0000	GBP	0,90	414,1	0,03 %
Associated British Foods	14,5	2 455,0000	GBP	0,90	396,8	0,03 %
AstraZeneca	47,6	6 424,0000	GBP	0,90	3 413,4	0,26 %
Auto Trader Group	50,5	546,8000	GBP	0,90	308,4	0,02 %
Aviva	141,3	415,5000	GBP	0,90	655,9	0,05 %
Barclays	605,9	149,5000	GBP	0,90	1 011,8	0,08 %
Barratt Developments	27,1	569,8000	GBP	0,90	172,5	0,01 %
Berkeley Group Holdings	3,0	3 691,0000	GBP	0,90	123,7	0,01 %
BHP Group	75,8	2 009,5000	GBP	0,90	1 701,3	0,13 %
BP	755,8	548,8000	GBP	0,90	4 633,1	0,35 %
British American Tobacco ADR	4,6	34,9600	USD	1,14	139,8	0,01 %
British American Tobacco	80,7	2 751,0000	GBP	0,90	2 479,3	0,19 %
British Land Co	28,0	535,6000	GBP	0,90	167,3	0,01 %
BT Group	329,8	196,3800	GBP	0,90	723,4	0,05 %
Bunzl	16,1	2 092,0000	GBP	0,90	376,9	0,03 %
Burberry Group	18,0	1 865,0000	GBP	0,90	374,4	0,03 %
Carnival	6,2	3 480,0000	GBP	0,90	239,6	0,02 %
Centrica	206,7	87,3200	GBP	0,90	201,6	0,02 %
Coca-Cola European Partners	1,9	48,8500	EUR	1,00	92,6	0,01 %
Coca-Cola European Partners	7,6	55,6500	USD	1,14	371,7	0,03 %
Compass Group	58,9	1 889,8600	GBP	0,90	1 243,2	0,09 %
Croda International	4,6	5 105,0000	GBP	0,90	263,8	0,02 %
Diageo	87,9	3 375,0000	GBP	0,90	3 315,4	0,25 %
Direct Line Insurance Group	46,5	330,5000	GBP	0,90	171,5	0,01 %
easyJet	2,0	948,6000	GBP	0,90	20,8	0,00 %
Evraz	19,0	658,4000	GBP	0,90	139,6	0,01 %
Fresnillo	4,0	866,2000	GBP	0,90	39,1	0,00 %
G4S	76,9	207,9000	GBP	0,90	178,5	0,01 %
GlaxoSmithKline	181,5	1 575,6000	GBP	0,90	3 194,3	0,24 %
Halma	12,5	2 021,0000	GBP	0,90	283,0	0,02 %
Hargreaves Lansdown	9,8	1 907,0000	GBP	0,90	209,1	0,02 %
HSBC Holdings	726,7	655,3500	GBP	0,90	5 319,1	0,40 %
Imperial Brands	32,9	1 844,6000	GBP	0,90	677,7	0,05 %
Informa	36,5	834,2000	GBP	0,90	340,3	0,03 %
InterContinental Hotels Group	7,1	5 163,0000	GBP	0,90	409,4	0,03 %
Intertek Group	5,9	5 512,0000	GBP	0,90	362,9	0,03 %
Investec	22,5	509,8000	GBP	0,90	128,1	0,01 %
ITV	96,7	107,9500	GBP	0,90	116,6	0,01 %
J Sainsbury	60,6	196,2000	GBP	0,90	132,8	0,01 %
John Wood Group	25,3	450,8000	GBP	0,90	127,5	0,01 %
Johnson Matthey	8,1	3 317,0000	GBP	0,90	299,3	0,02 %
Kingfisher	59,0	215,4000	GBP	0,90	141,9	0,01 %
Land Securities Group	18,4	826,2000	GBP	0,90	169,4	0,01 %
Legal & General Group	218,3	269,6000	GBP	0,90	657,3	0,05 %
Liberty Global	6,4	26,8100	USD	1,14	150,4	0,01 %
Liberty Global	22,0	26,2400	USD	1,14	507,9	0,04 %
Lloyds Banking Group	2 558,5	56,6700	GBP	0,90	1 619,4	0,12 %
London Stock Exchange Group	11,4	5 506,0000	GBP	0,90	698,8	0,05 %
Marks & Spencer Group	54,0	210,0000	GBP	0,90	126,6	0,01 %
Meggitt	88,7	522,4000	GBP	0,90	517,5	0,04 %
Melrose Industries	195,9	180,9500	GBP	0,90	395,9	0,03 %
Merlin Entertainments	23,8	449,2000	GBP	0,90	119,6	0,01 %
Micro Focus International	12,5	2 042,5000	GBP	0,90	284,8	0,02 %
Mondi	11,0	1 788,5000	GBP	0,90	219,9	0,02 %
National Grid	116,5	835,4000	GBP	0,90	1 087,0	0,08 %
Next	2,6	5 536,0000	GBP	0,90	159,3	0,01 %
Nielsen Holdings	13,1	22,2500	USD	1,14	255,4	0,02 %
NMC Health	3,3	2 398,0000	GBP	0,90	88,1	0,01 %
Ocado Group	21,3	1 167,5000	GBP	0,90	277,6	0,02 %
Pearson	22,9	819,6000	GBP	0,90	209,5	0,02 %
Persimmon	12,2	1 984,5000	GBP	0,90	271,3	0,02 %
Prudential	94,0	1 713,5000	GBP	0,90	1 799,2	0,13 %
Reckitt Benckiser Group	23,7	6 160,0000	GBP	0,90	1 627,5	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
RELX	72,9	1 906,0000	GBP	0,90	1 552,7	0,12 %
Rentokil Initial	60,8	397,2000	GBP	0,90	269,6	0,02 %
Rio Tinto	43,0	4 868,5000	GBP	0,90	2 340,9	0,18 %
Royal Bank of Scotland Group	165,9	218,4000	GBP	0,90	404,8	0,03 %
Royal Dutch Shell	162,4	2 571,5000	GBP	0,90	4 663,4	0,35 %
Royal Dutch Shell	140,5	2 579,5000	GBP	0,90	4 048,6	0,30 %
RSA Insurance Group	34,4	576,2000	GBP	0,90	221,6	0,02 %
Sage Group	49,8	798,6000	GBP	0,90	444,4	0,03 %
Schroders	3,8	3 038,0000	GBP	0,90	128,9	0,01 %
Segro	48,9	724,4000	GBP	0,90	395,7	0,03 %
Sensata Technologies Holding	5,9	48,9200	USD	1,14	254,1	0,02 %
Severn Trent	6,0	2 041,0000	GBP	0,90	137,7	0,01 %
Smith & Nephew	30,8	1 701,0000	GBP	0,90	584,5	0,04 %
Smiths Group	21,6	1 562,5000	GBP	0,90	376,9	0,03 %
Spirax-Sarco Engineering	2,6	9 155,0000	GBP	0,90	265,0	0,02 %
SSE	41,2	1 117,5000	GBP	0,90	513,7	0,04 %
St James's Place	17,7	1 093,5000	GBP	0,90	216,4	0,02 %
Standard Chartered	101,0	714,0000	GBP	0,90	805,7	0,06 %
Standard Life Aberdeen	90,5	293,1000	GBP	0,90	296,4	0,02 %
Taylor Wimpey	87,4	157,2500	GBP	0,90	153,6	0,01 %
TechnipFMC	17,8	25,6400	USD	1,14	400,3	0,03 %
Tesco	337,4	227,4000	GBP	0,90	857,1	0,06 %
Unilever	39,1	4 857,5000	GBP	0,90	2 119,9	0,16 %
United Utilities Group	17,7	781,0000	GBP	0,90	154,3	0,01 %
Weir Group	8,6	1 533,5000	GBP	0,90	147,7	0,01 %
Whitbread	6,3	4 621,0000	GBP	0,90	325,1	0,02 %
Wm Morrison Supermarkets	80,5	202,0000	GBP	0,90	181,6	0,01 %
Vodafone Group	1 009,7	129,1000	GBP	0,90	1 455,9	0,11 %
Storbritannien totalt					**73 337,4**	**5,49 %**
Sverige						
Alfa Laval	9,6	202,5000	SEK	10,57	183,6	0,01 %
Assa Abloy B	41,8	210,6000	SEK	10,57	833,3	0,06 %
Atlas Copco	24,7	297,3000	SEK	10,57	695,1	0,05 %
Atlas Copco	15,5	266,4000	SEK	10,57	390,5	0,03 %
Boliden	9,0	237,6000	SEK	10,57	201,5	0,02 %
Electrolux B	6,9	238,2000	SEK	10,57	154,6	0,01 %
Epiroc A	19,4	96,7000	SEK	10,57	177,6	0,01 %
Epiroc B	15,5	92,0600	SEK	10,57	134,9	0,01 %
Ericsson B	106,3	88,6200	SEK	10,57	891,8	0,07 %
Essity B	22,9	285,0000	SEK	10,57	617,9	0,05 %
Hennes & Mauritz B	29,1	166,4400	SEK	10,57	457,6	0,03 %
Hexagon B	10,3	514,0000	SEK	10,57	503,1	0,04 %
Husqvarna B	11,4	86,4200	SEK	10,57	93,3	0,01 %
ICA Gruppen	1,2	398,2000	SEK	10,57	44,4	0,00 %
Industrivärden C	5,4	206,0000	SEK	10,57	105,2	0,01 %
Investor B	16,5	446,2000	SEK	10,57	696,9	0,05 %
Kinnevik B	8,7	241,6000	SEK	10,57	199,5	0,01 %
Lundbergföretagen B	3,0	346,8000	SEK	10,57	98,5	0,01 %
Lundin Petroleum	6,9	288,3000	SEK	10,57	188,0	0,01 %
Sandvik	40,8	170,7500	SEK	10,57	659,7	0,05 %
SEB A	61,4	85,9400	SEK	10,57	499,0	0,04 %
Securitas B	10,2	161,8000	SEK	10,57	156,0	0,01 %
Skanska B	11,5	167,4000	SEK	10,57	182,3	0,01 %
SKF B	13,5	170,2500	SEK	10,57	217,0	0,02 %
Swedbank A	32,5	139,8000	SEK	10,57	430,1	0,03 %
Swedish Match	8,5	394,3000	SEK	10,57	318,9	0,02 %
Svenska Handelsbanken A	55,4	92,5600	SEK	10,57	485,3	0,04 %
Tele2 B	17,6	136,0000	SEK	10,57	226,1	0,02 %
Telia Company	99,3	41,3900	SEK	10,57	389,0	0,03 %
Volvo B	54,0	146,6500	SEK	10,57	749,6	0,06 %
Sverige totalt					**10 980,5**	**0,82 %**
Tyskland						
1&1 Drillisch	1,5	29,4000	EUR	1,00	45,3	0,00 %
adidas	7,3	269,8000	EUR	1,00	1 981,7	0,15 %
Allianz	15,3	210,2500	EUR	1,00	3 213,9	0,24 %
Axel Springer	0,8	62,0000	EUR	1,00	51,1	0,00 %
BASF	33,3	63,7200	EUR	1,00	2 122,4	0,16 %
Bayer	33,0	60,8700	EUR	1,00	2 010,3	0,15 %
Bayerische Motoren Werke	11,6	64,7200	EUR	1,00	750,8	0,06 %
Bayerische Motoren Werke	1,1	54,4500	EUR	1,00	57,6	0,00 %
Beiersdorf	3,5	104,9500	EUR	1,00	372,2	0,03 %
Brenntag	5,0	43,3200	EUR	1,00	216,3	0,02 %
Carl Zeiss Meditec	1,5	84,8500	EUR	1,00	126,4	0,01 %
Commerzbank	41,7	6,3100	EUR	1,00	263,1	0,02 %
Continental	3,8	128,1000	EUR	1,00	484,0	0,04 %
Covestro	7,0	44,5400	EUR	1,00	313,8	0,02 %
Daimler	31,6	48,7950	EUR	1,00	1 540,9	0,12 %
Delivery Hero	2,9	39,5800	EUR	1,00	115,1	0,01 %
Deutsche Bank	69,1	6,8020	EUR	1,00	470,3	0,04 %
Deutsche Boerse	6,9	123,8500	EUR	1,00	857,2	0,06 %
Deutsche Lufthansa	7,6	15,0200	EUR	1,00	114,4	0,01 %
Deutsche Post	34,5	28,7700	EUR	1,00	992,4	0,07 %
Deutsche Telekom	127,1	15,1700	EUR	1,00	1 928,6	0,14 %
Deutsche Wohnen RIGHT	14,1		EUR	1,00		0,00 %
Deutsche Wohnen	14,1	32,0800	EUR	1,00	451,3	0,03 %
E.ON	94,1	9,5150	EUR	1,00	895,8	0,07 %
Evonik Industries	5,5	25,5500	EUR	1,00	141,1	0,01 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1,5	75,5000	EUR	1,00	112,7	0,01 %
Fresenius Medical Care	7,8	68,6200	EUR	1,00	533,0	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
Fresenius	14,0	47,4800	EUR	1,00	667,0	0,05 %
FUCHS PETROLUB	1,2	34,5800	EUR	1,00	40,8	0,00 %
GEA Group	9,0	24,8100	EUR	1,00	222,4	0,02 %
Hannover Rueck	2,5	141,9000	EUR	1,00	350,9	0,03 %
HeidelbergCement	5,5	70,6000	EUR	1,00	391,3	0,03 %
Henkel	3,9	80,6500	EUR	1,00	314,8	0,02 %
Henkel	6,2	85,9000	EUR	1,00	536,7	0,04 %
HOCHTIEF	1,1	106,1000	EUR	1,00	116,7	0,01 %
HUGO BOSS	1,7	58,1600	EUR	1,00	101,0	0,01 %
Infineon Technologies	39,2	15,6300	EUR	1,00	612,6	0,05 %
Innogy	4,9	41,7300	EUR	1,00	203,1	0,02 %
KION Group	2,3	55,2800	EUR	1,00	127,7	0,01 %
Knorr-Bremse	1,4	97,7500	EUR	1,00	132,0	0,01 %
LANXESS	3,9	52,0800	EUR	1,00	201,7	0,02 %
Merck KGaA	5,4	91,8800	EUR	1,00	492,7	0,04 %
METRO	10,3	15,9850	EUR	1,00	164,4	0,01 %
MTU Aero Engines	2,5	208,3000	EUR	1,00	530,1	0,04 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,6	220,5000	EUR	1,00	1 234,8	0,09 %
Porsche Automobil Holding	6,0	56,7800	EUR	1,00	338,1	0,03 %
Puma	2,2	58,1000	EUR	1,00	127,2	0,01 %
RWE	17,3	21,5600	EUR	1,00	372,8	0,03 %
SAP	35,7	119,4600	EUR	1,00	4 259,2	0,32 %
Sartorius	1,1	180,1000	EUR	1,00	202,8	0,02 %
Siemens Healthineers	5,8	37,0100	EUR	1,00	215,3	0,02 %
Siemens	33,4	104,3800	EUR	1,00	3 490,6	0,26 %
Symrise	4,3	84,8200	EUR	1,00	368,0	0,03 %
Telefonica Deutschland Holding	9,0	2,4360	EUR	1,00	21,9	0,00 %
thyssenkrupp	19,9	12,7350	EUR	1,00	253,5	0,02 %
TUI	12,6	768,6000	GBP	0,90	108,0	0,01 %
Uniper	6,0	26,7500	EUR	1,00	160,4	0,01 %
United Internet	3,5	29,0100	EUR	1,00	102,4	0,01 %
Wirecard	4,0	148,1500	EUR	1,00	599,9	0,04 %
Volkswagen	1,6	150,2000	EUR	1,00	240,9	0,02 %
Volkswagen	7,4	147,2800	EUR	1,00	1 084,4	0,08 %
Vonovia	17,9	41,7200	EUR	1,00	745,8	0,06 %
Zalando	3,7	39,0100	EUR	1,00	144,3	0,01 %
Tyskland totalt					**39 438,1**	**2,95 %**
Österrike						
ANDRITZ	4,3	32,8000	EUR	1,00	142,2	0,01 %
Erste Group Bank	10,2	32,4900	EUR	1,00	331,3	0,02 %
OMV	5,2	42,9800	EUR	1,00	224,0	0,02 %
Raiffeisen Bank International	7,4	20,5300	EUR	1,00	152,3	0,01 %
Verbund	3,5	46,1200	EUR	1,00	159,6	0,01 %
voestalpine	5,3	26,9500	EUR	1,00	142,8	0,01 %
Österrike totalt					**1 152,1**	**0,09 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 309 625,3**	**98,12 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 309 625,3**	**98,12 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EAFE 9/2019	3,7	8,0000	USD	1,14	26,0	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2019	3,5	3,8500	USD	1,14	11,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**37,8**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**37,8**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**37,8**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**37,8**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**1 314 610,5**	**98,49 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**20 097,0**	**1,51 %**
Fondvärde					**1 334 707,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	66,90 %
Tillväxtandel I	22,78 %
Tillväxtandel B	5,71 %
Tillväxtandel S	4,27 %
Avkastningsandel B	0,17 %
Avkastningsandel I	0,14 %
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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	11,2	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	2,0	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	**7,4**

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	15 271,4
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs International
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global ökade med 15,27 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (MSCI ACWI NTR; inkl. dividender efter skatt) steg 16,67 % under samma period.

Den globala aktiemarknaden fick ny fart efter det mycket svaga sista kvartalet 2018. Det svaga kvartalet skapade på många sätt förutsättningarna för uppgången i år. Marknaden började stiga då Fed reagerade på avmattningen i den globala ekonomiska tillväxten på ett mer avvaktande sätt än tidigare. I fjol förväntade sig placerarna att räntorna skulle stiga. Nu är förväntningarna de motsatta. Handelskriget mellan USA och Kina påverkade aktiemarknaden negativt. Handelskriget är ännu olöst. Den europeiska aktiemarknaden steg i samma takt som den globala aktiemarknaden även om Brexit-förhandlingarna inte fullbordades, marknaden befarade att den ekonomiska tillväxten i Tyskland blir negativ och budgetunderskottet i Italien ökade. Den kinesiska aktiemarknaden steg kraftigt trots handelskriget. Placerarna räknade med att regeringen stimulerar ekonomin i Kina. Den långsamma ekonomiska tillväxten och en minskad arbetskraft påverkade fortfarande den japanska aktiemarknaden.

Fonden utvecklades bra men avkastade något sämre än indexet. Detta berodde främst på sektorfördelningen och aktievalen. Undervikten i energisektorn tyngde fondens prestation. Vi fortsätter att undervikta energisektorn eftersom sektorn inte anses vara en ”ren” bransch enligt fondens strategi för hållbara investeringar. I IT-sektorn har vi underviktat Apple, vilket försvagade fondens utveckling då Apples aktiekurs steg kraftigt. Också våra relativt stora innehav i hälsovårdssektorn bidrog negativt till utvecklingen eftersom man i USA väntar på vad som kommer att hända med demokraternas planerade reform av hälsovårdssystemet. Fondens mindre vikt i kraftförsörjning gynnade utvecklingen då placerarna fokuserade mer på cykliska aktier. Industrisektorn utvecklades bra och påverkades inte av avmattningen i den globala ekonomiska tillväxten.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 3.12.2018.

Ruben Knudsen

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.

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**

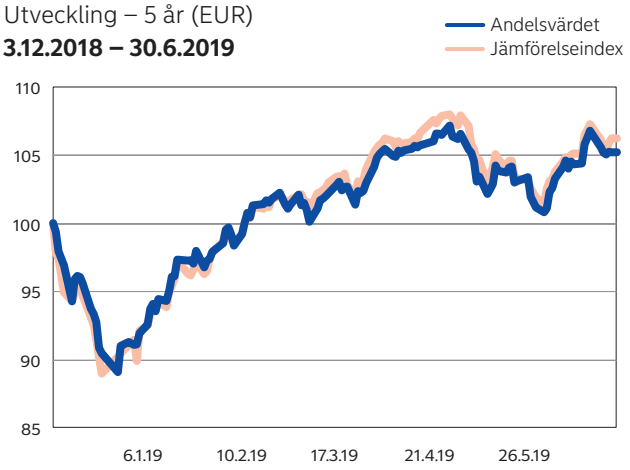
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

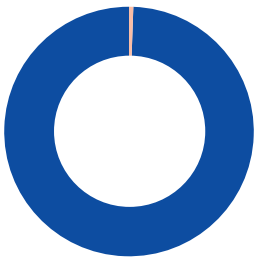
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
3.12.2018 – 30.6.2019



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 0,57 %
- Utländska aktier 99,43 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	10,52	9,13
Avkastningsandel A*, EUR	10,33	9,13
Tillväxtandel C*, EUR	9,87	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	8 664,4	1 634,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	97,6	6,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	-
Antal andelsägare	4 065	79
Fondvärde, milj. EUR	92,2	15,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	222,6	9,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	70,77
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	47,01
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,90
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Årliga avgifter A, %	0,90
Årliga avgifter C, %	0,60
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,08
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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 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:

1.1-31.3.2019 teckningar 0,11 % och inlösen 0,09 %

1.4.-30.6.2019 teckningar 0,13 % och inlösen 0,10 %

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	2,1	172,9800	USD	1,14	314,0	0,34 %
AbbVie	6,0	72,0000	USD	1,14	382,3	0,41 %
Adobe	2,3	292,4400	USD	1,14	589,9	0,64 %
Advanced Micro Devices	8,6	30,5200	USD	1,14	229,3	0,25 %
Air Products & Chemicals	2,8	223,0800	USD	1,14	549,4	0,60 %
Akamai Technologies	2,6	79,4600	USD	1,14	178,1	0,19 %
Alliance Data Systems	0,7	138,5000	USD	1,14	87,1	0,09 %
Allstate	7,0	101,0000	USD	1,14	624,4	0,68 %
Ally Financial	5,9	30,7700	USD	1,14	158,9	0,17 %
Alphabet	2,1	1 075,5000	USD	1,14	2 025,9	2,20 %
Amazon.com	1,1	1 900,8000	USD	1,14	1 845,4	2,00 %
American Express	5,1	123,8000	USD	1,14	558,3	0,61 %
American Financial Group	4,5	103,0600	USD	1,14	406,5	0,44 %
Amgen	5,1	184,4100	USD	1,14	833,7	0,90 %
Apple	7,1	197,3400	USD	1,14	1 230,0	1,33 %
Archer-Daniels-Midland	6,7	40,8600	USD	1,14	241,4	0,26 %
Arrow Electronics	2,7	70,6000	USD	1,14	168,8	0,18 %
AT&T	11,4	32,9900	USD	1,14	331,0	0,36 %
Bank of America	41,0	28,9700	USD	1,14	1 044,6	1,13 %
Berkshire Hathaway	4,7	213,1600	USD	1,14	881,9	0,96 %
Biogen	0,4	236,2900	USD	1,14	84,7	0,09 %
Booking Holdings	0,2	1 853,0000	USD	1,14	354,9	0,39 %
BorgWarner	12,0	42,3900	USD	1,14	448,7	0,49 %
Bristol-Myers Squibb	8,9	45,2400	USD	1,14	353,7	0,38 %
Caterpillar	3,0	136,4900	USD	1,14	355,2	0,39 %
CDK Global	6,0	48,5100	USD	1,14	256,9	0,28 %
Celgene	4,6	92,4500	USD	1,14	371,4	0,40 %
Cigna	2,2	157,1200	USD	1,14	310,3	0,34 %
Cintas	2,8	235,3600	USD	1,14	587,3	0,64 %
Cisco Systems	21,4	55,3300	USD	1,14	1 039,0	1,13 %
Citizens Financial Group	13,4	35,1800	USD	1,14	413,8	0,45 %
Cognizant Technology Solutions	6,9	63,3600	USD	1,14	382,9	0,42 %
Conagra Brands	11,0	25,9700	USD	1,14	250,8	0,27 %
CSX	4,8	77,1500	USD	1,14	322,4	0,35 %
Discover Financial Services	6,2	77,4800	USD	1,14	420,6	0,46 %
Dow	10,3	50,7400	USD	1,14	457,5	0,50 %
DuPont de Nemours	2,2	74,0600	USD	1,14	145,6	0,16 %
E*TRADE Financial	2,6	45,1800	USD	1,14	101,8	0,11 %
Ecolab	1,0	192,5700	USD	1,14	166,1	0,18 %
Elanco Animal Health	0,7	34,1400	USD	1,14	20,9	0,02 %
Eli Lilly	4,2	110,7200	USD	1,14	404,2	0,44 %
Estee Lauder Cos	2,6	182,5100	USD	1,14	414,0	0,45 %
Eversource Energy	6,6	75,5700	USD	1,14	437,6	0,47 %
Exelon	23,8	47,7700	USD	1,14	997,9	1,08 %
Expedia Group	1,3	130,8400	USD	1,14	154,0	0,17 %
FedEx	1,7	165,9000	USD	1,14	248,4	0,27 %
Fifth Third Bancorp	15,3	27,3700	USD	1,14	368,4	0,40 %
Fortinet	1,8	76,6900	USD	1,14	120,9	0,13 %
HCA Healthcare	3,0	133,7200	USD	1,14	353,7	0,38 %
Hewlett Packard Enterprise	24,2	14,9800	USD	1,14	318,6	0,35 %
Hilton Worldwide Holdings	3,7	96,8800	USD	1,14	317,1	0,34 %
Home Depot	5,0	208,9000	USD	1,14	925,4	1,00 %
HP	17,8	20,8400	USD	1,14	326,5	0,35 %
Humana	1,8	261,7600	USD	1,14	416,9	0,45 %
Illumina	0,5	355,2200	USD	1,14	160,4	0,17 %
Intel	14,3	47,9400	USD	1,14	601,3	0,65 %
IQVIA Holdings	2,5	156,6800	USD	1,14	348,3	0,38 %
JM Smucker	3,8	117,1900	USD	1,14	388,2	0,42 %
Johnson & Johnson	3,5	139,4200	USD	1,14	434,5	0,47 %
Jones Lang LaSalle	0,6	139,5700	USD	1,14	68,8	0,07 %
Kellogg	6,5	53,4000	USD	1,14	303,7	0,33 %
Kohl's	2,6	47,2900	USD	1,14	110,0	0,12 %
Kraft Heinz	10,0	30,8800	USD	1,14	272,6	0,30 %
Kroger	9,2	21,6400	USD	1,14	174,9	0,19 %
Lam Research	0,7	187,9200	USD	1,14	117,6	0,13 %
Lincoln National	3,5	63,8400	USD	1,14	198,0	0,21 %
Lululemon Athletica	0,4	179,0100	USD	1,14	56,8	0,06 %
Masco	0,9	39,2400	USD	1,14	32,6	0,04 %
Mastercard	2,7	261,9900	USD	1,14	613,2	0,67 %
McDonald's	1,7	207,9000	USD	1,14	314,7	0,34 %
Merck	11,3	83,9600	USD	1,14	834,1	0,91 %
Mettler-Toledo International	0,5	833,4600	USD	1,14	399,1	0,43 %
Microsoft	12,2	133,5100	USD	1,14	1 436,2	1,56 %
Mosaic	16,8	24,6400	USD	1,14	364,1	0,40 %
NetApp	5,4	61,4100	USD	1,14	291,4	0,32 %
Netflix	1,0	368,4200	USD	1,14	314,3	0,34 %
NIKE	8,8	84,4700	USD	1,14	651,3	0,71 %
Nucor	4,6	54,5700	USD	1,14	218,6	0,24 %
NVIDIA	2,7	162,9800	USD	1,14	386,5	0,42 %
Oracle	11,6	56,9800	USD	1,14	581,0	0,63 %
PACCAR	4,6	71,0100	USD	1,14	285,4	0,31 %

	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
People's United Financial	8,2	16,7500	USD	1,14	120,2	0,13 %
Principal Financial Group	4,8	57,4500	USD	1,14	244,0	0,26 %
Procter & Gamble	6,6	110,6600	USD	1,14	639,4	0,69 %
Prudential Financial	8,2	100,2400	USD	1,14	722,3	0,78 %
Robert Half International	5,9	56,5400	USD	1,14	292,2	0,32 %
S&P Global	3,2	227,7700	USD	1,14	636,6	0,69 %
salesforce.com	4,9	150,0900	USD	1,14	641,8	0,70 %
ServiceNow	2,1	276,2200	USD	1,14	504,0	0,55 %
Simon Property Group	4,0	160,6500	USD	1,14	565,4	0,61 %
Sirius XM Holdings	49,1	5,5800	USD	1,14	240,9	0,26 %
Splunk	2,0	123,6100	USD	1,14	218,5	0,24 %
Square	0,7	71,5800	USD	1,14	43,4	0,05 %
Starbucks	8,0	83,5500	USD	1,14	588,0	0,64 %
TD Ameritrade Holding	4,1	50,0700	USD	1,14	179,0	0,19 %
Tesla	0,2	224,4000	USD	1,14	33,3	0,04 %
Texas Instruments	6,6	115,9000	USD	1,14	669,0	0,73 %
TripAdvisor	2,3	46,1800	USD	1,14	93,9	0,10 %
United Rentals	1,3	133,3000	USD	1,14	148,7	0,16 %
UnitedHealth Group	2,6	239,2000	USD	1,14	542,8	0,59 %
Vail Resorts	0,2	223,9800	USD	1,14	37,4	0,04 %
Walgreens Boots Alliance	4,7	54,2000	USD	1,14	222,0	0,24 %
Verizon Communications	14,9	57,3700	USD	1,14	751,5	0,82 %
Weyerhaeuser	14,7	26,2100	USD	1,14	339,0	0,37 %
Visa	4,9	171,0700	USD	1,14	741,7	0,80 %
Workday	0,7	205,0500	USD	1,14	130,8	0,14 %
Vornado Realty Trust	10,1	64,1200	USD	1,14	569,0	0,62 %
WW Grainger	0,6	265,1400	USD	1,14	130,0	0,14 %
Xylem	7,6	82,3300	USD	1,14	550,7	0,60 %
Zoetis	6,8	112,5200	USD	1,14	671,0	0,73 %
Amerika totalt					**46 553,0**	**50,51 %**
Australien						
Computershare	16,2	16,2100	AUD	1,62	162,0	0,18 %
CSL	4,8	215,0000	AUD	1,62	637,6	0,69 %
National Australia Bank	30,6	26,7200	AUD	1,62	503,9	0,55 %
Stockland	106,5	4,1700	AUD	1,62	273,5	0,30 %
Australien totalt					**1 577,0**	**1,71 %**
Bermuda						
Axalta Coating Systems	40,7	29,9400	USD	1,14	1 070,3	1,16 %
Luye Pharma Group	123,5	5,6600	HKD	8,89	78,7	0,09 %
Bermuda totalt					**1 149,0**	**1,25 %**
Brasilien						
Banco do Brasil	33,9	53,8900	BRL	4,37	418,5	0,45 %
Cielo	80,1	6,8600	BRL	4,37	125,9	0,14 %
Cosan	39,5	45,6700	BRL	4,37	413,2	0,45 %
Klabin	61,5	16,3600	BRL	4,37	230,5	0,25 %
Petrobras Distribuidora	21,5	25,2300	BRL	4,37	124,3	0,13 %
Brasilien totalt					**1 312,3**	**1,42 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Capri Holdings	3,5	34,2400	USD	1,14	106,4	0,12 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**106,4**	**0,12 %**
Caymanöarna						
ANTA Sports Products	34,0	53,6500	HKD	8,89	205,3	0,22 %
China Conch Venture Holdings	62,0	27,6000	HKD	8,89	192,6	0,21 %
China Medical System Holdings	67,0	7,1600	HKD	8,89	54,0	0,06 %
Dali Foods Group	242,5	5,1900	HKD	8,89	141,6	0,15 %
Geely Automobile Holdings	89,0	13,3600	HKD	8,89	133,8	0,15 %
Shenzhou International Group Holdings	11,7	107,4000	HKD	8,89	141,4	0,15 %
Tencent Holdings	13,0	352,6000	HKD	8,89	515,8	0,56 %
Caymanöarna totalt					**1 384,4**	**1,50 %**
Danmark						
Demant A/S	6,9	203,1000	DKK	7,46	187,1	0,20 %
DSV	1,9	643,8000	DKK	7,46	161,0	0,17 %
H. Lundbeck	3,3	258,5000	DKK	7,46	112,9	0,12 %
Danmark totalt					**461,1**	**0,50 %**
Frankrike						
AXA	26,0	22,9550	EUR	1,00	596,5	0,65 %
Eiffage	6,0	86,8400	EUR	1,00	518,3	0,56 %
Kering	0,6	520,5000	EUR	1,00	324,3	0,35 %
L'Oreal	2,8	248,5000	EUR	1,00	703,0	0,76 %
Peugeot	12,0	21,5600	EUR	1,00	257,7	0,28 %
Ubisoft Entertainment	2,7	68,3600	EUR	1,00	186,1	0,20 %
Frankrike totalt					**2 586,0**	**2,81 %**
Holland						
Aegon	46,2	4,3720	EUR	1,00	201,8	0,22 %
ASML Holding	2,0	183,3800	EUR	1,00	358,7	0,39 %
EXOR	3,4	61,3000	EUR	1,00	207,9	0,23 %
Ferrari	2,2	141,9000	EUR	1,00	305,8	0,33 %
Koninklijke Ahold Delhaize	10,3	19,8080	EUR	1,00	204,1	0,22 %
Wolters Kluwer	7,8	63,8000	EUR	1,00	494,6	0,54 %
Holland totalt					**1 772,9**	**1,92 %**
Hongkong						
China Everbright	122,0	11,5400	HKD	8,89	158,4	0,17 %
China Resources Pharmaceutical Group	122,0	8,8100	HKD	8,89	120,9	0,13 %
CSPC Pharmaceutical Group	36,0	12,6000	HKD	8,89	51,0	0,06 %
Hang Seng Bank	16,6	194,5000	HKD	8,89	363,3	0,39 %
PCCW	683,0	4,5100	HKD	8,89	346,6	0,38 %
Sun Art Retail Group	95,5	7,4000	HKD	8,89	79,5	0,09 %
Hongkong totalt					**1 119,9**	**1,22 %**

	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
Indien						
Infosys ADR	19,3	10,6450	USD	1,14	180,5	0,20 %
Mahindra & Mahindra GDR	53,4	9,2800	USD	1,14	435,1	0,47 %
Indien totalt					**615,6**	**0,67 %**
Indonesien						
Bank Negara Indonesia Persero	307,7	9 200,0000	IDR	16 079,76	176,0	0,19 %
Indonesien totalt					**176,0**	**0,19 %**
Irland						
Eaton Corp	9,4	83,0000	USD	1,14	681,9	0,74 %
Ingersoll-Rand	5,5	124,7900	USD	1,14	601,7	0,65 %
Kerry Group	0,3	104,6000	EUR	1,00	29,4	0,03 %
Medtronic	11,4	97,2800	USD	1,14	971,6	1,05 %
Irland totalt					**2 284,6**	**2,48 %**
Israel						
Nice	4,1	48 510,0000	ILS	4,07	491,1	0,53 %
Israel totalt					**491,1**	**0,53 %**
Japan						
Central Japan Railway	1,3	21 580,0000	JPY	122,65	228,7	0,25 %
Dai Nippon Printing	7,2	2 296,0000	JPY	122,65	134,8	0,15 %
Kyushu Railway	2,5	3 140,0000	JPY	122,65	64,0	0,07 %
Mitsubishi Chemical Holdings	53,2	752,6000	JPY	122,65	326,5	0,35 %
Mitsubishi	18,6	2 840,0000	JPY	122,65	430,7	0,47 %
Mizuho Financial Group	109,5	156,1000	JPY	122,65	139,4	0,15 %
Nikon	12,8	1 524,0000	JPY	122,65	159,1	0,17 %
Nintendo	0,5	39 490,0000	JPY	122,65	161,0	0,17 %
Nomura Research Institute	16,8	1 727,0000	JPY	122,65	236,6	0,26 %
NTT DOCOMO	28,8	2 512,5000	JPY	122,65	590,0	0,64 %
ORIX	10,8	1 608,0000	JPY	122,65	141,6	0,15 %
Otsuka Holdings	6,6	3 516,0000	JPY	122,65	189,2	0,21 %
Otsuka	4,2	4 335,0000	JPY	122,65	148,5	0,16 %
Panasonic	29,2	897,6000	JPY	122,65	213,7	0,23 %
Resona Holdings	48,9	448,6000	JPY	122,65	178,9	0,19 %
Sekisui House	22,1	1 775,5000	JPY	122,65	319,9	0,35 %
Shimizu	3,3	895,0000	JPY	122,65	24,1	0,03 %
SoftBank Group	4,4	5 165,0000	JPY	122,65	185,3	0,20 %
Sompo Holdings	5,2	4 161,0000	JPY	122,65	176,4	0,19 %
Sony	7,4	5 648,0000	JPY	122,65	340,8	0,37 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	16,4	3 806,0000	JPY	122,65	508,9	0,55 %
Sumitomo	42,7	1 632,5000	JPY	122,65	568,4	0,62 %
Suntory Beverage & Food	5,2	4 685,0000	JPY	122,65	198,6	0,22 %
Takeda Pharmaceutical	10,3	3 823,0000	JPY	122,65	321,1	0,35 %
Tokyo Electron	1,5	15 120,0000	JPY	122,65	184,9	0,20 %
Toppan Printing	21,5	1 635,0000	JPY	122,65	286,6	0,31 %
Yamaha Motor	12,3	1 915,0000	JPY	122,65	192,1	0,21 %
Japan totalt					**6 649,5**	**7,21 %**
Jersey						
Ferguson	7,3	5 600,0000	GBP	0,90	454,7	0,49 %
Jersey totalt					**454,7**	**0,49 %**
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,6	102,8100	CAD	1,49	179,3	0,19 %
Hydro One	56,7	22,6900	CAD	1,49	863,1	0,94 %
Kinross Gold	72,3	5,0900	CAD	1,49	246,9	0,27 %
Lundin Mining	56,2	7,0600	CAD	1,49	266,2	0,29 %
Metro Inc/CN	5,6	48,7800	CAD	1,49	183,3	0,20 %
Rogers Communications	21,0	70,0400	CAD	1,49	986,7	1,07 %
West Fraser Timber	4,6	59,7400	CAD	1,49	184,4	0,20 %
Kanada totalt					**2 909,8**	**3,16 %**
Kina						
China CITIC Bank	546,0	4,4500	HKD	8,89	273,4	0,30 %
China Construction Bank	370,0	6,7300	HKD	8,89	280,2	0,30 %
China Molybdenum	123,0	2,4700	HKD	8,89	34,2	0,04 %
China Vanke	25,2	29,3000	HKD	8,89	83,1	0,09 %
Guangzhou Automobile Group	52,0	8,3400	HKD	8,89	48,8	0,05 %
Huaneng Renewables	452,0	2,1500	HKD	8,89	109,4	0,12 %
Industrial & Commercial Bank of China	516,0	5,7000	HKD	8,89	331,0	0,36 %
Ping An Insurance Group Co of China	41,5	93,8000	HKD	8,89	438,0	0,48 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding	84,8	15,3600	HKD	8,89	146,6	0,16 %
Kina totalt					**1 744,6**	**1,89 %**
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	1,9	119,6400	USD	1,14	201,5	0,22 %
Liberia totalt					**201,5**	**0,22 %**
Malaysia						
Nestle Malaysia	6,2	149,1000	MYR	4,70	196,5	0,21 %
Malaysia totalt					**196,5**	**0,21 %**
Mexiko						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Mul	259,1	29,3900	MXN	21,81	349,1	0,38 %
Grupo Aeroportuario del Pacifico	18,7	205,0900	MXN	21,81	175,8	0,19 %
Mexiko totalt					**524,9**	**0,57 %**
Norge						
Equinor	54,7	168,5000	NOK	9,72	948,6	1,03 %
Mowi	6,6	198,8500	NOK	9,72	135,0	0,15 %
Orkla	27,8	75,8800	NOK	9,72	216,9	0,24 %
Norge totalt					**1 300,5**	**1,41 %**
Nya Zeeland						
Meridian Energy	209,2	4,7500	NZD	1,70	585,9	0,64 %
Nya Zeeland totalt					**585,9**	**0,64 %**
Ryssland						
Sberbank of Russia PJSC ADR	27,3	15,5300	USD	1,14	372,5	0,40 %
Ryssland totalt					**372,5**	**0,40 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Schweiz						
Alcon	0,9	59,8900	CHF	1,11	48,0	0,05 %
Barry Callebaut	0,1	1 950,0000	CHF	1,11	231,7	0,25 %
Cie Financiere Richemont	3,2	82,5000	CHF	1,11	237,7	0,26 %
Nestle	16,6	100,9600	CHF	1,11	1 510,5	1,64 %
Roche Holding	2,9	273,2500	CHF	1,11	703,3	0,76 %
Swisscom	1,4	489,2000	CHF	1,11	610,2	0,66 %
Schweiz totalt					**3 341,5**	**3,63 %**
Spanien						
Aena SME	3,6	174,2500	EUR	1,00	631,1	0,68 %
Amadeus IT Group	5,2	69,3200	EUR	1,00	363,7	0,39 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	61,9	4,9195	EUR	1,00	304,5	0,33 %
Spanien totalt					**1 299,2**	**1,41 %**
Storbritannien						
3i Group	28,1	1 113,0000	GBP	0,90	349,0	0,38 %
Ashtead Group	14,8	2 257,0000	GBP	0,90	373,7	0,41 %
BT Group	68,7	196,3800	GBP	0,90	150,7	0,16 %
Burberry Group	7,0	1 865,0000	GBP	0,90	145,4	0,16 %
Kingfisher	11,5	215,4000	GBP	0,90	27,6	0,03 %
Lloyds Banking Group	421,3	56,6700	GBP	0,90	266,7	0,29 %
Next	3,0	5 536,0000	GBP	0,90	187,5	0,20 %
Segro	62,7	724,4000	GBP	0,90	506,9	0,55 %
TechnipFMC	29,0	25,6400	USD	1,14	653,3	0,71 %
Unilever	17,9	4 857,5000	GBP	0,90	972,9	1,06 %
Vodafone Group	50,9	129,1000	GBP	0,90	73,4	0,08 %
Storbritannien totalt					**3 707,1**	**4,02 %**
Sverige						
Boliden	21,2	237,6000	SEK	10,57	475,8	0,52 %
SKF B	11,7	170,2500	SEK	10,57	188,4	0,20 %
Volvo B	21,8	146,6500	SEK	10,57	301,9	0,33 %
Sverige totalt					**966,0**	**1,05 %**
Sydafrika						
Absa Group	16,1	17 615,0000	ZAR	16,08	176,4	0,19 %
Aspen Pharmacare Holdings	3,1	10 080,0000	ZAR	16,08	19,5	0,02 %
FirstRand	46,7	6 848,0000	ZAR	16,08	198,9	0,22 %
RMB Holdings	25,8	8 432,0000	ZAR	16,08	135,1	0,15 %
Standard Bank Group	13,6	19 776,0000	ZAR	16,08	167,8	0,18 %
Sydafrika totalt					**697,7**	**0,76 %**
Sydkorea						
Industrial Bank of Korea	8,2	14 050,0000	KRW	1 316,05	88,0	0,10 %
KB Financial Group	4,7	45 850,0000	KRW	1 316,05	165,2	0,18 %
LG Household & Health Care	0,4	1 313 000,0000	KRW	1 316,05	365,2	0,40 %
Samsung Electronics	16,4	47 000,0000	KRW	1 316,05	584,9	0,63 %
Shinhan Financial Group	5,4	44 900,0000	KRW	1 316,05	184,8	0,20 %
SK Hynix	2,0	69 500,0000	KRW	1 316,05	107,3	0,12 %
Woori Financial Group	12,1	14 050,0000	KRW	1 316,05	129,0	0,14 %
Sydkorea totalt					**1 624,4**	**1,76 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	75,0	45,8500	TWD	35,26	97,5	0,11 %
Hotai Motor	9,0	508,0000	TWD	35,26	129,7	0,14 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	75,0	239,0000	TWD	35,26	508,4	0,55 %
Yageo	5,0	264,0000	TWD	35,26	37,4	0,04 %
Taiwan totalt					**773,0**	**0,84 %**
Thailand						
Advanced Info Service	64,4	218,0000	THB	34,94	401,8	0,44 %
Home Product Center	314,6	17,5000	THB	34,94	157,6	0,17 %
Thailand totalt					**559,4**	**0,61 %**
Tjeckien						
Moneta Money Bank	72,8	76,7500	CZK	25,43	219,7	0,24 %
Tjeckien totalt					**219,7**	**0,24 %**
Tyskland						
adidas	1,6	269,8000	EUR	1,00	427,9	0,46 %
Covestro	3,6	44,5400	EUR	1,00	162,1	0,18 %
Fresenius Medical Care	1,2	68,6200	EUR	1,00	83,3	0,09 %
Merck KGaA	2,6	91,8800	EUR	1,00	237,4	0,26 %
SAP	1,2	119,4600	EUR	1,00	148,0	0,16 %
Vonovia	14,7	41,7200	EUR	1,00	613,6	0,67 %
Tyskland totalt					**1 672,3**	**1,81 %**
Österrike						
Erste Group Bank	7,5	32,4900	EUR	1,00	244,1	0,26 %
Österrike totalt					**244,1**	**0,26 %**
Aktieplaceringar totalt					**91 634,3**	**99,43 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**91 634,3**	**99,43 %**
Placeringar totalt					**91 634,3**	**99,43 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**528,7**	**0,57 %**
Fondvärde					**92 163,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	98,90 %
Avkastningsandel A	1,09 %
Tillväxtandel C	0,00 %

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

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

Nordea Indien

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Indien steg 6,91 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (MSCI India, avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 8,06 %.

Den indiska aktiemarknaden steg i samma takt som den globala aktiemarknaden även om tillväxten i Indien nu är långsammare än i Kina. IT-bolag, sällanköpsvaror och finans steg kraftigt, vilket bidrog till uppgången på marknaden. Bilindustrin och telekomsektorn hade den största negativa inverkan på avkastningen. Telekomsektorn påverkades av att konkurrensen håller på att hårdna och att intäkterna blev mindre än tidigare. Centralbanken stödde ekonomin med flera räntesänkningar. I maj fick Narendra Modis parti absolut majoritet i det indiska parlamentets underhus. Valresultatet gör utsikterna för penningpolitiken tydligare och backar upp ekonomiska reformer i fortsättningen. I våras ökade spänningarna mellan Pakistan och Indien, och de utgör fortfarande en utmaning för aktiemarknaden.

Om mottagarfondens utveckling

Fonden utvecklades bra men tappade mot indexet och andra tillväxtmarknader. Detta berodde på allmän osäkerhet kring tillväxten och de tillspetsade geopolitiska spänningarna i Främre Indien. Den största negativa effekten berodde på att fonden inte placerade i bolaget Reliance Industries som har en stor indexvikt. Vi tror att den största delen av Reliance Industries affärssegment pekar uppåt. Fondens prestation tyngdes även av att vi överviktade Vedanta (olika naturtillgångar) och Hindalco (aluminium och koppar) i basindustrin. Aktievalen i IT-sektorn främjade fondens utveckling. Den positiva utvecklingen i denna sektor berodde i synnerhet på placeringarna i Cognizant som inte ingår i indexet samt övervikten i HCL Technologies och undervikten i Wipro. Fonden väljer noggrant sina placeringsobjekt bland IT-bolag, och på grund av den lockande värderingen föredrar fonden HCL Tech framför Tata Consultancy Services.

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**

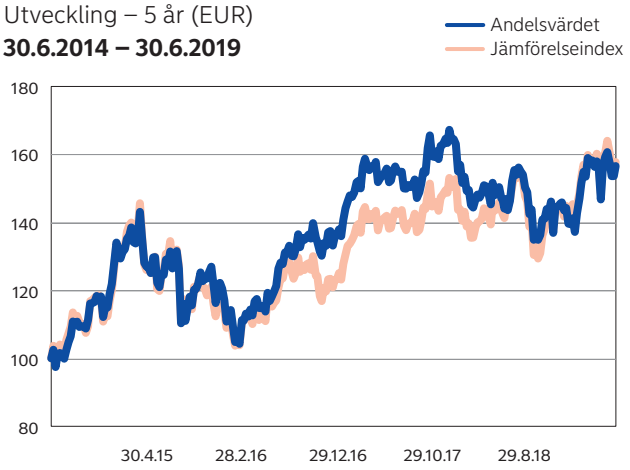
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

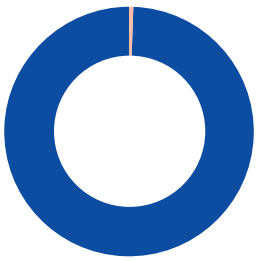
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI India 10/40 NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,81 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 99,19 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 488,24	2 327,36
Avkastningsandel A*, EUR	1 921,00	1 834,83
Tillväxtandel A, 1 000 st.	7 197,7	7 487,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	49,0	53,0
Antal andelsägare	20 394	21 434
Fondvärde, milj. EUR	180,0	175,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 554,3	3 616,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	14,22
Indexets volatilitet, %	15,86
Tracking Error, %	4,97
Active Share, %	55,46
Sharpe-tal	0,59
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-26,96
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Indien är1,85 % p.a. Mottagarfonden har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision, förvaringsprovision, teckningsskatt eller övriga kostnader ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden är cirka 1,85 % per år..

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	1 064,8	167,7200	EUR	1,00	178 588,3	99,19 %
Luxemburg totalt					**178 588,3**	**99,19 %**
Aktiefonder totalt					**178 588,3**	**99,19 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**178 588,3**	**99,19 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**178 588,3**	**99,19 %**
Placeringar totalt					**178 588,3**	**99,19 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 449,6**	**0,81 %**
Fondvärde					**180 037,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,48 %
Avkastningsandel A	0,52 %

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

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

Nordea Japan

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Japan steg 7,13 % under januari–december 208. Fondens jämförelseindex (MSCI Japan-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) steg 8,16 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 7,03 %.

Den japanska aktiemarknaden steg men inte lika mycket som den globala aktiemarknaden. Detta berodde främst på att internationella placerare sålde sina japanska aktier. År 2018 sålde utländska placerare mest aktier sedan 1987, och försäljningen fortsatte under den första hälften av 2019. Handelskriget mellan USA och Kina påverkade främst exportföretag som inte avkastade bra. Japan levererar mycket komponenter till Kina, och handeln med dem minskade under perioden. Den avtagande tillväxten i den globala ekonomin minskade också exportföretagens intäkter. Inflationen och den ekonomiska tillväxten i Japan understiger fortfarande de mål som centralbanken och regeringen har ställt upp. Intäkterna inom sektorerna olja och gas samt gruv-, stål- och järnmalmsindustrin minskade på grund av den avtagande ekonomiska tillväxten. Däremot gav defensiva sektorer, såsom kommunikation, tjänster och finmekanik bra avkastning.

Fondens avkastning var positiv men jämfört med indexet något av en besvikelse. Detta berodde främst på att fonden viktade mer värdebolag än tillväxtbolag. Trots handelskriget mellan USA och Kina och den långsammare tillväxten i den globala ekonomin avkastade tillväxtbolagen mycket bättre än värdebolagen. Fondens placeringar i små och medelstora bolags aktier avkastade bra. Placeringarna i IT-sektorn och särskilt i IT-tjänsterna utvecklades också mycket bra tack vare den ökade efterfrågan. TIS-placeringen avkastade mycket bra då bolagets molntjänster utvecklades starkt. Den japanska regeringen har stadigt ökat kraven på de allmännyttiga anläggningarnas säkerhetssystem efter att jordbävningen 2011 skadade ett nytt kraftverk. Detta har tyngt Kansai Electrics och minskat dess värde betydligt.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.3.2009.

Ruben Knudsen

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–0,46 % 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 1,95–8,86 %.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 **6** 7

Lägre risk **Högre risk**

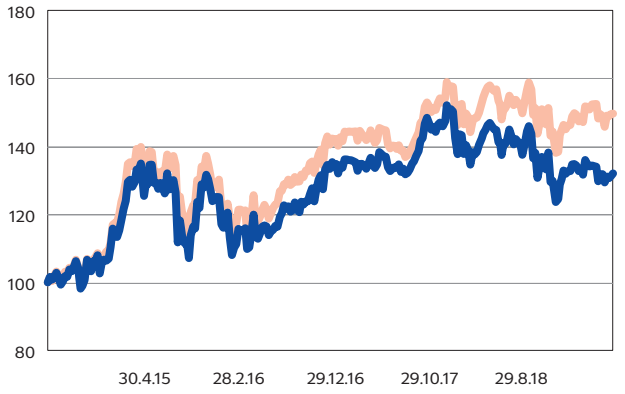
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

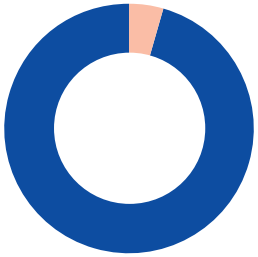
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



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 4,46 %
- Utländska aktier 95,54 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	23,43	21,87
Avkastningsandel A*, EUR	15,45	14,63
Tillväxtandel C*, EUR	9,14	8,52
Avkastningsandel C*, EUR	8,89	8,41
Tillväxtandel I*, EUR	13,07	12,21
Tillväxtandel A, 1 000 st.	638 842,8	690 179,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	3 698,3	4 373,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	156,7	55,5
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	3 231,3	18 487,2
Antal andelsägare	26 208	28 451
Fondvärde, milj. EUR	193,9	377,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 994,7	4 751,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,13
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,87
Indexets volatilitet, %	10,08
Tracking Error, %	2,73
Active Share, %	74,49
Sharpe-tal	0,43
Omsättningshastigheten i portföljen, %	32,27
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, %	1,21
Avkastningsbaserad provision, %	0,00
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 inte debiterats från fondens medel under

översiktsperioden (12 månader).

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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						
Astellas Pharma	675,5	1 535,0000	JPY	122,65	8 454,3	4,36 %
BML	28,2	3 060,0000	JPY	122,65	703,6	0,36 %
Dai Nippon Toryo	41,2	1 040,0000	JPY	122,65	349,4	0,18 %
Daikin Industries	33,6	14 065,0000	JPY	122,65	3 853,2	1,99 %
Daito Trust Construction	26,3	13 735,0000	JPY	122,65	2 945,3	1,52 %
East Japan Railway	99,4	10 080,0000	JPY	122,65	8 169,4	4,21 %
Fuji Soft	51,6	4 720,0000	JPY	122,65	1 985,8	1,02 %
Fukuda Denshi	9,2	7 250,0000	JPY	122,65	543,8	0,28 %
Hamamatsu Photonics	137,4	4 195,0000	JPY	122,65	4 699,6	2,42 %
Isuzu Motors	345,0	1 227,0000	JPY	122,65	3 451,5	1,78 %
ITOCHU	555,7	2 060,5000	JPY	122,65	9 335,9	4,82 %
JXTG Holdings	389,2	534,4000	JPY	122,65	1 695,8	0,87 %
Kansai Electric Power Co	300,9	1 234,5000	JPY	122,65	3 028,7	1,56 %
KDDI	385,5	2 743,5000	JPY	122,65	8 623,5	4,45 %
Kintetsu World Express	76,8	1 405,0000	JPY	122,65	879,8	0,45 %
Kirin Holdings	209,4	2 323,5000	JPY	122,65	3 967,0	2,05 %
Kokuyo	139,7	1 508,0000	JPY	122,65	1 717,7	0,89 %
Komatsu	331,9	2 600,0000	JPY	122,65	7 036,0	3,63 %
Mandom	65,0	2 608,0000	JPY	122,65	1 382,2	0,71 %
Meitec	44,0	5 530,0000	JPY	122,65	1 983,9	1,02 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	1 229,0	512,0000	JPY	122,65	5 130,6	2,65 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	415,8	571,0000	JPY	122,65	1 935,8	1,00 %
Nintendo	8,3	39 490,0000	JPY	122,65	2 672,4	1,38 %
Nippon Light Metal Holdings	1 439,7	233,0000	JPY	122,65	2 735,1	1,41 %
Nippon Shokubai	31,1	7 120,0000	JPY	122,65	1 805,4	0,93 %
Obayashi	370,6	1 061,0000	JPY	122,65	3 206,0	1,65 %
Omron	79,9	5 620,0000	JPY	122,65	3 661,2	1,89 %
Ono Pharmaceutical	128,3	1 932,0000	JPY	122,65	2 021,1	1,04 %
Optex Group	48,1	1 354,0000	JPY	122,65	531,0	0,27 %
Oracle Corp Japan	39,4	7 870,0000	JPY	122,65	2 528,2	1,30 %
ORIX	300,2	1 608,0000	JPY	122,65	3 935,9	2,03 %
Ryohin Keikaku	14,4	19 460,0000	JPY	122,65	2 284,8	1,18 %
Sankyu	69,0	5 660,0000	JPY	122,65	3 184,3	1,64 %
Sekisui Chemical	389,7	1 618,0000	JPY	122,65	5 141,1	2,65 %
Seven & i Holdings	164,9	3 648,0000	JPY	122,65	4 904,8	2,53 %
Shimano	30,1	16 030,0000	JPY	122,65	3 934,1	2,03 %
SoftBank Group	104,8	5 165,0000	JPY	122,65	4 413,4	2,28 %
Sony	201,5	5 648,0000	JPY	122,65	9 279,3	4,79 %
Stanley Electric	100,4	2 648,0000	JPY	122,65	2 167,7	1,12 %
Sumitomo Chemical	1 197,2	500,0000	JPY	122,65	4 880,7	2,52 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	172,3	3 806,0000	JPY	122,65	5 347,6	2,76 %
Sundrug	83,8	2 916,0000	JPY	122,65	1 992,4	1,03 %
Suzuki Motor	64,6	5 064,0000	JPY	122,65	2 667,3	1,38 %
Takeda Pharmaceutical	120,1	3 823,0000	JPY	122,65	3 743,6	1,93 %
TIS	152,9	5 490,0000	JPY	122,65	6 844,2	3,53 %
Tokio Marine Holdings	128,7	5 399,0000	JPY	122,65	5 665,5	2,92 %
Tokyu Fudosan Holdings	542,7	595,0000	JPY	122,65	2 632,8	1,36 %
Topcon	166,0	1 348,0000	JPY	122,65	1 824,5	0,94 %
Tsumura	20,2	3 005,0000	JPY	122,65	494,9	0,26 %
United Urban Investment	0,9	180 600,0000	JPY	122,65	1 387,1	0,72 %
Yakult Honsha	48,8	6 350,0000	JPY	122,65	2 526,6	1,30 %
YAMABIKO	72,2	937,0000	JPY	122,65	551,6	0,28 %
Yamaha Motor	282,5	1 915,0000	JPY	122,65	4 410,9	2,27 %
Japan totalt					**185 248,3**	**95,54 %**
Aktieplaceringar totalt					**185 248,3**	**95,54 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**185 248,3**	**95,54 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
TOPIX INDX FUTR 9/2019	580,0	1,5000	JPY	122,65	7,1	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**7,1**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**7,1**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**7,1**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**7,1**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**185 255,4**	**95,55 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**8 635,6**	**4,45 %**
Fondvärde					**193 891,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	77,19 %
Tillväxtandel I	21,78 %
Tillväxtandel C	0,74 %
Avkastningsandel A	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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	9,0	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	1,6	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	**0,2**

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	7 332,4
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG

Nordea Kina

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Kina steg 16,64 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (MSCI Golden Dragon NTR-avkastningsindex; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 13,47 %.

Trots handelskriget steg den kinesiska aktiemarknaden kraftigt och utvecklades bättre än andra tillväxtmarknaderna. Kinas regering stimulerade ekonomin med skattelättnader och nya investeringar i infrastruktur samt genom att stödja ökningen i bankernas utlåning. Regeringens åtgärder har stabiliserat ekonomin som inte längre är lika beroende av exporten som tidigare. Aktiemarknaden i Hongkong steg mindre än den globala. Detta berodde på att regionens ekonomiska tillväxt rasade under första kvartalet till den lägsta nivån på ett decennium. Den privata konsumtionen avstannade samtidigt som handelskriget mellan USA och Kina fick fasta investeringar och export av varor att minska. Hongkong är ett viktigt center för handel för exportföretagen på det kinesiska fastlandet. Aktiemarknaden i Taiwan steg i samma takt som marknaden i Hongkong. Handelskriget har också påverkat Taiwan då det är en viktig exportör av komponenter för den kinesiska industrin.

Om mottagarfondens utveckling

Fonden presterade bättre än jämförelseindexet. Den starka utvecklingen grundade sig nästan enbart på aktievalen som i industrisektorn gav den bästa avkastningen. Aktiekursen för Shenzhen Inovance som tillverkar industriella automationsprodukter steg då marknaden började anpassa sig efter Kinas makroekonomiska utsikter. Aktiekursen för Sporton som utvecklar säkerhetstester för smarttelefoner återhämtade sig, då Kinas regering beviljade 5G-licenser tidigare än väntat. I finanssektorn var de asiatiska försäkringsbolagen Ping An och AIA de bästa aktierna. De hör till de största bolagen i vilka vi placerar aktivt. Båda bolagen rapporterade bra resultat under första halvåret, och de fortsatte att växa i Kina. Avkastningen minskade mest på grund av hälsovårdssektorn och i synnerhet på grund av kinesiska Microport Scientific som tillverkar hälsovårdsutrustning. Bolagets internationella verksamhetsmiljö i fråga om ortopedi är utmanande.

Vi kompletterade portföljen med bl.a. China Merchants Bank som är en ledande leverantör av private banking-tjänster och har ett utmärkt system med borgen och en mycket kompetent ledningsgrupp. Ett annat nytt bolag var den ledande teleoperatören China Mobile som tillför portföljen stabilitet och risksprid ning. Dessutom placerade vi i Ni Ling som tillverkar sportkläder och genomför ett reformprogram för att öka marknadsandelen. Vi tog in även Baozun som är det största bolaget som tillhandahåller nätbutikstjänster främst till de internationella varumärkena på Alibaba. Vi tror att bolagets prissättningskraft kommer att öka då det så småningom fokuserar på medelstora varumärken och utnyttjar sin mäktiga marknadsposition.

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 (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltningsorganisationen för matarfonden. 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**

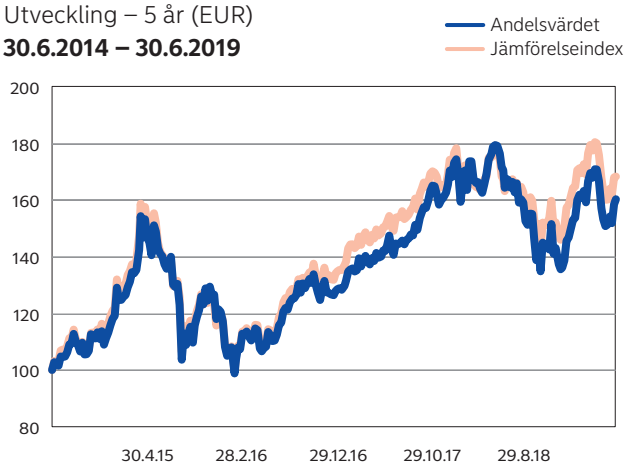
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

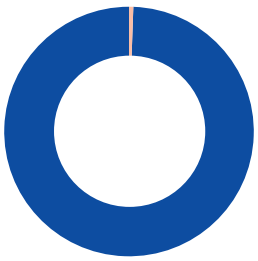
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



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 0,68 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 99,32 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 423,13	2 077,53
Avkastningsandel A*, EUR	1 864,40	1 634,99
Tillväxtandel C*, EUR	10,35	8,81
Avkastningsandel C*, EUR	9,30	8,12
Tillväxtandel A, 1 000 st.	7 331,0	7 709,9
Avkastningsandel A, 1 000 st.	98,1	100,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	10,9
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	20 712	21 608
Fondvärde, milj. EUR	179,5	161,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 637,7	3 620,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,20
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,58
Indexets volatilitet, %	14,28
Tracking Error, %	4,17
Active Share, %	57,85
Sharpe-tal	0,77
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-33,92
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,84
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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.

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	1 327,7	134,2500	EUR	1,00	178 246,4	99,32 %
Luxemburg totalt					**178 246,4**	**99,32 %**
Aktiefonder totalt					**178 246,4**	**99,32 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**178 246,4**	**99,32 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**178 246,4**	**99,32 %**
Placeringar totalt					**178 246,4**	**99,32 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 224,8**	**0,68 %**
Fondvärde					**179 471,1**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	98,98 %
Avkastningsandel A	1,02 %
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
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Nordea Nordamerika

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Nordamerika ökade med 16,15 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (S&P 500-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) steg 18,63 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 16,02 %.

Aktiemarknaden i Nordamerika fick ny fart efter det mycket svaga sista kvartalet 2018. Det svaga kvartalet skapade på många sätt förutsättningarna för uppgången i år. Marknaden började stiga då Fed reagerade på avmattningen i den globala ekonomiska tillväxten på ett mer avvaktande sätt än tidigare. I fjol förväntade sig placerarna att räntenivån skulle stiga men nu väntas Fed sänka räntorna. Aktiemarknaden har stigit kraftigt under största delen av året. Handelsförhandlingarna mellan USA och Kina hamnade i ett dödläge i maj och marknaden vände nedåt. De högre tullavgifterna kan påverka både USA:s och Kinas ekonomi samt den globala ekonomin. Handelskriget är ännu olöst. Defensiva sektorer, såsom hälsovård och dagligvaror, presterade bra medan cykliska och tillväxtorienterade sektorer sjönk.

Fonden presterade bra men avkastade sämre än sitt index. Detta berodde främst på att fonden viktade mer värdebolag än tillväxtbolag. Trots handelskriget mellan USA och Kina och den långsammare tillväxten i den globala ekonomin avkastade tillväxtbolagen mycket bättre än värdebolagen. Även fondens placeringar i sjukförsäkringsbolag i den amerikanska hälsovårdssektorn minskade avkastningen. I USA förs en diskussion om reformer av hälsovårdssystemet, vilket kommer att vara en utmaning främst för bolag inom försäkringsbranschen, såsom UnitedHealth Group. Ett relativt stort innehav i IT-bolag ökade fondens avkastning. I synnerhet Microsoft och Cisco utvecklades starkt. Även Waste Management var framgångsrikt. Bolaget har stabila resultatutsikter. Handelskriget mellan USA och Kina påverkar inte heller bolaget som har sin affärsverksamhet på hemmamarknaden.

Lars Hemmingsen är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.3.2009.

Lars Hemmingsen

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–0,08 % 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**

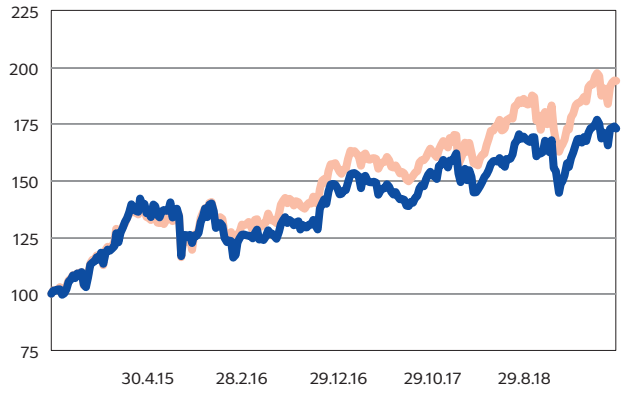
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

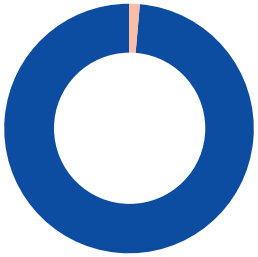
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fondens jämförelseindex (fr.o.m 1.1.2008) är S&P 500 NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,46 %
- Utländska aktier 98,54 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 974,41	1 699,83
Avkastningsandel A*, EUR	1 280,70	1 123,04
Tillväxtandel C*, EUR	11,20	9,64
Avkastningsandel C*, EUR	10,77	9,44
Tillväxtandel I*, EUR	19,98	17,22
Tillväxtandel A, 1 000 st.	35 036,6	40 178,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	1 215,9	1 364,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	496,9	539,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	75,0	113,8
Tillväxtandel I, 1 000 st.	0,0	35 797,6
Antal andelsägare	34 360	38 642
Fondvärde, milj. EUR	713,7	1 321,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 894,6	17 117,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,19
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,27
Indexets volatilitet, %	12,48
Tracking Error, %	2,72
Active Share, %	76,09
Sharpe-tal	0,85
Omsättningshastigheten i portföljen, %	36,61
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, %	0,00
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 inte debiterats från fondens medel under

översiktsperioden (12 månader).

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	175,9	72,0000	USD	1,14	11 128,6	1,56 %
Air Products & Chemicals	54,7	223,0800	USD	1,14	10 723,6	1,50 %
Amgen	94,1	184,4100	USD	1,14	15 239,0	2,14 %
Anthem	81,0	277,7200	USD	1,14	19 757,6	2,77 %
Apple	210,7	197,3400	USD	1,14	36 533,7	5,12 %
Bank of New York Mellon	217,0	44,1100	USD	1,14	8 409,2	1,18 %
BorgWarner	233,8	42,3900	USD	1,14	8 707,9	1,22 %
Celanese	119,2	107,5800	USD	1,14	11 269,3	1,58 %
Cigna	104,2	157,1200	USD	1,14	14 377,5	2,01 %
Cisco Systems	465,1	55,3300	USD	1,14	22 611,3	3,17 %
Citizens Financial Group	310,3	35,1800	USD	1,14	9 592,0	1,34 %
Comcast	391,1	42,0200	USD	1,14	14 436,9	2,02 %
Comerica	105,5	71,9900	USD	1,14	6 672,1	0,93 %
Cracker Barrel Old Country Store	61,4	171,0200	USD	1,14	9 227,6	1,29 %
Cummins	89,8	169,0700	USD	1,14	13 339,2	1,87 %
Darden Restaurants	116,6	121,4100	USD	1,14	12 438,8	1,74 %
Discover Financial Services	82,0	77,4800	USD	1,14	5 579,9	0,78 %
DTE Energy	159,3	127,8000	USD	1,14	17 881,2	2,51 %
Exelon	244,3	47,7700	USD	1,14	10 253,1	1,44 %
Exxon Mobil	180,9	76,1800	USD	1,14	12 106,7	1,70 %
General Mills	124,7	52,0800	USD	1,14	5 703,7	0,80 %
Intel	419,6	47,9400	USD	1,14	17 672,6	2,48 %
Johnson & Johnson	224,7	139,4200	USD	1,14	27 518,2	3,86 %
JPMorgan Chase	240,2	111,7600	USD	1,14	23 587,2	3,30 %
KLA-Tencor	142,7	118,2200	USD	1,14	14 821,0	2,08 %
Lam Research	65,3	187,9200	USD	1,14	10 777,1	1,51 %
Lear	75,4	141,9200	USD	1,14	9 395,7	1,32 %
Lowe's Cos	143,6	100,0000	USD	1,14	12 619,8	1,77 %
Microsoft	261,4	133,5100	USD	1,14	30 657,6	4,30 %
Motorola Solutions	98,2	163,5000	USD	1,14	14 105,2	1,98 %
NetApp	213,3	61,4100	USD	1,14	11 507,2	1,61 %
Occidental Petroleum	179,4	49,9400	USD	1,14	7 872,0	1,10 %
PepsiCo	112,4	131,5800	USD	1,14	12 993,3	1,82 %
Pfizer	446,4	43,5800	USD	1,14	17 093,7	2,40 %
Public Service Enterprise Group	353,1	59,0000	USD	1,14	18 304,4	2,56 %
Snap-on	70,0	164,9700	USD	1,14	10 148,4	1,42 %
Sysco	186,3	70,6600	USD	1,14	11 568,1	1,62 %
Texas Instruments	113,5	115,9000	USD	1,14	11 557,3	1,62 %
TJX Cos	193,3	52,9300	USD	1,14	8 989,5	1,26 %
Torchmark	141,6	89,3500	USD	1,14	11 116,5	1,56 %
Tractor Supply	131,1	108,5950	USD	1,14	12 512,2	1,75 %
Valero Energy	143,7	84,6400	USD	1,14	10 683,7	1,50 %
Walmart	150,2	111,2100	USD	1,14	14 673,0	2,06 %
Waste Management	180,4	116,1100	USD	1,14	18 399,3	2,58 %
Verizon Communications	271,4	57,3700	USD	1,14	13 681,8	1,92 %
Zions Bancorp NA	255,0	45,4500	USD	1,14	10 184,2	1,43 %
Amerika totalt					**638 427,9**	**89,45 %**
Irland						
Eaton Corp	150,3	83,0000	USD	1,14	10 958,0	1,54 %
Irland totalt					**10 958,0**	**1,54 %**
Kanada						
Metro Inc/CN	322,0	48,7800	CAD	1,49	10 537,2	1,48 %
Open Text	296,3	53,8700	CAD	1,49	10 707,9	1,50 %
Rogers Communications	222,0	70,0400	CAD	1,49	10 431,0	1,46 %
Kanada totalt					**31 676,1**	**4,44 %**
Panama						
Carnival	190,6	46,0800	USD	1,14	7 717,9	1,08 %
Panama totalt					**7 717,9**	**1,08 %**
Schweiz						
TE Connectivity	173,1	95,5200	USD	1,14	14 528,2	2,04 %
Schweiz totalt					**14 528,2**	**2,04 %**
Aktieplaceringar totalt					**703 308,0**	**98,54 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**703 308,0**	**98,54 %**
Placeringar totalt					**703 308,0**	**98,54 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**10 405,0**	**1,46 %**
Fondvärde					**713 713,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	96,92 %
Avkastningsandel A	2,18 %
Tillväxtandel C	0,78 %
Avkastningsandel C	0,11 %
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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

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

Nordea Nordiska Länder

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Nordiska Länder och andelsserien A steg 14,72 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (VINX Benchmark CAP EUR-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 12,98 %. Tillväxtandelen i andelsserien B ökade med 14,95 under samma period.

Den nordiska aktiemarknaden utvecklades positivt, liksom den europeiska. Framför allt Sverige och Danmark utvecklades starkt. Det pågående handelskriget mellan USA och Kina har präglat marknadssentimentet och skapat volatilitet på marknaden. Det låga ränteläget ger fortsatt stöd åt aktievärderingar men vi har sett att indikatorer som mäter företagssentimentet har försvagats som följd av den rådande osäkerheten kring handelskriget. Speciellt industribolag bidrog till den positiva utvecklingen med Volvo, DSV, och Atlas Copco i spetsen. Även mera defensiva sektorer som hälsovård och dagligvaror bidrog positivt. Finans och IT-sektorerna utvecklades sämst men även positivt. Finanssektorn tyngdes av framför allt Swedbank.

Fonden utvecklades bättre än sitt index. Utvecklingen berodde på enskilda aktieval. I förhållande till indexet genererades den bästa avkastningen från våra positioner i försäkringsbolaget Gjensidige, förpackningstillverkaren Huhtamäki, mjukvarubolaget Sectra samt sorteringsbolaget Tomra. Vår undervikt i Swedbank gynnade dessutom den relativa avkastningen. Vår position i telekomoperatören Millicom, onlinespelbolaget Kindred samt banken Jyske Bank påverkade avkastningen negativt. Vår undervikt i DSV missgynnade dessutom den relativa avkastningen.

Fonden har investerat i strålterapibolaget Elekta samt Kesko. Fonden har även ökat sitt innehav i onlinespelbolaget Kindred, Neste, H&M samt Sampo. Orsaken har främst varit den relativt låga värdering samt positiva utsikter för bolagen. Fonden har sålt innehaven i Amer Sports, gödseltillverkaren Yara, onlineclassifieds-bolaget Adevinta, sportkedjan XXL och Danske Bank. Fonden har även minskat sina innehav i läkemedelsbolaget NovoNordisk, Volvo, industribolaget Atlas Copco, sakförsäkringsbolaget Tryg samt mediekoncernen Schibsted. Orsakerna har varit en hög 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 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**

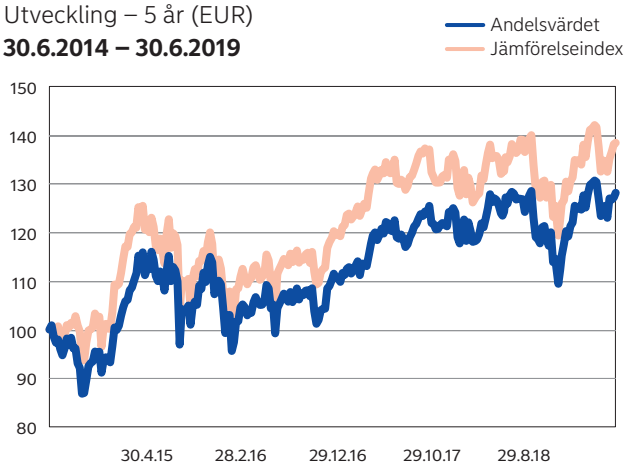
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

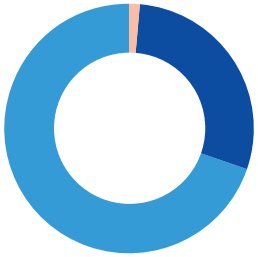
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



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 1,62 %
- Inhemska aktier 28,71 %
- Utländska aktier 69,67 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	17,33	15,11
Avkastningsandel A*, EUR	11,38	10,15
Tillväxtandel B*, EUR	10,81	9,41
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 893 028,7	4 048 363,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	26 671,5	26 607,5
Tillväxtandel B, 1 000 st.	404,5	341,5
Antal andelsägare	44 848	46 528
Fondvärde, milj. EUR	682,0	617,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 713,8	9 825,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,42
Indexets volatilitet, %	10,45
Tracking Error, %	2,82
Active Share, %	71,88
Sharpe-tal	0,76
Omsättningshastigheten i portföljen, %	67,02
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,39
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.

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	173,1	7,1100	EUR	1,00	1 230,5	0,18 %
Kommunikationstjänster totalt					**1 230,5**	**0,18 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	343,4	14,3800	EUR	1,00	4 938,4	0,72 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**4 938,4**	**0,72 %**
Dagligvaror						
Kesko B	224,4	48,8100	EUR	1,00	10 951,7	1,61 %
Dagligvaror totalt					**10 951,7**	**1,61 %**
Energi						
Neste	709,7	29,9300	EUR	1,00	21 240,9	3,11 %
Energi totalt					**21 240,9**	**3,11 %**
Finans						
Nordea Bank	2 517,2	6,4150	EUR	1,00	16 148,0	2,37 %
Sampo A	1 157,7	41,4000	EUR	1,00	47 929,9	7,03 %
Finans totalt					**64 077,9**	**9,40 %**
Hälsovård						
Orion B	325,0	32,1700	EUR	1,00	10 456,7	1,53 %
Terveystalo Plc	529,0	9,2200	EUR	1,00	4 877,1	0,72 %
Hälsovård totalt					**15 333,9**	**2,25 %**
Industrivaror och -tjänster						
Cramo	350,5	20,5000	EUR	1,00	7 185,4	1,05 %
Metso	60,1	34,8400	EUR	1,00	2 093,9	0,31 %
Uponor	550,8	9,5700	EUR	1,00	5 271,6	0,77 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**14 550,8**	**2,13 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	6 123,2	4,3685	EUR	1,00	26 749,1	3,92 %
Informationsteknologi totalt					**26 749,1**	**3,92 %**
Basindustri						
Huhtamäki	1 022,7	35,9400	EUR	1,00	36 754,8	5,39 %
Basindustri totalt					**36 754,8**	**5,39 %**
Aktieplaceringar totalt					**195 828,1**	**28,71 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**195 828,1**	**28,71 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	294,7	661,6000	SEK	10,57	18 451,2	2,71 %
Veoneer SDB	366,1	160,5500	SEK	10,57	5 562,2	0,82 %
Amerika totalt					**24 013,3**	**3,52 %**
Danmark						
Jyske Bank	629,0	227,0000	DKK	7,46	19 131,2	2,80 %
Novo Nordisk B	757,5	334,3000	DKK	7,46	33 929,4	4,97 %
Tryg	462,1	213,2000	DKK	7,46	13 200,8	1,94 %
Danmark totalt					**66 261,4**	**9,72 %**
Färöarna						
Bakkafrost	435,7	475,6000	NOK	9,72	21 327,8	3,13 %
Färöarna totalt					**21 327,8**	**3,13 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	357,0	524,0000	SEK	10,57	17 704,4	2,60 %
Luxemburg totalt					**17 704,4**	**2,60 %**
Malta						
Kambi Group	205,8	155,7000	SEK	10,57	3 032,4	0,44 %
Kindred Group SDB	4 845,3	79,2800	SEK	10,57	36 353,2	5,33 %
Malta totalt					**39 385,7**	**5,77 %**
Norge						
Gjensidige Forsikring	3 042,6	171,9500	NOK	9,72	53 843,5	7,89 %
Schibsted ser. A	366,3	234,3000	NOK	9,72	8 833,3	1,30 %
Schibsted ser. B	368,2	220,6000	NOK	9,72	8 359,1	1,23 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	228,2	238,0000	NOK	9,72	5 589,1	0,82 %
Tomra Systems	522,6	279,6000	NOK	9,72	15 037,2	2,20 %
Norge totalt					**91 662,1**	**13,44 %**
Schweiz						
ABB Ltd	943,8	185,7000	SEK	10,57	16 586,3	2,43 %
Schweiz totalt					**16 586,3**	**2,43 %**
Storbritannien						
G4S	5 487,3	17,3300	DKK	7,46	12 741,5	1,87 %
Storbritannien totalt					**12 741,5**	**1,87 %**
Sverige						
Atlas Copco	363,7	297,3000	SEK	10,57	10 234,1	1,50 %
Elekta B	1 398,3	134,1500	SEK	10,57	17 751,9	2,60 %
Essity B	1 178,2	285,0000	SEK	10,57	31 777,2	4,66 %
Hennes & Mauritz B	1 864,3	166,4400	SEK	10,57	29 365,2	4,31 %
Lundin Petroleum	160,8	288,3000	SEK	10,57	4 387,0	0,64 %
NetEnt B	3 120,8	29,8500	SEK	10,57	8 816,0	1,29 %
SECTRA B	327,5	342,5000	SEK	10,57	10 615,8	1,56 %
Swedish Match	1 110,1	394,3000	SEK	10,57	41 423,4	6,07 %

	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
Trelleborg B	912,9	131,8500	SEK	10,57	11 390,8	1,67 %
Volvo B	1 422,5	146,6500	SEK	10,57	19 741,4	2,89 %
Sverige totalt					**185 502,9**	**27,20 %**
Aktieplaceringar totalt					**475 185,5**	**69,67 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**475 185,5**	**69,67 %**
Placeringar totalt					**671 013,6**	**98,38 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**11 028,9**	**1,62 %**
Fondvärde					**682 042,4**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	98,91 %
Tillväxtandel B	0,64 %
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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	6,1	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	1,1	15,0 %

Säkerheter för värdepappersutlåning, återköpsavtal, köp- och återförsäljnings-transaktioner, sälj- och återköpstransaktioner och totalavkastningsswappar

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**0,0**

Nordea North American Enhanced

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea North American Enhanced och andelserien A ökade med ökade med 18,28 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (MSCI North America NTR-avkastningsindex; inkl. dividender efter skatt) steg 19,02 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 18,32 % under samma period.

Aktiemarknaden i Nordamerika fick ny fart efter det mycket svaga sista kvartalet 2018. Det svaga kvartalet skapade på många sätt förutsättningarna för uppgången i år. Marknaden började stiga då Fed reagerade på avmattningen i den globala ekonomiska tillväxten på ett mer avvaktande sätt än tidigare. I fjol förväntade sig placerarna att räntenivån skulle stiga men nu väntas Fed sänka räntorna. Aktiemarknaden har stigit kraftigt under största delen av året. Handelsförhandlingarna mellan USA och Kina hamnade i ett dödläge i maj och marknaden vände nedåt. De högre tullavgifterna kan påverka både USA:s och Kinas ekonomi samt den globala ekonomin. Handelskriget är ännu olöst. Defensiva sektorer, såsom hälsovård och dagligvaror, presterade bra medan cykliska och tillväxtorienterade sektorer sjönk.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 27.6.2017.

Ruben Knudsen

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 0,50–1,99 %.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 **6** 7

Lägre risk **Högre risk**

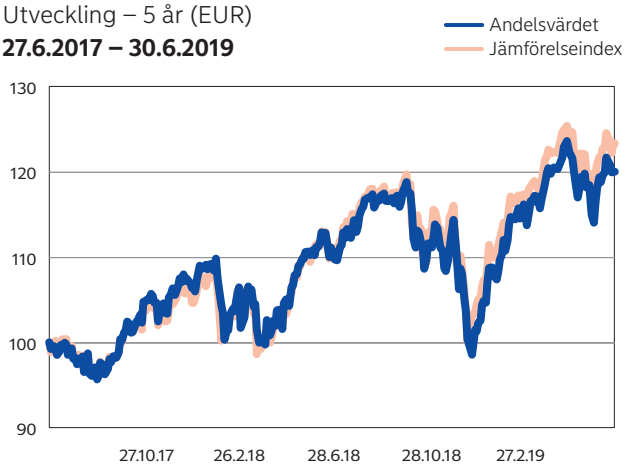
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

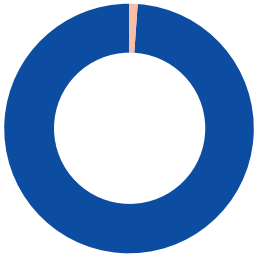
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
27.6.2017 – 30.6.2019



Fondens jämförelseindex sedan starten den 27.6.2017 är MSCI North America NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,28 %
- Utländska aktier 98,72 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	12,00	10,15
Avkastningsandel A*, EUR	11,54	9,94
Tillväxtandel C*, EUR	10,93	9,24
Avkastningsandel C*, EUR	10,73	9,24
Tillväxtandel I*, EUR	10,93	9,24
Avkastningsandel I*, EUR	10,74	9,24
Tillväxtandel A, 1 000 st.	64 153,7	60 523,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	4 741,2	5 229,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	139,6	183,9
Avkastningsandel C, 1 000 st.	85,4	71,6
Tillväxtandel I, 1 000 st.	83,1	83,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	26 271	23 172
Fondvärde, milj. EUR	827,9	669,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 340,8	3 167,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,18
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	14,52
Indexets volatilitet, %	13,80
Tracking Error, %	1,14
Active Share, %	49,39
Sharpe-tal	0,73
Omsättningshastigheten i portföljen, %	8,56
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, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fondens medel är brett diversifierade och aktivt förvaltade. Fondens aktivrisknivå ärmåttlig i jämförelse med jämförelseindexet. Aktivrisknivån mäts iregel med nyckeltalet tracking error. Nyckeltalet beskriver hur mycket fondandelens avkastning skiljer sig från jämförelseindexet.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var 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:

1.1-31.3.2019 teckningar 0,05 % och inlösen 0,05 %

1.4.-30.6.2019 teckningar 0,05 % och inlösen 0,05 %

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	69,7	72,0000	USD	1,14	4 409,1	0,53 %
Adobe	43,2	292,4400	USD	1,14	11 093,0	1,34 %
Advanced Micro Devices	29,9	30,5200	USD	1,14	802,9	0,10 %
Agilent Technologies	35,2	73,2500	USD	1,14	2 263,5	0,27 %
Akamai Technologies	35,4	79,4600	USD	1,14	2 469,0	0,30 %
Alexandria Real Estate Equities	38,6	141,2200	USD	1,14	4 791,6	0,58 %
Alleghany	7,8	673,2500	USD	1,14	4 605,5	0,56 %
Allstate	52,1	101,0000	USD	1,14	4 623,0	0,56 %
Alphabet	14,0	1 075,1900	USD	1,14	13 199,5	1,59 %
Alphabet	10,1	1 075,5000	USD	1,14	9 520,0	1,15 %
Altria Group	44,2	47,8000	USD	1,14	1 854,6	0,22 %
Amazon.com	16,6	1 900,8000	USD	1,14	27 653,6	3,34 %
American Express	92,1	123,8000	USD	1,14	10 017,6	1,21 %
American Financial Group	29,1	103,0600	USD	1,14	2 632,7	0,32 %
Amgen	52,7	184,4100	USD	1,14	8 532,9	1,03 %
Anthem	35,7	277,7200	USD	1,14	8 709,1	1,05 %
Apple	162,1	197,3400	USD	1,14	28 099,9	3,39 %
Archer-Daniels-Midland	70,8	40,8600	USD	1,14	2 541,0	0,31 %
AT&T	244,7	32,9900	USD	1,14	7 091,1	0,86 %
Automatic Data Processing	18,3	163,9200	USD	1,14	2 633,9	0,32 %
AutoZone	4,9	1 098,3500	USD	1,14	4 717,8	0,57 %
Baker Hughes a GE	161,3	24,9800	USD	1,14	3 540,2	0,43 %
Bank of America	474,4	28,9700	USD	1,14	12 074,2	1,46 %
Baxter International	98,5	81,5000	USD	1,14	7 049,5	0,85 %
Berkshire Hathaway	58,6	213,1600	USD	1,14	10 973,6	1,33 %
Biogen	22,7	236,2900	USD	1,14	4 718,7	0,57 %
Booking Holdings	2,6	1 853,0000	USD	1,14	4 167,7	0,50 %
Broadcom	14,0	285,2500	USD	1,14	3 507,1	0,42 %
Caterpillar	28,5	136,4900	USD	1,14	3 415,2	0,41 %
Celanese	36,2	107,5800	USD	1,14	3 417,5	0,41 %
Celgene	14,5	92,4500	USD	1,14	1 175,6	0,14 %
Chevron	102,7	124,0000	USD	1,14	11 189,6	1,35 %
Cigna	14,3	157,1200	USD	1,14	1 973,6	0,24 %
Cimarex Energy	48,6	58,3700	USD	1,14	2 490,2	0,30 %
Cisco Systems	223,8	55,3300	USD	1,14	10 880,6	1,31 %
Citigroup	151,5	69,4300	USD	1,14	9 240,7	1,12 %
Clorox	34,1	153,2500	USD	1,14	4 589,3	0,55 %
Cognizant Technology Solutions	55,4	63,3600	USD	1,14	3 086,5	0,37 %
Comcast	264,6	42,0200	USD	1,14	9 769,7	1,18 %
Conagra Brands	141,5	25,9700	USD	1,14	3 227,4	0,39 %
ConocoPhillips	116,8	61,5700	USD	1,14	6 319,0	0,76 %
Constellation Brands	18,0	196,9500	USD	1,14	3 111,0	0,38 %
Corteva	26,3	29,3550	USD	1,14	677,8	0,08 %
CSX	23,8	77,1500	USD	1,14	1 610,7	0,19 %
Cummins	42,9	169,0700	USD	1,14	6 366,6	0,77 %
Darden Restaurants	25,1	121,4100	USD	1,14	2 682,3	0,32 %
Discover Financial Services	50,0	77,4800	USD	1,14	3 404,3	0,41 %
Dollar General	11,6	135,8800	USD	1,14	1 380,0	0,17 %
Dow	26,3	50,7400	USD	1,14	1 171,5	0,14 %
Duke Realty	13,2	31,3900	USD	1,14	364,7	0,04 %
DuPont de Nemours	26,3	74,0600	USD	1,14	1 709,9	0,21 %
Eastman Chemical	31,7	77,5300	USD	1,14	2 156,1	0,26 %
Ecolab	24,9	192,5700	USD	1,14	4 208,7	0,51 %
Elanco Animal Health	6,6	34,1400	USD	1,14	197,8	0,02 %
Electronic Arts	10,8	100,4900	USD	1,14	957,4	0,12 %
Eli Lilly	42,1	110,7200	USD	1,14	4 093,8	0,49 %
Emerson Electric	43,1	66,3600	USD	1,14	2 511,0	0,30 %
Estee Lauder Cos	10,0	182,5100	USD	1,14	1 608,9	0,19 %
Exelon	188,8	47,7700	USD	1,14	7 922,9	0,96 %
Expedia Group	16,9	130,8400	USD	1,14	1 938,7	0,23 %
Exxon Mobil	60,7	76,1800	USD	1,14	4 061,0	0,49 %
Facebook	80,8	190,4300	USD	1,14	13 512,8	1,63 %
FedEx	35,1	165,9000	USD	1,14	5 120,7	0,62 %
Fifth Third Bancorp	173,4	27,3700	USD	1,14	4 170,5	0,50 %
FirstEnergy	40,7	42,7900	USD	1,14	1 531,8	0,19 %
Fortinet	18,2	76,6900	USD	1,14	1 227,0	0,15 %
Halliburton	71,2	22,9100	USD	1,14	1 432,9	0,17 %
HD Supply Holdings	71,0	39,9300	USD	1,14	2 490,6	0,30 %
Hershey	43,7	134,8200	USD	1,14	5 182,0	0,63 %
Hilton Worldwide Holdings	40,2	96,8800	USD	1,14	3 425,0	0,41 %
Home Depot	76,2	208,9000	USD	1,14	13 989,1	1,69 %
Host Hotels & Resorts	343,1	18,2200	USD	1,14	5 492,9	0,66 %
IAC/InterActiveCorp	11,6	216,6700	USD	1,14	2 204,6	0,27 %
Illumina	8,3	355,2200	USD	1,14	2 586,9	0,31 %
Ingredion	35,0	81,5500	USD	1,14	2 504,4	0,30 %
Intel	180,8	47,9400	USD	1,14	7 613,3	0,92 %
IQVIA Holdings	48,1	156,6800	USD	1,14	6 620,6	0,80 %
Johnson & Johnson	130,6	139,4200	USD	1,14	16 002,1	1,93 %
JPMorgan Chase	138,7	111,7600	USD	1,14	13 623,6	1,65 %
Kellogg	77,0	53,4000	USD	1,14	3 610,3	0,44 %
KeyCorp	54,4	17,5500	USD	1,14	839,4	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
Knight-Swift Transportation Holdings	53,0	32,4600	USD	1,14	1 510,7	0,18 %
Kraft Heinz	35,2	30,8800	USD	1,14	954,0	0,12 %
Kroger	146,9	21,6400	USD	1,14	2 793,5	0,34 %
Lam Research	21,9	187,9200	USD	1,14	3 608,5	0,44 %
Lamb Weston Holdings	49,6	61,7300	USD	1,14	2 691,1	0,33 %
Lincoln National	41,3	63,8400	USD	1,14	2 318,9	0,28 %
Marathon Oil	153,5	14,1750	USD	1,14	1 912,1	0,23 %
Marathon Petroleum	12,0	54,7800	USD	1,14	579,0	0,07 %
Masco	135,3	39,2400	USD	1,14	4 666,1	0,56 %
McDonald's	26,2	207,9000	USD	1,14	4 776,8	0,58 %
Merck	137,8	83,9600	USD	1,14	10 162,7	1,23 %
MetLife	29,5	49,7300	USD	1,14	1 287,5	0,16 %
Micron Technology	11,7	38,2400	USD	1,14	392,8	0,05 %
Microsoft	288,2	133,5100	USD	1,14	33 808,0	4,08 %
Molson Coors Brewing	60,0	55,8600	USD	1,14	2 946,8	0,36 %
Monster Beverage	59,2	63,5800	USD	1,14	3 306,5	0,40 %
Mosaic	74,4	24,6400	USD	1,14	1 610,4	0,19 %
NetApp	25,5	61,4100	USD	1,14	1 374,4	0,17 %
Netflix	14,9	368,4200	USD	1,14	4 828,4	0,58 %
Newmont Goldcorp	39,5	38,2600	USD	1,14	1 328,1	0,16 %
NextEra Energy	55,1	204,8700	USD	1,14	9 912,1	1,20 %
NIKE	75,4	84,4700	USD	1,14	5 594,4	0,68 %
Norfolk Southern	36,7	196,3100	USD	1,14	6 323,1	0,76 %
NRG Energy	17,3	34,3000	USD	1,14	520,4	0,06 %
NVIDIA	23,2	162,9800	USD	1,14	3 316,9	0,40 %
Occidental Petroleum	25,3	49,9400	USD	1,14	1 111,1	0,13 %
Oracle	67,5	56,9800	USD	1,14	3 380,1	0,41 %
O'Reilly Automotive	8,2	368,7800	USD	1,14	2 663,0	0,32 %
PACCAR	99,7	71,0100	USD	1,14	6 221,2	0,75 %
Palo Alto Networks	9,6	204,0600	USD	1,14	1 728,3	0,21 %
Parker-Hannifin	12,5	169,0450	USD	1,14	1 861,1	0,22 %
Pfizer	100,4	43,5800	USD	1,14	3 843,8	0,46 %
Philip Morris International	65,7	77,9700	USD	1,14	4 499,1	0,54 %
PPL	173,1	31,2250	USD	1,14	4 747,7	0,57 %
Principal Financial Group	6,4	57,4500	USD	1,14	324,6	0,04 %
Prudential Financial	49,7	100,2400	USD	1,14	4 373,8	0,53 %
Robert Half International	16,7	56,5400	USD	1,14	831,4	0,10 %
Rockwell Automation	22,5	163,0300	USD	1,14	3 225,9	0,39 %
salesforce.com	45,8	150,0900	USD	1,14	6 042,1	0,73 %
Sealed Air	83,8	42,6000	USD	1,14	3 137,4	0,38 %
SEI Investments	105,0	56,3000	USD	1,14	5 195,6	0,63 %
ServiceNow	25,8	276,2200	USD	1,14	6 250,7	0,75 %
Simon Property Group	26,1	160,6500	USD	1,14	3 688,1	0,45 %
Sirius XM Holdings	704,2	5,5800	USD	1,14	3 452,1	0,42 %
Snap-on	15,2	164,9700	USD	1,14	2 196,6	0,27 %
Spirit AeroSystems Holdings	53,2	80,3100	USD	1,14	3 754,5	0,45 %
Splunk	26,5	123,6100	USD	1,14	2 882,4	0,35 %
Square	20,3	71,5800	USD	1,14	1 278,0	0,15 %
SS&C Technologies Holdings	61,4	57,1400	USD	1,14	3 081,2	0,37 %
Starbucks	97,7	83,5500	USD	1,14	7 172,5	0,87 %
State Street	40,2	55,9100	USD	1,14	1 974,5	0,24 %
Steel Dynamics	43,0	30,4500	USD	1,14	1 149,7	0,14 %
Symantec	35,4	21,2900	USD	1,14	662,1	0,08 %
Synopsys	25,9	125,9800	USD	1,14	2 862,3	0,35 %
T Rowe Price Group	49,5	109,0800	USD	1,14	4 745,2	0,57 %
TD Ameritrade Holding	9,9	50,0700	USD	1,14	436,3	0,05 %
Tesla	4,4	224,4000	USD	1,14	862,0	0,10 %
Texas Instruments	51,3	115,9000	USD	1,14	5 227,6	0,63 %
Thermo Fisher Scientific	13,4	290,2500	USD	1,14	3 417,1	0,41 %
TransUnion	47,4	72,7900	USD	1,14	3 030,0	0,37 %
TripAdvisor	18,3	46,1800	USD	1,14	742,3	0,09 %
Tyson Foods	80,2	79,8000	USD	1,14	5 622,5	0,68 %
UDR	11,6	44,7900	USD	1,14	455,5	0,06 %
United Rentals	5,3	133,3000	USD	1,14	617,3	0,07 %
UnitedHealth Group	56,2	239,2000	USD	1,14	11 803,0	1,43 %
Vail Resorts	6,6	223,9800	USD	1,14	1 308,0	0,16 %
Valero Energy	89,7	84,6400	USD	1,14	6 668,0	0,81 %
Walgreens Boots Alliance	47,2	54,2000	USD	1,14	2 246,8	0,27 %
Walt Disney	28,5	138,8200	USD	1,14	3 481,2	0,42 %
Waste Management	93,9	116,1100	USD	1,14	9 579,5	1,16 %
Veeva Systems	30,1	158,8400	USD	1,14	4 196,9	0,51 %
Verisk Analytics	22,3	144,3200	USD	1,14	2 831,2	0,34 %
Verizon Communications	200,0	57,3700	USD	1,14	10 082,4	1,22 %
Weyerhaeuser	192,7	26,2100	USD	1,14	4 436,4	0,54 %
Visa	66,9	171,0700	USD	1,14	10 051,2	1,21 %
Vistra Energy	36,4	22,4700	USD	1,14	717,9	0,09 %
Workday	9,2	205,0500	USD	1,14	1 659,6	0,20 %
Vornado Realty Trust	74,8	64,1200	USD	1,14	4 216,3	0,51 %
WW Grainger	6,9	265,1400	USD	1,14	1 615,3	0,20 %
Zions Bancorp NA	17,1	45,4500	USD	1,14	682,5	0,08 %
Amerika totalt					**751 228,7**	**90,74 %**
Bermuda						
Athene Holding	59,8	42,5900	USD	1,14	2 239,5	0,27 %
Bermuda totalt					**2 239,5**	**0,27 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Capri Holdings	59,4	34,2400	USD	1,14	1 786,8	0,22 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**1 786,8**	**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
Curacao						
Schlumberger	61,2	39,4300	USD	1,14	2 120,5	0,26 %
Curacao totalt					**2 120,5**	**0,26 %**
Holland						
LyondellBasell Industries	67,0	86,7950	USD	1,14	5 107,9	0,62 %
Holland totalt					**5 107,9**	**0,62 %**
Irland						
Accenture	44,9	183,9100	USD	1,14	7 248,1	0,88 %
Ingersoll-Rand	13,5	124,7900	USD	1,14	1 484,6	0,18 %
Medtronic	81,5	97,2800	USD	1,14	6 964,1	0,84 %
Irland totalt					**15 696,9**	**1,90 %**
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	14,3	81,4900	CAD	1,49	781,7	0,09 %
BlackBerry	62,9	9,7700	CAD	1,49	412,3	0,05 %
CAE	231,5	34,9000	CAD	1,49	5 420,0	0,65 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	74,7	102,8100	CAD	1,49	5 152,1	0,62 %
H&R Real Estate Investment Trust	81,9	22,9000	CAD	1,49	1 258,2	0,15 %
Manulife Financial	167,1	23,8100	CAD	1,49	2 669,1	0,32 %
Metro Inc/CN	59,3	48,7800	CAD	1,49	1 940,5	0,23 %
TC Energy	125,3	64,6600	CAD	1,49	5 435,3	0,66 %
Toronto-Dominion Bank/The	178,3	76,3400	CAD	1,49	9 131,2	1,10 %
Kanada totalt					**32 200,4**	**3,89 %**
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	5,4	119,6400	USD	1,14	562,6	0,07 %
Liberia totalt					**562,6**	**0,07 %**
Schweiz						
TE Connectivity	75,7	95,5200	USD	1,14	6 350,9	0,77 %
Schweiz totalt					**6 350,9**	**0,77 %**
Aktieplaceringar totalt					**817 294,1**	**98,72 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**817 294,1**	**98,72 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	4,2	3,8500	USD	1,14	14,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**14,0**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**14,0**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**14,0**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**14,0**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**817 308,2**	**98,72 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**10 620,8**	**1,28 %**
Fondvärde					**827 928,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	92,99 %
Avkastningsandel A	6,61 %
Tillväxtandel C	0,18 %
Tillväxtandel I	0,11 %
Avkastningsandel C	0,11 %
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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	37,5	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

Återanvändning av säkerheter
- Kontanta medel som säkerhet för värdepappersutlåning återanvänds normalt till 100 %. Andra kontantsäkerheter återanvänds inte. Säkerheter i form av värdepapper återanvänds inte

Avkastningen på återinvesterade kontantsäkerheter under perioden	**-**

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	10 700,4
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Goldman Sachs International
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
UBS Europe SE

Nordea Nya Tillväxtmarknader

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Nya Tillväxtmarknader steg 16,20 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex MSCI Frontier Markets 50 % och MSCI Frontier Emerging Markets 50 %) ökade med 13,70 %.

Tillväxtmarknaderna utvecklades positivt men tappade något mot den globala aktiemarknaden. Den positiva riktningen grundade sig främst på att den kinesiska aktiemarknaden trots handelskriget utvecklades starkt. Kinas regering har stimulerat ekonomin med skattelättnader och nya investeringar i infrastruktur samt genom att stödja ökningen i bankernas utlåning. Regeringens åtgärder har stabiliserat Kinas ekonomi. Den indiska aktiemarknaden steg mindre än den globala aktiemarknaden eftersom tillväxten där är nu långsammare än i Kina. Centralbanken stödde ekonomin med flera räntesänkningar. Den ryska aktiemarknaden är klart den största marknaden i Östeuropa. Marknaden steg kraftigt. Till detta bidrog stigande energipriser som backade upp den ryska ekonomin. I Latinamerika utvecklades den brasilianska marknaden bäst. Den mexikanska marknaden steg också även om handelsförhandlingarna med USA påverkade marknadsutvecklingen.

Under första halvåret presterade fonden bra. Aktieval och framgångsrika placeringar på drygt 30 marknadsområden backade upp fondens utveckling. Övervikten i IT och dagligvaror gav den bästa avkastningen. Sämst presterade hälsovårdssektorn på grund av spekulationerna kring NMC Healths verksamhet. Utvecklingen var bäst i Argentina, Egypten och Peru. Avkastningen dämpades mest på grund av egenskaper hos enskilda aktier i Kuwait och Bahrain. Även det att Kuwait och Bahrain eventuellt läggs till på indexet MSCI Emerging Markets höjde markant aktiekurserna för de stora bolag som ingår i indexet. Detta dämpade avkastningen på fonden i förhållande till indexet.

Vi tog hem vinsterna från Sampath Bank, John Kells och Habib Bank och minskade således vårt innehav i Sri Lanka och Pakistan på grund av det ekonomiska och politiska läget samt yttre faktorer. Vi minskade undervikten i Filippinerna och Kuwait genom att köpa Ayala Lands aktier. Bolaget drar nytta av att medelklassen växer i Filippinerna. Vi kompletterade fonden även med Kuwait Finance House som bedriver islamisk bankverksamhet i regionen.

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 inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

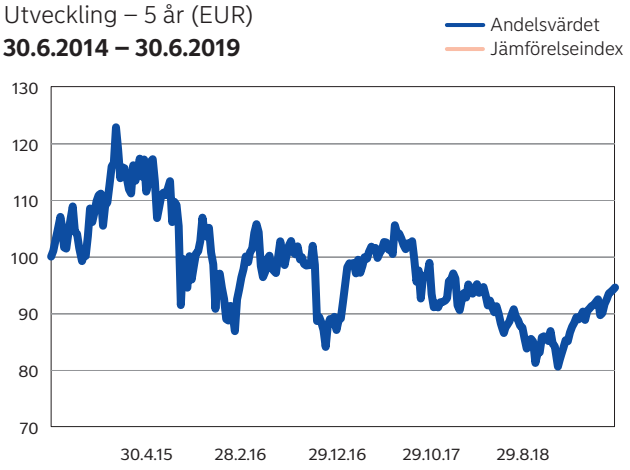
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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)
30.6.2014 – 30.6.2019

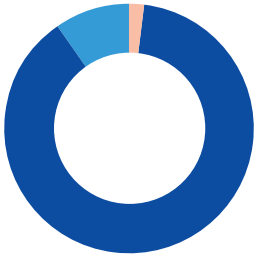


Fonden har ett jämförelseindex som är ett kombinationsindex fr.o.m 27.11.2017: MSCI Frontier Markets NTR (50%) och MSCI Frontier Emerging Markets NTR (50%). NTR-indexet inkluderar dividender efter skatter.

Uppgifter om fondens jämförelseindex fanns inte tillgängliga för granskningsperioden.

Fonden använder inte längre ett jämförelseindex fr.o.m. 2.7.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,05 %
- Utländska aktier 88,44 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 9,51 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 035,20	890,90
Avkastningsandel A*, EUR	841,32	734,16
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 207,9	3 488,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	4,8	5,0
Antal andelsägare	6 687	7 218
Fondvärde, milj. EUR	33,2	31,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	298,1	687,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,81
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-0,08
Omsättningshastigheten i portföljen, %	20,76
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,90
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,15
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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.

Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 0,75 %, registeringsland Luxemburg

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	2,4	172,1000	USD	1,14	357,0	1,07 %
MercadoLibre	0,4	605,2900	USD	1,14	237,7	0,71 %
Amerika totalt					**594,7**	**1,79 %**
Argentina						
Banco Macro ADR	9,6	71,5700	USD	1,14	602,5	1,81 %
Pampa Energia ADR	16,6	35,2700	USD	1,14	514,3	1,55 %
YPF ADR	33,9	18,3600	USD	1,14	547,6	1,65 %
Argentina totalt					**1 664,3**	**5,01 %**
Bangladesh						
Square Pharmaceuticals	282,9	263,5000	BDT	96,17	775,2	2,33 %
Bangladesh totalt					**775,2**	**2,33 %**
Bermuda						
Credicorp	8,6	230,0200	USD	1,14	1 743,8	5,24 %
Bermuda totalt					**1 743,8**	**5,24 %**
Caymanöarna						
Sea ADR	12,2	33,3700	USD	1,14	358,3	1,08 %
Caymanöarna totalt					**358,3**	**1,08 %**
Colombia						
Banco Davivienda	72,6	40 100,0000	COP	3 639,01	799,8	2,41 %
Colombia totalt					**799,8**	**2,41 %**
Egypten						
Commercial International Bank Egypt	227,1	73,7900	EGP	0,05	882,0	2,65 %
Credit Agricole Egypt	166,2	47,0000	EGP	0,05	411,1	1,24 %
Juhayna Food Industries	597,9	10,3200	EGP	0,05	324,7	0,98 %
Egypten totalt					**1 617,8**	**4,87 %**
Filippinerna						
Ayala Land	921,3	50,8000	PHP	58,35	802,2	2,41 %
Ayala	72,4	894,0000	PHP	58,35	1 109,7	3,34 %
BDO Unibank	324,9	140,0000	PHP	58,35	779,6	2,34 %
SM Investments	52,0	969,0000	PHP	58,35	863,3	2,60 %
Filippinerna totalt					**3 554,8**	**10,69 %**
Kazakstan						
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	66,6	12,8500	USD	1,14	751,7	2,26 %
Kazakstan totalt					**751,7**	**2,26 %**
Kenya						
KCB Group	1 399,3	38,0000	KES	116,55	456,2	1,37 %
Safaricom	4 667,5	28,0000	KES	116,55	1 121,3	3,37 %
Kenya totalt					**1 577,5**	**4,74 %**
Kuwait						
Humansoft Holding Co KSC	38,4	3 161,0000	KWD	0,35	351,5	1,06 %
Kuwait Finance House KSCP	852,1	707,0000	KWD	0,35	1 744,3	5,25 %
National Bank of Kuwait SAKP	1 024,9	974,0000	KWD	0,35	2 890,3	8,69 %
Kuwait totalt					**4 986,1**	**15,00 %**
Luxemburg						
Globant	9,1	99,3200	USD	1,14	792,1	2,38 %
Luxemburg totalt					**792,1**	**2,38 %**
Mauritius						
MCB Group	94,1	289,0000	MUR	40,58	670,2	2,02 %
Mauritius totalt					**670,2**	**2,02 %**
Nigeria						
Guaranty Trust Bank	7 122,9	32,9000	NGN	410,39	571,0	1,72 %
Zenith Bank	16 928,1	19,8000	NGN	410,39	816,7	2,46 %
Nigeria totalt					**1 387,8**	**4,17 %**
Panama						
InRetail Peru	26,5	39,0000	USD	1,14	908,8	2,73 %
Panama totalt					**908,8**	**2,73 %**
Rumänien						
Banca Transilvania	1 656,0	2,3700	RON	0,21	829,6	2,49 %
BRD-Groupe Societe Generale	186,1	12,6200	RON	0,21	496,3	1,49 %
Rumänien totalt					**1 325,8**	**3,99 %**
Saudiarabien						
Al Rajhi Bank	19,2	69,6000	SAR	4,27	313,3	0,94 %
Bupa Arabia for Cooperative Insurance	19,4	96,3000	SAR	4,27	437,9	1,32 %
Saudiarabien totalt					**751,2**	**2,26 %**
Sri Lanka						
Dialog Axiata	6 964,2	9,0000	LKR	200,89	312,0	0,94 %
Sri Lanka totalt					**312,0**	**0,94 %**
Storbritannien						
Georgia Capital	18,6	1 084,0000	GBP	0,90	225,6	0,68 %
NMC Health	22,0	2 398,0000	GBP	0,90	587,9	1,77 %
TBC Bank Group	35,9	1 588,0000	GBP	0,90	636,0	1,91 %
Storbritannien totalt					**1 449,5**	**4,36 %**
Ungern						
OTP Bank Nyrt	13,1	11 290,0000	HUF	323,10	456,1	1,37 %
Ungern totalt					**456,1**	**1,37 %**
Vietnam						
Kinh Bac City Development Share Holding	865,5	14 200,0000	VND		463,3	1,39 %
Masan Group	387,0	83 000,0000	VND		1 210,8	3,64 %
Nam Long Investment	460,7	29 100,0000	VND		505,4	1,52 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Phu Nhuan Jewelry JSC	4,3	73 000,0000	VND		11,7	0,04 %
Vincom Retail JSC	577,9	33 800,0000	VND		736,4	2,21 %
Vietnam totalt					**2 927,6**	**8,81 %**
Aktieplaceringar totalt					**29 405,1**	**88,44 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**29 405,1**	**88,44 %**
Innehav i placeringsfonder						
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Fondul Proprietatea SA/Fund	2 342,3	1,0700	RON	0,21	529,7	1,59 %
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF	194,5	15,4125	USD	1,14	2 633,7	7,92 %
Indexandelsfonder totalt					**3 163,5**	**9,51 %**
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**3 163,5**	**9,51 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**3 163,5**	**9,51 %**
Placeringar totalt					**32 568,6**	**97,95 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**680,4**	**2,05 %**
Fondvärde					**33 248,9**	
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 samt ESMA riktlinjer 2014/937

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

Nordea Pro Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Europa steg 20,89 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe NTR-avkastningsindex; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 16,24 %.

Den europeiska aktiemarknaden steg i samma takt som den globala aktiemarknaden även om Brexit-förhandlingarna inte fullbordades, marknaden befarade att den ekonomiska tillväxten i Tyskland blir negativ och budgetunderskottet i Italien ökade. Aktiemarknaden fick ny fart efter det mycket svaga sista kvartalet 2018. Det svaga kvartalet skapade på många sätt förutsättningarna för uppgången i år. Marknaden började stiga då Fed reagerade på avmattningen i den globala ekonomiska tillväxten på ett mer avvaktande sätt än tidigare. I fjol förväntade sig placerarna att räntorna skulle stiga. Nu är förväntningarna de motsatta. ECB beslöt på sitt senaste möte att hålla styrräntan kring noll procent i syfte att backa upp ekonomin. Livsmedels- och läskedryckssektorn samt IT-sektorn utvecklades bäst. Båda sektorerna är relativt defensiva och lockar placerare då den globala ekonomin utvecklas svagt.

Fonden presterade bättre än sitt index. Den gynnsamma utvecklingen berodde främst på aktievalen, men även sektorfördelningen hade en positiv inverkan. Avkastningen ökade till följd av starka aktieval i basindustrin (Linde, DSM och Symrise), finanssektorn (London Stock Exchange) och i sektorn sällanköpsvaror och -tjänster (L'Oréal och Nestle). Även övervikten i IT-sektorn och undervikten i telekomsektorn bidrog positivt. Bara några enskilda aktier minskade på avkastningen. Infineon Technologies offentliggjorde sina planer på att förvärva en av sina konkurrenter, men placerarna tyckte inte om planerna. Danske Bank pressades fortsättningsvis av sina emissioner i fjol.

Vi kompletterade portföljen med det holländska kemibolaget DSM. Bolaget satsar starkt på clean label-produkter riktade till konsumenter, naturliga produkter och hälsoprodukter samt drar nytta av den växande trenden grön konsumtion. Vi sålde vårt innehav i Unibail-Rodamco-Westfield, eftersom köpcenter fortsättningsvis pressas då försäljningen övergår till nätet.

Thomas Sørensen är ansvarig portföljförvaltare fr.o.m. den 26.11.2013. Ansvaret för portföljförvaltningen delas med Henning Padberg fr.o.m. 1.1.2019.

Thomas Sørensen och Henning Padberg

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–0,61 % 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**

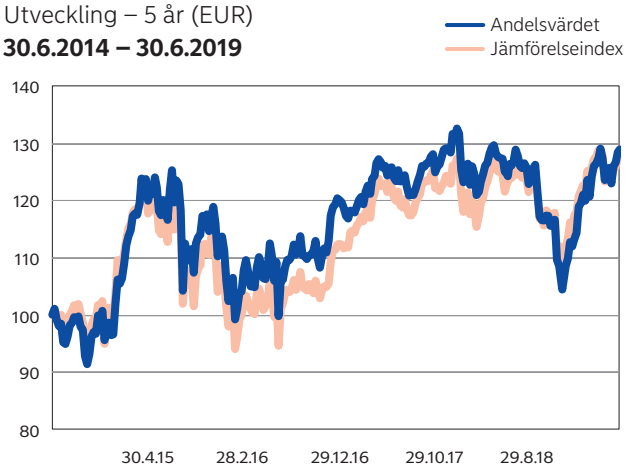
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

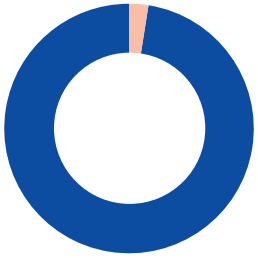
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



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 2,72 %
- Utländska aktier 97,28 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, EUR	163,71	135,46
Avkastningsandel C*, EUR	9,56	8,14
Tillväxtandel I*, EUR	168,90	139,71
Avkastningsandel I*, EUR	70,20	59,72
Tillväxtandel C, 1 000 st.	351,2	940,5
Avkastningsandel C, 1 000 st.	35,0	22,4
Tillväxtandel I, 1 000 st.	13 614,3	248 135,0
Avkastningsandel I, 1 000 st.	5 640,6	5 880,7
Antal andelsägare	67	72
Fondvärde, milj. EUR	27,9	351,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 170,4	2 572,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,24
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,77
Indexets volatilitet, %	10,51
Tracking Error, %	3,33
Active Share, %	80,27
Sharpe-tal	0,62
Omsättningshastigheten i portföljen, %	95,58
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Årliga avgifter C, %	0,84
Årliga avgifter I, %	0,75
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,14
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 Europa och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,85 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 1,25 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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						
Danmark						
Danske Bank	17,6	103,8000	DKK	7,46	244,1	0,88 %
Novo Nordisk B	19,1	334,3000	DKK	7,46	856,3	3,07 %
Vestas Wind Systems	4,4	566,2000	DKK	7,46	336,1	1,21 %
Danmark totalt					**1 436,5**	**5,16 %**
Frankrike						
Cie de Saint-Gobain	11,5	34,1250	EUR	1,00	394,0	1,41 %
Credit Agricole	45,7	10,5500	EUR	1,00	481,8	1,73 %
L'Oreal	5,4	248,5000	EUR	1,00	1 331,2	4,78 %
Sanofi	9,7	75,8300	EUR	1,00	736,6	2,64 %
Schneider Electric	9,7	79,7000	EUR	1,00	771,2	2,77 %
Frankrike totalt					**3 714,8**	**13,33 %**
Holland						
Akzo Nobel	7,0	82,6000	EUR	1,00	577,5	2,07 %
ASML Holding	4,3	183,3800	EUR	1,00	793,3	2,85 %
ING Groep	44,5	10,2120	EUR	1,00	454,8	1,63 %
Koninklijke DSM	4,9	108,5500	EUR	1,00	529,3	1,90 %
Takeaway.com	5,9	82,2000	EUR	1,00	488,5	1,75 %
Holland totalt					**2 843,4**	**10,20 %**
Irland						
ICON	3,3	152,6300	USD	1,14	442,4	1,59 %
Kerry Group	9,6	104,6000	EUR	1,00	1 003,3	3,60 %
Linde	5,3	175,2000	EUR	1,00	928,6	3,33 %
Irland totalt					**2 374,3**	**8,52 %**
Italien						
FinecoBank Banca Fineco	25,3	9,8060	EUR	1,00	247,6	0,89 %
Pirelli & C	75,3	5,2100	EUR	1,00	392,5	1,41 %
UniCredit	29,2	10,8260	EUR	1,00	316,4	1,14 %
Italien totalt					**956,6**	**3,43 %**
Schweiz						
Alcon	3,6	59,8900	CHF	1,11	194,3	0,70 %
Clariant	15,1	19,7250	CHF	1,11	268,1	0,96 %
Nestle	17,5	100,9600	CHF	1,11	1 588,0	5,70 %
Novartis	14,3	89,3300	CHF	1,11	1 150,0	4,13 %
Schweiz totalt					**3 200,5**	**11,49 %**
Spanien						
Masmovil Ibercom	18,2	19,7000	EUR	1,00	358,6	1,29 %
Spanien totalt					**358,6**	**1,29 %**
Storbritannien						
3i Group	36,0	1 113,0000	GBP	0,90	447,7	1,61 %
AstraZeneca	8,9	6 424,0000	GBP	0,90	639,3	2,29 %
AVEVA Group	12,4	4 044,0000	GBP	0,90	560,1	2,01 %
Hunting	49,6	512,0000	GBP	0,90	283,5	1,02 %
Lloyds Banking Group	517,7	56,6700	GBP	0,90	327,7	1,18 %
London Stock Exchange Group	9,5	5 506,0000	GBP	0,90	585,8	2,10 %
Merlin Entertainments	69,5	449,2000	GBP	0,90	348,9	1,25 %
NMC Health	7,7	2 398,0000	GBP	0,90	207,3	0,74 %
Prudential	27,8	1 713,5000	GBP	0,90	532,3	1,91 %
Reckitt Benckiser Group	14,7	6 160,0000	GBP	0,90	1 010,3	3,63 %
Rotork	153,2	315,5000	GBP	0,90	539,8	1,94 %
St James's Place	38,2	1 093,5000	GBP	0,90	466,5	1,67 %
Storbritannien totalt					**5 949,3**	**21,35 %**
Sverige						
Assa Abloy B	35,1	210,6000	SEK	10,57	699,5	2,51 %
Epiroc B	31,7	92,0600	SEK	10,57	275,7	0,99 %
Sverige totalt					**975,2**	**3,50 %**
Tyskland						
Evonik Industries	24,2	25,5500	EUR	1,00	619,5	2,22 %
Fresenius	14,8	47,4800	EUR	1,00	702,0	2,52 %
GEA Group	18,7	24,8100	EUR	1,00	464,0	1,67 %
Infineon Technologies	28,6	15,6300	EUR	1,00	446,7	1,60 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4,8	220,5000	EUR	1,00	1 051,1	3,77 %
Puma	6,0	58,1000	EUR	1,00	348,0	1,25 %
SAP	10,3	119,4600	EUR	1,00	1 235,9	4,44 %
Symrise	5,1	84,8200	EUR	1,00	430,5	1,54 %
Tyskland totalt					**5 297,8**	**19,01 %**
Aktieplaceringar totalt					**27 106,9**	**97,28 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**27 106,9**	**97,28 %**
Placeringar totalt					**27 106,9**	**97,28 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**757,7**	**2,72 %**
Fondvärde					**27 864,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	82,52 %
Avkastningsandel I	14,21 %
Tillväxtandel C	2,06 %
Avkastningsandel C	1,20 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	3,3	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,6	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	**-**

Nordea Pro Finland

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien I i Placeringsfond Nordea Pro Finland ökade med 13,33 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (viktbegränsat avkastningsindexet OMX Helsinki CAP GTR; inkluderar dividender) steg 13,10 %.

Aktiemarknaden i Finland steg i samma takt som aktiemarknaderna i övriga Norden och Europa. Handelskriget mellan Kina och USA tillspetsades i våras då USA införde extra tullar på vissa kinesiska varor och lade flera kinesiska teknikbolag på svarta listan. Placeringarna i industriprodukter och -tjänster, basindustri samt energi gav den bästa avkastningen medan IT presterade sämst. På bolagsnivå avkastade Kone och Neste bäst medan Nokia och Nordea tyngde avkastningen mest.

Avkastningen på fonden var tvåsiffrig. Sentimentet blev bättre och många cykliska sektorer steg betydligt. Fonden presterade bättre än sitt jämförelseindex. Att fonden avkastade mer än indexet berodde i synnerhet på vårt innehav i Huhtamäki och Metso som överraskade med ett bättre delårsresultat än väntat.

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

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 0,00–2,22 % 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**

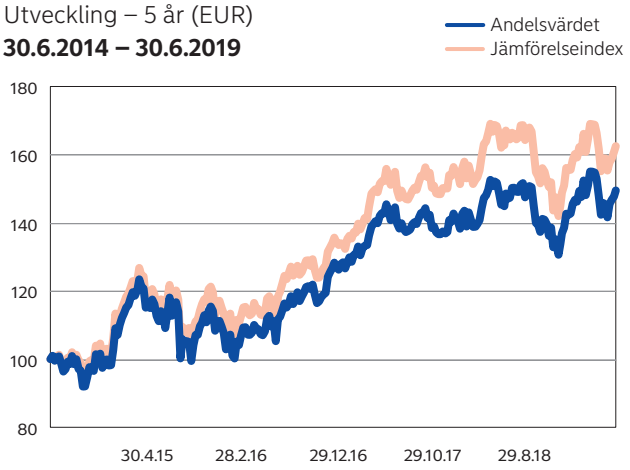
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

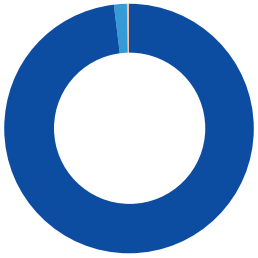
Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



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. 1.1.2018: ett viktbegränsat OMX Helsinki Benchmark CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,24 %
- Inhemska aktier 98,21 %
- Utländska aktier 1,55 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, EUR	107,05	94,62
Avkastningsandel C*, EUR	10,20	9,32
Tillväxtandel I*, EUR	110,67	97,65
Avkastningsandel I*, EUR	41,92	38,20
Tillväxtandel C, 1 000 st.	226,3	2 469,7
Avkastningsandel C, 1 000 st.	38,3	38,3
Tillväxtandel I, 1 000 st.	3 673,7	2 018,2
Avkastningsandel I, 1 000 st.	40,6	40,6
Antal andelsägare	937	980
Fondvärde, milj. EUR	432,9	432,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 489,2	4 413,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,33
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,03
Indexets volatilitet, %	11,52
Tracking Error, %	2,14
Active Share, %	16,45
Sharpe-tal	1,01
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-17,48
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,49
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.).

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	237,1	21,0400	EUR	1,00	4 989,4	1,15 %
Elisa	413,2	42,6800	EUR	1,00	17 634,6	4,07 %
Sanoma Plc	194,6	8,4550	EUR	1,00	1 644,9	0,38 %
Kommunikationstjänster totalt					**24 268,9**	**5,61 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	169,1	14,3800	EUR	1,00	2 432,3	0,56 %
Nokian Renkaat	521,3	27,4000	EUR	1,00	14 284,9	3,30 %
Rapala VMC	83,0	3,0200	EUR	1,00	250,8	0,06 %
Tokmanni Group	836,8	8,0900	EUR	1,00	6 769,4	1,56 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**23 737,3**	**5,48 %**
Dagligvaror						
Kesko B	335,4	48,8100	EUR	1,00	16 372,3	3,78 %
Raisio V	1 208,9	2,9150	EUR	1,00	3 523,9	0,81 %
Dagligvaror totalt					**19 896,2**	**4,60 %**
Energi						
Neste	763,7	29,9300	EUR	1,00	22 858,4	5,28 %
Energi totalt					**22 858,4**	**5,28 %**
Finans						
Nordea Bank	5 286,2	6,4150	EUR	1,00	33 910,7	7,83 %
Sampo A	897,4	41,4000	EUR	1,00	37 152,5	8,58 %
Finans totalt					**71 063,2**	**16,42 %**
Hälsovård						
Oriola B	365,6	2,0000	EUR	1,00	731,2	0,17 %
Orion B	421,6	32,1700	EUR	1,00	13 562,0	3,13 %
Revenio Group Corporation	100,4	20,1000	EUR	1,00	2 019,0	0,47 %
Terveystalo Plc	370,8	9,2200	EUR	1,00	3 419,1	0,79 %
Hälsovård totalt					**19 731,3**	**4,56 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	130,0	28,7000	EUR	1,00	3 730,3	0,86 %
Cargotec B	245,4	33,4600	EUR	1,00	8 211,9	1,90 %
Caverion Corporation	1 305,2	6,8800	EUR	1,00	8 979,8	2,07 %
Cramo	173,6	20,5000	EUR	1,00	3 557,8	0,82 %
Exel Composites Plc	99,5	4,2700	EUR	1,00	424,8	0,10 %
Finnair	218,9	6,9700	EUR	1,00	1 525,4	0,35 %
Kone B	460,4	51,5600	EUR	1,00	23 736,9	5,48 %
Konecranes	202,6	33,1500	EUR	1,00	6 717,1	1,55 %
Lassila&Tikanoja	193,4	14,3400	EUR	1,00	2 773,4	0,64 %
Metso	586,4	34,8400	EUR	1,00	20 429,9	4,72 %
Outotec	545,9	4,6330	EUR	1,00	2 529,3	0,58 %
Ponsse	37,5	31,0500	EUR	1,00	1 164,7	0,27 %
Uponor	608,6	9,5700	EUR	1,00	5 824,3	1,35 %
Valmet Corporation	276,1	21,9000	EUR	1,00	6 046,1	1,40 %
Wärtsilä	1 202,3	12,7750	EUR	1,00	15 359,9	3,55 %
YIT-Yhtymä	447,3	5,3600	EUR	1,00	2 397,5	0,55 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**113 409,1**	**26,20 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	56,9	18,0400	EUR	1,00	1 025,8	0,24 %
Nokia	6 517,7	4,3685	EUR	1,00	28 472,7	6,58 %
Tieto Corporation	257,5	26,0400	EUR	1,00	6 706,3	1,55 %
Vaisala A	183,1	21,7500	EUR	1,00	3 981,6	0,92 %
Informationsteknologi totalt					**40 186,4**	**9,28 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	319,6	14,2800	EUR	1,00	4 563,9	1,05 %
Huhtamäki	564,9	35,9400	EUR	1,00	20 300,9	4,69 %
Kemira	158,0	12,8800	EUR	1,00	2 035,4	0,47 %
Metsä Board Corporation B	800,4	4,7140	EUR	1,00	3 773,2	0,87 %
Stora Enso R	1 776,4	10,3350	EUR	1,00	18 359,4	4,24 %
UPM-Kymmene	780,6	23,1700	EUR	1,00	18 085,6	4,18 %
Basindustri totalt					**67 118,5**	**15,50 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	101,1	12,9400	EUR	1,00	1 308,8	0,30 %
Fastigheter totalt					**1 308,8**	**0,30 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	1 115,0	19,3400	EUR	1,00	21 563,1	4,98 %
Kraftförsörjning totalt					**21 563,1**	**4,98 %**
Aktieplaceringar totalt					**425 141,1**	**98,21 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**425 141,1**	**98,21 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
Telia Company FDR	1 719,2	3,9100	EUR	1,00	6 722,1	1,55 %
Sverige totalt					**6 722,1**	**1,55 %**
Aktieplaceringar totalt					**6 722,1**	**1,55 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**6 722,1**	**1,55 %**
Placeringar totalt					**431 863,3**	**99,76 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 021,5**	**0,24 %**
Fondvärde					**432 884,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	93,92 %					
Tillväxtandel C	5,60 %					
Avkastningsandel I	0,39 %					
Avkastningsandel C	0,09 %					

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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	12,2	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	2,2	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	**4,8**

Nordea Pro Stable Return

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Stable Return ökade med 9,94 % under januari–juni 2019. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Den globala aktiemarknaden fick ny fart efter det mycket svaga sista kvartalet 2018. Det svaga kvartalet skapade på många sätt förutsättningarna för uppgången i år. Marknaden började stiga då Fed reagerade på avmattningen i den globala ekonomiska tillväxten på ett mer avvaktande sätt än tidigare. I fjol förväntade sig placerarna att räntorna skulle stiga. Nu är förväntningarna de motsatta. Handelskriget mellan USA och Kina påverkade aktiemarknaden negativt. Handelskriget är ännu olöst. Den europeiska aktiemarknaden steg i samma takt som den globala aktiemarknaden även om Brexit-förhandlingarna inte fullbordades, marknaden befarade att den ekonomiska tillväxten i Tyskland blir negativ och budgetunderskottet i Italien ökade. Den kinesiska aktiemarknaden steg kraftigt trots handelskriget. Placerarna räknade med att regeringen stimulerar ekonomin i Kina. Den långsamma ekonomiska tillväxten och en minskad arbetskraft påverkade fortfarande den japanska aktiemarknaden.

Fonden presterade bra men ändå inte lika bra som den globala aktiemarknaden i allmänhet. Fonden överviktar defensiva aktier enligt sin strategi. Detta dämpade avkastningen då placerare fokuserade mer på cykliska aktier. Fonden pressades mest av övervikten i den defensiva hälsovårdssektorn. CVS Health, Amgen och Cigna dämpade fondens utveckling. Den största orsaken till detta är reformen av hälsovårdssystemet som demokraterna planerar i USA och som kan medföra stora ändringar om den genomförs i sin helhet. Även undervikten i industrisektorn minskade avkastningen. Sektorn sällanköpsvaror och -tjänster förbättrade fondens avkastning tack vare den låga räntenivån och tillväxten i världsekonomin.

Claus Vorm är ansvarig för portföljförvaltningen sedan den 1.6.2005.

Claus Vorm

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–0,27 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -1,76 och +0,57 %.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

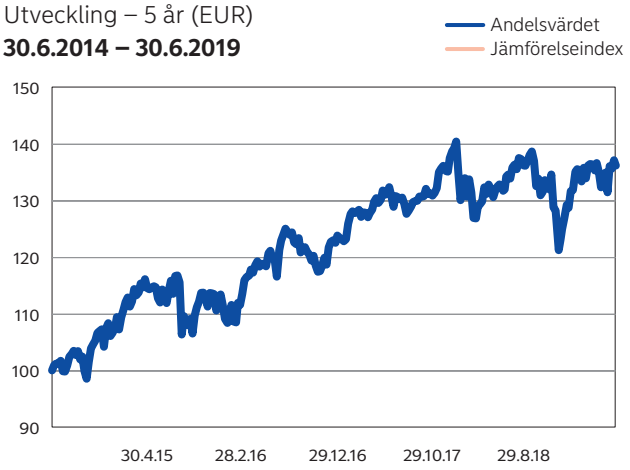
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

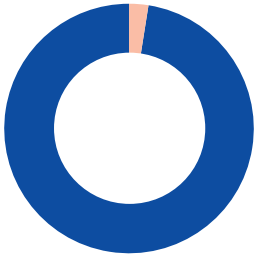
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 24.9.1999.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,68 %
- Utländska aktier 97,32 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, EUR	232,30	211,34
Avkastningsandel C*, EUR	9,62	8,96
Tillväxtandel I*, EUR	237,98	216,46
Avkastningsandel I*, EUR	91,84	85,53
Tillväxtandel C, 1 000 st.	445,3	676,4
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	177 387,8	187 649,3
Avkastningsandel I, 1 000 st.	91 157,2	102 628,6
Antal andelsägare	245	251
Fondvärde, milj. EUR	506,9	495,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 027,4	5 397,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,22
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,48
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,49
Omsättningshastigheten i portföljen, %	48,78
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, %	0,04
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Pro Stable Return och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,85 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 1,20 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Aflac	24,9	54,9000	USD	1,14	1 201,5	0,24 %
Akamai Technologies	22,1	79,4600	USD	1,14	1 544,5	0,30 %
Alphabet	9,6	1 075,5000	USD	1,14	9 067,4	1,79 %
Amgen	60,5	184,4100	USD	1,14	9 807,7	1,93 %
Anthem	26,0	277,7200	USD	1,14	6 332,0	1,25 %
Apple	9,8	197,3400	USD	1,14	1 690,4	0,33 %
AT&T	427,5	32,9900	USD	1,14	12 392,0	2,44 %
AutoZone	6,2	1 098,3500	USD	1,14	6 014,8	1,19 %
Bristol-Myers Squibb	141,8	45,2400	USD	1,14	5 635,9	1,11 %
Chevron	11,4	124,0000	USD	1,14	1 241,1	0,24 %
Cigna	79,9	157,1200	USD	1,14	11 025,0	2,17 %
Cisco Systems	262,1	55,3300	USD	1,14	12 742,9	2,51 %
Citrix Systems	38,1	97,6800	USD	1,14	3 272,5	0,65 %
Cognizant Technology Solutions	163,9	63,3600	USD	1,14	9 122,7	1,80 %
Comcast	289,9	42,0200	USD	1,14	10 704,0	2,11 %
Crown Holdings	83,3	59,6500	USD	1,14	4 363,3	0,86 %
CVS Health	199,8	54,8700	USD	1,14	9 630,3	1,90 %
DaVita	55,2	55,3800	USD	1,14	2 683,9	0,53 %
eBay	243,6	39,2800	USD	1,14	8 405,5	1,66 %
Exxon Mobil	33,1	76,1800	USD	1,14	2 216,4	0,44 %
FedEx	27,5	165,9000	USD	1,14	4 015,2	0,79 %
International Business Machines	66,9	138,6300	USD	1,14	8 145,6	1,61 %
j2 Global	29,2	87,6200	USD	1,14	2 248,4	0,44 %
Johnson & Johnson	120,7	139,4200	USD	1,14	14 780,0	2,92 %
Kellogg	41,1	53,4000	USD	1,14	1 929,3	0,38 %
Laboratory Corp of America	70,5	172,3900	USD	1,14	10 684,8	2,11 %
LKQ	196,6	26,3950	USD	1,14	4 559,1	0,90 %
McKesson	44,2	133,4200	USD	1,14	5 182,5	1,02 %
MEDNAX	58,1	24,6900	USD	1,14	1 259,3	0,25 %
Merck	63,9	83,9600	USD	1,14	4 717,1	0,93 %
Oracle	205,6	56,9800	USD	1,14	10 291,2	2,03 %
People's United Financial	85,6	16,7500	USD	1,14	1 260,1	0,25 %
Pfizer	179,6	43,5800	USD	1,14	6 875,7	1,36 %
PPG Industries	33,4	115,8100	USD	1,14	3 396,9	0,67 %
PPL	236,3	31,2250	USD	1,14	6 481,9	1,28 %
Public Service Enterprise Group	73,3	59,0000	USD	1,14	3 798,4	0,75 %
Ryder System	21,2	57,2100	USD	1,14	1 063,8	0,21 %
Sally Beauty Holdings	173,4	12,9600	USD	1,14	1 973,9	0,39 %
Signature Bank/New York NY	34,4	119,4000	USD	1,14	3 603,9	0,71 %
Simon Property Group	31,9	160,6500	USD	1,14	4 509,1	0,89 %
Target	75,8	87,0400	USD	1,14	5 794,6	1,14 %
TJX Cos	52,5	52,9300	USD	1,14	2 440,0	0,48 %
Universal Health Services	36,5	128,2300	USD	1,14	4 116,3	0,81 %
Walgreens Boots Alliance	82,8	54,2000	USD	1,14	3 942,8	0,78 %
Walt Disney	20,8	138,8200	USD	1,14	2 538,0	0,50 %
Verizon Communications	70,5	57,3700	USD	1,14	3 554,1	0,70 %
WW Grainger	17,6	265,1400	USD	1,14	4 105,2	0,81 %
Zimmer Biomet Holdings	66,8	115,0000	USD	1,14	6 747,4	1,33 %
Amerika totalt					**263 108,1**	**51,91 %**
Caymanöarna						
CK Asset Holdings	442,0	61,1500	HKD	8,89	3 041,4	0,60 %
CK Hutchison Holdings	890,5	77,0000	HKD	8,89	7 715,7	1,52 %
Caymanöarna totalt					**10 757,1**	**2,12 %**
Frankrike						
Air Liquide	18,7	122,6500	EUR	1,00	2 298,2	0,45 %
Danone	25,9	74,2000	EUR	1,00	1 922,7	0,38 %
Klepierre	87,5	29,1800	EUR	1,00	2 552,1	0,50 %
Publicis Groupe RIGHT	50,9		EUR	1,00		0,00 %
Publicis Groupe	50,9	46,2000	EUR	1,00	2 352,1	0,46 %
Sanofi	93,8	75,8300	EUR	1,00	7 114,7	1,40 %
Vinci	123,0	89,9600	EUR	1,00	11 069,2	2,18 %
Frankrike totalt					**27 309,1**	**5,39 %**
Guernsey						
Amdocs	126,6	61,8700	USD	1,14	6 882,0	1,36 %
Guernsey totalt					**6 882,0**	**1,36 %**
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	260,0	132,5000	HKD	8,89	3 876,5	0,76 %
Hongkong totalt					**3 876,5**	**0,76 %**
Indien						
Infosys ADR	123,4	10,6450	USD	1,14	1 154,1	0,23 %
Indien totalt					**1 154,1**	**0,23 %**
Irland						
Medtronic	148,9	97,2800	USD	1,14	12 725,5	2,51 %
Perrigo Co	15,0	47,2400	USD	1,14	624,6	0,12 %
Irland totalt					**13 350,1**	**2,63 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	5,9	115,5050	USD	1,14	600,1	0,12 %
Israel totalt					**600,1**	**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
Italien						
Italgas	124,8	5,9480	EUR	1,00	742,4	0,15 %
Snam	531,8	4,3850	EUR	1,00	2 331,8	0,46 %
Italien totalt					**3 074,2**	**0,61 %**
Japan						
Asahi Group Holdings	167,1	4 845,0000	JPY	122,65	6 601,1	1,30 %
Central Japan Railway	21,8	21 580,0000	JPY	122,65	3 835,8	0,76 %
Daito Trust Construction	29,3	13 735,0000	JPY	122,65	3 281,3	0,65 %
East Japan Railway	82,2	10 080,0000	JPY	122,65	6 755,8	1,33 %
KDDI	548,2	2 743,5000	JPY	122,65	12 263,5	2,42 %
Nippon Telegraph & Telephone	274,4	5 017,0000	JPY	122,65	11 224,6	2,21 %
Seven & i Holdings	21,0	3 648,0000	JPY	122,65	624,6	0,12 %
Sumitomo Realty & Development	82,8	3 848,0000	JPY	122,65	2 597,8	0,51 %
Takeda Pharmaceutical	57,3	3 823,0000	JPY	122,65	1 786,1	0,35 %
West Japan Railway	74,9	8 716,0000	JPY	122,65	5 322,8	1,05 %
Japan totalt					**54 293,4**	**10,71 %**
Jersey						
WPP	310,5	986,0000	GBP	0,90	3 419,3	0,67 %
Jersey totalt					**3 419,3**	**0,67 %**
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	97,0	81,4900	CAD	1,49	5 302,8	1,05 %
Bank of Nova Scotia/The	163,5	70,2800	CAD	1,49	7 710,0	1,52 %
Canadian Tire	34,2	141,5500	CAD	1,49	3 246,1	0,64 %
Fortis Inc/Canada	35,6	51,6900	CAD	1,49	1 234,5	0,24 %
National Bank of Canada	116,4	62,0600	CAD	1,49	4 844,8	0,96 %
RioCan Real Estate Investment Trust	67,4	26,0800	CAD	1,49	1 179,3	0,23 %
Royal Bank of Canada	69,3	103,9600	CAD	1,49	4 833,1	0,95 %
TC Energy	130,2	64,6600	CAD	1,49	5 647,7	1,11 %
TELUS - Non-Canadian customer	163,8	48,5500	CAD	1,49	5 334,9	1,05 %
Kanada totalt					**39 333,1**	**7,76 %**
Schweiz						
Chubb	64,6	147,5100	USD	1,14	8 377,6	1,65 %
Roche Holding	24,5	273,2500	CHF	1,11	6 015,1	1,19 %
Schweiz totalt					**14 392,6**	**2,84 %**
Singapore						
Oversea-Chinese Banking	332,5	11,4000	SGD	1,54	2 460,6	0,49 %
Singapore Telecommunications	1 170,6	3,5000	SGD	1,54	2 660,0	0,52 %
United Overseas Bank	210,0	26,1300	SGD	1,54	3 562,6	0,70 %
Singapore totalt					**8 683,2**	**1,71 %**
Spanien						
Red Electrica Corp	80,3	18,3650	EUR	1,00	1 474,6	0,29 %
Spanien totalt					**1 474,6**	**0,29 %**
Storbritannien						
Associated British Foods	137,4	2 455,0000	GBP	0,90	3 768,4	0,74 %
British American Tobacco	210,3	2 751,0000	GBP	0,90	6 461,6	1,27 %
Imperial Brands	189,7	1 844,6000	GBP	0,90	3 908,5	0,77 %
Johnson Matthey	45,0	3 317,0000	GBP	0,90	1 668,1	0,33 %
Reckitt Benckiser Group	21,1	6 160,0000	GBP	0,90	1 448,5	0,29 %
SSE	221,2	1 117,5000	GBP	0,90	2 761,4	0,54 %
Storbritannien totalt					**20 016,6**	**3,95 %**
Tyskland						
Bayer	97,9	60,8700	EUR	1,00	5 960,7	1,18 %
Fresenius Medical Care	60,3	68,6200	EUR	1,00	4 140,0	0,82 %
Fresenius	52,6	47,4800	EUR	1,00	2 496,5	0,49 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	26,0	220,5000	EUR	1,00	5 725,9	1,13 %
Siemens	31,2	104,3800	EUR	1,00	3 261,6	0,64 %
Tyskland totalt					**21 584,7**	**4,26 %**
Aktieplaceringar totalt					**493 308,6**	**97,32 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**493 308,6**	**97,32 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/AUD 25-09-2019					-0,3	-0,00 %
FX FWD EUR/CAD 25-07-2019					-19,8	-0,00 %
FX FWD EUR/CHF 25-09-2019					1,2	0,00 %
FX FWD EUR/DKK 25-09-2019					-0,0	-0,00 %
FX FWD EUR/GBP 25-07-2019					102,9	0,02 %
FX FWD EUR/HKD 25-09-2019					88,8	0,02 %
FX FWD EUR/JPY 25-07-2019					-1 349,9	-0,27 %
FX FWD EUR/SGD 25-09-2019					32,6	0,01 %
FX FWD EUR/USD 25-09-2019					1 740,0	0,34 %
Terminskontrakt totalt					**595,4**	**0,12 %**
Valutaderivat totalt					**595,4**	**0,12 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**595,4**	**0,12 %**
Derivatkontrakt totalt					**595,4**	**0,12 %**
Placeringar totalt					**493 904,0**	**97,44 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**12 997,2**	**2,56 %**
Fondvärde					**506 901,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	83,28 %					
Avkastningsandel I	16,52 %					
Tillväxtandel C	0,20 %					
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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	2,4	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,4	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	**2,3**

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
AUD	-46,7
CAD	-41 326,5
CHF	-5 958,8
DKK	-11,4
EUR	432 311,8
GBP	-23 998,3
HKD	-14 165,1
JPY	-53 807,8
SGD	-8 968,7
USD	-283 433,1

Motpart till derivathandel
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp

Nordea Ryssland

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ryssland steg 26,65 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (MSCI Russia 10/40 NTR-avkastningsindexet) ökade med 27,27 % under rapporteringsperioden.

Den ryska aktiemarknaden steg kraftigt. Till detta bidrog stigande energipriser som backade upp den ryska ekonomin. Oljepriset steg då USA införde nya sanktioner mot Irans oljeexport och återinförde sanktionerna beträffande råolja. Även den politiska osäkerheten i Venezuela fick oljepriset att stiga, eftersom Venezuela är ett viktigt exportland av olja. Aktiekursen för Rysslands största oljebolag Gazprom nästan fördubblades under perioden. Energisektorn var dock inte den enda sektorn som utvecklades positivt. Aktiekursen för Rysslands största IT-bolag Yandex steg också kraftigt, och flera aktier i konsumentsektorn höll samma takt. Med en marknadsandel på över 50 % är Yandex Rysslands största sökmotor. Yandex.ru är Rysslands fjärde populäraste webbplats. Aktieuppgången i den ryska konsumentsektorn backades upp av att den ryska centralbanken höll inflationen och räntorna i schack.

Den ryska aktiemarknaden hörde till vinnarna. Fonden utvecklades i takt med indexet. Detta berodde främst på att den ryska regeringen bad bolagen betala hälften av deras intäkter till aktieägarna i syfte att öka statens inkomster. Detta ökade betydligt värdet på energibolaget Gazprom och Rysslands största bank Sberbank. Fondens övervikt i Sberbank bidrog positivt till fondens avkastning. Däremot tyngde undervikten i Gazprom fondens utveckling. Energibolaget Novatek avkastade bra då dess investeringar i den arktiska regionen håller på att ta fart. Därtill hade "Rysslands Google", dvs. Yandex, och fastighetsbolaget LSR som fokuserar på hemmamarknaden en positiv inverkan på fondens utveckling. Globaltrans Investment och Mail.Ru Group minskade avkastningen mest.

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. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,04–0,04 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

7

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

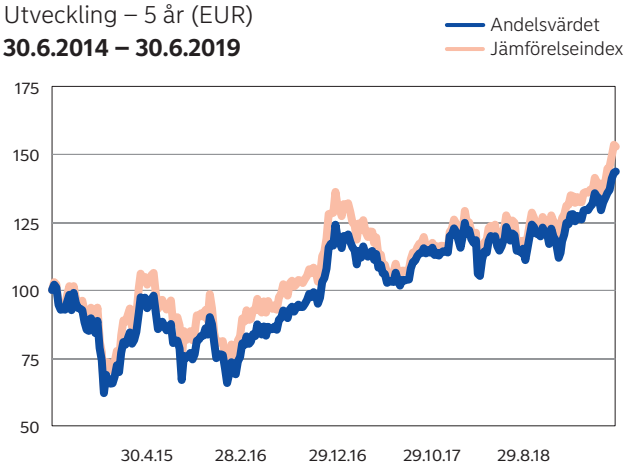
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

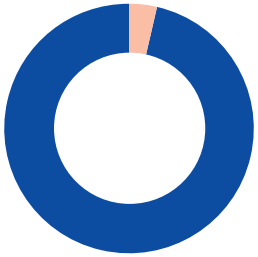
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fonden jämförelseindex är MSCI Russia 10/40 NTR-avkastningsindexet fr.o.m. 1.5.2012. NTR-indexet inkluderar dividender efter skatt. En begränsning på 10/40 % gäller för vikten på ett enskilt bolag (emittent) i fondens portfölj.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,76 %
- Utländska aktier 96,24 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 682,84	1 328,71
Avkastningsandel A*, EUR	1 296,48	1 051,39
Tillväxtandel A, 1 000 st.	9 303,3	9 455,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	133,9	136,5
Antal andelsägare	19 767	20 601
Fondvärde, milj. EUR	158,3	127,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 310,2	2 658,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	16,04
Indexets volatilitet, %	16,83
Tracking Error, %	3,55
Active Share, %	21,32
Sharpe-tal	1,14
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-31,74
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,84
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är aktivt förvaltad och investerar i en koncentrerad placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.
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 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	73,3	25,0800	USD	1,14	1 614,6	1,02 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**1 614,6**	**1,02 %**
Cypern						
Etalon Group GDR	362,1	2,2600	USD	1,14	718,9	0,45 %
Globaltrans Investment GDR	313,5	9,1800	USD	1,14	2 528,5	1,60 %
TCS Group Holding GDR	54,2	19,6000	USD	1,14	933,5	0,59 %
Cypern totalt					**4 181,0**	**2,64 %**
Holland						
X5 Retail Group GDR	244,8	34,3900	USD	1,14	7 395,4	4,67 %
Yandex	93,1	38,1500	USD	1,14	3 121,3	1,97 %
Holland totalt					**10 516,7**	**6,64 %**
Ryssland						
Aeroflot PJSC	262,4	1,6126	USD	1,14	371,7	0,23 %
Alrosa PJSC	5 203,8	1,3715	USD	1,14	6 270,3	3,96 %
Cherkizovo Group PJSC	70,0	29,9105	USD	1,14	1 839,6	1,16 %
Detsky Mir PJSC	490,9	1,3610	USD	1,14	586,9	0,37 %
ENEL RUSSIA PJSC	96 538,2	0,0182	USD	1,14	1 540,6	0,97 %
Gazprom PJSC ADR	1 587,4	7,3500	USD	1,14	10 250,9	6,48 %
Inter RAO UES PJSC	58 237,8	0,0722	USD	1,14	3 693,6	2,33 %
LSR Group PJSC	87,9	12,2724	USD	1,14	947,9	0,60 %
LUKOIL PJSC ADR	203,8	84,7800	USD	1,14	15 182,0	9,59 %
Magnit PJSC	113,3	59,5828	USD	1,14	5 932,6	3,75 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	4 752,9	0,7193	USD	1,14	3 003,8	1,90 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	199,4	22,6500	USD	1,14	3 967,4	2,51 %
Mobile TeleSystems PJSC ADR	37,4	9,3700	USD	1,14	307,6	0,19 %
Mobile TeleSystems PJSC	1 755,4	4,5398	USD	1,14	7 001,5	4,42 %
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1 747,6	1,4299	USD	1,14	2 195,5	1,39 %
Novatek PJSC GDR	30,6	214,0000	USD	1,14	5 759,3	3,64 %
Novatek PJSC	397,4	21,3901	USD	1,14	7 468,5	4,72 %
Novolipetsk Steel PJSC GDR	322,9	25,4200	USD	1,14	7 212,1	4,56 %
PhosAgro PJSC GDR	346,4	13,2000	USD	1,14	4 017,2	2,54 %
Rosneft Oil Co PJSC GDR	1 206,3	6,5440	USD	1,14	6 935,7	4,38 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	91,8	15,5300	USD	1,14	1 252,2	0,79 %
Sberbank of Russia PJSC	2 421,2	3,8132	USD	1,14	8 111,6	5,12 %
Sberbank of Russia PJSC	1 231,5	3,2889	USD	1,14	3 558,5	2,25 %
Severstal PJSC GDR	489,5	16,9400	USD	1,14	7 285,3	4,60 %
Sollers PJSC	96,6	5,0672	USD	1,14	429,9	0,27 %
Surgutneftegas PJSC ADR	682,5	4,1380	USD	1,14	2 481,3	1,57 %
Surgutneftegas PJSC	7 744,0	0,6820	USD	1,14	4 640,1	2,93 %
Tatneft PJSC ADR	36,5	74,1600	USD	1,14	2 379,7	1,50 %
Tatneft PJSC	262,4	12,3740	USD	1,14	2 852,7	1,80 %
Tatneft PJSC	589,1	10,1661	USD	1,14	5 261,5	3,32 %
TMK PJSC GDR	97,8	3,7900	USD	1,14	325,7	0,21 %
TMK PJSC	616,6	0,9566	USD	1,14	518,2	0,33 %
Transneft PJSC	0,2	2 629,6812	USD	1,14	482,9	0,31 %
Unipro PJSC	53 490,7	0,0419	USD	1,14	1 967,1	1,24 %
Ryssland totalt					**136 031,2**	**85,94 %**
Aktieplaceringar totalt					**152 343,5**	**96,24 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**152 343,5**	**96,24 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI Russia 10 Id 9/2019	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					**152 343,5**	**96,24 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**5 951,9**	**3,76 %**
Fondvärde					**158 295,3**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,90 %					
Avkastningsandel A	1,10 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. 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	63,5
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA

Nordea Småbolagsfond Norden

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småbolagsfond Norden ökade med 17,77 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (Carnegie Nordic Small Cap-avkastningsindex GTR; inkluderar dividender) steg 18,94 %.

De nordiska småbolagen utvecklades starkt och fonden noterade nytt all-time-high. Efter relativt bra kvartalsrapporter för det fjärde kvartalet 2018 har dock konjunktursignalerna succesivt blivit något svagare. Detta har lett till att centralbankerna signalerat fortsatt låga räntor vilket gett stöd till börserna. Det tilltagande handelskriget och geopolitisk oro har hittills inte stört de nordiska småbolagen nämnvärt. På sektornivå utvecklades IT- bolagen bra vilket gynnade några av våra innehav. Även fastighetsbolagen utvecklades starkt men då fonden har en låg andel missgynnades vi av detta.

Bäst utvecklades innehavet i det medicintekniska mjukvarubolaget Sectra. Bolaget har fått ett genombrott på den amerikanska marknaden. Denna marknad är inte bara viktig på grund av dess storlek utan också för att amerikanska sjukhus ställer väldigt höga krav på de produkter de köper. En ny marknad öppnades upp också i Australien där bolaget fick sin enskilt största order någonsin. Sectra börjar nu också få fler beställningar inom det nya området digital patologi vilket vi tror har strategisk betydelse för bolaget då detta kompletterar och förstärker deras erbjudande till sjukhusen. Även innehaven i Bure, Tomra, Vaisala och BTS bidrog positivt. Innehavet i Bang&Olufsen utvecklades sämre och gick ned efter att bolaget dragit ner sina försäljnings-och vinstförväntningar.

Nya innehav var AAK som säljer vegetabiliska fetter och oljor samt ALK-Abello som tillverkar tabletter mot allergi. Båda bolagen värderas relativt högt men vi gillar kombinationen av deras stabila intäkter samtidigt som det finns spännande tillväxtområden. Vi ökade även innehavet i Garo som är en av de ledande leverantörerna av utrustning för laddning av el- och hybridbilar. Vi ökade även innehaven i de skogsägande bolagen Holmen och SCA vars skogar tillsammans binder en stor mängd koldioxid. Vi valde att reducera innehaven något i Tomra och Bure efter väldigt stark kursutveckling.

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 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**

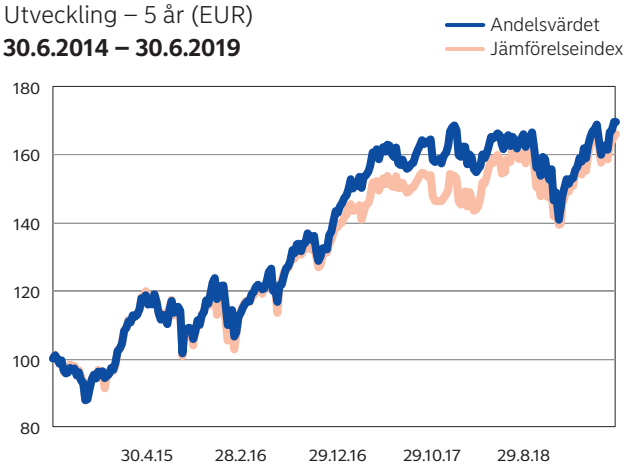
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

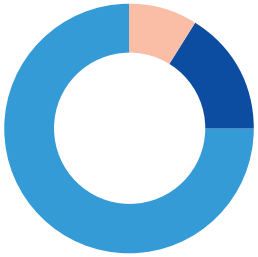
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



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 8,95 %
- Inhemska aktier 16,13 %
- Utländska aktier 74,92 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 355,01	1 150,58
Avkastningsandel A*, EUR	899,15	781,90
Tillväxtandel C*, EUR	10,84	9,17
Avkastningsandel C*, EUR	10,32	8,94
Tillväxtandel A, 1 000 st.	114 354,1	123 292,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	4 886,4	4 772,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	337,0	370,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	34,5	34,5
Antal andelsägare	60 313	61 923
Fondvärde, milj. EUR	1 597,5	1 459,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	12 320,1	26 967,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,22
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,43
Indexets volatilitet, %	11,64
Tracking Error, %	4,25
Active Share, %	79,64
Sharpe-tal	1,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	48,56
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,59
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	5,8400	EUR	1,00	10 901,9	0,68 %
DNA Oyj	72,9	21,0400	EUR	1,00	1 533,1	0,10 %
Kommunikationstjänster totalt					**12 435,0**	**0,78 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	520,6	14,3800	EUR	1,00	7 486,7	0,47 %
Honkarakenne B	251,5	2,3400	EUR	1,00	588,4	0,04 %
Marimekko	199,9	26,1000	EUR	1,00	5 217,0	0,33 %
NoHo Partners Oyj	164,9	8,1000	EUR	1,00	1 335,4	0,08 %
Rapala VMC	4 732,4	3,0200	EUR	1,00	14 291,7	0,89 %
Verkkokauppa Oyj	1 690,6	3,5750	EUR	1,00	6 043,9	0,38 %
Wulff-Group	296,1	1,5900	EUR	1,00	470,8	0,03 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**35 434,0**	**2,22 %**
Dagligvaror						
Apetit Plc	347,9	8,6200	EUR	1,00	2 998,6	0,19 %
Olvi A	8,6	34,5500	EUR	1,00	298,3	0,02 %
Suominen	989,9	2,3600	EUR	1,00	2 336,2	0,15 %
Dagligvaror totalt					**5 633,0**	**0,35 %**
Hälsovård						
Herantis Pharma Plc	232,2	5,8500	EUR	1,00	1 358,4	0,09 %
Revenio Group Corporation	90,2	20,1000	EUR	1,00	1 812,3	0,11 %
Hälsovård totalt					**3 170,7**	**0,20 %**
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	394,6	28,7000	EUR	1,00	11 323,9	0,71 %
Aspo	721,0	9,0000	EUR	1,00	6 489,4	0,41 %
Caverion Corporation	251,9	6,8800	EUR	1,00	1 732,8	0,11 %
Exel Composites Plc	88,6	4,2700	EUR	1,00	378,2	0,02 %
Lassila&Tikanoja	1 504,3	14,3400	EUR	1,00	21 571,7	1,35 %
Martela A	76,3	3,0600	EUR	1,00	233,4	0,01 %
Ponsse	933,3	31,0500	EUR	1,00	28 979,7	1,81 %
Ramirent	294,4	8,9400	EUR	1,00	2 631,5	0,16 %
Robit plc	186,5	2,7000	EUR	1,00	503,6	0,03 %
Uponor	3 182,6	9,5700	EUR	1,00	30 457,9	1,91 %
Valmet Corporation	130,3	21,9000	EUR	1,00	2 854,1	0,18 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**107 156,1**	**6,71 %**
Informationsteknologi, IT						
DIGIA	153,9	3,3100	EUR	1,00	509,3	0,03 %
F-Secure	9 563,9	2,4700	EUR	1,00	23 622,8	1,48 %
QPR Software	40,9	2,0800	EUR	1,00	85,0	0,01 %
Qt Group Plc	72,0	13,1500	EUR	1,00	947,3	0,06 %
Teleste	60,6	5,8000	EUR	1,00	351,2	0,02 %
Vaisala A	1 773,8	21,7500	EUR	1,00	38 580,8	2,42 %
Informationsteknologi totalt					**64 096,5**	**4,01 %**
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	184,6	14,2800	EUR	1,00	2 636,8	0,17 %
Kemira	1 276,4	12,8800	EUR	1,00	16 439,7	1,03 %
Tikkurila	468,6	14,8200	EUR	1,00	6 944,6	0,43 %
Basindustri totalt					**26 021,0**	**1,63 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	293,1	12,9400	EUR	1,00	3 792,4	0,24 %
Fastigheter totalt					**3 792,4**	**0,24 %**
Aktieplaceringar totalt					**257 738,7**	**16,13 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**257 738,7**	**16,13 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Bermuda						
BW Offshore Limited	41,6	51,8500	NOK	9,72	221,9	0,01 %
Bermuda totalt					**221,9**	**0,01 %**
Danmark						
ALK-Abelló B	156,2	1 531,0000	DKK	7,46	32 047,3	2,01 %
Bang & Olufsen	1 503,9	45,2000	DKK	7,46	9 108,0	0,57 %
H+H International	82,9	104,8000	DKK	7,46	1 164,5	0,07 %
Harboes Bryggeri B	360,9	76,8000	DKK	7,46	3 713,9	0,23 %
Jeudan	95,8	1 030,0000	DKK	7,46	13 214,1	0,83 %
Jyske Bank	61,2	227,0000	DKK	7,46	1 860,5	0,12 %
MT Højgaard Holding A/S	29,9	74,5000	DKK	7,46	298,6	0,02 %
Nilfisk Holding	75,7	181,0000	DKK	7,46	1 835,8	0,11 %
NKT	431,4	101,3000	DKK	7,46	5 855,5	0,37 %
NNIT	178,2	124,8000	DKK	7,46	2 979,8	0,19 %
Per Aarsleff Holding B	503,2	234,5000	DKK	7,46	15 809,0	0,99 %
Schouw & Co.	113,1	496,6000	DKK	7,46	7 523,1	0,47 %
Solar B	146,6	312,5000	DKK	7,46	6 136,4	0,38 %
Sydbank	194,4	125,3000	DKK	7,46	3 263,0	0,20 %
Danmark totalt					**104 809,4**	**6,56 %**
Norge						
AKVA Group	300,0	76,4000	NOK	9,72	2 358,8	0,15 %
Borregaard	1 421,4	98,6000	NOK	9,72	14 423,7	0,90 %
Data Respons RIGHT	133,5	6,0000	NOK	9,72	82,4	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
Data Respons	2 669,7	33,0000	NOK	9,72	9 067,0	0,57 %
Kitron	10 442,6	9,1700	NOK	9,72	9 855,1	0,62 %
Kongsberg Gruppen	2 357,2	118,8000	NOK	9,72	28 820,4	1,80 %
NRC Group	1 976,4	64,0000	NOK	9,72	13 017,7	0,81 %
Polaris Media	1 058,7	27,2000	NOK	9,72	2 963,6	0,19 %
SpareBank 1 Østlandet	171,7	85,0000	NOK	9,72	1 501,6	0,09 %
Sparebanken Telemark	52,0	117,5000	NOK	9,72	629,1	0,04 %
Tomra Systems	734,2	279,6000	NOK	9,72	21 127,7	1,32 %
Treasure	461,2	13,5000	NOK	9,72	640,8	0,04 %
Wallenius Wilhelmsen	420,0	25,3400	NOK	9,72	1 095,3	0,07 %
Webstep	257,1	23,6000	NOK	9,72	624,4	0,04 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	142,0000	NOK	9,72	1 854,2	0,12 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	139,0000	NOK	9,72	5 945,7	0,37 %
Norge totalt					**114 007,6**	**7,14 %**
Schweiz						
Fenix Outdoor Int. B	819,0	1 008,0000	SEK	10,57	78 128,6	4,89 %
Schweiz totalt					**78 128,6**	**4,89 %**
Sverige						
24SevenOffice	1 539,7	17,8500	SEK	10,57	2 601,0	0,16 %
AAK	833,5	174,9500	SEK	10,57	13 799,2	0,86 %
AcadeMedia	7 030,8	52,0000	SEK	10,57	34 598,9	2,17 %
Alpha Helix	8,1	0,4800	SEK	10,57	0,4	0,00 %
Axfood	2 094,6	183,7000	SEK	10,57	36 413,8	2,28 %
Bactiguard B	3 158,1	45,5000	SEK	10,57	13 598,5	0,85 %
Bahnhof	630,0	21,2000	SEK	10,57	1 264,0	0,08 %
Beijer Electronics	2 276,5	55,4000	SEK	10,57	11 935,3	0,75 %
Boule Diagnostics	100,0	52,2000	SEK	10,57	494,0	0,03 %
BTS Group B	2 200,3	174,8000	SEK	10,57	36 398,8	2,28 %
Bure Equity	3 776,9	158,6000	SEK	10,57	56 689,0	3,55 %
Clas Ohlson B	3 669,1	91,8000	SEK	10,57	31 875,6	2,00 %
CLX Communications	100,0	149,6000	SEK	10,57	1 415,8	0,09 %
Concentric	1 826,1	137,6000	SEK	10,57	23 779,2	1,49 %
COOR Service Management	2 942,1	86,0000	SEK	10,57	23 944,7	1,50 %
DevPort B	490,5	35,4000	SEK	10,57	1 643,1	0,10 %
Doro	734,7	33,9000	SEK	10,57	2 357,1	0,15 %
Dustin Group	508,0	85,2500	SEK	10,57	4 098,4	0,26 %
Edgeware	2 779,2	7,4500	SEK	10,57	1 959,4	0,12 %
Elos Medtech B	799,2	99,2000	SEK	10,57	7 502,8	0,47 %
Eltel	1 282,5	23,3500	SEK	10,57	2 834,0	0,18 %
Eurocon Consulting	2 262,9	6,0400	SEK	10,57	1 293,5	0,08 %
Fagerhult	2 841,6	61,3000	SEK	10,57	16 484,4	1,03 %
FastPartner	4 376,9	75,8000	SEK	10,57	31 397,5	1,97 %
FM Mattsson Mora Group B	151,8	94,6000	SEK	10,57	1 359,1	0,09 %
Garo	589,4	319,0000	SEK	10,57	17 792,4	1,11 %
Gunnebo	600,0	24,9000	SEK	10,57	1 413,9	0,09 %
Haldex	195,5	56,8000	SEK	10,57	1 050,9	0,07 %
Handicare Group	1 111,7	37,6000	SEK	10,57	3 955,8	0,25 %
Hexatronic Group	121,4	53,2000	SEK	10,57	611,2	0,04 %
HiQ International	1 460,6	52,4000	SEK	10,57	7 242,8	0,45 %
HMS Networks	13,5	179,4000	SEK	10,57	229,8	0,01 %
Holmen B	4 268,6	197,1000	SEK	10,57	79 621,1	4,98 %
KABE B	932,5	151,5000	SEK	10,57	13 369,4	0,84 %
Knowit	66,1	213,5000	SEK	10,57	1 335,6	0,08 %
Lexington	383,8	15,3000	SEK	10,57	555,7	0,03 %
Malmbergs Elektriska B	264,2	61,0000	SEK	10,57	1 525,3	0,10 %
Medivir B	1 878,3	24,8500	SEK	10,57	4 417,2	0,28 %
Midsona B	2 079,3	48,9500	SEK	10,57	9 632,2	0,60 %
Midsummer	466,3	35,3000	SEK	10,57	1 557,7	0,10 %
MTG B	2 234,8	103,6000	SEK	10,57	21 910,8	1,37 %
NCC B	528,7	160,3500	SEK	10,57	8 023,2	0,50 %
NENT Group B	3 164,5	216,0000	SEK	10,57	64 687,2	4,05 %
Nolato B	102,2	561,0000	SEK	10,57	5 426,6	0,34 %
OEM International B	1 200,1	250,0000	SEK	10,57	28 393,4	1,78 %
Poolia B	580,2	6,5000	SEK	10,57	356,9	0,02 %
Precio Fishbone B	25,0	51,6000	SEK	10,57	122,1	0,01 %
Rabbalshede Kraft	4 680,5	5,1000	SEK	10,57	2 259,0	0,14 %
Rejlers B	1 955,0	80,0000	SEK	10,57	14 800,8	0,93 %
SAAB B	996,7	302,0000	SEK	10,57	28 484,9	1,78 %
SCA B	5 279,1	80,4400	SEK	10,57	40 186,9	2,52 %
Scandi Standard	500,0	63,9000	SEK	10,57	3 023,6	0,19 %
SECTRA B	3 550,5	342,5000	SEK	10,57	115 080,1	7,20 %
Semcon	1 774,3	54,8000	SEK	10,57	9 201,3	0,58 %
SJR B	332,0	37,9000	SEK	10,57	1 190,8	0,07 %
SSAB A	124,2	32,0700	SEK	10,57	377,0	0,02 %
SSAB B	2 530,7	28,1100	SEK	10,57	6 732,1	0,42 %
Svedbergs B	2 396,2	21,8000	SEK	10,57	4 943,5	0,31 %
Systemair	554,5	129,5000	SEK	10,57	6 795,2	0,43 %
Troax Group	1 579,8	96,0000	SEK	10,57	14 352,5	0,90 %
Wallenstam B	293,6	98,2000	SEK	10,57	2 728,7	0,17 %
VBG Group B	1 008,8	166,0000	SEK	10,57	15 848,0	0,99 %
Virtual Genetics	395,0		SEK	10,57	0,0	0,00 %
ZetaDisplay	284,0	22,1000	SEK	10,57	594,0	0,04 %
Sverige totalt					**899 567,0**	**56,31 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 196 734,5**	**74,92 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 196 734,5**	**74,92 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Placeringar totalt					**1 454 473,2**	**91,05 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**142 979,0**	**8,95 %**
Fondvärde					**1 597 452,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	97,00 %					
Avkastningsandel A	2,75 %					
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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	28,3	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	5,0	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	**2,8**

Nordea Småföretag Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småföretag Europa steg 14,47 % under januari–juni 2019. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Den europeiska aktiemarknaden steg i samma takt som den globala aktiemarknaden även om Brexit-förhandlingarna inte fullbordades, marknaden befarade att den ekonomiska tillväxten i Tyskland blir negativ och budgetunderskottet i Italien ökade. Aktiemarknaden fick ny fart efter det mycket svaga sista kvartalet 2018. Det svaga kvartalet skapade på många sätt förutsättningarna för uppgången i år. Marknaden började stiga då Fed reagerade på avmattningen i den globala ekonomiska tillväxten på ett mer avvaktande sätt än tidigare. I fjol förväntade sig placerarna att räntorna skulle stiga. Nu är förväntningarna de motsatta. ECB beslöt på sitt senaste möte att hålla styrräntan kring noll procent i syfte att backa upp ekonomin. Livsmedels- och läskedryckssektorn samt IT-sektorn utvecklades bäst. Båda sektorerna är relativt defensiva och lockar placerare då den globala ekonomin utvecklas svagt.

Fonden utvecklades mycket gynnsamt. I synnerhet telekom- och finanssektorerna presterade utmärkt, och endast IT-sektorn var svag.

En av de bästa aktierna var norska Tomra Systems som är den ledande tillverkaren och marknadsföraren av insamlings- och sorteringssystem. Bolaget är en riktig läckerbit eftersom sortering och återvinning av plast vinner allt mer terräng. Inom den närmaste tiden kommer ett avtal om målen för plaståtervinning att undertecknas på europeisk nivå. Dessutom kommer allt fler nya länder att ansluta sig till planer som gäller återvinning av plastförpackningar.

Det brittiska datasäkerhetsbolaget NCC Group överraskade negativt i januari då det rapporterade ett dåligt kassaflöde. Därför sköt NCC upp den prognostiserade marginalhöjningen på 1 % med ett år. Enligt vår syn sjönk aktiekursen ändå överdrivet kraftigt. Därefter har kursen stigit och vi har minskat vårt innehav eftersom förtroendet för bolagets ledning ännu inte har återställts.

Vi kompletterade portföljen med den svenska godistillverkaren Cloetta som äger till exempel varumärkena Läkerol, Sisu och Malaco. Dessa varumärken har förstärkts efter att bolagets ledning byttes, och det syns redan genom ökad försäljning. Vi förväntar oss också att lönsamheten förbättras i segmentet lösgodis.

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 0,07–2,85 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk **Högre risk**

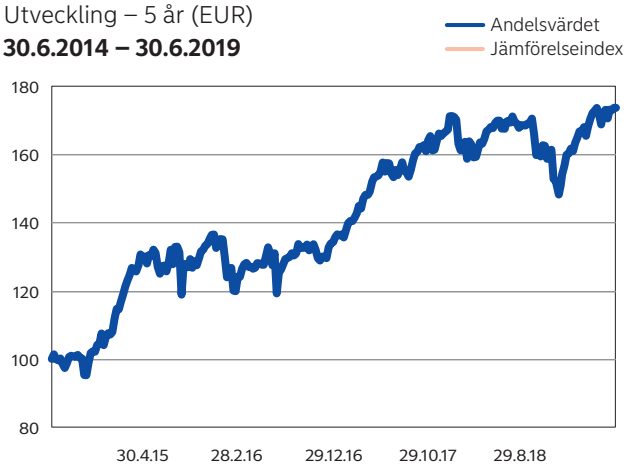
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

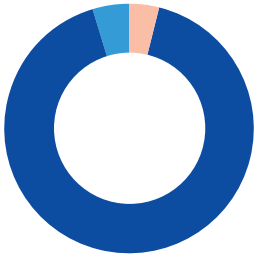
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 23.10.2013.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,16 %
- Utländska aktier 91,19 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 4,65 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	19,52	17,05
Avkastningsandel A*, EUR	17,54	15,62
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 680,9	1 810,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	329,4	322,5
Antal andelsägare	1 898	1 979
Fondvärde, milj. EUR	38,6	35,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	298,5	992,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	8,89
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,39
Omsättningshastigheten i portföljen, %	42,47
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,62
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.

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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 0,45 %, registeringsland Tyskland
iShares STOXX Europe Small 200 DE 0,20 %, registeringsland Tyskland

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	125,8	235,4600	GBP	0,90	330,9	0,86 %
Bermuda totalt					**330,9**	**0,86 %**
Frankrike						
Coface	104,3	8,8100	EUR	1,00	918,9	2,38 %
Fleury Michon	7,4	37,8000	EUR	1,00	278,6	0,72 %
Guerbet	4,5	47,5000	EUR	1,00	214,9	0,56 %
Orpea	13,8	105,9000	EUR	1,00	1 461,1	3,79 %
Rubis SCA RIGHT	28,8		EUR	1,00		0,00 %
Rubis SCA	29,7	49,5800	EUR	1,00	1 474,5	3,82 %
Teleperformance	7,8	176,0000	EUR	1,00	1 369,1	3,55 %
TFF	17,1	37,3000	EUR	1,00	636,0	1,65 %
Vetoquinol	13,4	58,0000	EUR	1,00	777,4	2,01 %
Frankrike totalt					**7 130,5**	**18,48 %**
Guernsey						
Burford Capital	59,6	1 549,0000	GBP	0,90	1 031,5	2,67 %
Guernsey totalt					**1 031,5**	**2,67 %**
Holland						
IMCD	4,1	80,3000	EUR	1,00	327,0	0,85 %
Holland totalt					**327,0**	**0,85 %**
Italien						
FinecoBank Banca Fineco	21,8	9,8060	EUR	1,00	213,3	0,55 %
MARR	45,0	20,0000	EUR	1,00	900,9	2,33 %
OVS	275,9	1,5130	EUR	1,00	417,5	1,08 %
Italien totalt					**1 531,7**	**3,97 %**
Luxemburg						
Aroundtown	149,5	7,1700	EUR	1,00	1 071,9	2,78 %
IVS Group	43,3	10,2500	EUR	1,00	443,6	1,15 %
Luxemburg totalt					**1 515,5**	**3,93 %**
Norge						
Kid	83,1	42,5000	NOK	9,72	363,6	0,94 %
Tomra Systems	37,0	279,6000	NOK	9,72	1 065,2	2,76 %
Norge totalt					**1 428,9**	**3,70 %**
Schweiz						
Baloise Holding	5,9	172,0000	CHF	1,11	906,7	2,35 %
DKSH Holding	15,0	57,1000	CHF	1,11	772,4	2,00 %
Helvetia Holding	8,4	122,5000	CHF	1,11	922,8	2,39 %
HOCHDORF Holding	1,5	107,4000	CHF	1,11	145,9	0,38 %
Tecan Group	2,5	253,4000	CHF	1,11	574,0	1,49 %
Schweiz totalt					**3 321,7**	**8,61 %**
Spanien						
Inmobiliaria Colonial Socimi	111,0	9,6950	EUR	1,00	1 075,7	2,79 %
Viscofan	22,4	45,7800	EUR	1,00	1 024,7	2,66 %
Spanien totalt					**2 100,4**	**5,44 %**
Storbritannien						
Advanced Medical Solutions Group	127,2	298,0000	GBP	0,90	423,3	1,10 %
Alpha Financial Markets Consulting	330,2	224,0600	GBP	0,90	826,4	2,14 %
Begbies Traynor Group	1 103,0	74,0000	GBP	0,90	911,7	2,36 %
BTG	125,4	834,0000	GBP	0,90	1 167,7	3,03 %
Consort Medical	37,6	860,0000	GBP	0,90	361,1	0,94 %
Genus	36,9	2 636,0000	GBP	0,90	1 086,3	2,81 %
Informa	128,7	834,2000	GBP	0,90	1 198,7	3,11 %
NCC Group	351,8	161,4000	GBP	0,90	634,2	1,64 %
Phoenix Group Holdings	162,6	705,9000	GBP	0,90	1 281,7	3,32 %
RPC Group	41,9	791,8000	GBP	0,90	370,3	0,96 %
Storbritannien totalt					**8 261,4**	**21,41 %**
Sverige						
AAK	70,9	174,9500	SEK	10,57	1 174,2	3,04 %
Arjo B	308,3	42,1600	SEK	10,57	1 230,1	3,19 %
Cloetta	284,3	30,0600	SEK	10,57	808,8	2,10 %
Invisio Communications	81,5	70,7000	SEK	10,57	545,1	1,41 %
Karnov Group	312,4	40,8000	SEK	10,57	1 206,2	3,13 %
Sverige totalt					**4 964,4**	**12,86 %**
Tyskland						
CTS Eventim	28,9	40,8000	EUR	1,00	1 178,5	3,05 %
Medios	43,5	16,6000	EUR	1,00	722,6	1,87 %
Nexus	23,3	32,8000	EUR	1,00	764,1	1,98 %
Wuestenrot & Wuerttembergische	30,9	18,9000	EUR	1,00	584,0	1,51 %
Tyskland totalt					**3 249,1**	**8,42 %**
Aktieplaceringar totalt					**35 193,0**	**91,19 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**35 193,0**	**91,19 %**

	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
Innehav i placeringsfonder						
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares STOXX Europe 600 Insurance DE	20,8	31,0800	EUR	1,00	647,1	1,68 %
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE	34,5	33,2800	EUR	1,00	1 147,0	2,97 %
Indexandelsfonder totalt					**1 794,1**	**4,65 %**
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**1 794,1**	**4,65 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 794,1**	**4,65 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
STOXX EUR SMALL20 9/2019	-3,8	1,4000	EUR	1,00	-5,3	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-5,3**	**-0,01 %**
Aktiederivat totalt					**-5,3**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-5,3**	**-0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**-5,3**	**-0,01 %**
Placeringar totalt					**36 981,7**	**95,82 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 612,2**	**4,18 %**
Fondvärde					**38 593,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	85,03 %
Avkastningsandel A	14,97 %

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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-1 095,5
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA

Nordea Tillväxtregion Aktie

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Aktie steg 15,16 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (MSCI Emerging Markets Free NTR-avkastningsindex; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 11,00 %.

Tillväxtmarknaderna utvecklades positivt men tappade något mot den globala aktiemarknaden. Den positiva riktningen grundade sig främst på att den kinesiska aktiemarknaden trots handelskriget utvecklades starkt. Kinas regering har stimulerat ekonomin med skattelättnader och nya investeringar i infrastruktur samt genom att stödja ökningen i bankernas utlåning. Regeringens åtgärder har stabiliserat Kinas ekonomi. Den indiska aktiemarknaden steg mindre än den globala aktiemarknaden eftersom tillväxten där är nu långsammare än i Kina. Centralbanken stödde ekonomin med flera räntesänkningar. Den ryska aktiemarknaden är klart den största marknaden i Östeuropa. Marknaden steg kraftigt. Till detta bidrog stigande energipriser som backade upp den ryska ekonomin. I Latinamerika utvecklades den brasilianska marknaden bäst. Den mexikanska marknaden steg också även om handelsförhandlingarna med USA påverkade marknadsutvecklingen.

Fonden utvecklades mycket bättre än sitt index. I synnerhet aktievalen ökade avkastningen. I IT-sektorn presterade koreanska SK Hynix och Samsung Electronics mycket starkt. Eftersom halvledarmarknaden har sviktat beslöt vi att sälja vårt innehav i SK Hynix.

Den ryska aktiemarknaden hörde till vinnarna. Detta berodde främst på att den ryska regeringen bad bolagen betala hälften av deras intäkter till aktieägarna i syfte att öka statens inkomster. Detta fick kursen för Sberbank att stiga betydligt.

Utvecklingen påverkades av att fonden hade ett relativt stort innehav i kinesiska bolag. Aktiemarknaderna i både Shenzhen och Shanghai steg kraftigt trots handelskriget mellan Kina och USA och avmattningen i den globala ekonomiska tillväxten. Det mindre innehavet i indiska aktier var positivt eftersom den indiska marknaden steg mindre än den kinesiska.

Martin Junker Nielsen är ansvarig portföljförvaltare sedan 1.9.2009.

Martin Junker Nielsen

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–0,08 % 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 0,00–5,92 %.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 **6** 7

Lägre risk **Högre risk**

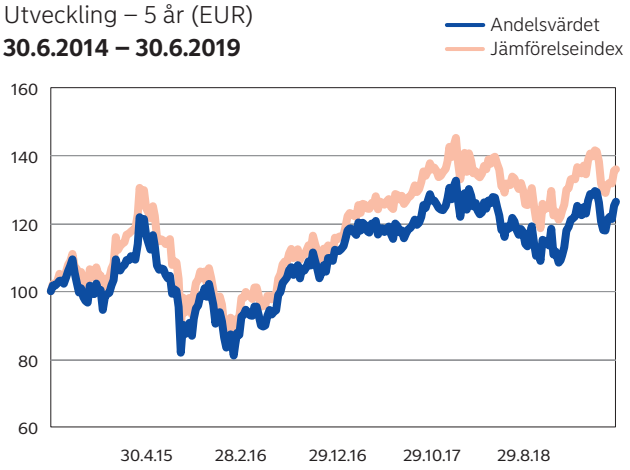
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

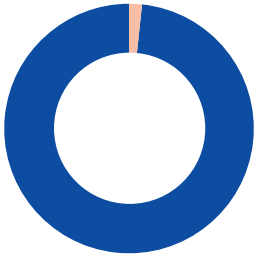
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



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 1,94 %
- Utländska aktier 98,06 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 483,98	2 156,92
Avkastningsandel A*, EUR	1 898,83	1 686,52
Tillväxtandel C*, EUR	10,35	8,95
Avkastningsandel C*, EUR	9,87	8,73
Tillväxtandel A, 1 000 st.	44 103,3	57 166,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	387,6	388,4
Tillväxtandel C, 1 000 st.	268,2	112,4
Avkastningsandel C, 1 000 st.	49,6	42,2
Antal andelsägare	29 652	31 164
Fondvärde, milj. EUR	1 106,1	1 241,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	10 051,8	25 173,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-
Avkastning C*, EUR	-	0,22
Avkastning, utbetalning	-	15.2-15.3.2019

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,38
Indexets volatilitet, %	11,27
Tracking Error, %	2,62
Active Share, %	67,23
Sharpe-tal	0,75
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-16,85
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,60
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,09
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	1 676,0	4,6400	HKD	8,89	875,1	0,08 %
China Water Affairs Group	1 378,0	7,6900	HKD	8,89	1 192,4	0,11 %
Cosan	463,2	13,2900	USD	1,14	5 409,0	0,49 %
COSCO SHIPPING Ports	1 732,1	7,7100	HKD	8,89	1 502,7	0,14 %
CP Pokphand	11 482,0	0,6700	HKD	8,89	865,6	0,08 %
First Pacific	14 164,0	3,1700	HKD	8,89	5 052,4	0,46 %
Luye Pharma Group	3 685,5	5,6600	HKD	8,89	2 347,3	0,21 %
Shenzhen International Holdings	1 151,8	15,5000	HKD	8,89	2 009,0	0,18 %
Yuexiu Transport Infrastructure	382,0	6,3800	HKD	8,89	274,2	0,02 %
Bermuda totalt					**19 527,7**	**1,77 %**
Brasilien						
Banco do Brasil	741,6	53,8900	BRL	4,37	9 154,6	0,83 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	3 011,2	23,9300	BRL	4,37	16 506,0	1,49 %
Bradespar	1 638,9	32,8800	BRL	4,37	12 343,7	1,12 %
Centrais Eletricas Brasileiras	99,6	35,7000	BRL	4,37	814,5	0,07 %
Itausa - Investimentos Itau	11 632,1	12,9700	BRL	4,37	34 558,6	3,12 %
Petroleo Brasileiro	1 790,2	27,5400	BRL	4,37	11 293,4	1,02 %
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	512,7	22,7800	BRL	4,37	2 675,3	0,24 %
Sao Martinho	715,0	20,2400	BRL	4,37	3 315,0	0,30 %
Sul America	702,3	36,5700	BRL	4,37	5 883,5	0,53 %
Brasilien totalt					**96 544,5**	**8,73 %**
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding ADR	318,6	169,1800	USD	1,14	47 357,2	4,28 %
Asia Cement China Holdings	4 795,0	12,5400	HKD	8,89	6 766,1	0,61 %
Autohome ADR	36,0	85,6600	USD	1,14	2 709,4	0,24 %
China Conch Venture Holdings	1 062,0	27,6000	HKD	8,89	3 298,2	0,30 %
China Hongqiao Group	1 329,5	5,5100	HKD	8,89	824,3	0,07 %
China Lesso Group Holdings	14 096,0	6,2800	HKD	8,89	9 961,1	0,90 %
China Resources Land	4 328,0	34,4000	HKD	8,89	16 753,1	1,51 %
Country Garden Holdings	1 945,0	11,8800	HKD	8,89	2 600,1	0,24 %
Fufeng Group	4 032,0	4,2700	HKD	8,89	1 937,3	0,18 %
Lee & Man Paper Manufacturing	8 997,0	5,4700	HKD	8,89	5 537,8	0,50 %
Shenzhou International Group Holdings	1 792,0	107,4000	HKD	8,89	21 656,7	1,96 %
SITC International Holdings	804,0	7,9600	HKD	8,89	720,1	0,07 %
SSY Group	7 473,7	7,0600	HKD	8,89	5 937,3	0,54 %
Tingyi Cayman Islands Holding	1 498,0	13,0400	HKD	8,89	2 198,1	0,20 %
Xinyi Glass Holdings	6 854,0	8,2000	HKD	8,89	6 324,2	0,57 %
Caymanöarna totalt					**134 581,0**	**12,17 %**
Colombia						
Banco Davivienda	198,0	40 100,0000	COP	3 639,01	2 181,8	0,20 %
Ecopetrol ADR	56,9	18,2300	USD	1,14	911,5	0,08 %
Colombia totalt					**3 093,3**	**0,28 %**
Filippinerna						
Alliance Global Group	6 368,4	15,4400	PHP	58,35	1 685,3	0,15 %
First Philippine Holdings	454,1	83,0000	PHP	58,35	646,0	0,06 %
Filippinerna totalt					**2 331,3**	**0,21 %**
Förenade Arabemiraten						
Aldar Properties PJSC	11 440,4	1,8900	AED	4,18	5 171,9	0,47 %
Förenade Arabemiraten totalt					**5 171,9**	**0,47 %**
Grekland						
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	67,0	22,7800	EUR	1,00	1 526,7	0,14 %
Grekland totalt					**1 526,7**	**0,14 %**
Hongkong						
Beijing Enterprises Holdings	2 031,5	39,7000	HKD	8,89	9 075,2	0,82 %
China Mobile ADR	139,7	45,6400	USD	1,14	5 602,3	0,51 %
China Mobile	2 271,5	71,1500	HKD	8,89	18 186,0	1,64 %
China Power International Development	4 165,0	1,9100	HKD	8,89	895,2	0,08 %
CNOOC	4 541,0	13,3600	HKD	8,89	6 826,7	0,62 %
Fosun International	2 161,0	10,3800	HKD	8,89	2 524,1	0,23 %
Shanghai Industrial Holdings	1 459,0	16,9400	HKD	8,89	2 781,1	0,25 %
Hongkong totalt					**45 890,5**	**4,15 %**
Indien						
Bharti Infratel	1 224,8	267,0500	INR	78,54	4 164,6	0,38 %
HCL Technologies	398,2	1 064,6500	INR	78,54	5 397,9	0,49 %
Infosys	993,3	732,0000	INR	78,54	9 257,6	0,84 %
Jubilant Life Sciences	73,5	512,1000	INR	78,54	478,9	0,04 %
Mahindra & Mahindra	171,6	655,3500	INR	78,54	1 432,2	0,13 %
Tata Consultancy Services	360,8	2 227,2000	INR	78,54	10 230,5	0,92 %
Tata Motors	793,3	79,6500	INR	78,54	804,5	0,07 %
Indien totalt					**31 766,1**	**2,87 %**
Indonesien						
Astra International	4 883,9	7 450,0000	IDR	16 079,76	2 262,8	0,20 %
Bank Negara Indonesia Persero	23 448,9	9 200,0000	IDR	16 079,76	13 416,2	1,21 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	29 693,8	4 360,0000	IDR	16 079,76	8 051,4	0,73 %
Telekomunikasi Indonesia Persero	11 789,6	4 140,0000	IDR	16 079,76	3 035,4	0,27 %
Indonesien totalt					**26 765,9**	**2,42 %**
Kina						
Angang Steel	2 199,6	3,5600	HKD	8,89	881,1	0,08 %
Anhui Conch Cement	1 236,2	41,5000	CNY	0,13	6 561,7	0,59 %
Anhui Expressway	6 260,0	4,8100	HKD	8,89	3 388,2	0,31 %
Bank of China	40 254,0	3,3000	HKD	8,89	14 947,7	1,35 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Bank of Communications	2 131,2	5,9300	HKD	8,89	1 422,1	0,13 %
Beijing Capital International Airport	2 440,0	6,8500	HKD	8,89	1 880,7	0,17 %
Beijing Jingneng Clean Energy	2 934,0	1,3500	HKD	8,89	445,7	0,04 %
China CITIC Bank	3 274,0	4,4500	HKD	8,89	1 639,4	0,15 %
China Construction Bank	33 912,5	6,7300	HKD	8,89	25 681,7	2,32 %
China Longyuan Power Group	9 028,0	5,0100	HKD	8,89	5 089,5	0,46 %
China Petroleum & Chemical ADR	21,2	68,0900	USD	1,14	1 269,0	0,11 %
China Petroleum & Chemical	15 620,6	5,3100	HKD	8,89	9 333,4	0,84 %
China Suntien Green Energy	7 643,0	2,0600	HKD	8,89	1 771,7	0,16 %
China Vanke	1 031,8	29,3000	HKD	8,89	3 401,8	0,31 %
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	2 138,0	55,0000	CNY	0,13	15 040,5	1,36 %
Guangshen Railway	4 328,0	2,6700	HKD	8,89	1 300,3	0,12 %
Huaneng Renewables	73 912,0	2,1500	HKD	8,89	17 881,5	1,62 %
Industrial & Commercial Bank of China	25 932,0	5,7000	HKD	8,89	16 632,6	1,50 %
Jiangsu Expressway	1 022,0	11,1200	HKD	8,89	1 278,8	0,12 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 766,0	93,8000	HKD	8,89	18 639,9	1,69 %
Qingdao Port International	385,0	5,6900	HKD	8,89	246,5	0,02 %
Regal International Airport Group	150,0	5,5800	HKD	8,89	94,2	0,01 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer	3 684,0	7,0800	HKD	8,89	2 935,0	0,27 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 654,8	15,3600	HKD	8,89	2 860,1	0,26 %
Shenzhen Expressway	6 952,0	9,3900	HKD	8,89	7 345,6	0,66 %
Sichuan Expressway	6 196,0	2,4000	HKD	8,89	1 673,3	0,15 %
Sinopharm Group	1 696,8	27,5000	HKD	8,89	5 250,7	0,47 %
Sinotrans	13 596,0	2,8400	HKD	8,89	4 344,9	0,39 %
Xiamen International Port	10 958,0	1,0500	HKD	8,89	1 294,7	0,12 %
Zhejiang Expressway	6 172,0	8,2300	HKD	8,89	5 715,8	0,52 %
Kina totalt					**180 248,2**	**16,30 %**
Mexiko						
Arca Continental	332,3	103,3800	MXN	21,81	1 575,0	0,14 %
Gruma	140,0	179,9900	MXN	21,81	1 155,0	0,10 %
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	179,4	121,3500	MXN	21,81	997,9	0,09 %
Grupo Financiero Banorte	795,5	112,0300	MXN	21,81	4 085,6	0,37 %
Grupo Mexico	7 042,3	50,7500	MXN	21,81	16 385,5	1,48 %
Mexiko totalt					**24 199,0**	**2,19 %**
Ryssland						
Gazprom PJSC	2 638,6	3,7035	USD	1,14	8 585,3	0,78 %
LUKOIL PJSC ADR	329,5	84,7800	USD	1,14	24 541,4	2,22 %
Magnit PJSC	23,0	59,5828	USD	1,14	1 203,4	0,11 %
Mobile TeleSystems PJSC	674,9	4,5398	USD	1,14	2 691,8	0,24 %
Sberbank of Russia PJSC	14 037,6	3,2889	USD	1,14	40 562,3	3,67 %
Ryssland totalt					**77 584,3**	**7,01 %**
Sydafrika						
Absa Group	180,7	17 615,0000	ZAR	16,08	1 979,0	0,18 %
Astral Foods	187,3	15 660,0000	ZAR	16,08	1 823,6	0,16 %
FirstRand	403,2	6 848,0000	ZAR	16,08	1 717,2	0,16 %
Naspers	347,7	341 608,0000	ZAR	16,08	73 866,3	6,68 %
Nedbank Group	97,2	25 449,0000	ZAR	16,08	1 538,5	0,14 %
Netcare	566,8	1 793,0000	ZAR	16,08	632,0	0,06 %
RMB Holdings	632,5	8 432,0000	ZAR	16,08	3 317,0	0,30 %
Standard Bank Group	164,2	19 776,0000	ZAR	16,08	2 019,7	0,18 %
Sydafrika totalt					**86 893,4**	**7,86 %**
Sydkorea						
Amorepacific	16,8	86 200,0000	KRW	1 316,05	1 100,6	0,10 %
Hyundai Motor	97,7	79 100,0000	KRW	1 316,05	5 873,5	0,53 %
Hyundai Motor	272,7	86 300,0000	KRW	1 316,05	17 884,2	1,62 %
LG Chem	97,6	195 500,0000	KRW	1 316,05	14 497,5	1,31 %
LG Electronics	124,3	33 200,0000	KRW	1 316,05	3 135,1	0,28 %
LG Household & Health Care	11,3	806 000,0000	KRW	1 316,05	6 917,5	0,63 %
LG	152,7	76 900,0000	KRW	1 316,05	8 920,5	0,81 %
Samsung Electronics	3 433,1	38 250,0000	KRW	1 316,05	99 780,5	9,02 %
SK Holdings	79,9	232 000,0000	KRW	1 316,05	14 091,0	1,27 %
SK Telecom	29,0	259 000,0000	KRW	1 316,05	5 712,0	0,52 %
Sydkorea totalt					**177 912,5**	**16,08 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	11 594,0	45,8500	TWD	35,26	15 075,8	1,36 %
Largan Precision	65,0	3 855,0000	TWD	35,26	7 106,3	0,64 %
Pou Chen	4 198,0	38,5000	TWD	35,26	4 583,6	0,41 %
St Shine Optical	63,0	551,0000	TWD	35,26	984,5	0,09 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	13 774,9	239,0000	TWD	35,26	93 366,8	8,44 %
Uni-President Enterprises	2 078,0	82,7000	TWD	35,26	4 873,7	0,44 %
Taiwan totalt					**125 990,6**	**11,39 %**
Thailand						
Bangkok Bank	772,0	197,0000	THB	34,94	4 353,1	0,39 %
Electricity Generating	688,4	325,0000	THB	34,94	6 403,8	0,58 %
GFPT	2 629,5	16,9000	THB	34,94	1 272,0	0,11 %
Indorama Ventures	1 003,7	47,0000	THB	34,94	1 350,3	0,12 %
Kiatnakin Bank	983,1	69,5000	THB	34,94	1 955,7	0,18 %
Siam Cement PCL/The	255,5	472,0000	THB	34,94	3 451,8	0,31 %
Tisco Financial Group	2 911,3	93,5000	THB	34,94	7 791,4	0,70 %
Tisco Financial Group	443,3	93,5000	THB	34,94	1 186,4	0,11 %
Thailand totalt					**27 764,4**	**2,51 %**
Tjeckien						
Philip Morris	3,3	13 560,0000	CZK	25,43	1 764,2	0,16 %
Tjeckien totalt					**1 764,2**	**0,16 %**
Turkiet						
Haci Omer Sabanci Holding	8 227,3	8,5600	TRY	0,15	10 729,1	0,97 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	6 743,8	1,0200	TRY	0,15	1 048,0	0,09 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Soda Sanayii	1 588,3	6,3400	TRY	0,15	1 534,1	0,14 %
Turkiye Is Bankasi	0,0	6,0300	TRY	0,15	0,0	0,00 %
Turkiet totalt					**13 311,2**	**1,20 %**
Ungern						
OTP Bank Nyrt	53,4	11 290,0000	HUF	323,10	1 867,0	0,17 %
Ungern totalt					**1 867,0**	**0,17 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 084 733,6**	**98,06 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 084 733,6**	**98,06 %**
Placeringar totalt					**1 084 733,6**	**98,06 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**21 408,5**	**1,94 %**
Fondvärde					**1 106 142,1**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,04 %
Avkastningsandel A	0,67 %
Tillväxtandel C	0,25 %
Avkastningsandel C	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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	7,1	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	1,3	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	**1,9**

Nordea Östeuropa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Östeuropa ökade med 20,21 % under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (MSCI Emerging Market Europe 10/40 NTR-avkastningsindex fr.o.m. 1.10.2011) steg 19,33 %. Indexet inkluderar dividender efter skatt.

Den ryska aktiemarknaden steg kraftigt. Till detta bidrog stigande energipriser som backade upp den ryska ekonomin. Aktiekursen för Rysslands största oljebolag Gazprom nästan fördubblades under perioden. Energisektorn var dock inte den enda sektorn som utvecklades positivt. Aktiekursen för Rysslands största IT-bolag Yandex steg också kraftigt, och flera aktier i konsumentsektorn höll samma takt. Aktieuppgången i konsumentsektorn backades upp av att den ryska centralbanken höll inflationen och räntorna i schack. Aktiemarknaden i mindre länder, såsom Turkiet, Polen och Ungern, steg inte lika mycket som i Ryssland. Den snabba inflationen och den mycket svaga valutan är fortfarande en utmaning för Turkiet. Den polska regeringens politik gynnar inte internationella placerare. I Ungern steg främst IT-bolaget 4iG som producerar business intelligencelösningar och programvaror som inte är beroende av plattform.

Fonden avkastade mycket bra och presterade något bättre än indexet. Fondens relativt stora innehav i ryska bolag påverkade utvecklingen betydligt. Detta berodde främst på att den ryska regeringen bad bolagen betala hälften av deras intäkter till aktieägarna i syfte att öka statens inkomster. Detta ökade markant värdet på energibolaget Gazprom och Rysslands största bank Sberbank. Energibolaget Novatek avkastade bra då dess investeringar i den arktiska regionen håller på att ta fart. Det var positivt att fonden underviktade Polen eftersom den polska marknaden steg bara lite. Den polska ekonomin utvecklas positivt men internationella placerare undviker marknadsområdet på grund av strukturella brister i landets administration. Våra placeringar i Grekland utvecklades starkt eftersom det ekonomiska läget har förbättrats. Lågprisflygbolaget Wizz Air Holdings presterade mycket bra eftersom bolaget expanderar enligt prognoserna.

Per Ulderup är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.5.2007.

Per Ulderup

Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Andelen aktier som fonden har lånat ut av marknadsvärdet på de utlåningsbara aktierna dvs. utnyttjandegraden har månatligen varierat 0,00–0,94 % under perioden. Värdet på de utlåningsbara aktierna har definierats för varje fond individuellt, och därför är utnyttjandegraderna inte nödvändigtvis jämförbara sinsemellan. Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

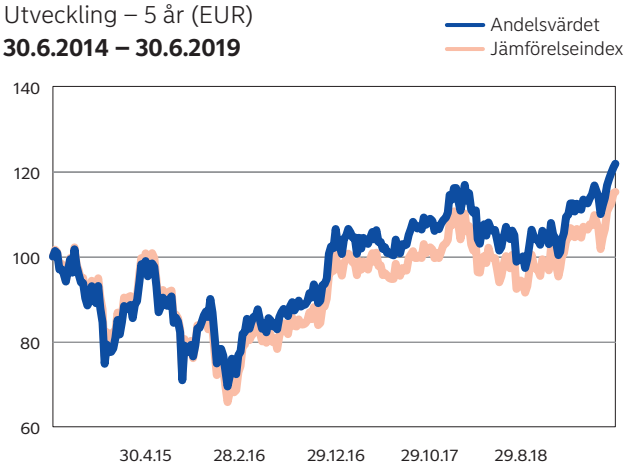
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

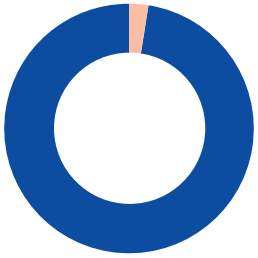
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fondens jämförelseindex var MSCI EM Eastern Europe NTR-avkastningsindex fr.o.m 1.1.2008. Fonden bytte jämförelseindex per 1.10.2011, och det nuvarande indexet är ett viktbegränsat MSCI EM Europe 10/40 NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,59 %
- Utländska aktier 97,41 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	3 030,98	2 521,38
Avkastningsandel A*, EUR	2 192,09	1 865,20
Tillväxtandel A, 1 000 st.	4 343,7	5 052,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	32,8	32,0
Antal andelsägare	19 282	20 221
Fondvärde, milj. EUR	132,4	128,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	993,5	2 949,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,14
Indexets volatilitet, %	13,54
Tracking Error, %	2,33
Active Share, %	28,27
Sharpe-tal	1,00
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-0,01
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,59
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är aktivt förvaltad och investerar i en koncentrerad placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

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. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019. 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 var JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 30.6.2019

	Antal, 1 000 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	53,9	25,0800	USD	1,14	1 188,4	0,90 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**1 188,4**	**0,90 %**
Cypern						
Etalon Group GDR	323,9	2,2600	USD	1,14	643,1	0,49 %
Globaltrans Investment GDR	150,7	9,1800	USD	1,14	1 215,3	0,92 %
Cypern totalt					**1 858,4**	**1,40 %**
Grekland						
FF	58,0	4,8000	EUR	1,00	278,6	0,21 %
Hellenic Telecommunications Organization	146,3	12,9300	EUR	1,00	1 891,3	1,43 %
JUMBO	80,9	16,9000	EUR	1,00	1 366,6	1,03 %
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	48,0	22,7800	EUR	1,00	1 092,3	0,83 %
OPAP	120,9	9,7800	EUR	1,00	1 182,8	0,89 %
Grekland totalt					**5 811,6**	**4,39 %**
Holland						
X5 Retail Group GDR	63,1	34,3900	USD	1,14	1 907,2	1,44 %
Yandex	47,3	38,1500	USD	1,14	1 586,6	1,20 %
Holland totalt					**3 493,8**	**2,64 %**
Jersey						
Wizz Air Holdings	28,1	3 373,0000	GBP	0,90	1 060,2	0,80 %
Jersey totalt					**1 060,2**	**0,80 %**
Kazakstan						
KCell JSC GDR	48,3	4,9400	USD	1,14	209,5	0,16 %
Kazakstan totalt					**209,5**	**0,16 %**
Luxemburg						
PLAY Communications	102,5	32,5200	PLN	4,25	784,7	0,59 %
Luxemburg totalt					**784,7**	**0,59 %**
Polen						
Alior Bank	54,7	49,8800	PLN	4,25	641,9	0,48 %
Asseco Poland	37,4	53,4000	PLN	4,25	469,8	0,35 %
Bank Polska Kasa Opieki	105,1	111,7500	PLN	4,25	2 766,1	2,09 %
CD Projekt	16,7	218,1000	PLN	4,25	856,6	0,65 %
Cyfrowy Polsat	136,1	29,7000	PLN	4,25	951,3	0,72 %
Netia	174,2	4,8000	PLN	4,25	196,9	0,15 %
Polski Koncern Naftowy ORLEN	84,0	90,1200	PLN	4,25	1 783,0	1,35 %
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	69,7	42,8500	PLN	4,25	703,0	0,53 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	339,4	43,8000	PLN	4,25	3 499,6	2,64 %
Polen totalt					**11 868,1**	**8,97 %**
Ryssland						
Alrosa PJSC	1 178,8	1,3715	USD	1,14	1 420,4	1,07 %
Gazprom PJSC ADR	1 421,7	7,3500	USD	1,14	9 180,8	6,94 %
Inter RAO UES PJSC	13 260,7	0,0722	USD	1,14	841,0	0,64 %
LSR Group PJSC GDR	278,1	2,4950	USD	1,14	609,6	0,46 %
LUKOIL PJSC ADR	170,2	84,7800	USD	1,14	12 678,6	9,58 %
Magnit PJSC	40,1	59,5828	USD	1,14	2 101,2	1,59 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 168,9	0,7193	USD	1,14	738,7	0,56 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	109,1	22,6500	USD	1,14	2 170,2	1,64 %
Mobile TeleSystems PJSC ADR	146,3	9,3700	USD	1,14	1 204,8	0,91 %
Mobile TeleSystems PJSC	609,4	4,5398	USD	1,14	2 430,8	1,84 %
Novatek PJSC	499,7	21,3901	USD	1,14	9 390,5	7,09 %
Novolipetsk Steel PJSC GDR	80,8	25,4200	USD	1,14	1 804,6	1,36 %
PhosAgro PJSC GDR	92,2	13,2000	USD	1,14	1 069,7	0,81 %
Rosneft Oil Co PJSC GDR	654,9	6,5440	USD	1,14	3 765,4	2,84 %
Sberbank of Russia PJSC	2 390,6	3,8132	USD	1,14	8 009,1	6,05 %
Sberbank of Russia PJSC	1 551,0	3,2889	USD	1,14	4 481,8	3,39 %
Severstal PJSC GDR	99,3	16,9400	USD	1,14	1 478,5	1,12 %
Surgutneftegas PJSC	5 519,7	0,6820	USD	1,14	3 307,4	2,50 %
Tatneft PJSC ADR	68,0	74,1600	USD	1,14	4 430,8	3,35 %
Tatneft PJSC	355,4	10,1661	USD	1,14	3 174,3	2,40 %
TMK PJSC GDR	119,6	3,7900	USD	1,14	398,2	0,30 %
Unipro PJSC	25 280,4	0,0419	USD	1,14	929,7	0,70 %
Ryssland totalt					**75 615,9**	**57,12 %**
Schweiz						
Coca-Cola HBC	40,8	2 960,0000	GBP	0,90	1 350,2	1,02 %
Schweiz totalt					**1 350,2**	**1,02 %**
Tjeckien						
Komercni banka	71,2	893,0000	CZK	25,43	2 498,2	1,89 %
Moneta Money Bank	330,9	76,7500	CZK	25,43	998,4	0,75 %
Philip Morris	3,0	13 560,0000	CZK	25,43	1 584,5	1,20 %
Tjeckien totalt					**5 081,1**	**3,84 %**
Turkiet						
Aksa Enerji Uretim	478,3	2,3300	TRY	0,15	169,8	0,13 %
Aksigorta	705,8	4,4200	TRY	0,15	475,3	0,36 %
Aygaz	266,5	8,8700	TRY	0,15	360,1	0,27 %
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	901,9	7,7500	TRY	0,15	1 064,9	0,80 %
Ford Otomotiv Sanayi	80,6	61,9000	TRY	0,15	760,3	0,57 %
Haci Omer Sabanci Holding	900,4	8,5600	TRY	0,15	1 174,2	0,89 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	1 001,6	1,0200	TRY	0,15	155,6	0,12 %
Soda Sanayii	341,6	6,3400	TRY	0,15	330,0	0,25 %
Tekfen Holding	141,3	25,9000	TRY	0,15	557,4	0,42 %
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	58,1	19,3500	TRY	0,15	171,2	0,13 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	77,0	114,3000	TRY	0,15	1 340,7	1,01 %

	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
Turk Hava Yollari AO	448,2	12,9000	TRY	0,15	880,9	0,67 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	807,2	12,6900	TRY	0,15	1 560,6	1,18 %
Turkiye Garanti Bankasi	1 399,0	9,0400	TRY	0,15	1 926,7	1,46 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	2 611,7	0,7600	TRY	0,15	302,4	0,23 %
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	679,2	5,1900	TRY	0,15	537,0	0,41 %
Ulker Biskuvi Sanayi	211,8	19,3400	TRY	0,15	624,1	0,47 %
Turkiet totalt					**12 391,2**	**9,36 %**
Ungern						
MOL Hungarian Oil & Gas	170,2	3 140,0000	HUF	323,10	1 654,4	1,25 %
OTP Bank Nyrt	148,7	11 290,0000	HUF	323,10	5 194,4	3,92 %
Richter Gedeon Nyrt	85,7	5 230,0000	HUF	323,10	1 386,5	1,05 %
Ungern totalt					**8 235,3**	**6,22 %**
Aktieplaceringar totalt					**128 948,6**	**97,41 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**128 948,6**	**97,41 %**
Placeringar totalt					**128 948,6**	**97,41 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 428,2**	**2,59 %**
Fondvärde					**132 376,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,46 %
Avkastningsandel A	0,54 %

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 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	0,3	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	0,0	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	**0,0**

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portfølje

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje steg 13,35 % i norska kronor under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (OBX-avkastningsindex NTR, inkluderar dividender efter skatt) ökade med 7,95 %. Basvalutan för fonden är norska kronor, och fonden riktar sig till aktiemarknaden i Norge.

I början av året steg den globala aktiemarknaden kraftigt efter säljruschen i slutet av 2018. Det norska OBX-indexet steg ända fram till slutet av april, och avkastade som högst 11,3 %. Oron återvände dock till marknaden, och indexet sjönk med cirka 5 procentenheter innan hoppet om bättre relationer mellan Kina och USA återigen väcktes. Avmattningen i den globala ekonomin har efter maj också gjort Feds syn betydligt försiktigare, vilket har backat upp återhämtningen den senaste tiden. Den starkaste sektorn i Norge var finans som steg med 20 %. Sämst utvecklades aktierna inom sällanköpsvarusektorn som sjönk med över 20 %.

Av aktierna i portföljen presterade seismikbolaget Spectrum bäst. Bolagets värdering var cirka hälften av konkurrenternas värdering och dess globala seismiska databas var lockande. Konkurrenten TGS Nopec köpte upp bolaget, varefter Spectrums kurs steg med 91 %. Bildelstillverkaren Kongsberg Automotive tyngde avkastningen mest. Bolagets kurs sjönk med 19 % då marknaden oroade sig för att handelskriget skulle försvåra den globala bilhandeln.

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

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

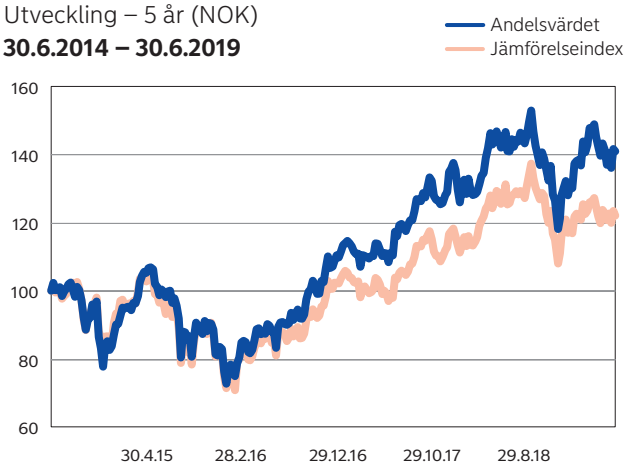
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

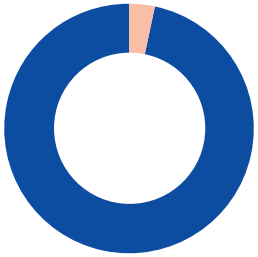
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fonden jämförelseindex är OBX-avkastningsindex GTR; inkl. dividender.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,46 %
- Utländska aktier 96,54 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel B*, NOK	2 121,21	1 871,38
Tillväxtandel B, 1 000 st.	189,7	191,9
Antal andelsägare	501	560
Fondvärde, milj. NOK	402,5	359,2
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 586,8	3 759,9
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,29
Indexets volatilitet, %	10,76
Tracking Error, %	5,65
Active Share, %	56,31
Sharpe-tal	1,44
Omsättningshastigheten i portföljen, %	13,89
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,80
Årliga avgifter B, %	0,80
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 norska kronor.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Norsk Aksje Portefølje och andelsserien B har justerats ned: provisionen är 0,80 % p.a. sedan 3.1.2018 (tidigare 1,00 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

Placeringar 30.6.2019

	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						
Luxemburg						
Subsea 7 S.A.	309,3	102,4000	NOK	1,00	31 668,8	7,87 %
Luxemburg totalt					**31 668,8**	**7,87 %**
Norge						
Aker BP	72,5	244,7000	NOK	1,00	17 738,1	4,41 %
Atea	235,1	116,4000	NOK	1,00	27 363,7	6,80 %
Austevoll Seafood	104,4	89,3500	NOK	1,00	9 329,3	2,32 %
DNB	371,1	158,5000	NOK	1,00	58 814,6	14,61 %
Elkem	503,4	24,0000	NOK	1,00	12 081,2	3,00 %
Equinor	258,2	168,5000	NOK	1,00	43 498,6	10,81 %
Kid	483,1	42,5000	NOK	1,00	20 530,1	5,10 %
Kongsberg Automotive	4 328,5	6,1900	NOK	1,00	26 793,7	6,66 %
Olav Thon Eiendomsselskap	125,7	145,4000	NOK	1,00	18 282,6	4,54 %
poLight	16,0	9,5000	NOK	1,00	152,0	0,04 %
SpareBank 1 SR-Bank	268,6	103,7000	NOK	1,00	27 857,7	6,92 %
Spectrum	450,5	65,9000	NOK	1,00	29 684,7	7,38 %
Telenor	137,0	182,2500	NOK	1,00	24 969,0	6,20 %
Yara International	96,1	414,0000	NOK	1,00	39 767,6	9,88 %
Norge totalt					**356 862,7**	**88,67 %**
Aktieplaceringar totalt					**388 531,5**	**96,54 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**388 531,5**	**96,54 %**
Placeringar totalt					**388 531,5**	**96,54 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**13 935,5**	**3,46 %**
Fondvärde					**402 467,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

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

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

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea Swedish Ideas Equity Fund steg 20,11 % mätt i svenska kronor under januari–juni 2019. Fondens jämförelseindex (SIX60-avkastningsindex GTR; inkl. dividender) steg 18,63 % under rapporteringsperioden. Basvalutan för fonden är svenska kronor, och fonden riktar sig till aktiemarknaden i Sverige.

Efter en svag utveckling under hösten visade den svenska aktiemarknaden på en stark uppgång. Trots fortsatt stor osäkerhet relaterat till den globala handeln, särskilt mellan USA och Kina, har den goda konjunkturen fortsatt, något som stärktes av bolagens kvartalsrapporter. Under slutet av perioden började makrostatistik att försvagas men då Fed uttryckte att de var villiga att avvakta höjning av räntan fortsatte aktiemarknaden att utvecklas starkt.

Fonden utvecklades bättre än index. Bland de aktier som bidrog positivt till utvecklingen finner vi Dometic, Volvo och Thule. Dometic hade en svag utveckling under 2018 drivet av oro för en nedgång på den viktiga amerikanska marknaden och trots att detta materialiserades under 2019 visade Dometic på god lönsamhet vilket överraskade aktiemarknaden positivt.

Bland de aktier som bidrog negativt till den relativa utvecklingen finner vi Atlas Copco, Investor och Assa Abloy som vi inte äger men som utvecklats bättre än marknaden. Likt Dometic såg Atlas Copco en svag utveckling under 2018 drivet av oro för marknaden inom halvledarindustrin. Nedgången till trots lyckades Atlas Copco hålla uppe en bättre lönsamhet än vad marknaden hade väntat sig under perioden och aktien hade en stark utveckling.

Vi har initierat ett nytt innehav i Swedbank och Traton, samt ökat vårt innehav i Veoneer och Electrolux. 2018 var en ”perfekt storm” för Electrolux som påverkades negativt av valutakursrörelser, ökade råmaterialkostnader samt en oro kring handelsutvecklingen. Vi anser dock att utsikterna ser betydligt bättre ut för bolaget och med en svag aktiekursutveckling finner vi god uppsida till där aktien handlas idag. Vi minskade våra innehav i Sampo, Thule och Nordea.

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 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**

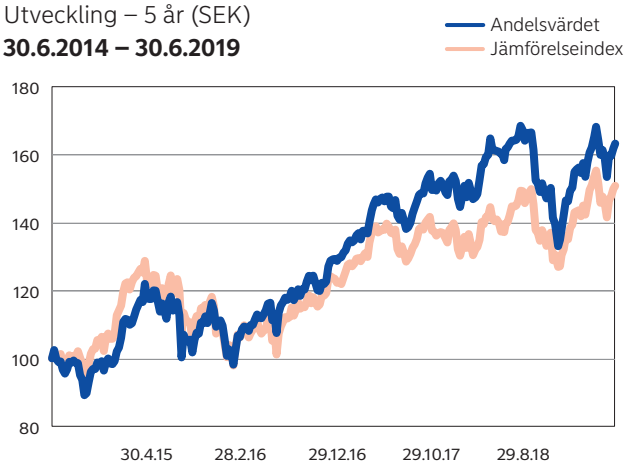
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

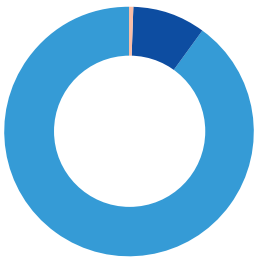
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
30.6.2014 – 30.6.2019



Fonden jämförelseindex är SIX60-avkastningsindex GTR; inkl. dividender, sedan starten den 29.4.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,75 %
- Inhemska aktier 9,43 %
- Utländska aktier 89,82 %

Basfakta

	30.6.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, SEK	169,90	141,45
Tillväxtandel A, 1 000 st.	19 628,8	20 441,6
Antal andelsägare	5 565	5 271
Fondvärde, milj. SEK	3 335,0	2 891,6
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	24 543,7	42 529,8
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2019
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	14,19
Indexets volatilitet, %	13,22
Tracking Error, %	4,03
Active Share, %	60,88
Sharpe-tal	0,97
Omsättningshastigheten i portföljen, %	40,37
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).

Halvårsrapporten 30.06.2019 är baserad på värdeberäkningen 28.06.2019.

Placeringar 30.6.2019

	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	633,2	6,4150	EUR	0,10	42 919,9	1,29 %
Sampo A	214,8	41,4000	EUR	0,10	93 966,9	2,82 %
Finans totalt					**136 886,8**	**4,10 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	1 164,4	4,3685	EUR	0,10	53 749,3	1,61 %
Informationsteknologi totalt					**53 749,3**	**1,61 %**
Basindustri						
Huhtamäki	201,9	35,9400	EUR	0,10	76 659,5	2,30 %
Stora Enso R	432,0	109,2000	SEK	1,00	47 175,7	1,41 %
Basindustri totalt					**123 835,3**	**3,71 %**
Aktieplaceringar totalt					**314 471,4**	**9,43 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**314 471,4**	**9,43 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	184,9	661,6000	SEK	1,00	122 357,0	3,67 %
Veoneer SDB	391,9	160,5500	SEK	1,00	62 916,2	1,89 %
Veoneer	29,5	17,3600	USD	0,11	4 761,7	0,14 %
Amerika totalt					**190 034,8**	**5,70 %**
Danmark						
Tryg	119,7	213,2000	DKK	0,71	36 125,4	1,08 %
Danmark totalt					**36 125,4**	**1,08 %**
Kanada						
Africa Oil Corp.	1 772,2	9,2800	SEK	1,00	16 446,1	0,49 %
Kanada totalt					**16 446,1**	**0,49 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	264,6	524,0000	SEK	1,00	138 672,4	4,16 %
Subsea 7 S.A.	427,0	102,4000	NOK	0,92	47 552,1	1,43 %
Luxemburg totalt					**186 224,5**	**5,58 %**
Norge						
DNB	145,9	158,5000	NOK	0,92	25 145,8	0,75 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	99,1	238,0000	NOK	0,92	25 655,3	0,77 %
Norge totalt					**50 801,1**	**1,52 %**
Schweiz						
ABB Ltd	1 000,4	185,7000	SEK	1,00	185 780,8	5,57 %
Schweiz totalt					**185 780,8**	**5,57 %**
Sverige						
Arjo B	946,5	42,1600	SEK	1,00	39 903,7	1,20 %
Dometic Group	990,5	93,3000	SEK	1,00	92 413,3	2,77 %
Electrolux B	438,2	238,2000	SEK	1,00	104 370,0	3,13 %
Elekta B	859,4	134,1500	SEK	1,00	115 292,7	3,46 %
Essity B	529,4	285,0000	SEK	1,00	150 871,0	4,52 %
Getinge B	310,0	145,0000	SEK	1,00	44 947,2	1,35 %
Hennes & Mauritz B	1 557,9	166,4400	SEK	1,00	259 289,6	7,77 %
Kinnevik B	586,0	241,6000	SEK	1,00	141 579,3	4,25 %
Lundin Petroleum	321,4	288,3000	SEK	1,00	92 651,5	2,78 %
MTG B	318,8	103,6000	SEK	1,00	33 024,7	0,99 %
NENT Group B	326,8	216,0000	SEK	1,00	70 599,4	2,12 %
Sandvik	1 006,1	170,7500	SEK	1,00	171 784,7	5,15 %
SEB A	1 318,9	85,9400	SEK	1,00	113 347,2	3,40 %
SECTRA B	125,8	342,5000	SEK	1,00	43 087,2	1,29 %
SkiStar	237,0	114,8000	SEK	1,00	27 207,5	0,82 %
Swedbank A	788,8	139,8000	SEK	1,00	110 269,1	3,31 %
Swedish Match	292,9	394,3000	SEK	1,00	115 505,5	3,46 %
Tele2 B	1 505,1	136,0000	SEK	1,00	204 697,0	6,14 %
Thule Group AB	349,5	228,8000	SEK	1,00	79 960,8	2,40 %
Volvo B	1 955,1	146,6500	SEK	1,00	286 712,8	8,60 %
Sverige totalt					**2 297 514,0**	**68,89 %**
Tyskland						
TRATON SE	116,3	280,0500	SEK	1,00	32 573,7	0,98 %
Tyskland totalt					**32 573,7**	**0,98 %**
Aktieplaceringar totalt					**2 995 500,4**	**89,82 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 995 500,4**	**89,82 %**
Placeringar totalt					**3 309 971,8**	**99,25 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**25 042,0**	**0,75 %**
Fondvärde					**3 335 013,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 28.6.2019. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har bedrivit utlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Värdepappersutlåning används inte längre och fonden hade inga öppna positioner 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

Inga öppna positioner 28.6.2019

Intäkter och kostnader för rapporteringsperioden		**% av totala avkastningen**
Nettointäkter	26,4	85,0 %
Betald avgift till JPMorgan Chase Bank	4,7	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	**4,8**

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

Georg Kaltenbrunner
svensk och tysk medborgare
Head of Group Operational Risk, Nordea

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

Reima Rytsölä*
finsk medborgare
vice verkställande direktör,
Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma

* oberoende 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 Nordea Funds Ab och de Finlandregistrerade Nordeafonderna

PricewaterhouseCoopers Oy, revisionssammanslutning
Martin Grandell, CGR

Revisorssuppleanter

Taru Mäenpää, CGR

Revisorerna är finska medborgare.